

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA  
UNAN-MANAGUA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS  
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS UNAN-MANAGUA



SEMINARIO DE GRADUACIÓN PARA OPTAR AL TÍTULO DE LICENCIADOS EN  
CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS

TEMA GENERAL: NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA  
PARA LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF PARA LAS PYMES)

SUB TEMA: SECCIÓN 7 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DE LAS NIIF PARA  
PYMES DE LA EMPRESA DISNICA, S.A CORRESPONDIENTE AL PERIODO 2015

AUTORES:

BR. MAYNOR ALBERTO ORDEÑANA AGUILAR

BR. NORLAN RAFAEL GARCÍA BAQUEDANO

TUTORA:

MSC. ERIKA NAVARRETE MENDOZA

MANAGUA, 18 DE ABRIL DE 2017



**TEMA GENERAL:**

Normas internacionales de información financiera para las pequeñas y medianas entidades  
(NIIF para las PYMES)



Análisis de la sección 7 estado de flujo de efectivo de las NIIF para pyme de la empresa Disnica,  
S.A correspondiente al periodo 2015

---



**SUB TEMA:**

Análisis de la sección 7 estado de flujo de efectivo de las NIIF para Pymes de la empresa Disnica, S.A correspondiente al periodo 2015.



## **i. Dedicatoria**

El presente trabajo se lo dedicamos a nuestros padres y hermanos por darnos la oportunidad de culminar nuestros estudios, por estar con nosotros en cada momento, por enseñarnos a levantarnos en los momentos difíciles y creer en nosotros mismos.

Porque nunca podremos pagarles el gran sacrificio que han hecho para vernos llegar a este momento, gracias a su cariño, guía, consejos y apoyo hemos llegado a realizar cada una de nuestras metas y triunfo más grande desde la infancia.



## ii. Agradecimiento

A Dios, por ser el pilar fundamental que nos sostiene, por guiarnos y cuidarnos en cada momento de nuestras vida, por concedernos la sabiduría y la perseverancia para superar cada obstáculo y aprovechar las oportunidades que se presentan día a día.

A nuestros padres, que son las personas a quienes más admiramos por su lucha constante; por habernos enseñado e inculcado todos esos valores que hacen que nuestra una persona sea de bien.

A la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua (UNAN) sobre todo a la facultad de ciencias económicas por habernos dado esa oportunidad de estudiar en una gran prestigiada universidad.

A la Profesora Msc. Erika Navarrete Mendoza, por sus aportes comprensión y recomendaciones que fueron muy importante en este trabajo.

A todas las personas, que de alguna manera contribuyeron en la consolidación de nuestra formación académica.



### iii. Valoración

#### CARTA AVAL DEL TUTOR

03 de Diciembre de 2016

**MSc. Álvaro Guido Quiroz**

Director del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas

Facultad de Ciencias Económicas

UNAN-Managua

Su despacho

Estimado Maestro Guido:

Por medio de la presente, remito a Usted los juegos resumen final de Seminario de Graduación correspondiente al II Semestre 2016, con tema general "*Normas Internacionales de Información Financiera*" y subtema «*Sección 7 Estado De Flujo De Efectivo De Las Niif Para Pymes De La Empresa Disnica, S.A Correspondiente Al Periodo 2015*» presentado por los bachilleres «**Maynor Alberto Ordeñana Aguilar** con número de carné «**12206613**» y «**Norlan Rafael Garcia Baquedano**» con número de carné «**12201971**», para optar al título de Licenciado(a) en Contaduría Pública y Finanzas.

Este trabajo reúne los requisitos establecidos para resumen final de Seminario de Graduación que especifica el Reglamento de la UNAN-Managua.

Esperando la fecha de defensa final, me suscribo deseándole éxito en sus labores cotidianas.

Cordialmente,

**Msc.Erika Janeth Navarrete Mendoza**

Docente del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas

Tutor de Seminario de Graduación

UNAN-Managua

Cc.: Archivo



#### **iv. Resumen**

Esta investigación tiene como objetivo analizar y elaborar el Estado de Flujo de Efectivo de la empresa Disnica S.A para el periodo 2015 aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera para las pequeñas y medianas empresa (NIIF para PYME). Se describió la importancia de este estado financiero además de sus diferencias con el Estado de Resultado, la elaboración de este trabajo permitirá usar la información recopilada como base para la toma de decisiones en la empresa.

Para la elaboración de este trabajo se emplearon técnicas de recopilación de información las cuales permitieron plasmar información objetiva y verídica, en el caso práctico se aplicó el Estado de Flujo de Efectivo permitiendo verificar las debilidades de la empresa y así se propuso soluciones en pro de la compañía.

Dentro de las principales conclusiones se usó como referencia un análisis de las cuentas de la empresa elaborando el Estado de Flujo de Efectivo que es aplicable para todas las entidades, toda la información recopilada y analizada fue base fundamental para la finalización de este trabajo que puede ser usado como referencia para aquellos que deseen realizar investigaciones con temas relacionados.



## Índice

i.	Dedicatoria.....	i
ii.	Agradecimiento.....	ii
iii.	Valoración.....	iii
iv.	Resumen.....	iv
I.	Introducción.....	1
II.	Justificación.....	3
III.	Objetivos.....	4
IV.	Desarrollo.....	5
4.1	Generalidades de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES).....	5
4.1.1	Origen de las NIIF para PYMES.....	5
4.1.2	NIIF para Pymes.....	9
4.1.3	Importancia de las NIIF para PYMES.....	10
4.1.4	Objetivo de las NIIF para PYMES.....	12
4.2.	Generalidades del Estado de Flujo de Efectivo Sección 7 de las NIIF para PYMES.....	12
4.2.1	Concepto del Estado de Flujo de Efectivo.....	12
4.2.2	Importancia del Estado de Flujo de Efectivo.....	13
4.2.3	Objetivo del Estado de Flujo de Efectivo.....	14
4.2.4	Ventajas y Desventajas del Estado de Flujo de Efectivo.....	15
4.2.5	Información a revelar en el Estado de Flujo de Efectivo.....	16
4.2.6	Integración del Estado de Flujo de Efectivo.....	17
4.2.7	Presentación del estado de flujo de efectivo.....	20
4.2.8	Tratamiento de los impuestos, intereses y dividendos sobre ganancia.....	21
4.2.9	Metodología para Analizar el Estado Flujo de Efectivo.....	24
4.2.10	Responsabilidad de la Administración del Efectivo.....	26
4.2.11	Beneficios del análisis del estado de flujo de efectivo.....	31
4.2.12	Actividades que no afectan el efectivo.....	32
4.2.13	Fuentes de información para la elaboración del estado de flujo de efectivo.....	33
4.2.14	Procedimiento para elaborar el estado de flujo de efectivo.....	33
4.2.15	Cómo analizar e interpretar el estado de flujo de efectivo.....	37
4.3	Diferencias entre el estado de resultado y el estado de flujo de efectivo.....	38
4.4	Caso Práctico.....	45
4.4.1	Antecedentes.....	46
4.4.2	Planteamiento del Problema.....	50
4.4.3	Formulación del Problema.....	51
4.4.4	Análisis e Interpretación de los resultados.....	59
V	Conclusión.....	71
VII	Bibliografía.....	72
VIII	Anexos.....	73





Análisis de la sección 7 estado de flujo de efectivo de las NIIF para pyme de la empresa Disnica,  
S.A correspondiente al periodo 2015

---





## I. Introducción

La compañía Disnica S.A constituida en la ciudad de Rivas el 20 de Mayo de 1998 y que inició operaciones el 1 de Septiembre del año 2000 con el propósito de brindar novedosos procesos de distribución de alimentos básicos al público en general.

Sus principales activos son un terreno ubicado a la orilla del Lago Cocibolca; infraestructura para actividades empaque, tales como diferentes almacenes con espacios para estacionamiento, espacio para cargue y descargue de materiales.

Además cuenta con un edificio utilizado actualmente para la administración, y edificaciones con espacio para el futuro montaje de bodegas y distribuidoras de granos básicos. Disnica está ubicado a 4 kilómetros, sobre carretera totalmente pavimentada, de la Ciudad de Rivas.

Con la intención de contribuir a un mejor desempeño de la empresa Disnica S.A en el presente trabajo se dará a conocer a la administración la importancia que merece el Estado de Flujo de Efectivo para toma de decisiones dentro de la empresa.

Este trabajo se realizó con el objetivo de ilustrar los aspectos que deben analizarse en la empresa Disnica S.A en el periodo del 31 de Agosto 2015 al 31 de Septiembre 2015; para que la incidencia del estudio realizado tenga efecto en el flujo de efectivo para las tomas de decisiones adecuadas y de esta manera lograr una administración más eficiente, como también obtener ventaja de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos y mejorar su liquidez.; también en este trabajo se han llevado a cabo procedimientos sobre la información contenida en los estados financieros para llevar a cabo su debida evaluación que determinara la situación financiera de la entidad evaluando principalmente el comportamiento de su flujo de efectivo.



Dicha investigación fue realizada con un enfoque cualitativo y cuantitativo donde se entrevistó a personal tanto a profesores y empresarios conocedores del tema de los cuales reiteraron que 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, solventar, en su caso, los pasivos a su vencimiento, y en general, a recompensar a los dueños un rendimiento satisfactorio.

El propósito de esta investigación fue conocer más a detalle las Normas Internacionales de Información Financiera haciendo énfasis en la sección 7 Estado de Flujo de Efectivo. Se definieron los aspectos más básicos de la sección en cuestión y se ha elaborado una comparación entre la información presentada en el Estado de Resultado y el Estado de Flujo de Efectivo. Una vez aclarado los aspectos más relevantes se procedió a aplicar estos conocimientos a la empresa Disnica S.A. en el periodo 2015.

Esta investigación está conformada por siete acápite los cuales se indican a continuación:

Acápite I. presenta la introducción, que describe de manera general acerca de la pertinencia e importancia del sub tema de seminario de graduación. Acápite II. Presenta la justificación que describe de manera general las razones que motivaron a realizar el seminario de graduación, Acápite III los objetivos de la investigación, Objetivo general y específicos. Acápite IV. Marco teórico donde se describe toda la teoría relacionada con la investigación. Acápite V. Conclusiones. Nos da salida a los objetivos específicos. Acápite VI. Bibliografía. Donde se muestra las diferentes fuentes, tanto de libros e internet. Acápite VII. Anexos.



## II. Justificación

En Nicaragua como todos los países del mundo, existe una amplia gama de empresas o entidades que solo se encargan de realizar dos estados financieros obviando la importancia del Estado de flujo de Efectivo, tal es el caso de la empresa Disnica S.A. Por tal razón esta investigación se atribuye a la aplicación de la Sección 7 de la Norma Internacional de Información Financiera titulada “Estado de Flujo de Efectivo”, la cual se realizó con el fin de conocer un poco más sobre este estado financiero el cual suministra información para ser usada como base para toma de decisiones en la empresa.

Este trabajo podrá ser tomado como referencia para futuras investigaciones que se desarrollen acerca del tema; el cual podrá ser utilizado como una guía metodológica para los futuros graduando de las carreras de las ciencias económicas y como un material de orientación para llevar a cabo la elaboración de este estado financiero tan importante para la toma de decisiones como lo es el Estado de Flujo de Efectivo.

Por último también se pretende ofrecer a los profesionales de la contabilidad y carreras afines, una referencia idónea de cómo elaborar el estado de flujo de efectivo dado que gran parte de los futuros colegas solo elaboran dos estados financieros los cuales son el estado de resultado y el estado de situación financiera, omitiendo la importancia de contar con una base más clara de saber el origen y la aplicación que las diferentes empresas le dan a su efectivo y equivalente a efectivo.



### **III. Objetivos**

#### **3.1 Objetivo General**

Analizar de la sección 7 estado de flujo de efectivo de las Niif para pymes de la empresa Disnica, S.A correspondiente al periodo 2015.

#### **3.2 Objetivos Específicos**

- 1) Conocer los aspectos generales de las Normas internacionales de información financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES).
- 2) Describir los aspectos teóricos de la sección 7 estado de flujo de efectivo de las Niif para pymes.
- 3) Identificar las diferencias entre el estado de resultados y los flujos de efectivo
- 4) Presentar mediante un caso práctico el análisis de la sección 7 estado de flujo de efectivo a la empresa Disnica, S.A en el periodo 2015.



## **IV. Desarrollo**

### **4.1 Generalidades de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES)**

#### **4.1.1 Origen de las NIIF para PYMES**

Todo empieza en 1966 en los Estados Unidos de América, cuando nace el APB-Accounting Principal Board (Consejo de Principios de Contabilidad), este consejo emitió los primeros enunciados que guiaron la forma de presentar la información financiera. Pero fue desplazado porque estaba formado por profesionales que trabajaban en bancos, industrias, compañías públicas y privadas, por lo que su participación en la elaboración de las normas era una forma de beneficiar su entidades donde laboraban.

Luego surge el FASB-Financial Accounting Standard Board (Consejo de Normas de Contabilidad Financiera), este comité logró gran incidencia en la profesión contable y aún está en vigencia en EE.UU., donde se fundó. Dicho Consejo emitió unos sin números de normas que transformaron la forma de ver y presentar las informaciones. A sus integrantes se les prohibía trabajar en organizaciones con fines de lucro y si así lo decidían tenía que abandonar el comité FASB. Solo podían laborar en instituciones educativas como maestros.

Conjuntamente con los cambios que introdujo el FASB, se crearon varios organismos, comité y publicaciones de difusión de la profesión contable:

AAA- American Accounting Association (Asociación Americana de Contabilidad) ARB- Accounting Research Bulletin (Boletín de Estudios Contable)

ASB- Auditing Standard Board (Consejo de Normas de Auditoria)

AICPA- American Institute of Certified Public Accountants (Instituto Americano de Contadores Públicos), entre otros.



Al paso de los años las actividades comerciales se fueron internacionalizando y así mismo la información contable. Es decir un empresario con su negocio en América, estaba haciendo negocios con un colega japonés. Esta situación empezó a repercutir en la forma en que las personas de diferentes países veían los estados financieros, es con esta problemática que surgen las normas internacionales de contabilidad, siendo su principal objetivo "la uniformidad en la presentación de las informaciones en los estados financieros", sin importar la nacionalidad de quien los estuvieres leyendo interpretando.

Es por eso que en marzo de 1973 se decidió formalizar la creación de un cuerpo internacional, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASC, por sus siglas en inglés) que formularía lo que en un principio se conoció como Normas Internacionales de Contabilidad, y se dedicaría al tratamiento de la información contable y a promover su aceptación y adopción mundial. La IASC sobrevivió hasta el 2001, cuando fue renombrada como International Accounting Standards Board (IASB) junta de Normas Internacionales de Contabilidad la cual es supervisado por un organismo fundado en el año 2000 el cual se denomina International Accounting Standards Committee Foundation (IASCF).

En aquel momento el organismo IASB prácticamente absorbió las normas que había creado el anterior organismo es decir absorbió las NIC y adicional a eso emitió unas normas que denomino International Financial Reporting Standards (IFRS) ese mismo año, las normas fueron renombradas, en español, "Normas Internacionales de Información Financiera" (NIIF).

Las NIIF son usadas en muchas partes del mundo, entre los que se incluye la Unión Europea, Hong Kong, Australia, Chile, Colombia, Malasia, Pakistán, India, Panamá, Guatemala, Perú, Rusia, Sudáfrica, Singapur, Turquía y Ecuador.

Para el año 2000 se crea el IOSCO (Organización internacional de comisiones de valores) recomienda que sus miembros permitan que los emisores multinacionales usen los estándares de IASC en las ofertas y los registros transfronterizos. Aprueban su reestructuración y la Constitución de un nuevo IASC.



Por tanto en el año 2001 el IASB ha estado enfrente del proyecto NIIF además se anuncian los miembros y el nuevo nombre de IASB (Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera). El 1 de abril de 2001, el nuevo IASB asume de IASC sus responsabilidades de emisión del estándar de contabilidad. Las NIC y las interpretaciones existentes son adoptados por IASB.

En el año 2002 el SIC (Comité permanente de interpretaciones) es renombrado como el IFRIC (Comité de interpretaciones de las NIIF) con el mandato no solo para interpretar las NIC y NIIF existentes sino también para proporcionar orientación oportuna sobre materias que no estén abordadas en las NIC y NIIF. Europa exige a las empresas cotizadas que apliquen las NIIF a partir de 2005.

En el año 2003 Se publican la primera norma definitiva NIIF (NIIF 1) y el primer borrador de interpretación IFRIC.

En el año 2004 se da el gran debate sobre la NIC 39 en Europa, que se traduce finalmente en su adopción por la CE con la supresión de dos secciones de la NIC 39.

IASB. Primer documento de debate del IASB y primera interpretación definitiva del IFRIC. Se publican las NIIF 2 a 6.

Para el año 2005 se abren al público las reuniones de los grupos de trabajo. Se publica la NIIF Se publican las interpretaciones de la NIIF 6 y 7. (Y se retira la interpretación 3).

2006 la IASB anuncia que antes del 2009 no serán efectivos nuevos Estándares principales. Se publica la NIIF 8. Se publican las interpretaciones 8 a 12.

En el año 2007 el comité de interpretaciones es ampliado de 12 a 14 miembros. Se publican las revisiones a la NIC 1 y la NIC 23. Se publican las interpretaciones 13 y 14. La Junta propone NIIF separado para las entidades de tamaño mediano y pequeño (PYMES)





2008 el Instituto Americano de Contadores Públicos designa a IASB como emisor reconocido del estándar según sus reglas de ética. Se emite enmiendas a NIIF 1, NIIF 2, NIIF 3, NIIF 7, NIC 1, NIC 27, NIC 32 y NIC 39. Se emite los primeros mejoramientos anuales del Estándar.

