

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO "CARLOS FONSECA AMADOR"
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



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

TEMA:

PLANEACION FINANCIERA

SUB TEMA:

ANALISIS DEL FLUJO DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO EN LA EMPRESA STYLE
CARS, S.A SEGÚN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD EN EL
PERIODO CONTABLE 2013-2014.

AUTORES:

BRA. MARTHA REGINA LÓPEZ LÓPEZ

BRA. MARGARITA DE LOS ÁNGELES FLORES HERNÁNDEZ

TUTORA:

MSC. WENDY CRUZ PALACIOS

MANAGUA, ENERO 2016



i. Dedicatoria

Este trabajo investigativo en primer lugar está dedicado a Dios, por ser el creador y dador de la vida, por concederme el don, la sabiduría y la perseverancia para alcanzar un nivel intelectual día a día, por permitirme culminar mi carrera y darme las fuerzas necesarias para avanzar ante cualquier dificultad.

Con todo mi cariño y amor para las personas que hicieron todo en la vida para que pudiera lograr mis sueños, por motivarme y darme la mano cuando sentía que el camino se terminaba ,a mis padres Juana Hernández y Vladimir Flores a ustedes por siempre mi corazón y mi agradecimiento.

A mis hermanos, abuelas, por la comprensión que han tenido al ocasionarles noches de desvelos, pero que al final me permiten obtener los resultados de acuerdo con mis esfuerzos y sacrificios que he hecho por alcanzar mi meta propuesta.

A mi compañera de estudio Martha Regina López por el esfuerzo y la entrega que demostró durante la realización de este trabajo.

Bra. Margarita Flores Hernández



i. Dedicatoria

Dedico primeramente mi trabajo a Dios, el creador de todas las cosas, el que me ha dado fortaleza para continuar cuando a punto de caer he estado.

De igual forma, dedico este trabajo a mis padres Esperanza López y Salvador Luciano López que ha sabido formarme con buenos sentimientos, hábitos y valores, lo cual me ha ayudado a salir adelante en los momentos más difíciles.

A mi familia en general, porque me han brindado su apoyo incondicional y por compartir conmigo buenos y malos momentos.

A mis tres amigos Margarita Flores, Erlyn Baltodano, Elías Treminio que gracias a su apoyo y conocimiento hicieron de esta experiencia una de las más especiales.

Bra. Martha Regina López López.



ii. Agradecimiento

Agradezco a Dios porque nunca me falta, siempre ha estado conmigo en todo momento, en él confío y tengo puestas todas mis esperanzas.

A Mi tutora Msc. Wendy Cruz Palacios por su valiosa paciencia, asesoría, dedicación e inducción en el camino de la investigación, por su comprensión ante las diferentes vicisitudes que se presentaron.

A todos los docentes de la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua UNAN-RUCFA que contribuyeron en mi formación, por los valiosos conocimientos que compartieron y que permitirán mejorar la práctica de cada uno de nosotros.

Son muchas las personas que han formado parte de mi formación profesional a las que me encantaría agradecerles por su amistad a los que sin importar en donde estén quiero darles las gracias por todo lo que me han brindado y por todas sus bendiciones. Agradeciendo en especial a mi estimado amigo Erlyn Baltodano por sus consejos, apoyo, ánimo y compañía en los momentos más difíciles.

Bra. Margarita Flores Hernández.



ii. Agradecimiento

Agradezco a Dios por protegerme durante todo mi camino y darme las fuerzas para superar obstáculos y dificultades a lo largo de toda mi vida.

A mi madre Esperanza López, que con su demostración de una madre ejemplar me ha enseñado a perseverar ni rendirme ante nada por demostrarme la gran fe que tiene en mí.

A mi tutora Msc Wendy Cruz Palacios por su valiosa guía y asesoramiento en la realización de este trabajo.

A todos los docentes de la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua UNAN-RUCFA por los valiosos conocimientos que compartieron y por ayudarme en mi formación profesional.

A mi novio Mendersón López gracias por estar en los momentos más difíciles de mí vida y sobre todo porque todavía puedo contar contigo, a pesar de que en ocasiones le diera prioridad a los asuntos académicos tú siempre fuiste paciente y supiste entender. Porque ese tipo de amor desinteresado que sólo tú has podido darme. Te quiero mucho.

Para ellos: Muchas gracias y que Dios los bendiga.

Bra. Martha Regina López López

**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.**



iii. Valoración del Docente



iv. Resumen

En el trabajo investigativo que se realizó con el tema “Análisis del flujo de efectivo por el método directo en la empresa Style Cars S.A según las NIC en el periodo contable 2013-2014” se quiso confirmar si la empresa está cumpliendo los procedimientos para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo por el método directo según las NIC. La investigación tuvo como objetivo analizar dicho estado financiero en el periodo 2013-2014 que permitió definir la liquidez y solvencia de la empresa y de esta manera ayudarla en la toma de decisiones.

Es de suma importancia esta investigación ya que permitirá a las empresas interesadas en el tema, retomar los aspectos relevantes sobre el análisis de este estado financiero, permitiéndoles ser exitosas y capaces de mantener un flujo adecuado de dinero.