La respuesta de IASB a la crisis financiera global incluye nueva orientación sobre la medición del valor razonable, enmiendas por vía rápida a la NIC 39; aceleración de los proyectos sobre la medición del valor razonable y consolidación; revelaciones mejoradas del instrumento financiero; y establecimiento de dos grupos asesores expertos.

En 2009 la IASB es ampliada a 16 miembros (incluyendo un máximo de tres de tiempo parcial) y se establece la mezcla geográfica. Se emiten enmiendas a NIIF 1, NIIF 2, NIC 24, 32 e interpretaciones 14.

También en julio de 2009, la IASB publicó la versión de las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (IFRS for SMEs, por sus siglas en inglés). Las NIIF para PyMEs son una versión simplificada de las NIIF. Cuyo objetivo era pretender que se aplique a los estados financieros con propósito de información general y otros tipos de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas por diferentes nombres como pequeñas y medianas entidades (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas.

El término pequeñas y medianas entidades, tal y como lo usa el IASB, se define y explica en la Sección 1 Pequeñas y Medianas Entidades. Muchas jurisdicciones en todas partes del mundo han desarrollado sus propias definiciones de PYMES para un amplio rango de propósitos, incluyendo el establecimiento de obligaciones de información financiera. A menudo esas definiciones nacionales o regionales incluyen criterios cuantificados basados en los ingresos de actividades ordinarias, los activos, los empleados u otros factores. NIIF PARA LAS PYMES – Frecuentemente, el término PYMES se usa para indicar o incluir entidades muy pequeñas sin considerar si publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos. IFRS (2016)



#### 4.1.2 NIIF para Pymes

Las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a un conjunto único de normas legalmente exigibles y globalmente aceptadas, comprensibles y de alta calidad basados en principios claramente articulados que requieren que los estados financieros contengan información comparable, transparente y de alta calidad, que ayude a los inversionistas, y a otros usuarios, a tomar decisiones económicas. Varon,L.(2012).

Dichas Normas además son basadas mayormente en principio y no en reglas, lo cual incrementa el juicio profesional que debe utilizar la gerencia y el financiero de la entidad.

Las NIIF para las PYMES es una norma diseñada para satisfacer las necesidades y capacidades de las pequeñas y medianas empresas (PYME), que se estima representan más del 95 por ciento de todas las empresas de todo el mundo.

Las NIIF para las PYMES establecen los requerimientos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar que se refieren a las transacciones y otros sucesos y condiciones que son importantes en los estados financieros con propósito de información general.

También pueden establecer estos requerimientos para transacciones, sucesos y condiciones que surgen principalmente en sectores industriales específicos. Las NIIF se basan en un Marco Conceptual, el cual se refiere a los conceptos presentados dentro de los estados financieros con propósito de información general. Para las Pymes es de gran importancia conocer sobre la aplicabilidad de las NIIF.

En comparación con las NIIF completas, las NIIF para las PYME son menos complejas en una serie de formas para tratar ciertos eventos y transacciones en los Estados Financieros.

1. Algunos temas han sido considerados no relevantes para las PYME y por tal razón se han omitido. Ejemplos de ello: las ganancias por acción, la información financiera intermedia, y la información por segmentos.



2. Dónde las NIIF completas permiten opciones de políticas contables, las NIIF para PYME sólo permite la opción más fácil. Ejemplos de ello: no hay opción de revalorizar la propiedad, planta y equipo o intangibles, se acepta un modelo de costo de depreciación de las propiedades de inversión a menos que el valor razonable esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado; no existe el enfoque de corredor "de ganancias y pérdidas actuariales.
3. Muchos de los principios de reconocimiento y valoración de los activos, pasivos, ingresos y gastos contemplados en las NIIF completas se han simplificado. Por ejemplo, la amortización del Goodwill (reconocimiento que esta pueda tener frente a terceros como clientes, proveedores o inversionistas, lo cual indudablemente constituye un valioso activo) los costos de préstamos y los costos de Investigación y Desarrollo se consideran gastos; se considera el modelo de costo para los asociados y entidades controladas de forma conjunta.
4. Significativamente menos revelaciones son requeridas (alrededor de 300 frente a 3.000).
5. La norma ha sido escrita en un lenguaje fácilmente entendible y claro.
6. Para reducir aún más la carga para las PYME, las revisiones de las NIIF se limita a una vez cada tres años.

El estándar está disponible para cualquier competencia para adoptar, si es o no ha adoptado las NIIF completas. Cada jurisdicción debe determinar qué entidades deben utilizar el estándar. La única restricción de IASB (ente emisor de las normas) es que las sociedades cotizantes en los mercados de valores y las instituciones financieras no las deben utilizar. OICE.(2015).

#### **4.1.3 Importancia de las NIIF para PYMES**

La administración contable de las empresas no es ajena a la globalización y búsqueda de adoptar buenas prácticas en las compañías para el avance de sus negociaciones y crecimiento en el mercado. Es por eso que las organizaciones se han enfocado en implementar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), como una cultura reciente que todas las empresas legalmente deben cumplir. Parada, J.(2015).



Las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYME) son muy importantes porque tienen calidad y mejora de una forma excelente y eficiente la transparencia, la objetividad y la comparabilidad de los datos contables que arrojan las entidades.

También son importantes por varias razones:

1. Estandarizan la aplicación de principios de contabilidad en todos los países que las adopten. Esto facilita la lectura y análisis de Estados Financieros que se produzcan, porque se emiten bajo los mismos lineamientos. Así un proveedor cuyos clientes están en el extranjero no tiene que hacer una traducción de los estados financieros a sus normas locales, porque en marco general son los mismos.
2. La utilización de las NIIF para pymes como principios de contabilidad, aseguran la calidad de la información, toda vez que orientan el registro contable hacia el registro de la información que tenga incidencia o pueda tener sobre la situación financiera de una empresa, sin importar el carácter fiscal (impuestos o legal) que pueda tener dicha partida.
3. Les permite a estas entidades (Pequeñas y Medianas), acceder a créditos en el exterior, a presentar información razonable que pueda atraer otros inversionistas, y ante todo a que aprendan a utilizar la contabilidad como una herramienta para la toma de decisiones.
4. Para los profesionales de la Contaduría, el aprender a utilizar las NIIF para pymes, les va a permitir ampliar su mercado laboral, ya que pudieran ejercer su profesión en otros países distintos a donde se formó como Contador.
5. Acceso a mercados de capital
6. Transparencia en las cifras de los Estados Financieros
7. Información consistente y comparable
8. Mismo lenguaje contable y financiero
9. Reducción de costos
10. Herramienta para la alta
11. gerencia en la toma de decisiones
12. Modernización de la Información financiera
13. Simplificar la preparación de los Estados Financieros



Cerritos, E.S.(2006)

La adopción de las NIIF ofrece una gran oportunidad para mejorar la función financiera a través de una mayor consistencia en las políticas contables, mejorando la eficacia y logrando beneficios potenciales de mayor transparencia. Parada.J.(2015).

#### **4.1.4 Objetivo de las NIIF para PYMES**

Su objetivo es generar información financiera de alta calidad y comparable con sus principales usuarios: accionistas, inversionistas, proveedores, clientes y público en general a través del tiempo en la misma compañía y con las demás compañías que conforman los diferentes sectores económicos nacionales e internacionales.

El proceso de implementación de las NIIF para Pyme involucra un cambio en la forma como los administradores gestionan los recursos y la forma como sus intenciones gerenciales se reflejan en los estados financieros. Baldillo, J. (2012)

### **4.2. Generalidades del Estado de Flujo de Efectivo Sección 7 de las NIIF para PYMES**

#### **4.2.1 Concepto del Estado de Flujo de Efectivo**

El estado de flujo de efectivo es uno de los estados financieros que realizan las empresas en donde se refleja la variación de entrada y salida de efectivo durante un periodo determinado además refleja el origen del efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. También es una herramienta útil para explicar el comportamiento del efectivo en un período transcurrido, destacando la capacidad que la empresa tiene de generar efectivo y equivalentes de efectivo.

El estado de flujos de efectivo se caracteriza por ser un estado financiero que suministra información que permite a los usuarios de la información contable evaluar los cambios que sufre el patrimonio y la estructura financiera de una entidad, y hace posible también el análisis de los indicadores de liquidez y solvencia de esta y, por ende, la evaluación de la gestión financiera

---



llevada a cabo por la administración de la empresa. Asimismo, el estado de flujo de efectivo es un indicador que permite establecer la aparición y certidumbre de flujos futuros de efectivo de la entidad, al tiempo que permite también comprobar el impacto que tienen sobre una empresa, las diferentes actividades que esta desarrolla, razón por la cual representa una herramienta útil e importante para la toma de decisiones de todos los usuarios de los estados financieros, además de ser un complemento del estado de resultados, del balance general y del estado de cambios en el patrimonio, ya que muestra información que, de otra manera, no podría ser provista por los tres estados financieros anteriormente citados. Figueroa, A.M.(2005)

#### **4.2.2 Importancia del Estado de Flujo de Efectivo**

La información que proporciona cualquier compañía, influye en la toma de decisiones operacionales, de inversión y de financiamiento, además de ser una herramienta valiosa para la administración eficiente del efectivo. A modo de ejemplo, se puede mencionar que el resultado que generan las operaciones propias de la empresa, representa un factor decisivo, puesto que de ellas depende en gran parte la estabilidad financiera de la compañía, si los flujos de estas actividades son positivos, refleja un buen desempeño operacional, de lo contrario tal situación demanda hacer una revisión de las políticas asociadas a ellas, como el crédito otorgado a los clientes, la publicidad, el precio de venta, el manejo de pago a proveedores, entre otros. De igual forma se puede evaluar el efecto en las actividades de inversión, el analista financiero evaluará la posibilidad de invertir en activos fijos para considerar la expansión si es que existe excedente de efectivo o si por el contrario es necesario desapropiarse de alguno de ellos, así mismo determinar las necesidades de financiamiento externo.

Uno de los beneficios más importantes de la información histórica sobre los flujos de efectivo es que se usa como indicador del importe, momento de la aparición y certidumbre de flujos de efectivo futuros, también es útil para comprobar la exactitud de evaluaciones pasadas respecto de los flujos futuros, así como para examinar la relación entre rendimiento, flujos de efectivo netos y el impacto de los cambios en los precios.

En general, el estado de flujo de efectivo ofrece a los interesados en el mismo, la posibilidad de conocer los resultados de las distintas actividades que ejecuta la empresa, a través de sus



movimientos, constituyéndose en una herramienta de vital importancia para el aprovechamiento eficiente de los recursos que posee la empresa y de esta forma evaluar la liquidez de la organización. IFRS. (2012).

#### **4.2.3 Objetivo del Estado de Flujo de Efectivo**

El estado de flujo de efectivo tiene como objetivo evaluar los cambios en los activos netos de la empresa, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos, teniendo en cuenta la evolución de los sucesos que se den en torno a la empresa y a las oportunidades que se puedan presentar.

Entre los principales objetivos del estado de flujo de efectivo se pueden mencionar

1. Evaluar la habilidad de la Compañía para generar futuros flujos de efectivo positivos
2. Proporcionar información apropiada a la gerencia, para que ésta pueda tomar decisiones que ayuden a evaluar y mejorar sus políticas de contabilidad y contribuir con el desenvolvimiento de la empresa.
3. Facilitar información financiera a los administradores, lo cual les permite Mejorar sus políticas de operación, de inversión y financiación
4. Determinar en donde se ha estado gastando el efectivo disponible, que dará como resultado la descapitalización de la empresa
5. 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
6. Reportar los flujos de efectivo pasados para facilitar la predicción de flujos de efectivo futuros
7. Facilitar la administración eficiente del efectivo y sus equivalentes

El estado de flujo es una herramienta muy importante sin embargo es muy poco usado por las compañías, sin embargo las utilidades son amplias si se utiliza y se analiza de las maneras correctas.

En conclusión, dicho estado financiero, está diseñado con el propósito de explicar la variación y los movimientos de efectivo, proveniente de las actividades normales de la empresa, compra y venta de activos no circulantes, la obtención de préstamos a corto o largo plazo y todas aquellas



transacciones que impliquen cambios en el efectivo, con el fin de facilitar la toma de decisiones que se relacionan con este rubro. IFRS. (2012).

#### **4.2.4 Ventajas y Desventajas del Estado de Flujo de Efectivo**

##### **4.2.4.1 Muestra cambios**

Una de las ventajas del estado de flujo de efectivo es que proporciona una visión detallada de los cambios en la cantidad de dinero que una empresa mantiene con el tiempo. No es una declaración que recoge los datos absolutos, como un balance o un estado de resultados. En su lugar, analiza si la empresa está acumulando más dinero que antes, o si está perdiendo dinero. Esto ayuda a obtener una amplia vista del éxito de la empresa cuando se combina con los otros estados.

##### **4.2.4.2 Dirige al potencial de crecimiento**

Otro de los beneficios de la utilización de un estado de flujo de efectivo es que te dice si la empresa tiene suficiente dinero para expandirse. Por lo general, cuando una empresa quiere expandirse, necesita dinero en efectivo. Mientras que las empresas no siempre se expandirán cuando tienen dinero en efectivo, las empresas con grandes cantidades de dinero en efectivo suelen ser financieramente más fuertes que los que no lo tienen. El estado de flujo de efectivo sólo proporciona información sobre a donde va y viene el efectivo y los equivalentes de efectivo. No ve las tenencias de activos de la empresa.

##### **4.2.4.3 No tiene en cuenta el crecimiento futuro**

Una de las posibles desventajas del estado de flujos de efectivo es que no toma en cuenta el crecimiento futuro. Al mirar el estado de flujo de efectivo, esencialmente estás viendo la información de las últimas operaciones del negocio. Si la empresa está en proceso de desarrollar un sistema pionero de la tecnología, podría estar a punto de generar una gran cantidad de dinero en efectivo. Si sólo observas el estado de flujo de efectivo, no puedes evaluar correctamente el potencial futuro de la empresa.





#### **4.2.4.4 Interpretación de datos**

Otro potencial problema con el estado de flujo de efectivo es que la interpretación de los datos puede ser difícil. La información sobre el estado de flujos de efectivo no es necesariamente fácil de interpretar. Se puede ver donde todo el flujo de caja se va, pero no puedes saber si debe ir allí. Por ejemplo, puede ser difícil determinar si la empresa debería invertir en más de una planta o en el pago de la deuda. Hay que tener toda la información presente y hacer las mejores suposiciones que puedas hacer. Arthur, L.(2015).

#### **4.2.5 Información a revelar en el Estado de Flujo de Efectivo**

En cumplimiento de los requerimientos solicitados por la NIC 1, Presentación de Estados Financieros, el estado de flujo de efectivo, debe contener los siguientes datos generales para su respectiva identificación:

1. Nombre de la entidad que presenta los estados financieros
2. Si los estados financieros pertenecen a la empresa individual o a un grupo.
3. La fecha de cierre o período cubierto de los estados financieros
4. La moneda en que se presentan
5. El nivel de precisión que se utiliza para la presentación de las cifras, si es en miles o millones, etc.

Los estados financieros deben presentarse como mínimo una vez al año Además de los requisitos citados anteriormente, la NIC 1 Presentación de Estados Financieros también requiere que los estados financieros se presenten en cifras comparativas respecto al período anterior. La siguiente información requerida por la NIC 7 Estado de Flujo de Efectivo y la Sección 7 de las NIIF para PYME nos que se incluirá en las notas al estado de flujo de efectivo lo siguiente:

1. Revelar los componentes de la partida: efectivo y equivalentes al efectivo, esto significa que se debe elaborar una integración de esta cuenta
2. Presentar una conciliación de los saldos que figuran en el estado, con las partidas equivalentes en el balance
3. Revelar las políticas o criterios adoptados, para determinar la composición de la cuenta efectivo y equivalentes al efectivo



4. El resultado de cualquier cambio en las políticas de determinación del efectivo y sus equivalentes
5. Informar acerca de cualquier importe de efectivo o sus equivalentes, que estuviera restringido, para ser utilizado
6. Cualquier otra información que sea útil para determinar mejor, la posición financiera y liquidez de la empresa.

#### **4.2.6 Integración del Estado de Flujo de Efectivo**

La norma internacional de contabilidad 7 NIC 7 en conjunto con la Sección N°7 de NIIF para Pyme, considera tres categorías para clasificar los flujos de efectivo en: actividades de operación, de inversión y financiación, mismos que se desarrollan a continuación. IFRS. (2012).

##### **4.2.6.1 Actividades de Operación**

El primero de los componentes del estado de flujo de efectivo tiene como propósito principal establecer tanto el origen como la aplicación de los flujos de efectivo generados y consumidos por las actividades de operación de la entidad.

Se entienden como actividades de operación aquellas asociadas con la actividad sustantiva o principal que normalmente es desarrollada en la entidad. En este caso, los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de aquellas transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos y de egresos de efectivo de la entidad; usualmente todas las operaciones se relacionan también con la determinación de la ganancia o pérdida neta del período.

Desde el punto de vista financiero, los flujos de efectivo generados o consumidos por las actividades de operación permitirían a los usuarios de este estado financiero conocer la capacidad que una entidad tiene para producir efectivo a partir de las actividades sustantivas que esta desarrolla.

Estas actividades incluyen principalmente transacciones relacionadas con la producción, adquisición, venta y entrega de bienes, así como la prestación de servicios.

Los ingresos de efectivo por estas actividades incluyen:

1. Cobros de regalías, cuotas o comisiones



2. Cobro de documentos por cobrar
3. Ingresos por la venta de bienes o prestación de servicios
4. Otros cobros no originados con operaciones de inversión o financiación

Los egresos de efectivo de estas actividades pueden generarse por

1. Pago de impuestos
2. Pagos a proveedores por compra de materia prima o bienes para la venta
3. Pagos a principales proveedores por adquisición de otros bienes y servicios
4. Pagos a los empleados
5. Pago de intereses sobre préstamos

Es importante indicar que el pago de intereses sobre préstamos, puede incluirse también dentro de las actividades de financiación, debido a que representan el costo de los préstamos tomados por la empresa.

Los cuales se clasifican como

Actividades de financiación, sin embargo los analistas consideran que es más conveniente incluirlos dentro de las actividades de operación, para determinar si estas actividades fueron las que financiaron el pago de intereses. IFRS. (2012).

#### **4.2.6.2 Actividades de Inversión**

Las actividades de inversión reflejan los movimientos tanto de entrada como de salida de efectivo que una compañía tiene como resultado de la adquisición o venta de bienes tangibles e intangibles. En la mayoría de los casos, las partidas que dan origen a los flujos de efectivo que deben ser contabilizados como actividades de inversión están representadas por toda la infraestructura productiva de una compañía; tal es el caso de los terrenos, edificios, maquinaria y equipo, vehículos, mobiliario y equipo, entre otros. Sin embargo, resulta de importancia destacar que tanto la compra como la enajenación de instrumentos financieros, particularmente de títulos de deuda a largo plazo y de acciones comunes que den origen a inversiones en subsidiarias, asociadas, y negocios conjuntos, también son movimientos de dinero que deben ser considerados como flujos de efectivo asociados con las actividades de inversión.

Como indicador financiero, los flujos de efectivo consumidos por las actividades de inversión representan el grado hasta en el que una compañía ha hecho esfuerzos para incrementar y mejorar

---



su capacidad productiva futura; por el contrario, los flujos de efectivo generados por las actividades de inversión reflejarán una disminución cuantitativa y/o cualitativa de la infraestructura productiva de la empresa y, por ende, serán un importante indicativo de los potenciales y/o la prestación de servicios que constituyen su actividad sustantiva.

Entre las entradas de efectivo por estas actividades están

1. Ingresos por venta de activos fijos
2. Ingresos por venta de acciones, bonos, pagarés (emisión)
3. Recuperación de préstamos

Entre las salidas por estas actividades pueden mencionarse:

1. Compra de activos fijos
2. Concesión de préstamos
3. Compra de acciones, bonos, pagarés (inversiones)

IFRS. (2012).

#### **4.2.6.3 Actividades de Financiación**

Las actividades de financiamiento están representadas por aquellos movimientos de entradas y salidas de efectivo, los cuales dan origen a cambios en la estructura de apalancamiento financiero de la compañía; es decir, son aquellos flujos de efectivo que traen consigo modificaciones en la forma en que están estructurados tanto los pasivos como el patrimonio de una entidad.

Es así como la entrada de recursos generada por la formalización de un préstamo y la venta de acciones comunes y preferentes por parte de una entidad, así como las salidas de recursos asociadas con las amortizaciones al principal de un crédito o la recompra de acciones por parte de ella, son ejemplos típicos de movimientos que deben ser presentados dentro de las actividades de financiamiento en el estado de flujo de efectivo.

Desde el punto de vista financiero, se debe interpretar que los flujos de efectivo asociados con las actividades de financiamiento representan un indicador que permite predecir las necesidades futuras de efectivo que una entidad deberá obtener, a efecto de poder cumplir con los compromisos asumidos con sus proveedores de capital, sean estos terceros, tales como bancos u otras entidades similares, o propios, como lo es el caso de sus propietarios.



Los ingresos por éstas actividades lo constituyen:

1. Cobros por la emisión de acciones y otros instrumentos de capital;
2. Cobros por la emisión de obligaciones, bonos o cédulas hipotecarias;
3. Ingresos por la obtención de préstamos recibidos de una institución financiera, ya sea a corto o largo plazo.

Las salidas de efectivo incluyen

1. Pago de dividendos u otras retribuciones a los propietarios
2. Pago por adquisición de las acciones de la empresa
3. Reembolsos de fondos tomados en préstamos
4. Egresos por pago de bonos y otros documentos emitidos
5. Pago de las cuotas de capital de un arrendamiento financiero

IFRS. (2012).

#### **4.2.7 Presentación del estado de flujo de efectivo**

El estado de flujo de efectivo debe informar acerca de las tres actividades citadas anteriormente, a saber actividades de operación, inversión y financiación, mismas que deben ser adaptadas según las necesidades de cada empresa que los va a emitir y puede presentarlos utilizando uno de los métodos que se mencionaran a continuación. IFRS. (2012).

##### **4.2.7.1 Método Directo**

Es un método analítico que revela a detalle los ingresos y egresos realizados en las actividades de operación, inversión y financiamiento. Cuando se utiliza este método debe elaborarse un anexo de conciliación entre la ganancia del ejercicio y el flujo neto proveniente de las actividades de operación.

Este método permite evaluar detalladamente en que rubros se ha estado gastando o invirtiendo el efectivo de la empresa.

Además Cabe mencionar, que la Norma Internacional de Contabilidad y las NIIF para Pyme aconseja pero no obliga a las empresas, la presentación de los flujos de efectivo a través de éste



método, puesto que suministra información que puede ser útil para la estimación de los flujos de efectivo futuros. IFRS. (2012).

#### **4.2.7.2 Método Indirecto**

El método indirecto, según el cual la ganancia o pérdida se ajusta por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido o acumulaciones (o devengo) de cobros o pagos en efectivo pasados o futuros y de las partidas de **ingreso o gasto** asociadas con flujos de efectivo de inversión o financiación.

En el método indirecto, el flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo la ganancia o la pérdida por los efectos de:

(a) los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación;

b) las partidas sin reflejo en el efectivo, tales como **depreciación, provisiones, impuestos diferidos**, ingresos acumulados (o devengados) (gastos) no recibidos (pagados) todavía en efectivo, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas, participación en ganancias no distribuidas de **asociadas**, y **participaciones no controladoras**;

(c) cualesquiera otras partidas cuyos efectos monetarios se relacionen con inversión o financiación. IFRS. (2012).

#### **4.2.8 Tratamiento de los impuestos, intereses y dividendos sobre ganancia**

##### **4.2.8.1 Intereses y Dividendos**

Una entidad presentará por separado los flujos de efectivo procedentes de intereses y dividendos recibidos y pagados. La entidad clasificará los flujos de efectivo de forma coherente, periodo a periodo, como de actividades de operación, de inversión o de financiación.



Una entidad puede clasificar los intereses pagados y dividendos recibidos como actividades de operación porque se incluyen en resultados. De forma alternativa, la entidad puede clasificar los intereses pagados y dividendos recibidos como actividades de financiación y de inversión respectivamente, porque son costos de obtención de recursos financieros o rendimientos de inversión. IFRS. (2012).

Una entidad puede clasificar los dividendos pagados como flujos de efectivo de financiación, porque son costos de obtención de recursos financieros. Alternativamente, la entidad puede clasificar los dividendos pagados como componentes de los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación porque se pagan con flujos de efectivo de operaciones.

#### **4.2.8.2 Impuestos**

Una entidad presentará por separado los flujos de efectivo procedentes del impuesto a las ganancias, y los clasificará como flujos de efectivo procedentes de actividades de operación, a menos que puedan ser específicamente identificados con actividades de inversión y de financiación. Cuando los flujos de efectivo por impuestos se distribuyan entre más de un tipo de actividad, la entidad revelará el importe total de impuestos pagados. IFRS. (2012).

#### **4.2.8.3 Transacciones No Monetarias**

Una entidad excluirá del estado de flujos de efectivo las transacciones de inversión y financiación que no requieran el uso de efectivo o equivalentes al efectivo. Una entidad revelará estas transacciones en cualquier parte de los **estados financieros**, de manera que suministren toda la información relevante acerca de esas actividades de inversión y financiación. IFRS. (2012).

Si bien las transacciones no monetarias no serán reflejadas en el Estado de Flujo de Efectivo espaldas partidas deben ser objeto de revelación en las notas a los estados financieros.

La anterior restricción aplica únicamente a actividades de operación y de inversión, mas no para actividades de operación. El Estado de Flujo de Efectivo solo presentara las transacciones que tengan un impacto directo sobre el efectivo y equivalentes al efectivo en el periodo de



información financiera siempre que no involucre operaciones de actividades de inversión o financiación.

Ejemplos de transacciones no monetarias de este tipo son:

- (a) la adquisición de activos, ya sea asumiendo directamente los pasivos por su financiación, o mediante operaciones de arrendamiento financiero;
- (b) la adquisición de una entidad mediante una ampliación de capital; y
- (c) la conversión de deuda en patrimonio.

#### **4.2.8.4 Componentes de la Partida Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

Una entidad presentará los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo, así como una conciliación de los importes presentados en el estado de flujos de efectivo con las partidas equivalentes presentadas en el estado de situación financiera. Sin embargo, no se requiere que una entidad presente esta conciliación si el importe del efectivo y equivalentes al efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo es idéntico al importe que se describe de forma similar en el estado de situación financiera. IFRS. (2012).

**Efectivo:** Comprende lo relacionado con los recursos que la empresa mantiene con una disponibilidad inmediata, tales como caja y saldos en entidades financieras.

**Equivalentes al efectivo:** comprende las inversiones a corto plazo de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes de efectivo, los cuales se encuentran sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Un equivalente al efectivo no se tiene para propósitos de inversión, sino que su propósito es para cumplir los compromisos de pago a corto plazo;

- ✓ Debe poder ser fácilmente convertible a una cantidad determinada de efectivo;
- ✓ Debe estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor;
- ✓ En el caso de inversiones, deben tener un vencimiento próximo de al menos tres meses o menos desde la fecha de adquisición.





- ✓ Las participaciones en el capital de otras entidades (acciones) normalmente no se consideran equivalentes al efectivo, a menos que sean sustancialmente equivalentes al mismo.
- ✓ Los sobregiros bancarios, forman parte de la gestión del efectivo de la entidad (es decir son un equivalente al efectivo).

De acuerdo a lo anterior el rubro o cuenta efectivo, y equivalentes al efectivo comprende lo siguiente:

- ✓ Saldo de caja
- ✓ Saldos en cuentas con entidades financieras
- ✓ Saldos en cuentas en entidades cooperativas
- ✓ Saldos en inversiones en títulos de deuda (bonos de empresas, títulos de tesorería del estado, etc.) que puedan venderse fácilmente en un mercado y que se tengan solo con fines de utilizar excedentes de efectivo y no para inversión;
- ✓ Sobregiros bancarios (en este caso restan el efectivo);
- ✓ Crediexpress, cupos de crédito o créditos de tesorería a corto plazo, siempre que se utilicen de la misma manera que los sobregiros;
- ✓ Dinero invertido a través de carteras colectivas, fondos de inversión, fideicomisos, encargos fiduciarios, siempre que se mantengan solo con fines de utilizar excedentes de efectivo y no para inversión;
- ✓ Inversiones en acciones de alta bursatilidad, las cuales se puedan vender fácilmente, y siempre que se mantengan solo con fines de utilizar excedentes de efectivo y no para inversión.
- ✓ Es decir un instrumento financiero será una partida equivalente al efectivo, solo si se mantiene para utilizar los excedentes de efectivo de una entidad y no para propósitos de inversión

#### **4.2.9 Metodología para Analizar el Estado Flujo de Efectivo**

La información que proporcionan los estados financieros de una organización, constituyen una valiosa herramienta para los distintos usuarios interesados en la situación financiera de la misma, más aún para los usuarios externos que no tienen acceso a los registros detallados de la entidad. Entre los citados estados financieros se encuentra el estado de flujo de efectivo, que

---



siendo analizado e interpretado adecuadamente, resulta útil para evaluar la liquidez de la empresa en particular.

El estado de flujo de fondos o flujo de efectivo no solamente muestra el aumento o disminución del efectivo sino que detalla aquellas partidas en cada categoría en las cuales se presentaron los cambios y las clasifica en:

1. Actividades operativas
2. Actividades de inversión
3. Actividades de financiamiento

Para poder interpretar el estado de flujos se debe comenzar por la parte final donde aparece el saldo que puedes identificar como el aumento o disminución del efectivo, el saldo inicial y final de todo el efectivo que incluye los saldos de caja, bancos e inversiones que no tengan vencimiento para cobro en un periodo mayor a 90 días.

Es importante que analices de manera independiente los resultados de aumentos o disminución de los montos de fondos y concluyas cuál fue el comportamiento de cada una de las categorías y su incidencia en el resultado final.

La actividad operativa muestra la gestión de la empresa en la generación de efectivo proveniente del ciclo de operación (compras, abastecimiento, producción, entregas, venta y cobranza), es decir si los resultados son positivos o superávit se puede considerar que la empresa está siendo administrada de manera óptima y está obteniendo sus recursos de su misma operación, no basándose en deudas y apalancamientos. Para realizar la representación del flujo obtenido por las operaciones se pueden utilizar dos métodos para cálculo de flujo de efectivo como lo vimos en el artículo anterior, el método directo o el indirecto.

Respecto a las actividades de inversión, éstas se relacionan con la adquisición o eliminación de activos fijos. Debido a que la mayoría de las empresas suelen adquirir más activos de los que venden el efecto de estas actividades en el flujo de efectivo por lo general es negativo.



En el caso de las actividades de financiamiento se incluye el efecto de estas transacciones con acreedores, proveedores y accionistas. Los intereses bancarios devengados por los préstamos y las inversiones que los inversionistas realizan en la empresa se reflejan como un flujo de fondos positivo, mientras que la amortización de dichos préstamos y el pago de los dividendos se consideran un flujo de efectivo negativo, es decir una salida de dinero. Es esencial que analices las necesidades de inversión que tiene la compañía dependiendo de su giro de negocio, por ejemplo en empresas que se dedican a la industria manufacturera es posible que se tenga un requerimiento de capital mayor al que podría necesitar una empresa de consultoría.

Al tener la información de todas las categorías es momento de buscar una relación entre las actividades de financiamiento y las de inversión ya que esto te dará una pauta de si realmente las adquisiciones de activo que estás realizando están siendo soportadas por la empresa o son propiedad de tus acreedores. Un dato importante a tomar en cuenta en el caso del financiamiento es considerar que cuando un activo se adquiere mediante un préstamo, la vida útil del mismo no sea menor al plazo de financiamiento. Esto te asegurará que no estarás destinando montos de efectivo a pagos que en ese periodo no te están dejando beneficio alguno para la operación de la empresa.

Como puedes observar, el análisis de los diversos estados financieros como el estado de resultados, el balance general y el flujo de efectivo brindan información de mucho valor para los inversionistas y para la toma de decisiones acerca de la gestión de la empresa. Es importante saber distinguir qué tipo de datos te puede presentar cada uno de ellos y de esta manera formar todo un reporte completo con diferentes perspectivas acerca de la operación y aprovechamiento de los recursos. Abreu.S.(2003)

#### **4.2.10 Responsabilidad de la Administración del Efectivo**

Como todos sabrán una de las grandes inquietudes de los accionistas de una empresa e incluso del gerente general de la misma es la de la administración del efectivo puesto que es el medio para obtener mercancías y servicios cuyo objetivo es la maximización de los recursos disponibles



puesto que sin este recurso es imposible mantener con un buen rendimiento una organización. 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. Sosa S.M.(2006)

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. La administración es responsable del control interno es decir de la y protección de todos los activos de la empresa. Sosa S.M.(2006)

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.

Los propósitos de los mecanismos de control interno en las empresas son los siguientes:

- Salvaguardar los recursos contra desperdicio, fraudes e insuficiencias.
- Promover la contabilización adecuada de los datos.
- Alentar y medir el cumplimiento de las políticas de la empresa.
- Juzgar la eficiencia de las operaciones en todas las divisiones de la empresa.

El control interno no se diseña para detectar errores, sino para reducir la oportunidad que ocurran errores o fraudes. Algunas medidas del control interno del efectivo son tomar todas las precauciones necesarias para prevenir los fraudes y establecer un método adecuado para presentar el efectivo en los registros de contabilidad. Un buen sistema de contabilidad separa el manejo del efectivo de la función de registrarlo, hacer pagos o depositarlo en el banco. Todas las recepciones de efectivo deben ser registradas y depositadas en forma diaria y todos los pagos de efectivo se deben realizar mediante cheques. Sosa S.M.(2006)

La administración del efectivo es una de las áreas más importantes de la administración del capital de trabajo. Ya que son los activos más líquido de la empresa, pueden constituir a la larga la capacidad de pagar las cuentas en el momento de su vencimiento. Sosa S.M.(2006)



#### 4.2.10.1 Administración del efectivo y del capital de trabajo.

La administración de este rubro es uno de los campos fundamentales en la administración del capital de trabajo, pues la caja representa el activo más líquido que poseen las empresas, por medio del cual se pueden cubrir las erogaciones imprevistas y reducir de esta forma el riesgo de una crisis de liquidez. Mustelier G. M. & Salas F. H. (2007)

El término efectivo o caja se refiere a todo el dinero, ya sea en caja o en cuenta de banco que posee la organización, que genera o recibe durante un período determinado, que se distingue por no producir ningún rendimiento y posibilita la utilización de forma inmediata del dinero en las operaciones de la empresa. Mustelier G. M. & Salas F. H.(2007)

El objetivo fundamental de la administración del efectivo es minimizar los saldos de efectivos ociosos y lograr la obtención del equilibrio entre los beneficios y los costos de la liquidez.

La caja puede considerarse además como el denominador común al cual se reducen el resto de los activos líquidos como son las cuentas por cobrar y los inventarios, las empresas poseen diferentes motivos para mantener existencias de efectivo tales como:

**Transaccional:** Capacita la empresa para que realice sus operaciones ordinarias.

**Precautorio:** Prevé los flujos de entrada y salida que se van a tener en la empresa.

**Especulativo:** Capacita la empresa para aceptar oportunidades de lucro que puedan surgir en determinadas situaciones de negocio.

**Requerimiento de un Saldo Compensatorio:** Se refiere a los niveles mínimos que a una empresa le conviene mantener en su cuenta bancaria.