El trabajo se llevó a cabo mediante una metodología cuantitativa, descriptiva, realizando el análisis y síntesis de un caso práctico de una empresa ficticia, se consideró las actividades que realiza, el proceso de elaboración del estado de flujo de efectivo por el método directo. Se hizo un diagnóstico de los principales problemas y los resultados obtenidos fueron: Que los registros contables no revelan claramente los flujos de efectivo y sus equivalentes de efectivo, no hay rotación del inventario este representa un alto porcentaje en los activos tangibles de la empresa y poca preparación académica del personal para el análisis de los principales indicadores financieros.

Se concluyó de manera relevante que la estructura del estado de flujo de efectivo por el método directo en la empresa Style Cars S.A está de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad por su conformación en flujos de efectivo de actividades de operación, inversión y financiamiento

**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.**



anexándose una conciliación, pero hay dificultad en la elaboración del mismo, el nivel de solvencia obtenido muestra que se está en capacidad óptima de cumplir con las obligaciones al vencimiento.



Contenido

I.	Introducción.....	3
II.	Justificación.....	5
III.	Objetivos.....	6
3.1	Objetivo General.....	6
3.2	Objetivos Específicos.....	6
IV.	Desarrollo del sub tema.....	7
4.1	Aspectos generales de la Planeación Financiera.....	7
4.1.1	Definición.....	7
4.1.2	Importancia.....	7
4.1.3	Elementos de la Planeación Financiera.....	7
4.1.4	Proceso de Planeación Financiera.....	8
4.2	Aspectos generales del Estado de Flujo De Efectivo según las NIC.....	9
4.2.1	Definición.....	9
4.2.2	Normativa.....	10
4.2.3	Importancia.....	12
4.2.4	Funciones y objetivos.....	13
4.2.5	Efectivo y equivalentes.....	14
4.2.6	Flujos de efectivo brutos y netos.....	17
4.2.7	Flujos de efectivo en moneda extranjera.....	18
4.2.8	Limitaciones del estado de flujo de efectivo.....	19
4.3	Métodos de elaboración del estado de flujo de efectivo.....	20
4.3.1	Método indirecto.....	21
4.3.2	Elaboración del Estado de flujo de efectivo por el método directo.....	23
4.4	Clasificación de los flujos de efectivo.....	31
4.4.1	Flujos de efectivo de las actividades de operación.....	31
4.4.2	Flujos de efectivo de las actividades de inversión.....	34
4.4.3	Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.....	37
4.5	Liquidez y solvencia.....	39
4.5.1	Contribución de los flujos de efectivo de operación al flujo de efectivo neto total.....	41
4.5.2	Relación de los flujos de inversión y financiamiento.....	41

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.



4.5.3 Cobertura de Inversiones.....	42
4.5.4 Solvencia.....	42
4.5.5 Liquidez.....	43
4.6 Toma de decisiones a partir del análisis del Estado de flujo de efectivo.....	44
4.6.1 Interpretación de los indicadores financieros del Estado de flujo de efectivo.....	47
5 Caso práctico.....	49
Perfil de la empresa.....	49
5.1 Historia de la empresa.....	49
Misión.....	50
Visión.....	50
5.1.1 Objetivos.....	50
5.1.2 Objetivos Estratégicos.....	50
5.1.3 Valores.....	51
5.1.4 Organización.....	51
5.2 Planteamiento del problema.....	54
5.3 Diagnóstico del problema.....	54
5.3.3 Hojas de Trabajo.....	62
5.3.4 Análisis del Estado de Flujo de Efectivo de la Empresa Style Cars S.A.....	83
5.4 Conclusiones del caso práctico.....	90
V. Conclusiones.....	92
VI. Bibliografía.....	94
VII. Anexos.....	96



I. Introducción

El Estado de Flujo de Efectivo es un estado financiero básico que sirve como instrumento de administración financiera, refleja el origen y destino del efectivo; el cual constituye el principal activo de una organización por la determinación que posee en la adquisición de los demás activos generadores de renta. Por tal razón es pertinente e importante el análisis del Estado de Flujo de Efectivo que hemos realizado en nuestro trabajo investigativo ya que junto a los demás estados financieros básicos, proporcionan un amplio panorama de las finanzas empresariales para tomar decisiones vitales y acertadas.

El propósito de la investigación fue el de determinar si la empresa Style Cars cumplía con las normas internacionales de contabilidad al elaborar su estado de flujo de efectivo por el método directo, se analizó dicho estado en el periodo 2013-2014, se identificaron las actividades que lo estructuran mediante la elaboración de hojas de trabajo donde se clasifica cada cuenta y calculan los movimientos y variaciones que las afectaron, se analizan las variaciones y movimientos de efectivo y sus equivalentes en las actividades de operación, inversión y financiamiento en un período determinado el cual se utilizará como base para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y el equivalente a éste, así como sus necesidades de liquidez y solvencia para la toma de decisiones.