Para lograr una administración eficiente del efectivo se deben considerar las siguientes estrategias o políticas básicas:



1. Cancelar las cuentas por pagar tan tarde como sea posible, sin perder credibilidad crediticia pero aprovechando cualquier descuento por pronto pago.
2. Rotar los inventarios tan pronto como sea posible, evitando el agotamiento de existencias que puedan afectar las operaciones.
3. Cobrar las cuentas por cobrar tan rápido como sea posible, sin perder ventas futuras.

Mustelier G. M. & Salas F. H.(2007)

#### 4.2.10.1.1 Administración del ciclo de efectivo

La administración del ciclo de efectivo es un elemento importante en la administración del capital de trabajo, al realizar un análisis del mismo se deben tener en cuenta dos aspectos fundamentales:

- *Ciclo de caja o Ciclo del flujo de efectivo*: Es uno de los mecanismos que se utilizan para controlar el efectivo, establece la relación que existe entre los pagos y los cobros; o sea, expresa la cantidad de tiempo que transcurre a partir del momento que la empresa compra la materia prima hasta que se efectúa el cobro por concepto de la venta del producto terminado o el servicio prestado.

Al analizar el ciclo de caja es conveniente tener en cuenta dos factores fundamentales:

1. Ciclo operativo.
2. Ciclo de pago.

1 – **El ciclo operativo** no es más que una medida de tiempo que transcurre entre la compra de materias primas para producir los artículos y el cobro del efectivo como pago de la venta realizada; está conformado por dos elementos determinantes de la liquidez:

- Ciclo de conversión de inventarios o Plazo promedio de inventarios.
- Ciclo de conversión de cuentas por cobrar o Plazo promedio de cuentas por cobrar.

Mustelier G. M. & Salas F. H.(2007)



2 – **El ciclo de pago** tiene en cuenta las salidas de efectivos que se generan en las empresas por conceptos de pago de compra de materias prima, mano de obra y otros, este se encuentra determinado por:

- Ciclo de conversión de las cuentas por pagar o Plazo promedio de las cuentas por pagar:

La combinación de ambos ciclos da como resultado el ciclo de caja:

$$\text{Ciclo de caja} = \text{Ciclo operativo} - \text{Ciclo de pago}$$

- Rotación de caja: Expresa el número de veces que rota realmente la caja de la empresa, tiene como objetivo central maximizar la ganancia a través del efectivo y se determina:

$$\text{Rotación de caja} = \frac{360}{\text{Ciclo de caja}}$$

Existe una relación inversa entre el ciclo de caja y la rotación de caja, cuando disminuye el ciclo la rotación aumenta, lo contrario también es válido, por tanto las empresas deben dirigir sus estrategias para lograr disminuir el ciclo de caja, pues de esta forma garantizan que las entradas de efectivo se produzcan más rápido; esto no indica que las entidades deban quedarse sin saldo en caja para operaciones, ya que existen una serie de razones por las cuales las se mantiene un saldo de efectivo mínimo en caja:

- Ciclo operativo.
- Ciclo de caja.
- Incertidumbre en las entradas de efectivo.
- La cobertura o posición de crédito.



- El aprovechamiento de las oportunidades que brindan nuevos negocios. Mustelier G. M. & Salas F. H.(2007)

#### **4.2.11 Beneficios del análisis del estado de flujo de efectivo**

Como se ha venido mencionando, el estado de flujo de efectivo aporta información relevante sobre las operaciones financieras de las empresas, más aún si se asume el papel de gerente financiero, encargado de analizar los planes y sucesos pasados para predecir el comportamiento de la compañía en el futuro o mejorar los planes existentes relacionados con la entidad. Por consiguiente, el estado de flujo de efectivo resulta útil a los usuarios, si se utiliza como lo que es o para lo que fue creado, una herramienta de análisis financiero, ya que muchas empresas únicamente lo elaboran para cumplir con requisitos fiscales o contables. En consecuencia, si el mismo se analiza e interpreta adecuadamente, los usuarios pueden evaluar e identificar la capacidad de una compañía, para generar flujos netos de efectivo positivos y en particular, flujos positivos por actividades de operación. Mendez. N. R.(2011) p.35

Los resultados obtenidos en las actividades de operación, inversión y financiación, durante un período determinado, para establecer si las decisiones tomadas con relación a las mismas, fueron las adecuadas. Al respecto, para evaluar si la decisión ejecutada fue la mejor, se debe considerar, el alcance de los objetivos trazados al inicio, si los mismos se lograron tal como fue planeado, se podría decir que la decisión fue la correcta, de lo contrario se deben analizar las políticas asociadas a ellas Las necesidades de financiación externo que pueden estar requiriendo e identificar las fuentes a las cuales se podría recurrir.

La capacidad de los flujos de efectivo proveniente de las operaciones, para hacer frente a las obligaciones presentes y futuras, así como la posibilidad de invertir y pagar dividendos las razones de las diferencias entre los ingresos presentados en el estado de resultados y los flujos netos de efectivo. Mendez. N. R.(2011) p.36





#### **4.2.12 Actividades que no afectan el efectivo**

Generalmente todas las transacciones van encaminadas a incrementar o disminuir de una u otra forma el efectivo, ya sea en el corto o largo plazo, sin embargo hay ciertas transacciones que no afectan directamente el efectivo, pero que son objeto de presentación en el estado de flujo de efectivo. Para una mejor comprensión, a continuación se presenta un resumen de partidas que no afectan el efectivo, mismas que son objeto de reclasificación para elaborar la hoja de trabajo.

Asimismo, se incluyen algunas transacciones que sí intervienen en el aumento o disminución del efectivo. Mendez. N. R.(2011) p.36

##### **4.2.12.1 Actividades que no afectan el efectivo**

1. Diferencias por conversión del estado de flujo de efectivo en córdobas a moneda extranjera
2. Registro de cuentas por cobrar incobrables
3. Reconocimiento del gasto por depreciaciones y amortizaciones
4. Todas las provisiones, tales como: cuentas incobrables, prestaciones laborales, garantías, etc.
5. La amortización de gastos pagados por anticipado, así como ingresos acumulados
6. Diferencias en cambio por activos y pasivos en moneda extranjera
7. Declaraciones de utilidades no distribuidas

##### **4.2.12.2 Actividades que afectan el efectivo**

1. La venta o prestación de servicios al contado
2. El cobro de cuentas por cobrar, surgidas de ventas al crédito
3. Compra de bienes y servicios al contado
4. Cancelación de cuentas acumuladas
5. Pago de intereses sobre préstamos
6. Pagos de beneficios a empleados
7. Pago de impuestos



Mendez. N. R.(2011) p.38

#### **4.2.13 Fuentes de información para la elaboración del estado de flujo de efectivo**

Para desarrollar el estado de flujo de efectivo, es necesario contar con la siguiente información:

Balance General del año anterior

Balance General del período que se va a elaborar

Estado de Resultados del período corriente

También es útil contar con el estado de cambios en el patrimonio neto, para ver el movimiento que ha sufrido la cuenta del patrimonio, así como las respectivas notas a los estados financieros. En conclusión, es preciso contar con un juego completo de estados financieros para desarrollar adecuadamente el estado financiero, más aún si lo va a elaborar una persona ajena a la entidad, que no cuenta con el conocimiento suficiente de las transacciones de la misma. Mendez. N. R.(2011) p.38

#### **4.2.14 Procedimiento para elaborar el estado de flujo de efectivo**

A simple vista, elaborar el estado de flujo de efectivo parece ser una tarea muy simple, como hacer una suma de ingresos de efectivo y restarle las salidas de efectivo, sin embargo en las empresas, ésta medición se vuelve un poco compleja, debido a la cantidad y al tipo de transacciones que en ella se realizan. Adicional a lo anterior, hay que considerar ciertas reglas que se deben tomar en cuenta para su preparación. Con el propósito de elaborarlo correctamente, en los siguientes párrafos se describen en forma detallada los pasos para presentar el mismo, ya sea a través del método directo o indirecto. Mendez. N. R.(2011) p.38

##### **4.2.14.1 Método directo**

Utilizando el método directo en el estado de flujo se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos, mismos que pueden obtenerse mediante uno de los siguientes procedimientos.



- Utilizando los registros contables de la compañía

Si los registros contables de la empresa se llevaran por el método de lo percibido, no habría ningún problema en obtener fácilmente toda la información necesaria para elaborar el estado de flujo de efectivo. No obstante, esta práctica no es permitida por las NIIF, las cuales requieren que los estados financieros, con excepción del estado de flujo de efectivo, se preparen sobre la base de la acumulación o del devengo contable, es decir que no consideran el momento en que se cobran las ventas y se pagan los gastos. Por lo anterior, es necesario recurrir al siguiente procedimiento, aunque hay que tomar en cuenta que con este, se hace uso de los registros contables de la empresa, puesto que es necesario extraer de ellos ciertas transacciones que no están directamente reflejados en los estados financieros. Mendez. N. R.(2011) p.39

- Ajustando Cuentas del Estado de Resultados

Mediante este procedimiento se ajustan, las ventas y el costo de ventas, así como otras partidas del estado de resultados y para ello es necesario realizar los siguientes pasos:

El primer paso consiste en identificar las partidas que no requirieron de efectivo, luego se procede a elaborar las mismas partidas que originalmente se efectuaron en el libro diario, pero para efectos del estado de flujo de efectivo no se vuelven a operar en el libro diario, sino en una hoja auxiliar. Mendez. N. R.(2011) p.39

Después de haber efectuado las partidas originales, las mismas se reclasifican, es decir que se invierten, como si nunca se hubiera efectuado tal transacción, con el objeto de obtener el saldo original al inicio del período.

Posterior a ello se elabora una hoja de trabajo, que consta aproximadamente de 14 columnas, la cual se describe a continuación:

La primera columna contiene el detalle de las principales cuentas del balance y estado de resultados, con los saldos finales del período que se está elaborando, colocadas conforme a sus



saldos deudores o acreedores, es decir las cuentas de activo y gastos, se colocan con signo positivo y las cuentas de pasivo e ingresos con signo negativo o entre paréntesis. Mendez. N. R.(2011) p.340

En las siguientes dos columnas se colocan las reclasificaciones de las partidas no monetarias, elaboradas en el segundo punto, para obtener los saldos ajustados, los cuales se anotan en la columna No.5.

En la siguiente columna No. 6 se colocan los saldos finales del año anterior después, se efectúa una comparación de los saldos ajustados, con los saldos finales del año anterior (columna 5 menos columna 6) y la diferencia se coloca en la columna No. 7 Aumentos o Disminuciones, considerando de lo contrario deberá anotarse con signo negativo para las cuentas de activo, por el contrario, si los pasivos disminuyen se colocan con signo positivo y viceversa. Mendez. N. R.(2011) p.40

Seguidamente se evalúa el efecto que representa la variación en el efectivo, para ello se deben tomar en cuenta las siguientes situaciones:

Si es una cuenta de activo y el saldo disminuye respecto al año anterior, el efecto en el efectivo constituye un aumento para el mismo, por lo tanto la cifra se traslada a la columna No. 8 Efecto de la Variación, con el signo contrario al que figura en la columna No. 7 Aumentos o Disminuciones. Todo lo contrario ocurre cuando hay un aumento en la cuenta, porque la variación representa una disminución para el efectivo. Mendez. N. R.(2011) p.41

Si es una cuenta de pasivo y la diferencia es una disminución, el efecto en el efectivo también representa una disminución, de igual forma, si la diferencia es un aumento, este valor constituye un aumento para el efectivo.

Con las cuentas de resultados el efecto es lógico, los gastos representan disminución para el efectivo y los ingresos un aumento. Mendez. N. R.(2011) p.41



Para finalizar la hoja, se procede a clasificar y trasladar las variaciones en las columnas correspondientes a actividades de operación, (dividido según las necesidades), inversión o financiación, de acuerdo a los requerimientos las necesidades), inversión o financiación, de acuerdo a los requerimientos establecidos anteriormente.

Luego de efectuar la hoja de trabajo, se procede a elaborar el estado de flujo de efectivo, en el formato y contenido definido previamente. Mendez. N. R.(2011) p.41

#### **4.2.14.2 Método indirecto**

Este método resulta mucho más fácil de elaborar, porque únicamente requiere efectos de los cambios habidos durante el período en los inventarios, cuentas por cobrar y por pagar.

Las partidas sin reflejo en el efectivo, es decir todas las partidas no monetarias cualquier otra partida cuyos efectos monetarios, se consideren flujos de efectivo de inversión o de financiación. Ejemplo, pérdidas o ganancias por venta de activos fijos. Mendez. N. R.(2011) p.42

Con este método se parte de la utilidad o pérdida neta del período, luego se le suman los cargos o gastos que no representaron desembolsos de efectivo, como la depreciación, esto es coherente porque inicialmente su efecto causó una disminución en la ganancia, sin embargo su esencia real no interfiere en el efectivo, puesto que es un gasto que nunca se va a pagar. Adicionalmente, hay que restar los ingresos que tampoco representaron movimientos de efectivo, como los ingresos acumulados de años anteriores. A este resultado se suman o restan los cambios en las cuentas de activo y pasivo relacionados con las operaciones, (las disminuciones en cuentas de activo y el aumento en cuentas de pasivo se suman y el aumento en las cuentas de activo, así como la disminución en las cuentas de pasivo se restan), para finalmente obtener el flujo neto de efectivo de las actividades de operación. Mendez. N. R.(2011) p.42

---



Por ejemplo, la resta del incremento en cuentas por cobrar, se debe a que no todas las operaciones de ventas se efectúan al contado, la mayoría de empresas otorgan créditos a sus clientes, lo que significa que el aumento obedece a que no se cobraron todas las ventas al crédito. De igual manera, no todas las compras de materia prima o artículos para la venta se pagan al contado, por tal motivo se suma el incremento en cuentas por pagar a proveedores, también puede existir la posibilidad que no todo el inventario comprado sea consumido precisamente en el período, por esta razón se resta el incremento al inventario, lo cual significa que se compró más de lo que se consumió. Las actividades de inversión y financiación se colocan de la misma forma que en el método directo. También, con la hoja de trabajo mencionada en el método directo, puede extraerse toda la información que se requiere para elaborar el estado de flujo de efectivo por el método indirecto. Mendez. N. R.(2011) p.42

En consecuencia, para elaborar éste método deben considerarse los pasos descritos anteriormente para desarrollar la hoja de trabajo, ya que en la misma se incluyen los respectivos aumentos y disminuciones de las cuentas de balance.

#### **4.2.15 Cómo analizar e interpretar el estado de flujo de efectivo**

Las decisiones económicas que toman los diversos usuarios de la información financiera, requieren una evaluación de la capacidad que posee una empresa, para generar efectivo y equivalentes de efectivo, así como de la oportunidad y certidumbre de su generación. Por tanto, los estados financieros cumplen con su función, únicamente cuando se aprovecha y utiliza la información que cada uno proporciona, para la toma de decisiones gerenciales de una empresa. Mendez. N. R.(2011) p.43

Es por ello que en este punto se dan a conocer técnicas y herramientas que coadyuvan al análisis e interpretación del estado de flujo de efectivo, con los cuales se facilita su comprensión.

Una empresa puede reportar altos montos de utilidad, incluso mostrar un crecimiento considerable en las ventas, respecto a períodos anteriores, no obstante, esta situación no



necesariamente refleja la realidad de lo que está sucediendo en la empresa en relación al efectivo, porque puede estar careciendo de liquidez para cumplir con sus obligaciones, por todo esto es necesario evaluar el estado de flujo de efectivo.

A los flujos que hay que prestarle mayor atención, es a los que se generan por las actividades de operación, no significa que las otras actividades sean menos importantes, sin embargo, es aquí donde los analistas profundizan un poco más, porque en principio deberían sustentar las actividades propias de la empresa, luego tener la capacidad financiera suficiente para cubrir otras necesidades, así como invertir fondos en actividades de inversión y financiación, por consiguiente, éstos flujos deben ser lo suficientemente positivos para mostrar una buena imagen de la empresa, caso contrario se deben revisar las políticas asociadas a las mismas. Mendez. N. R.(2011) p.43

Si la cifra “Flujos netos de efectivo por actividades de operación” es positiva, indica que la empresa es capaz de generar excedentes de efectivo de sus propias operaciones, luego de cumplir con sus obligaciones operativas, además si el saldo final de efectivo es menor que este importe, significa que se utilizaron parte de estos fondos para actividades de financiación o para inversiones. Por el contrario, si el resultado es negativo, como se observa en el ejemplo, la situación refleja que las operaciones de la empresa no son lo suficientemente rentables para mantenerse por sí sola y es necesario recurrir a otras fuentes externas para obtener los recursos. Mendez. N. R.(2011) p.44

#### **4.3 Diferencias entre el estado de resultado y el estado de flujo de efectivo**

Según la NIC 1, en el párrafo numero 7 los estados financieros cumplen un objetivo el cual es, suministrar información acerca de la situación financiera, rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se han confiado. (IFRS. (2015).



Tanto el estado de resultados como el estado de flujos de efectivo conforman parte del conjunto completo de estados financieros elaborados con propósito de información general, sin embargo estos se diferencian como se plasmará en el siguiente contenido:

Comenzando por su **conceptualización**, donde se define al estado de resultado como el resultado financiero por excelencia, ya que, nos muestra la eficiencia de la gestión económica de la empresa y mide la posición financiera.

Es también conocido como estado de ganancias y pérdidas, un reporte financiero que en base a un periodo determinado muestra de manera detallada los ingresos obtenidos, los gastos en el momento en que se producen y como consecuencia, el beneficio o pérdida que ha generado la empresa en dicho periodo de tiempo para analizar esta información y en base a esto, tomar decisiones de negocio. (IFRS. (2015).

Este estado financiero te brinda una visión panorámica de cuál ha sido el comportamiento de la empresa, si ha generado utilidades o no. En términos sencillos es un reporte es muy útil para ti como empresario ya que te ayuda a saber si tu compañía está vendiendo, qué cantidad está vendiendo, cómo se están administrando los gastos y al saber esto, podrás saber con certeza si estás generando utilidades.

En cambio el estado de flujo de efectivo se conceptualiza según la NIC 1 como el estado financiero que suministra las bases para la evaluación de la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y otros medios líquidos equivalentes, así como las necesidades de la entidad para la utilización de esos flujos de efectivo.

Se trata de un estado que informa sobre la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes clasificando los movimientos por actividades e indicando la variación neta de dicha magnitud en el ejercicio. Econta(2012)

Siguiendo con las distinciones entre estos dos estados financieros se reflejan en las características únicas, en el caso del estado de resultado este se caracteriza porque:





1- Nos sirve para evaluar, analizar y determinar la rentabilidad de la empresa, es decir, la capacidad de generar utilidades, dicho en otras palabras es determinar la rentabilidad del capital propio o rentabilidad de los accionistas.

2- Evaluar la capacidad de la entidad para generar recursos o ingresos por sus actividades operativas.

3- Distinguir el origen y las características de los recursos financieros de la entidad, así como el rendimiento de los mismos.

4- Formarse un juicio de cómo se ha manejado la entidad y evaluar la gestión de la administración.

5- Nos sirve como insumo en la elaboración del estado de Flujo de Efectivo.

6- Decretar dividendos.

Econta(2012)

Mientras que el estado de flujo de efectivo se caracteriza porque:

1. Muestra las entradas y salidas de caja en un período de tiempo determinado. Las entradas y salidas de cajas pueden estructurarse en tres niveles de actividades, que son: Actividades de Operación, Actividades de Inversión, Actividades de Financiamiento. Ramirez. S.A.(2012).
2. Posibilita el análisis por separado de los diferentes flujos netos de efectivo, de tal forma que facilita el diagnóstico de las capacidades de la empresa para generar flujos positivos a partir de sus operaciones de negocio, su capacidad para enfrentar los pagos de las obligaciones con los proveedores y otros acreedores, el pago de los intereses y de los impuestos, así como los dividendos del período. Ramirez. S.A.(2012).
3. Las Entradas y Las actividades operativas, las inversiones y el financiamiento forman parte de las categorías del estado de flujo de efectivo. Ramirez. S.A.(2012).
4. Permite realizar provisiones para evitar aquellas soluciones de urgencia.



Además los **elementos que lo integran** son distintos, en el caso del estado de resultado los elementos que lo conforman son:

Ingresos, costos, gastos, ganancias, pérdidas, utilidad neta y/o pérdida neta.

Las principales cuentas que lo conforman son las siguientes:

- **Ventas:** Este dato es el primero que aparece en el estado de resultados, debe corresponder a los ingresos por ventas en el periodo determinado.
- **Costo de ventas:** Este concepto se refiere a la cantidad que le costó a la empresa el artículo que está vendiendo.
- **Utilidad o margen bruto:** Es la diferencia entre las ventas y el costo de ventas. Es un indicador de cuánto se gana en términos brutos con el producto es decir, si no existiera ningún otro gasto, la comparativa del precio de venta contra lo que cuesta producirlo o adquirirlo según sea el caso.
- **Gastos de operación:** En este rubro se incluyen todos aquellos gastos que están directamente involucrados con el funcionamiento de la empresa. Algunos ejemplos son: los servicios como luz, agua, renta, salarios, etc.
- **Utilidad sobre flujo (EBITDA):** Es un indicador financiero que mide las ganancias o utilidad que obtiene una empresa sin tomar en cuenta los gastos financieros, impuestos y otros gastos contables que no implican una salida de dinero real de la empresa como son las amortizaciones y depreciaciones.
- **Depreciaciones y amortizaciones:** Son importes que de manera anual se aplican para disminuir el valor contable a los bienes tangibles que la empresa utiliza para llevar a cabo sus operaciones (activos fijos), por ejemplo el equipo de transporte de una empresa.
- **Utilidad de operación:** Se refiere a la diferencia que se obtiene al restar las depreciaciones y amortizaciones al EBITDA, indica la ganancia o pérdida de la empresa en función de sus actividades productivas.



- **Gastos y productos financieros:** Son los gastos e ingresos que la compañía tiene pero que no están relacionados de manera directa con la operación de la misma, por lo general se refiere montos relacionados con bancos como el pago de intereses.
- **Utilidad antes de impuestos:** Este concepto se refiere a la ganancia o pérdida de la empresa después de cubrir sus compromisos operacionales y financieros.
- **Impuestos:** Contribuciones sobre las utilidades que la empresa paga al gobierno.
- **Utilidad neta:** Es la ganancia o pérdida final que la empresa obtiene resultante de sus operaciones después de los gastos operativos, gastos financieros e impuestos. Castro. J.(2015).

Al momento de elaborar tu estado financiero es importante que tomes en cuenta algunas consideraciones:

- Es importante que el estado de resultados se realice de forma mensual, trimestral y anual para un mejor seguimiento.
- Detalla de manera precisa cada rubro de gastos ya sean operativos, administrativos, financieros etc.
- Asegúrate de contar con información real y confiable, esto puedes de lograrlo al contar con una herramienta tecnológica ERP que te ayude a integrar la información de todas las áreas operativas y financieras de tu empresa. Castro. J.(2015).

En el caso del estado de flujo de efectivo este lo componen los siguientes elementos:

1. Actividades de operación. Las actividades de operación, hacen referencia básicamente a las actividades relacionadas con el desarrollo del objeto social de la empresa, esto es a la producción o comercialización de sus bienes, o la prestación de servicios.



Entre los elementos a considerar tenemos la venta y compra de mercancías. Los pagos de servicios públicos, nómina, impuestos, etc. En este grupo encontramos las cuentas de inventarios, cuantas por cobrar y por pagar, los pasivos relacionados con la nómina y los impuestos.

2. Actividades de inversión. Las actividades de inversión hacen referencia a las inversiones de la empresa en activos fijos, en compra de inversiones en otras empresas, títulos valores, etc.

Aquí se incluyen todas las compras que la empresa haga diferentes a los inventarios y a gastos, destinadas al mantenimiento o incremento de la capacidad productiva de la empresa. Hacen parte de este grupo las cuentas correspondientes a la propiedad, planta y equipo, intangibles y las de inversiones.

3. Actividades de financiación. Las actividades de financiación hacen referencia a la adquisición de recursos para la empresa, que bien puede ser de terceros [pasivos] o de sus socios [patrimonio].

En las actividades de financiación se deben excluir los pasivos que corresponden a las actividades de operación, eso es proveedores, pasivos laborales, impuestos, etc. Básicamente corresponde a obligaciones financieras y a colocación de bonos.

Es una actividad de financiación la capitalización de empresa ya sea mediante nuevos aportes de los socios o mediante la incorporación de nuevos socios mediante la venta de acciones. Castro. J.(2015)

Para empezar se sugiere preparar el flujo de efectivo en forma semanal, luego a un mes o un trimestre y finalmente como parte del presupuesto anual. Sin embargo, el empresario determinará, a partir de su experiencia, cuál es el periodo más conveniente para su empresa según el giro de ésta. Chávez S.B.(2012).

Para preparar el flujo de efectivo, debe hacerse una lista en la que se estime por adelantado todas las entradas y salidas de efectivo para el periodo en que se prepara el flujo. Así, para la elaboración del flujo de efectivo se deben seguir los siguientes pasos:



1. Establecer el periodo que se pretende abarcar (semana, mes, trimestre, año)
2. Hacer una lista de los ingresos probables de efectivo de ese periodo
3. Se enlistan las obligaciones que implican egresos de efectivo
4. Una vez que se han obtenido los totales de estas listas, se restan a los ingresos proyectados los egresos correspondientes. Si el resultado es positivo significa que los ingresos son mayores que los egresos; es decir, que existe un excedente. Esta es una manifestación de que las cosas van bien, de que las decisiones que se han tomado han sido buenas y de que poco a poco se va aumentando el patrimonio. En caso contrario, el dueño debe estudiar las medidas para cubrir los faltantes, tales como agilizar la cobranza, eliminar la adquisición de artículos no indispensables u obtener financiamiento de la entidad de fomento a su alcance, etcétera.
5. A partir del conocimiento obtenido al elaborar estos pasos, debe estimar una cantidad mínima de efectivo para poder operar sin necesidad de pasar apuros incidentales por falta de liquidez. Chávez S.B.(2012).



#### **4.4 Caso Práctico**



Para efectos de la aplicación de la sección 7 de las Normas Internacionales de Información financiera Estado de Flujo de Efectivo se elaboró un caso hipotético bajo la empresa Disnica S.A. Para lo cual se presenta información de la entidad con el fin de dar a conocer el perfil de la misma.

#### **4.4.1 Antecedentes**

Disnica, es una sociedad anónima incorporada en la ciudad de Rivas el 20 de Mayo de 1998 y que inició operaciones el 1 de Septiembre del año 2000 con el propósito de brindar novedosos procesos de distribución de alimentos básicos al público en general. Sus principales activos son un terreno ubicado a la orilla del Lago Cocibolca frente a las Isletas del lago; infraestructura para actividades empaque, tales como diferentes almacenes con espacios para estacionamiento, espacio para cargue y descargue de materiales.

Además cuenta con un edificio utilizado actualmente para la administración, y edificaciones con espacio para el futuro montaje de bodegas y distribuidoras de granos básicos. Disnica está ubicado a 4 kilómetros, sobre carretera totalmente pavimentada, de la Ciudad de Rivas.

En la actualidad, Disnica cuenta con una clientela fija de comerciantes además de distribuir sus productos en los principales mercados del país, la sociedad cuenta con el respaldo del Ministerio de fomento industria y comercio (MIFIC) y el Ministerio de la salud (MINSA) los cuales garantiza la calidad y calidez del producto que ofrece Disnica.



#### 4.4.1.1 Misión

Estamos comprometidos en imprimir valor a cada uno de nuestros procesos de producción, distribución y comercialización de productos alimenticios para mejorar el nivel de vida de nuestros accionistas, nuestros colaboradores y nuestros consumidores finales.

#### 4.4.1.2 Visión

Todos en Disnica S.A. compartimos el sueño de mejorar nuestra sociedad día a día desde nuestro entorno inmediato y para alcanzar ese sueño, ofrecemos productos saludables, surtidos y de excelente calidad. Así, cada quien desde su puesto de trabajo, cualquiera que sea, debe estar enfocado en vivir este sueño y en participar para cumplirlo.

#### 4.4.1.3 Valores

- Integridad
- Creatividad
- Tenacidad
- Excelencia
- Responsabilidad





En este capítulo se presenta todo el proceso referente a la elaboración del estado de flujo de efectivo así como el respectivo análisis e interpretación del mismo.

Incluimos información referente a la compañía, que no se encuentra disponible en las notas a los estados financieros.

#### **4.4.1.4 Estructura de la Organización**

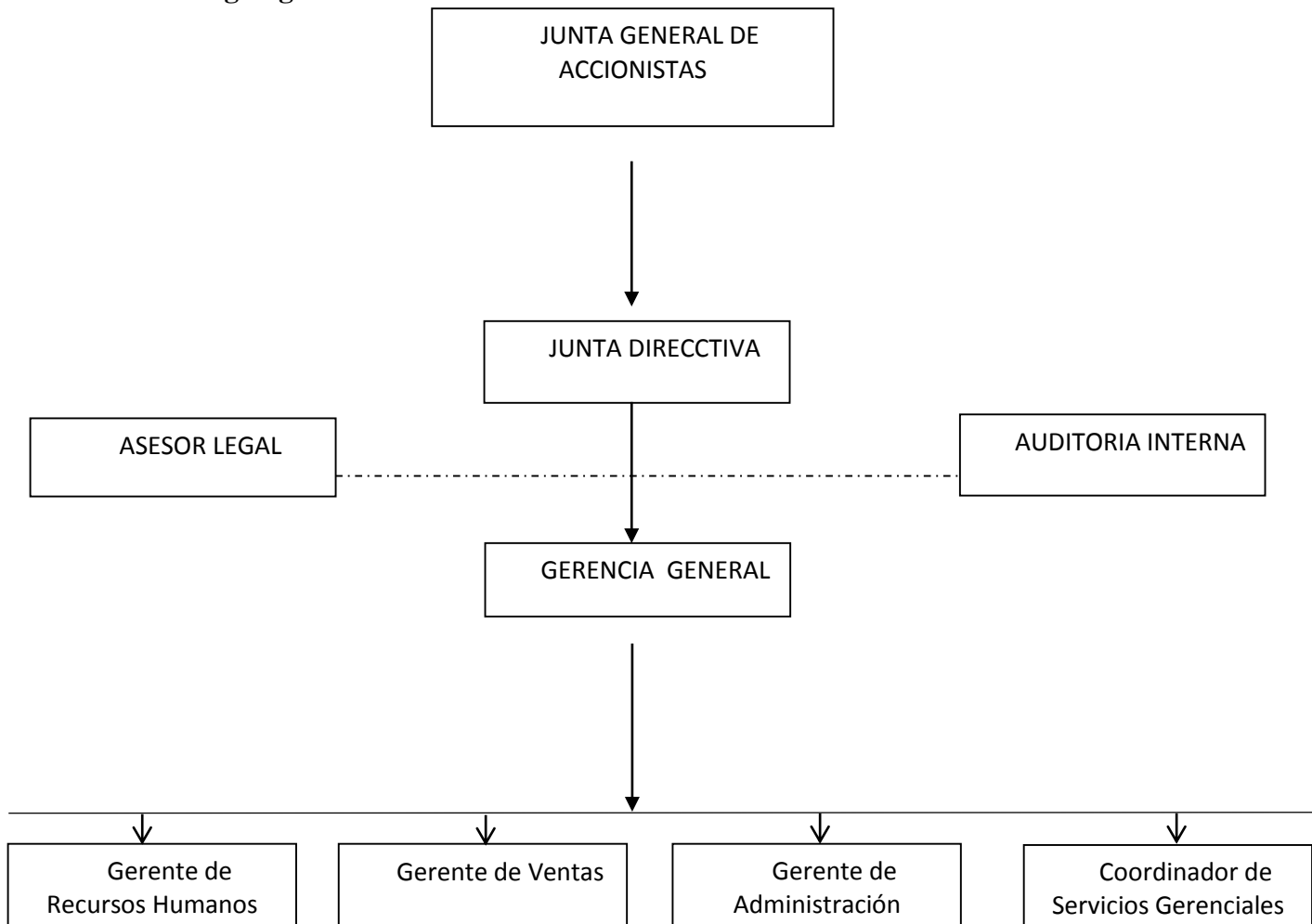
De conformidad con información proporcionada por el Gerente General, la estructura organizacional de la compañía DISNICA, S.A. es la siguiente: La máxima autoridad lo constituye la Junta General de Accionistas, misma que se reúne una vez por año, a ésta le sigue la Junta Directiva, integrada por miembros de la asamblea de accionistas, elegidos por períodos de un tres años, con derecho de reelección.

Adicionalmente cuenta con una Gerencia General y tres Gerencias, entre las cuales están; Gerencia Administrativa, Gerencia de Ventas, Gerente de Recursos Humanos y Coordinador del Servicios Generales. Estos se reúnen una vez a la semana para tratar asuntos relacionados con las diversas actividades de la compañía.

Adicional a lo anterior, cuenta aproximadamente con 85 empleados, distribuidos en personal administrativo, informático y de ventas.



#### 4.4.1.5 Organigrama



Ordeñana,A.M & Garcia ,B.N.



#### 4.4.2 Planteamiento del Problema

Disnica S.A es una empresa que poco a poco ha ido creciendo sus ventas, estructura física y recurso humano; sin embargo su problema principal se enfoca a un débil crecimiento económico – financiero a pesar de mantener un buen ritmo de ingresos, una extensa cartera de clientes y un servicio que está en auge dentro del país. Este débil crecimiento se debe a la ausencia de una planificación y organización empresarial en las diferentes áreas, procesos y personal en la empresa.

Los ingresos le permiten cumplir con todas sus obligaciones tales como: el pago del IVA, impuesto a la renta y salarios a la fecha. Pero lamentable, no cuentan con un sistema de análisis que permite obtener información financiera más a ya de los E.E.F.F, no se realiza un análisis permanente de los mismos, lo que ocasiona no tener una proyección de ingresos y gastos, como a la vez de su cartera. A esto le podemos atribuir que los beneficios monetarios obtenidos en la empresa no son administrados con una visión de inversión dentro de la misma.

El Estado de Flujo de Efectivo provee información importante para sustentar toma de decisiones asertivas en las operaciones financieras, operacionales y administrativas de la empresa, pero este no está siendo presentado correctamente por lo cual la mayoría de las medidas se toman en base a información que bien puede no ser la más razonable.

Con el propósito de hacer frente a la problemática es por ello que se nos ha permitido realizar una propuesta diseñada para mejorar la organización que se dirige a formar una estructura organizacional, evaluación de los estados financieros (Estado de Flujo de Efectivo) elaboración de políticas contables.



#### **4.4.3 Formulación del Problema**

Disnica, S.A no cuenta con un estado de flujo de efectivo es por eso que procedemos a realizar el estado de flujo de efectivo de acuerdo a NIIF pymes .Ante esta problemática se realiza la investigación, que tiene por objeto un análisis de la sección 7 estado de flujo de efectivo de las Niif para pymes de la empresa Disnica, S.A correspondiente al periodo 2015.



### 4.4.3.1 Estados Financieros al 31 de Agosto y 31 de Septiembre 2015

#### Estado de situación financiera

**DISNICA S.A**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**31 AGOSTO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015**

	31 Agosto	( % )	30 Septiembre	( % )	ANÁLISIS HORIZONTAL		
					(%) 31 Agosto	Variacion Absoluta	Variacion Relativa
<b>ACTIVOS</b>							
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>							
Efectivo en caja y banco	650,850.00	8.98%	602,227.83	7.47%	-7.47%	- 48,622.17	-5.91%
Valores negociables	191,832.12	2.65%	56,832.12	0.70%	-70.37%	- 135,000.00	-16.41%
Cuentas por cobrar	853,161.24	11.78%	1194,078.74	14.80%	39.96%	340,917.50	41.45%
Inventarios	1165,516.17	16.09%	1188,866.17	14.74%	2.00%	23,350.00	2.84%
Deudores diversos	86,982.72	1.20%	86,982.72	1.08%	0.00%	-	0.00%
Gastos pagados por anticipado	197,988.40	2.73%	197,988.40	2.45%	0.00%	-	0.00%
Impuesto pagado por anticipado			151,095.90		0.00%	151,095.90	18.37%
Papelera y Utiles de Oficina			6,200.00		0.00%	6,200.00	0.75%
Interes por deuda a CP			3,000.00		0.00%	3,000.00	0.36%
Fianzas			14,000.00		0.00%	14,000.00	1.70%
Arrendamiento			7,000.00		0.00%	7,000.00	0.85%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3146,330.65</b>	<b>43.43%</b>	<b>3508,271.88</b>	<b>43.49%</b>	<b>11.50%</b>	<b>361,941.23</b>	<b>44.01%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>							
Propiedad, Planta y Equipo	4008,302.96	55%	4426,790.66	54.88%	10.44%	418,487.70	50.88%
Terrenos	2086,094.91	28.80%	2171,094.91	26.91%	4.07%	85,000.00	
Edificios	1251,656.95	17.28%	1386,656.95	17.19%	10.79%	135,000.00	
Maquinaria y Equipos	1132,451.53	15.63%	1132,451.53	14.04%	0.00%	-	
Equipo Rodante	894,040.68	12.34%	1079,040.68	13.38%	20.69%	185,000.00	
Mobiliario y Equipo de Oficina	596,027.12	8.23%	653,607.12	8.10%	9.66%	57,580.00	
Depreciación Acumulada	(1951,968.23)	-26.95%	(1996,060.53)	-24.74%	2.26%	- 44,092.30	
Activo Intangible	89,504.27	1.24%	89,504.27	1.11%	0.00%	-	
Inversiones financ LP	-	0.00%	42,000.00	0.52%	0.00%	42,000.00	5.11%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4097,807.23</b>	<b>56.57%</b>	<b>4558,294.93</b>	<b>56.51%</b>	<b>11.24%</b>	<b>460,487.70</b>	<b>55.99%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>7244,137.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>8066,566.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>11.35%</b>	<b>822,428.93</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVOS</b>							
<b>PASIVO CORRIENTE</b>							
Cuentas por pagar	478,655.03	6.61%	963,655.03	11.95%	101.33%	485,000.00	58.97%
Documentos por Pagar	196,243.29	2.71%	368,631.74	4.57%	87.84%	172,388.45	20.96%
Prestamos por Pagar C/P	244,962.60	3.38%	233,861.24	2.90%	-4.53%	- 11,101.36	-1.35%
Impuestos retenidos por pagar	62,988.41	0.87%	210,647.46	2.61%	234.42%	147,659.05	17.95%
<b>TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>982,849.33</b>	<b>13.57%</b>	<b>1776,795.46</b>	<b>22.03%</b>	<b>80.78%</b>	<b>793,946.14</b>	<b>96.54%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTE</b>							
Préstamo por pagar L/P	1534,082.69	21.18%	1534,082.69	19.02%	0.00%	-	
Documentos por pagar L/P	1371,289.74	18.93%	1371,289.74	17.00%	0.00%	-	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1260,850.00	17.41%	1260,850.00	15.63%	0.00%	-	
Desemb pend s/particip en el patrim neto	-		21,000.00	0.26%	0.00%	21,000.00	2.55%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4166,222.43</b>	<b>57.51%</b>	<b>4187,222.43</b>	<b>51.91%</b>	<b>0.50%</b>	<b>21,000.00</b>	<b>2.55%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>5149,071.76</b>	<b>71.08%</b>	<b>5964,017.89</b>	<b>73.94%</b>	<b>15.83%</b>	<b>814,946.14</b>	<b>99.09%</b>
<b>PATRIMONIO</b>							
Capital Social	1261,343.17	0.00%	1261,343.17	15.64%	0.00%	-	
Utilidades retenidas	686,750.00	9.48%	686,750.00	8.51%	0.00%	-	
Utilidad del Ejercicio anterior	146,972.95	2.03%	146,972.95	1.82%	0.00%	-	
Reserva Legal	-		374.14	0.00%	0.00%	374.14	0.05%
Utilidad del Ejercicio	-		7,108.64	0.09%	0.00%	7,108.64	0.86%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2095,066.12</b>	<b>28.92%</b>	<b>2102,548.90</b>		<b>0.36%</b>	<b>7,482.78</b>	<b>0.91%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>7244,137.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>8066,566.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>11.35%</b>	<b>822,428.92</b>	<b>100.00%</b>

Elaborado por:

Revisado por :

Autorizado por:



## Estado de Resultado

**DISNICA S.A**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**31 AGOSTO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015**

**ANÁLISIS HORIZONTAL**

	Agosto	(%)	Septiembre	(%)	Variacion Absoluta	(%) 31 Agosto	Variacion Relativa
Ventas Netas	3538,378.71	100%	901,000.00	100%	- 2637,378.71	-75%	100.00%
Costos de Venta	(2618,065.69)	-74%	(476,650.00)	-53%	2141,415.69	-82%	-81.19%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>920,313.02</b>	<b>26%</b>	<b>424,350.00</b>	<b>47%</b>	- 495,963.02	-54%	<b>18.81%</b>
<b>GASTOS</b>							
Gastos de mercadeo y ventas	(332,390.68)	-9%	(203,262.40)	-23%	129,128.28	-39%	-4.90%
Gastos de administración	(116,798.00)	-3%	(166,305.60)	-18%	49,507.60	42%	1.88%
Gastos de almacenes	(116,317.55)	-3%	-	-	116,317.55	-100%	-4.41%
Otros gastos	(23,869.07)	-1%	-	-	23,869.07	-100%	-0.91%
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>(589,375.30)</b>	<b>-17%</b>	<b>(369,568.00)</b>	<b>-41%</b>	219,807.30	-37%	<b>-8.33%</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>330,937.72</b>	<b>9%</b>	<b>54,782.00</b>	<b>6%</b>	- 276,155.72	-83%	<b>10.47%</b>
Gastos financieros	(158,187.86)	-4%	-	-	158,187.86	-100%	-6.00%
Ingresos financieros	37,211.50	1%	-	-	37,211.50	-100%	1.41%
Depreciacion		-3%	44,092.30		-	0%	0.00%
	<b>(120,976.36)</b>		<b>(44,092.30)</b>				
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>209,961.36</b>	<b>6%</b>	<b>10,689.70</b>	<b>1%</b>	- 199,271.66	-95%	<b>7.56%</b>
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	62,988.41	2%	3,206.91	0%	- 59,781.50	-95%	2.27%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>146,972.95</b>	<b>4%</b>	<b>7,482.78</b>	<b>1%</b>	- 139,490.17	-95%	<b>5.29%</b>
RESERVA	-		374.14	0%	374.14		-0.01%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>-</b>		<b>7,108.64</b>	<b>1%</b>	7,108.64		-0.27%

Elaborado por:

Revisado por:

Autorizado por:



### Operaciones del mes de septiembre 2015

- 1) El 2 de septiembre del año 2015 se compró mercadería al crédito por un monto C\$ 500,000.00 (córdobas).
- 2) El 3 de septiembre del año 2015 se realizó una venta a nuestro cliente Aurami S.A cuyo monto fue de C\$ 436,000.00 (córdobas), de la cual nos pagaron el 60% en efectivo y el 40% al crédito. El costo de la venta representó el 40% de las mismas.
- 3) El 5 de septiembre del año 2015 se realiza abono cuentas por pagar a proveedores por 90,000.00 (córdobas).
- 4) El 6 de septiembre los clientes nos abonan el 50% del 40% que quedo de crédito de la venta que se realizó el 3 de Septiembre del presente año.
- 5) El 7 de septiembre del 2015 se paga los servicios básicos por un monto de C\$ 135,000.00 de los cuales el 55% corresponden a venta y el resto a la administración.
- 6) El 8 de septiembre se realizó compra de contado de papelería y utilices de oficina por C\$ 6,200.00 más IVA.
- 7) El mismo 8 de septiembre se realizó una venta de mercancía a nuestro cliente Cascosa S.A por valor de C\$ 465,000.00 de los cuales los clientes nos pagan el 55% de la venta y el resto al crédito. Costo de la venta es del 65% de la venta



- 8) El 9 de septiembre se paga la nómina por un monto de C\$ 234,568.00 del mes cancelándola con transferencia bancaria el 55% de la nómina es para gastos de ventas y el resto gastos de admón.
  
- 9) Al inicio del periodo el día 9 de septiembre la empresa Disnica S.A realiza venta de valores negociables por C\$ 135,000.00
  
- 10) El 13 de septiembre se realiza una compra de mobiliario y equipo de oficina por la cantidad de C\$ 57,850.00 pagando el 65% en efectivo y por el resto se firma un documento.
  
- 11) El 15 de septiembre del año 2015 realizamos compra de un edificio ubicado en km 18 carretera a Masaya por la cantidad de C\$ 135,000.00 de los cuales el 45% de paga en efectivo y él se firma un documento.
  
- 12) El 17 de septiembre del año 2015 se compró equipo rodante para la distribución de la mercancía por la cantidad de C\$ 185,000.00 de los cuales se pagaron el 70% en efectivo y el resto se firma un documento.
  
- 13) El 19 de septiembre se compra un terreno de 10x30 vrs<sup>2</sup> valorado en C\$ 85,000.00.
  
- 14) El 20 de noviembre se hace el primer pago del préstamo adquirido el 9 de agosto por C\$ 450,000.00 a una tasa de interés del 8% anual pagadero en cuotas mensuales a un plazo de 3 años.





- 15) El 21 de septiembre suscribimos como inversión permanente, 35 acciones de la sociedad "Abanfin.com" con un valor nominal de 1200 cada una, desembolsamos en el momento de la suscripción el 50% del total por medio de la cuenta corriente.
- 16) El 25 de Agosto se realizó un alquiler de almacén y se firmó un contrato de arrendamiento El importe mensual asciende a 7,000.00 El contrato se realiza por 2 años. El 25 de septiembre se paga un mes de alquiler y dos meses de fianza.
- 17) El 31 de septiembre del corriente año Disnica S.A desea tener una reserva del 5% de la utilidad del ejercicio.



Balanza de Comprobación

<b>DISNICA S.A.</b>						
<b>BALANZA DE COMPROBACION</b>						
<b>AL 31 DE SEPTIEMBRE 2015</b>						
<b>CUENTAS</b>	<b>SALDOS INICIALES</b>		<b>MOVIMIENTOS</b>		<b>SALDOS FINALES</b>	
	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>
Efectivo en caja y banco	650,850.00		811,703.60	860,325.77	602,227.83	
Valores Negociables	191,832.12		-	135,000.00	56,832.12	
Cuentas por Cobrar	853,161.24		441,197.50	100,280.00	1194,078.74	
Inventario	1165,516.17		500,000.00	476,650.00	1188,866.17	
Deudores Diversos	86,982.72		-	-	86,982.72	
Gastos Pagados por Anticipados	197,988.40		-	-	197,988.40	
Impuestos Pagados por anticipado	-		151,095.89	-	151,095.90	
Papelaria y Útiles de oficinas	-		6,200.00	-	6,200.00	
Intereses por Deudas a CP	-		3,000.00	-	3,000.00	
Fianzas	-		14,000.00	-	14,000.00	
Arrendamiento	-		7,000.00	-	7,000.00	
Terreno	2086,094.91		85,000.00	-	2171,094.91	
Edificio	1251,656.95		135,000.00	-	1386,656.95	
Maquinaria y Equipos	1132,451.53				1132,451.53	
Equipo Rodante	894,040.68		185,000.00		1079,040.68	
Mobiliario y Equipo de Oficina	596,027.12		57,580.00		653,607.12	
Depreciacion	(1951,968.23)			44,092.30	(1996,060.53)	
Activo Intangible	89,504.27		-	-	89,504.27	
Inversiones financ LP			42,000.00	-	42,000.00	
Cuentas por pagar		478,655.03	90,000.00	575,000.00		963,655.03
Documentos por Pagar		196,243.29	-	172,388.45		368,631.74
Prestamos por pagar CP		244,962.60	11,101.36			233,861.24
Impuestos Retenidos por Pagar		62,988.41		147,659.05		210,647.46
Prestamos por Pagar LP		1534,082.69		-		1534,082.69
Documentos por pagar LP		1371,289.74		-		1371,289.74
Cuentas por Pagar a partes relacionadas		1260,850.00		-		1260,850.00
Desemb pend s/particip en el patrim neto LP		-		21,000.00		21,000.00
Capital Social		1261,343.17	-			1261,343.17
Utilidades Retenidas		686,750.00	-	-		686,750.00
Utilidad del Ejercicio anterior		146,972.95				146,972.95
Reserva Legal				374.14		374.14
Utilidad del Ejercicio			374.14	7,482.78		7,108.64
<b>TOTALES</b>	<b>7244,137.88</b>	<b>7244,137.88</b>	<b>2540,252.49</b>	<b>2540,252.49</b>	<b>8066,566.80</b>	<b>8066,566.80</b>

Elaborado por:

Revisado por:

Autorizado por:



Estado de Flujo de Efectivo

<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>		
<b>AL 31 DE SEPTIEMBRE 2015</b>		
<b>EXPRESADO EN CORDOBAS</b>		
<b>METODO DIRECTO</b>		
<b>Flujo de efectivo sobre actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de los clientes	676,703.60	
Efectivo pagado por mercancías	(87,652.17)	
Efectivo pagado por sueldos y otros gastos operativos	(376,574.00)	
<b>Total de efectivo previsto por actividades de operación</b>		<b>212,477.43</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>		
Efectivo recibido por valores a favor	135,000.00	
Efectivo pagado por compras de bienes	(339,998.24)	
<b>Total efectivo previsto por actividades de inversión</b>		<b>(204,998.24)</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Pagos por suscripción de acciones	(21,000.00)	
Pagos de préstamos u contratos de arrendamiento	(35,101.36)	
<b>Total de efectivo previsto por actividades de financiamiento</b>		<b>(56,101.36)</b>
<b>Flujo neto de efectivo y equivalente de efectivo</b>		<b>(48,622.17)</b>
<b>Saldo inicial de efectivo y equivalente de efectivo</b>		<b>650,850.00</b>
<b>Saldo Final de efectivo y equivalente de efectivo</b>		<b>602,227.83</b>
Elaborado por	Revisado por	Autorizado por



#### **4.4.4 Análisis e Interpretación de los resultados**

##### **4.4.4.1 Estado de Situación Financiera.**

###### **4.4.4.1.1 Análisis Vertical**

El disponible (En Efectivos y Equivalente de Efectivo) no debe ser muy representativo para las empresas, puesto que no es rentable tener una gran cantidad de dinero en efectivo en la Caja, donde no está generando Rentabilidad alguna. Se observa que la empresa DISNICA S.A en Agosto del año 2015 su efectivo Equivalente significaba el 8.98% del total de Activos Corrientes, no obstante, para septiembre del mismo año es de 7.47% a simple vista podemos observar que el efectivo y el equivalente disminuyeron pero no es así sufrió un aumento del 7.60%. Toda empresa debe procurar por no tener más efectivo de lo estrictamente necesario, a excepción de las entidades financieras.

Una de las cuentas más importantes, y de especial atención es la de Cuentas por Cobrar correspondiente a las ventas realizadas al crédito y otros Beneficios que ofrece la entidad a empleados, y esto implica que la empresa no reciba el dinero por sus ventas, en tanto que sí debe pagar una serie de costos y gastos para poder realizar las ventas, y debe existir un equilibrio entre lo que la empresa recibe y lo que gasta, de lo contrario se presenta un problema de liquidez el cual tendrá que ser financiado con endeudamiento interno o externo, lo que naturalmente representa un costo financiero que bien podría ser evitado si se sigue una política de cartera adecuada. Las cuentas por cobrar en agosto del 2015 representaban el 11.78% del total de Activos Corrientes y en septiembre del mismo año un 14.80% esto indica que se incrementaron las ventas al crédito y otros beneficios con una baja en la recuperación de la cartera.

Otra de las cuentas importantes en esta empresa comercial, es la de Inventarios, la que, en lo posible, igual que todos los activos, debe representar sólo lo necesario. Sin embargo, en agosto del 2015 representaban el 16.09% de los activos corrientes y en septiembre del mismo año el 14.74%, significa que tuvimos ventas de las cuales la mayoría fue al crédito teniendo un efecto en nuestras cuentas por cobrar.



La mayoría de los Activos No Corrientes, representan los bienes que la empresa necesita para poder operar (Maquinaria, terrenos, edificios, equipos, etc.), y en empresas comerciales, suelen ser representativos, en este caso en agosto del 2015 representaba el 56.57%, mientras que en el septiembre del mismo año se aumentó al 56.51%.

En agosto del 2015 los activos corrientes eran del 43.43% de los activos totales de ese mes, mientras que en septiembre del mismo año aumentaron y representan el 43.49% de los activos totales, tomando en cuenta que en este último mes los activos corrientes sufrieron un aumento en un 11.50% (comparando entre un mes con otro). Cabe destacar que en septiembre se invirtió en mobiliario y equipo de oficina, equipo de reparto, etc; lo que determina que la contratación de personal obligo a la empresa a la adquisición de medios de trabajos que se identifican en este rubro.

Respecto a los pasivos, los Corrientes deben ser poco representativos, y ser mucho menor que los Activos corrientes, de lo contrario, el Capital de trabajo de la empresa se ve comprometido. Se observa un incremento en la proporción de las Cuentas por Pagar en agosto del 2015 eran del 6.61% y en septiembre del 2015 del 11.95% esto significa que el nivel de endeudamiento ha aumentado un 101.33%,

El pasivo no corriente aumento proporcionalmente del mes de agosto al mes de septiembre 2015, la cual en agosto era solo del 57.51% sin embargo en septiembre es del 51.91% lo que indica que hubo una disminución del 2.55% en comparación al mes pasado.

#### **4.4.4.1.2 Análisis Horizontal**

La variación absoluta de C\$ 48,622.17 o relativa 5.91% que sufrió el Efectivo y Equivalente de Efectivo del periodo de agosto a septiembre del 2015, determina que hubo un incremento en esta cuenta. Esta situación no necesariamente indica que la empresa se encuentre en buena situación financiera, debido a que las Cuentas por Cobrar es más representativa su variación absoluta por C\$ 340,917.50 y relativa del 41.45%. Es decir que la empresa tiene mucho dinero ocioso o estancados en los bancos sin que esté circulando o generando ganancia y que las



políticas de cartera y cobro no están funcionando por el incremento relativo que sufrió dicha cuenta comparando un mes con otro.

La cuenta de Inventario Sufrió una Variación absoluta de C\$23,350.00 o relativa 2.84% es decir que la empresa está comprando y endeudándose, cuando tiene el suficiente inventario para abastecer a todos sus clientes y esto la lleva a correr el riesgo de tener perdida en artículos obsoletos. Dicho incremento se relaciona con el incremento absoluto en las Cuentas Pagar por la cantidad de C\$ 485,000.00 o relativo del 58.97%.

En el mes de agosto del año 2015 se tenían en Propiedad, Planta y Equipo la cantidad de C\$ 4,008,302.96 pero en el mes de septiembre del mismo año esos activos llegaron a C\$ 4426,790.66. Sin necesidad de hacer ninguna operación aritmética compleja, podemos determinar que la Propiedad, Planta y Equipo tuvieron un incremento del 50.88%. Desde el punto de vista comparativo de un mes a otro después de la depreciación acumulada. La empresa tuvo necesidad de invertir en estos rubros por apertura de otras sucursales que no le están siendo rentables en última instancia.

#### **4.4.4.2 Estado de Flujo de Efectivo**

Para el periodo del mes de septiembre 2015 la actividades de operación de nuestra empresa fueron de C\$ 212,477.43 de los cuales el cobro a nuestros clientes, el rendimiento de los valores negociables representaron 44% de efectivo en comparación al efectivo disponible en el periodo, dichas entradas de efectivo fueron suficiente para cubrir los costos y gastos generados en el periodo del mes de septiembre del 2015.

Nuestra empresa durante el mes de septiembre realizo una inversión en la compra de edificio valorado en C\$ 135,000.00 cuyo propósito de ampliar las instalaciones y así ofrecer un mejor servicio a nuestros clientes, además de eso se realizó también mejoras en las instalaciones en lo que respecta a la compra de mobiliario y equipo de oficina por un monto de C\$ 57,580.00, así mismo se invirtió en lo que es la flota vehicular adquiriendo un equipo rodante cuyo costo es de C\$ 185,000.00 para mejorar la calidad y calidez de nuestros servicios y así satisfacer las necesidades de nuestros clientes. También se realizó una compra de terreno valorado en C\$ 85,000.00 para aumentar la producción de nuestros productos, cabe mencionar que estas



inversiones representan un 49% de salida de efectivo en comparación al efectivo del periodo del mes de septiembre.

#### 4.4.4.2.1 Análisis Porcentual

Consiste en convertir las cifras en porcentajes, tomando como 100% la suma de los flujos positivos y negativos generados en el período, con esto se puede determinar cuál ha sido la participación o en cuanto ha contribuido cada actividad en la generación de flujos positivos o negativos, ejemplo

Flujos de efectivo por actividades de operación	212,477.43
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(204,998.24)
Flujos de efectivo por actividades de financiación	(56,101.36)
Flujos netos de efectivo	602,227.83

Total de flujos positivos generados en el período = C\$ 212,477.43

Total de flujos negativos generados en el período = ( C\$204,998.24 (+) C\$ 56,101.36) = C\$ 261,099.60 para convertir las cifras en porcentajes, se divide el monto generado en cada actividad, dentro del flujo de efectivo total positivo o negativo. También se puede hacer por cada elemento que integra una actividad, no obstante para efectos del presente ejemplo, únicamente se realiza por el flujo total generado en cada actividad.

$$212,477.43 / 212,477.43 = 1.00 * 100 = 100 \%$$

El resultado significa que las actividades de operación contribuyeron en su totalidad el 100% de los ingresos totales de efectivo en el periodo del 01 de septiembre al 30 de septiembre del 2015.



#### 4.4.4.2 Razones financieras

Las razones financieras son indicadores que se extraen de la información incluida en los estados financieros, para el flujo de efectivo pueden derivarse lo siguientes:

##### 4.4.2.1 Contribución de la operación, al flujo de efectivo total

#### Flujo de efectivo operacional Flujo neto de efectivo del periodo

$$\frac{\text{Flujo de efectivo operacional}}{\text{Flujo neto de efectivo del periodo}} = \frac{212,477.43}{602,227.83} = 0.35$$

Este ponderador, muestra la contribución de los ingresos operacionales, al total de efectivo en el período. En condiciones ideales, este indicador debiera acercarse a uno, pues reflejaría una escasa necesidad de recurrir a fuentes no operacionales para generar flujos de efectivo, es decir, que los flujos operacionales aportarían la totalidad de los flujos percibidos por la empresa en este caso está aportando un 35% del efectivo total.

##### 4.4.4.2.3 Cobertura de inversiones

#### Flujo de efectivo de inversión Flujo de efectivo operacional

El resultado se debe multiplicar por (-1), ya que el resultado de la fracción es negativo, producto del signo del flujo neto de inversión. Este índice representa el aporte del flujo neto de efectivo operacional, a los desembolsos de inversión no cubiertos por los ingresos de la misma actividad. Un índice igual o mayor que la unidad, indica cobertura total, por lo tanto, no se tendría la necesidad de recurrir a fuentes de financiamiento externo, para cubrir sus inversiones. La razón pierde significado cuando los flujos netos de efectivo operacionales son negativos, pues por sí solos indican que existe déficit de efectivo en las actividades de operación.





---

$$\frac{\text{Flujo de efectivo de inversión}}{\text{Flujo de efectivo operacional}} \times -1 = \frac{(204,998.24)}{212,477.43} \times -1 = 0.96$$

Como se puede apreciar, el 96% del excedente del flujo neto operativo, se utilizó para adquirir activos fijos y cubrir los planes de expansión.

En virtud de lo anterior, para el mes de octubre 2015 la compañía generará flujos de efectivo por actividades de operación más altos de los que obtuvo en el presente mes de septiembre 2015, con lo cual estará en la capacidad de pagar dividendos, sin necesidad de recurrir a préstamos, no obstante no debe olvidar que en el mes de septiembre realizó inversiones a través de la obtención de arrendamientos financieros con una compañía local, los cuales afectarán los flujos de efectivo en el próximo año, además de la obligación de cubrir las cuotas de amortización de capital de los préstamos adquiridos.

#### **4.4.2.2.3 Variabilidad en flujos de efectivo y en cuentas de balance y resultados para el mes de septiembre 2015**

Relacionando los flujos de efectivo con las cuentas contables del balance y del estado de resultados, pueden extraerse otros importantes indicadores, los cuales podrán obtenerse únicamente si la empresa prepara el estado de flujo de efectivo utilizando el método directo. Entre éstos se encuentran.

#### **Pagos a proveedores Cobro a clientes**

Este indicador revela la relación que existe entre los flujos de efectivo generados en el período, por pagos a proveedores y cobros a clientes, reflejando el Utilidad neta convertible en flujo operacional Utilidad neta del ejercicio porcentaje que se destina de los ingresos de clientes al pago de proveedores en este el pago realizado a los proveedores representa un 45% de los ingresos



Obtenidos por cobro a los clientes. Es aconsejable que el mismo sea menor a uno, pues entre menor sea el valor, más favorece la posición de liquidez de la compañía.

$$\frac{\text{Pago a Proveedores}}{\text{Cobro a Clientes}} = \frac{90,000.00}{100,280.00} = 0.90$$

**Cobros a clientes**  
**Ventas brutas**

$$\frac{\text{Cobro a Clientes}}{\text{Ventas Brutas}} = \frac{100,280.00}{901,000.00} = 0.11$$

Este indicador refleja la convertibilidad de las ventas en efectivo, es decir la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes y debe ser consistente en el tiempo, por ende, debería analizarse en varios períodos para verificar su regularidad. Este caso el 11% de las ventas durante el mes de septiembre 2015 representa la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes.

**Pago a proveedores**  
**Costo de ventas**

$$\frac{\text{Pago a Proveedores}}{\text{Costo de Venta}} = \frac{90,000.00}{476,650.00} = 0.19$$

Este indicador representa el factor de exigibilidad de las compras de mercaderías en el período. Este caso la empresa tiene un 19% de exigibilidad en lo que respecta a la compra de mercadería en el periodo del mes de septiembre.

**Cuentas por cobrar**  
**Cobro a clientes/30**



$$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Cobro a clientes / 30}} = \frac{1194,078.74}{200,560.00 / 30} = 179$$

Indica la rotación de las cuentas por cobrar, es decir el número de días en que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo. En este caso la empresa presenta una problemática para poder convertir en efectivo su cuenta por cobrar ya para el mes de septiembre obtuvo un 11% de recuperación de cartera respecto a las ventas del periodo lo cual indica que cada 179 días la empresa hace efectivo las ventas al crédito.

**Cuentas por pagar**  
**Pago a proveedores/30**

$$\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Pago a Proveedores / 30}} = \frac{963,655.03}{90,000.00 / 30} = 321$$

Indica la rotación de las cuentas por pagar, es decir el número de días en que las cuentas por pagar se hacen exigibles.



---

## V Conclusión

Finalizando con esta investigación se puede decir que al paso de los años las actividades comerciales se fueron internacionalizando y así mismo la información contable, situación que empezó a repercutir en la forma en que las personas de diferentes países veían los estados financieros, es con esta problemática que surgen las normas internacionales de contabilidad, siendo su principal objetivo "la uniformidad en la presentación de las informaciones en los estados financieros", sin importar la nacionalidad de quien los estuvieres leyendo además el IASB prácticamente absorbió las NIC y adicional a eso emitió unas normas que denomino International Financial Reporting Standards (IFRS) ese mismo año, las normas fueron renombradas, en español, "Normas Internacionales de Información Financiera" (NIIF).

El estado de flujo de efectivo es un estado financiero que refleja la variación de entrada y salida de efectivo durante un periodo determinado, el origen del efectivo y el utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación, es una herramienta muy útil que proporciona a sus usuarios los resultados de las actividades que ejecuta la empresa lo que hace posible evaluar la liquidez de la organización y la toma de decisiones.

El Estado de Resultado se diferencia del Estado de Flujo de Efectivo en que éste brinda una visión panorámica de cuál ha sido el comportamiento de la empresa, si ha generado utilidades o no. En términos sencillos es un reporte muy útil para ti como empresario ya que te ayuda a saber si tu compañía está vendiendo, qué cantidad está vendiendo, cómo se están administrando los gastos y al saber esto, podrás saber con certeza si estás generando utilidades en cambio el Estado de Flujo de Efectivo suministra las bases para la evaluación de la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y otros medios líquidos equivalentes, así como las necesidades de la entidad para la utilización de esos flujos de efectivo.

Se elaboró un estado de flujo de efectivo utilizando la información de la empresa con el fin de obtener información clara y objetiva de las operaciones aplicando el Método Directo y se obtuvo información razonable donde se observaron las oportunidades de mejora en lo que respecta al ingreso y egreso del efectivo y del equivalente a efectivo de Disnica S.A.



---

## VI Bibliografía

- Norma NIIF® para las PYMES 2015
- Varon,L.(2012).gerencie.com. Recuperado de: <http://www.gerencie.com/que-son-las-niif.html>
- OICE. (2015).Acerca de las NIIF para PYME Recuperado de:  
<http://www.nicniif.org/home/acerca-de-niif-para-pymes/acerca-de-las-niif-para-pymes.html>
- Parada.J.(2015).Importancia de las NIIF Recuperado de:  
<http://www.businessreviewamericalatina.com/tecnologia/1486/La-importancia-de-las-Normas-Internacionales-de-Informacin-Financiera>
- Cerritos, E.S.(2006) Importancia de la Aplicaion de NIIF para Pymes. Recuperado de:  
<http://deniifparapymessetrata.blogspot.com/2011/12/importancia-de-la-aplicacion-de-niif.html>
- Figueroa, A.M.(2005) Flujo de Efectivo. Recuperado de:  
<http://www.monografias.com/trabajos29/flujos-efectivo/flujos-efectivo3.shtml>
- (IFRS Foundation, NIC 7,United Kingdom,2012)
- (IFRS Foundation, NIC 7,United Kingdom,2015)
- (IFRS Foundation, NIC 7,United Kingdom,2016)
- Arthur, L.(2015).Ventajas y desventajas de un Estado de Flujo de Efectivo Recuperado de:  
[http://www.ehowenespanol.com/ventajas-desventajas-flujo-efectivo-info\\_454806/](http://www.ehowenespanol.com/ventajas-desventajas-flujo-efectivo-info_454806/)
- Abreu.S.(2003)La importancia del análisis de la información contable para la toma de decisiones.Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos25/analisis-informacion/analisis-informacion.shtml#ixzz4M3Dxsv5F>
- Sosa S.M.(2006)La administración del efectivo. Recuperado de:  
<http://www.monografias.com/trabajos37/administracion-del-efectivo/administracion-del-efectivo.shtml>
- Mustelier G. M. & Salas F. H.(2007) El efectivo. Política para su administración.Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos42/el-efectivo/el-efectivo.shtml>
- Mendez. N. R.(2011) Elaboracion, analisis e interpretacion del estado de flujo de efectivo en una empresa de dilucion del peroxido de hidrogeno.
- Econta(2012). Estado de Resultado segun Pymes. Recuperado de:  
<http://www.educaconta.com/2012/02/estado-de-resultados-segun-pymes.html>
- Ramirez. S.A.(2012). El Capital de Trabajo. Recuperado de:  
<http://capitaldetrabajojunio2012.blogspot.com/2012/06/caracteristicas-del-flujo-de-efectivo.html>
- Chavez S.B.(2012). Flujo de Efectivo. Recuperado de:  
<https://www.scribd.com/doc/6211119/Flujo-de-Efectivo-Finanzas>



## **VII Anexos**



## Anexo 1

### Tabla de Amortización

Tasa de Interes Anual	8.00%
Plazo en años	3
Cuota Mensual	14,101.36

	Saldo Inicial	Principal	Intereses	Cuota sin Seguro	Saldo Final
1	450,000.00	-11,101.36	-3,000.00	-14,101.36	438,898.64
2	438,898.64	-11,175.37	-3,000.00	-14,175.37	427,723.26
3	427,723.26	-11,249.88	-3,000.00	-14,249.88	416,473.39
4	416,473.39	-11,324.88	-3,000.00	-14,324.88	405,148.51
5	405,148.51	-11,400.37	-3,000.00	-14,400.37	393,748.14
6	393,748.14	-11,476.38	-3,000.00	-14,476.38	382,271.76
7	382,271.76	-11,552.89	-3,000.00	-14,552.89	370,718.87
8	370,718.87	-11,629.91	-3,000.00	-14,629.91	359,088.97
9	359,088.97	-11,707.44	-3,000.00	-14,707.44	347,381.53
10	347,381.53	-11,785.49	-3,000.00	-14,785.49	335,596.04
11	335,596.04	-11,864.06	-3,000.00	-14,864.06	323,731.98
12	323,731.98	-11,943.15	-3,000.00	-14,943.15	311,788.83

Ordeñana,A.M & Garcia ,B.N.



**Anexo 2**

**Comprobantes de Diario**

<b>DISNICA S.A</b>				
<b>FECHA: 01 de septiembre 2015</b>		<b>COMPROBANTE DE DIARIO N° 001</b>		
<b>En CONCEPTO DE: Registrando saldos iniciales de Disnica S.A correspondiente al periodo del 2015</b>				
<b>Codigo</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Parcial</b>	<b>Debito</b>	<b>Credito</b>
1101	Efectivo en caja y banco		650,850.00	
1103	Valores negociables		191,832.12	
1104	Cuentas por cobrar		853,161.24	
1105	Inventarios		1165,516.17	
1106	Deudores diversos		86,982.72	
1107	Gastos pagados por anticipado		197,988.40	
1201	Propiedad, Planta y Equipo		4008,302.96	
1207	Activo Intangible		89,504.27	
2101	Cuentas por pagar			478,655.03
2102	Documentos por Pagar			196,243.29
2103	Prestamos por Pagar C/P			244,962.60
2104	Impuestos retenidos por pagar			62,988.41
2201	Préstamo por pagar L/P			1534,082.69
2202	Documentos por pagar L/P			1371,289.74
2203	Cuentas por pagar a partes relacionadas			1260,850.00
3101	Capital Social			1261,343.17
3102	Utilidades retenidas			686,750.00
3103	Utilidad del Ejercicio anterior			146,972.95
<b>TOTALES</b>			<b>7244,137.88</b>	<b>7244,137.88</b>

Ordeñana,A.M & Garcia ,B.N





**DISNICA S.A**

**FECHA:** 02 de septiembre 2015

**COMPROBANTE DE DIARIO N° 002**

**En CONCEPTO DE:** Compra de mercadería al crédito por un monto C\$ 500,000.00 (córdobas).a un proveedor comercial.

<b>Codigo</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Parcial</b>	<b>Debito</b>	<b>Credito</b>
1105	Inventarios		500,000.00	
1108	Impuesto pagado por anticipado		75,000.00	
110801	IVA	75,000.00		
2101	Cuentas por pagar			575,000.00
<b>TOTALES</b>			<b>575,000.00</b>	<b>575,000.00</b>

Ordeñana,A.M & Garcia ,B.N



Análisis de la sección 7 estado de flujo de efectivo de las NIIF para pyme de la empresa Disnica,  
S.A correspondiente al periodo 2015



**DISNICA S.A**

**FECHA:** 03 de septiembre 2015

**COMPROBANTE DE DIARIO N° 003**

**En CONCEPTO DE:** venta a nuestro cliente Aurami S.A cuyo monto fue de C\$ 436,000.00 (córdobas), de la cual nos pagaron el 60% en efectivo y el 40% al crédito. El costo de la venta representó el 40% de las mismas.

<b>Codigo</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Parcial</b>	<b>Debito</b>	<b>Credito</b>
6001	Costo de Venta		174,400.00	
1105	Inventarios			174,400.00
110102	Banco		292,992.00	
1108	Impuesto pagado por anticipado		7,848.00	
110802	IR 2%	5,232.00		
110803	IMI 1%	2,616.00		
5001	Ventas			436,000.00
2104	Impuestos retenido por pagar			65,400.00
110801	IVA	65,400.00		
1104	Cuentas por cobrar		200,560.00	
<b>TOTALES</b>			<b>675,800.00</b>	<b>675,800.00</b>

Ordeñana,A.M & Garcia ,B.N.

Br. Maynor Alberto Ordeñana Aguilar  
Br. Norlan Rafael García Baquedano



Análisis de la sección 7 estado de flujo de efectivo de las NIIF para pyme de la empresa Disnica,  
S.A correspondiente al periodo 2015



**DISNICA S.A**

FECHA: 05 de septiembre 2015

COMPROBANTE DE DIARIO N° 004

En CONCEPTO DE: abono cuentas por pagar a proveedores por 90,000.00 (córdobas).

Codigo	Cuenta	Parcial	Debito	Credito
2101	Cuentas por pagar		90,000.00	
110102	Banco			87,652.17
2104	Impuesto retenido por pagar			2,347.83
110802	IR 2%	1,565.22		
110803	IMI 1%	782.61		
<b>TOTALES</b>			<b>90,000.00</b>	<b>90,000.00</b>

Ordeñana,A.M & Garcia ,B.N.

Br. Maynor Alberto Ordeñana Aguilar.  
Br. Norlan Rafael García Baquedano



**DISNICA S.A**

**FECHA:** 06 de septiembre 2015

**COMPROBANTE DE DIARIO N° 005**

**En CONCEPTO DE:** Abono del 50% del 40% que quedo a deber el cliente en la venta que se realizo el 3 de septiembre del 2013

<b>Codigo</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Parcial</b>	<b>Debito</b>	<b>Credito</b>
110102	Banco		97,271.60	
1108	Impuesto pagado por anticipado		3,008.40	
110802	IR 2%	2,005.60		
110803	IMI 1%	1,002.80		
1104	Cuentas por cobrar			100,280.00
<b>TOTALES</b>			<b>100,280.00</b>	<b>100,280.00</b>

Ordeñana,A.M & Garcia ,B.N.

---

Br. Maynor Alberto Ordeñana Aguilar.  
Br. Norlan Rafael García Baquedano



**DISNICA S.A**

FECHA: 7 de septiembre 2015

COMPROBANTE DE DIARIO N° 006

En CONCEPTO DE: pago de los servicios básicos por un monto de C\$ 135,000.00 de los cuales el 75% corresponden a venta y el resto a la administración.

Codigo	Cuenta	Parcial	Debito	Credito
6003	Gastos de Admon		60,750.00	
6002	Gastos de Venta		74,250.00	
110102	Banco			135,000.00
<b>TOTALES</b>			<b>135,000.00</b>	<b>135,000.00</b>

Ordeñana,A.M & Garcia ,B.N.

Br. Maynor Alberto Ordeñana Aguilar.  
Br. Norlan Rafael García Baquedano



**DISNICA S.A**

**FECHA: 8 de septiembre 2015**

**COMPROBANTE DE DIARIO N° 007**

**En CONCEPTO DE: El 8 de septiembre se realizó compra de contado de papelería y utilices de oficina por C\$ 6,200.00 más IVA.**

<b>Codigo</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Parcial</b>	<b>Debito</b>	<b>Credito</b>
1109	Papeleria y Utiles de Oficina		6,200.00	
1108	Impuesto pagado por anticipado		930.00	
110801	IVA	930.00		
110102	Banco			7,006.00
2104	Impuestos retenidos por pagar			124.00
110802	IR 2%	124.00		
<b>TOTALES</b>			<b>7,130.00</b>	<b>7,130.00</b>

Ordeñana,A.M & Garcia ,B.N.

---

Br. Maynor Alberto Ordeñana Aguilar.  
Br. Norlan Rafael García Baquedano



**DISNICA S.A**

**FECHA: 8 de septiembre 2015**

**COMPROBANTE DE DIARIO N° 008**

**En CONCEPTO DE: El 8 de septiembre se realizó una venta de mercancía por valor de C\$ 465,000.00 de los cuales los clientes nos pagan el 55% de la venta y el resto al crédito. Costo de la venta es del 65% de la venta**

<b>Codigo</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Parcial</b>	<b>Debito</b>	<b>Credito</b>
6001	Costo de Venta		302,250.00	
1105	Inventarios			302,250.00
110102	Banco		286,440.00	
1108	Impuesto pagado por anticipado		7,672.50	
110802	IR 2%	5,115.00		
110803	IMI 1%	2,557.50		
5001	Ventas			465,000.00
2104	Impuestos retenidos por pagar			69,750.00
210401	IVA por pagar	69,750.00		
1104	Cuentas por Cobrar		240,637.50	
<b>TOTALES</b>			<b>837,000.00</b>	<b>837,000.00</b>

Ordeñana,A.M & Garcia ,B.N.

---

Br. Maynor Alberto Ordeñana Aguilar.  
Br. Norlan Rafael García Baquedano



**DISNICA S.A**

FECHA: 9 de septiembre 2015

COMPROBANTE DE DIARIO N° 009

En CONCEPTO DE: pago de la nómina por un monto de C\$ 234,568.00 del mes cancelándola con transferencia bancaria el 55% de la nómina es para gastos de ventas y el resto gastos de admón

Codigo	Cuenta	Parcial	Debito	Credito
6003	Gastos de Admon		105,555.60	
6002	Gastos de Venta		129,012.40	
110102	Banco			234,568.00
<b>TOTALES</b>			<b>234,568.00</b>	<b>234,568.00</b>

Ordeñana,A.M & Garcia ,B.N.

---

Br. Maynor Alberto Ordeñana Aguilar.  
Br. Norlan Rafael García Baquedano





Análisis de la sección 7 estado de flujo de efectivo de las NIIF para pyme de la empresa Disnica, S.A correspondiente al periodo 2015



**DISNICA S.A**

FECHA: 9 de septiembre 2015

COMPROBANTE DE DIARIO N° 010

En CONCEPTO DE: Al inicio del periodo el día 9 de septiembre la empresa Disnica S.A realiza venta de valores negociables por C\$ 135,000.00 .

Codigo	Cuenta	Parcial	Debito	Credito
110102	Banco		135,000.00	
1103	Valores negociables			135,000.00
<b>TOTALES</b>			<b>135,000.00</b>	<b>135,000.00</b>

Ordeñana,A.M & Garcia ,B.N.

Br. Maynor Alberto Ordeñana Aguilar  
Br. Norlan Rafael García Baquedano



Análisis de la sección 7 estado de flujo de efectivo de las NIIF para pyme de la empresa Disnica,  
S.A correspondiente al periodo 2015



**DISNICA S.A**

FECHA: 13 de septiembre 2015

COMPROBANTE DE DIARIO N° 011

En CONCEPTO DE: El 13 de septiembre se realiza una compra de mobiliario y equipo de oficina por la cantidad de C\$ 57,850.00 pagando el 65% en efectivo y por el resto se firma un documento.

Codigo	Cuenta	Parcial	Debito	Credito
1205	Mobiliario y Equipo de Oficina		57,580.00	
1108	impuesto pagado por anticipado		8,637.00	
110801	IVA	8,637.00		
110102	Banco			41,918.24
2104	Impuestos retenidos por pagar			1,122.81
110802	IR 2%	748.54		
110803	IMI 1%	374.27		
2102	Documentos por Pagar			23,175.95
<b>TOTALES</b>			<b>66,217.00</b>	<b>66,217.00</b>

Ordeñana,A.M & Garcia ,B.N.

---

Br. Maynor Alberto Ordeñana Aguilar.  
Br. Norlan Rafael García Baquedano



**DISNICA S.A**

**FECHA:** 15 de septiembre 2015

**COMPROBANTE DE DIARIO N° 012**

**En CONCEPTO DE:** El 15 de septiembre del año 2015 realizamos compra de un edificio ubicado en km 18 carretera a Masaya por la cantidad de C\$ 135,000.00 de los cuales el 45% se paga en efectivo y por el resto se firma un documento

<b>Codigo</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Parcial</b>	<b>Debito</b>	<b>Credito</b>
1202	Edificios		135,000.00	
1108	Impuesto pagado por anticipado		20,250.00	
110801	IVA	20,250.00		
110102	Banco			68,040.00
2104	Impuestos retenidos por pagar			1,822.50
110802	IR 2%	1,215.00		
110803	IMI 1%	607.50		
2102	Documentos por Pagar			85,387.50
<b>TOTALES</b>			<b>155,250.00</b>	<b>155,250.00</b>

Ordeñana,A.M & Garcia ,B.N.



Análisis de la sección 7 estado de flujo de efectivo de las NIIF para pyme de la empresa Disnica,  
S.A correspondiente al periodo 2015



**DISNICA S.A**

FECHA: 17 de septiembre 2015

COMPROBANTE DE DIARIO N° 013

En CONCEPTO DE: compra de equipo rodante para la distribución de la mercancía por la cantidad de C\$ 185,000.00 de los cuales se pagaron el 70% en efectivo y el resto se firma un documento

Codigo	Cuenta	Parcial	Debito	Credito
1204	Equipo Rodante		185,000.00	
1108	Impuesto pagado por anticipado		27,750.00	
110801	IVA	27,750.00		
110102	Banco			145,040.00
2104	Impuestos retenidos por pagar			3,885.00
110803	IMI 1%	1,295.00		
110802	IR 2%	2,590.00		
2102	Documentos por Pagar			63,825.00
<b>TOTALES</b>			<b>212,750.00</b>	<b>212,750.00</b>

Ordeñana,A.M & Garcia ,B.N

Br. Maynor Alberto Ordeñana Aguilar.  
Br. Norlan Rafael García Baquedano



Análisis de la sección 7 estado de flujo de efectivo de las NIIF para pyme de la empresa Disnica,  
S.A correspondiente al periodo 2015



**DISNICA S.A**

FECHA: 19 de septiembre 2015

COMPROBANTE DE DIARIO N° 014

En CONCEPTO DE: se compra un terreno de 10x30 vrs valorado en C\$ 85,000.00

Codigo	Cuenta	Parcial	Debito	Credito
1201	Terrenos		85,000.00	
110102	Banco			85,000.00
<b>TOTALES</b>			<b>85,000.00</b>	<b>85,000.00</b>

Ordeñana,A.M & Garcia ,B.N.

Br. Maynor Alberto Ordeñana Aguilar  
Br. Norlan Rafael García Baquedano



**DISNICA S.A**

FECHA: 20 de septiembre 2015

COMPROBANTE DE DIARIO N° 015

En CONCEPTO DE: primer pago del préstamo adquirido el 9 de agosto por C\$ 450,000.00 a una tasa de interés del 8% anual pagadero en cuotas mensuales a un plazo de 3 años.

Codigo	Cuenta	Parcial	Debito	Credito
2103	Prestamos por pagar C/P		11,101.36	
1110	Interes por deuda a CP		3,000.00	
110102	Banco			14,101.36
<b>TOTALES</b>			<b>14,101.36</b>	<b>14,101.36</b>

Ordeñana,A.M & Garcia ,B.N.

---

Br. Maynor Alberto Ordeñana Aguilar.  
Br. Norlan Rafael García Baquedano



**DISNICA S.A**

**FECHA:** 21 de septiembre 2015

**COMPROBANTE DE DIARIO N° 016**

**En CONCEPTO DE:** suscribimos como inversión permanente, 35 acciones de la sociedad "Abanfin.com" con un valor nominal de 1200 cada una, desembolsamos en el momento de la suscripción el 50% del total por medio de la cuenta corriente.

<b>Codigo</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Parcial</b>	<b>Debito</b>	<b>Credito</b>
1208	Inversiones financ LP		42,000.00	
2204	Desemb pend s/particip en el patrim neto LP			21,000.00
110102	Banco			21,000.00
<b>TOTALES</b>			<b>42,000.00</b>	<b>42,000.00</b>

Ordeñana,A.M & Garcia ,B.N.

---

Br. Maynor Alberto Ordeñana Aguilar.  
Br. Norlan Rafael García Baquedano



**DISNICA S.A**

**FECHA:** 25 de septiembre 2015

**COMPROBANTE DE DIARIO N° 017**

**En CONCEPTO DE:** un alquiler de almacén y se firmó un contrato de arrendamiento El importe mensual asciende a 7,000.00 El contrato se realiza por 2 años. El 25 de septiembre se paga un mes de alquiler y dos meses de fianza.

<b>Codigo</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Parcial</b>	<b>Debito</b>	<b>Credito</b>
1112	Arrendamiento		7,000.00	
1111	Fianzas constituidas a largo plazo		14,000.00	
110102	Banco			21,000.00
<b>TOTALES</b>			<b>21,000.00</b>	<b>21,000.00</b>

Ordeñana,A.M & Garcia ,B.N.





**DISNICA S.A**

FECHA: 31 de septiembre 2015

COMPROBANTE DE DIARIO N° 018

En CONCEPTO DE: El 31 de septiembre del corriente años Disnica S.A desea tener una reserva del 5% de la utilidad del ejercicio

Codigo	Cuenta	Parcial	Debito	Credito
3104	Reserva Legal			374.14
3105	Utilidad del Ejercicio		374.14	
<b>TOTALES</b>			<b>374.14</b>	<b>374.14</b>

Ordeñana,A.M & Garcia ,B.N.



Análisis de la sección 7 estado de flujo de efectivo de las NIIF para pyme de la empresa Disnica,  
S.A correspondiente al periodo 2015



**DISNICA S.A**

**FECHA: 31 de septiembre 2015**

**COMPROBANTE DE DIARIO N° 019**

**En CONCEPTO DE: El 31 de septiembre se contabiliza la depreciacion correspondiente al mes de septiembre del año 2015**

<b>Codigo</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Parcial</b>	<b>Debito</b>	<b>Credito</b>
6005	Gastos de Depreciacion		44,092.30	
	Depreciacion Acumulada edificio			5,777.74
	Depreciacion Acumulada mobiliario y equipo de oficina			10,893.45
	Depreciacion Acumulada equipo rodante			17,984.01
	Depreciacion Acumulada de Maquinaria y Equipos			9,437.10
	<b>TOTALES</b>		<b>44,092.30</b>	<b>44,092.30</b>

Ordeñana,A.M & Garcia ,B.N.

Br. Maynor Alberto Ordeñana Aguilar  
Br. Norlan Rafael García Baquedano



### Anexo 3

#### Notas a los Estados Financieros

#### 1) Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se presentan a continuación:

	31-ago-15
Caja General	10,000.00
Banco Cta cte	299,345.33
<b>Moneda Extranjera</b>	
Banco Cta cte	292,882.50
	<b>602,227.83</b>

#### 2) Valores Negociables

Emision	Vencimiento	Tasa	Total
23/08/2013	23/08/2015	8.50%	191,832.12
09/09/2016	VENTA DE VALORES POR C\$135000.00		(135,000.00)
			56,832.12

#### 3) Cuentas por cobrar

Un resumen de los saldos que conforman las cuentas por cobrar se presentan a continuación

Nombre cliente	31/08/2015	31/09/2015	31/09/2015	31/09/2015
		Ventas	Abonos	Saldos
Aurami S.A	270,167.73	200,560.00	100280	370,447.73
Agenica S.A	270,167.73			270,167.73
Cascosa S.A	312,825.79	240,637.50		553,463.29
<b>Cuenta por cobrar</b>	<b>853,161.24</b>			<b>1194,078.74</b>

#### 4) Inventarios

Un resumen de los saldos que conforman los inventarios se presentan a continuación

Productos	31/08/2015	31/09/2015	31/09/2015	31/09/2015
		Compras	Ventas	Saldos
Arroz	407,930.66	150,000.00	87200.00	470,730.66
Trigo	209,792.91	100,000.00	120900.00	188,892.91
Maiz	256,413.56	150,000.00	87200.00	319,213.56
Frijoles	291,379.04	100,000.00	181350.00	210,029.04
<b>Inventarios</b>	<b>1165,516.17</b>			<b>1188,866.17</b>



### 5) Propiedad Planta y Equipo

31/08/2015

	Valor Brutos	Depreciacion	Valor en Libros
Edificio	1251656.95	-683188.88	568468.07
Maquinaria	1132451.53	-585590.47	546861.06
Equipo roda	894040.68	-390393.65	503647.03
Mob y eq de	596027.12	-292795.23	303231.89
Terreno	2086094.91	0.00	2086094.91
	5960271.19	-1951968.23	4008302.96

31 de Septiembre 2015

	Valor Brutos	Depreciacion	Valor en Libros
Edificio	1386656.95	-688966.62	697690.33
Maquinaria	1132451.53	-595027.57	537423.96
Equipo roda	1079040.68	-408377.66	670663.02
Mob y eq de	653607.12	-303688.68	349918.44
Terreno	2171094.91	0.00	2171094.91
	6422851.19	-1996060.53	4426790.66