Se definió la liquidez y solvencia de la empresa mediante la aplicación de razones financieras a los datos presentados en el estado de flujo de efectivo al 31 de diciembre 2014. La metodología utilizada en la labor investigativa fue cuantitativa-descriptiva ya que se trabaja con valores numéricos y se van describiendo los procedimientos y las actividades contables que se realizan en la empresa Style Cars

**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.**



S.A. Es una investigación bibliográfica donde se utilizó como fuente de información libros, internet y consultas a docentes que conocen del tema.

El presente trabajo de investigación está estructurado de la siguiente manera: como primer acápite se presenta la introducción del trabajo, donde se introduce al lector sobre lo realizado. Luego la justificación, que focaliza la importancia del tema en estudio. El objetivo general y específico que nos conducen a obtener una respuesta del problema planteado. Como cuarto acápite se desarrolla el sub tema donde se abarcan varios contenidos: conceptualización, estructura del Estado de Flujo de Efectivo por el método directo, toma de decisiones a partir del análisis del estado de flujo de efectivo, para culminar un caso práctico en el que se presentan los procedimientos de elaboración del Estado de Flujo de Efectivo por el método directo añadiendo posteriormente el quinto acápite con las conclusiones más relevantes obtenidas del análisis, como quinto acápite la bibliografía utilizada y sexto y último acápite los anexos donde se presenta información adicional (estados financieros y notas a los estados financieros).



II. Justificación

Es de vital importancia que el estado de flujos de efectivo este incluido en los estados financieros básicos que deben preparar las empresas para cumplir con la normativa y reglamentos institucionales del país. Este debe proveer información importante para los administradores de negocios y este estado financiero debe dar respuesta a la necesidad de determinar la salida de recursos en un momento determinado. Es de mucha relevancia que las empresas generen liquidez y solvencia ya que esto permite que cumplan con sus obligaciones a corto y largo plazo (pago de impuestos, inversiones) a su vez esto contribuye al desarrollo económico y social del país, generando empleos y obras sociales.

La presente investigación proporcionará a los usuarios de los estados financieros de SCARSA información de la forma en que se genera y utiliza el efectivo y los equivalentes de efectivo. También se determinara si el método directo que es utilizado en la elaboración de este estado financiero está bien estructurado de acuerdo a la clasificación de las actividades que realiza la empresa. Permitiendo a la vez conocer de manera practica la elaboración de las hojas de trabajo para la reclasificación de las cuentas de cada una de las de actividades que estructuran a este estado financiero.

En este trabajo se muestra conocimiento teórico que será de mucha utilidad para las empresas, personas que laboran en áreas contables y estudiantes interesados en conocer los procedimientos para la elaboración y análisis del flujo de efectivo por el método directo. En cuanto a la utilidad metodológica utilizada en la investigación se constató que para obtener datos numéricos confiables se debe hacer uso de instrumentos tecnológicos como es un sistema contable donde se registren las operaciones financieras.



III. Objetivos

3.1 Objetivo General.

Analizar el Estado de Flujo de Efectivo por el método directo en la empresa Style Cars, S.A según las Normas Internacionales de Contabilidad en el periodo contable 2013-2014.

3.2 Objetivos Específicos

- 3.1.1 Determinar la estructura del Estado de flujo de efectivo por el método directo según las Normas Internacionales de Contabilidad.
- 3.1.2 Identificar las actividades que conforman el Estado de flujo de efectivo por el método directo en la empresa Style Cars, S.A.
- 3.1.3 Definir la liquidez y solvencia que presenta la empresa Style Cars, S.A a través de razones financieras que inciden en el análisis del Estado de flujo de efectivo.
- 3.1.4 Presentar una base sólida y analítica para la toma de decisiones a partir del análisis realizado al Estado de flujo de efectivo en la empresa Style Cars, S.A, para el periodo contable 2013-2014.



IV. Desarrollo del sub tema

4.1 Aspectos generales de la Planeación Financiera.

4.1.1 Definición.

La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.

Según la página web (“Definición ABC, 2015”) básicamente la planeación financiera busca mantener el equilibrio económico en todos los niveles de la empresa, ya sea en la parte operativa como en la parte estratégica.

4.1.2 Importancia.

Es importante en el ámbito de los negocios ya que de ella depende el éxito de las inversiones; es decir, si se planean bien las finanzas, será posible lograr que el dinero de las empresas o de las personas se invierta en los instrumentos que generen mayores rendimientos. Por eso es fundamental que las personas dedicadas a los negocios sepan hacer una buena planeación financiera.

El proceso de planeación financiera es uno de los aspectos más importantes de las operaciones y subsistencia de una empresa, puesto que aporta guía para la orientación para la orientación, coordinación y control de sus actividades, para poder realizar sus objetivos. (Gestiopolis, 2000)

4.1.3 Elementos de la Planeación Financiera.

- Planeación del efectivo: Implica la preparación del presupuesto de efectivo de la empresa. Sin un nivel adecuado de efectivo y, pese al nivel que presenten las utilidades, la empresa está expuesta al fracaso.



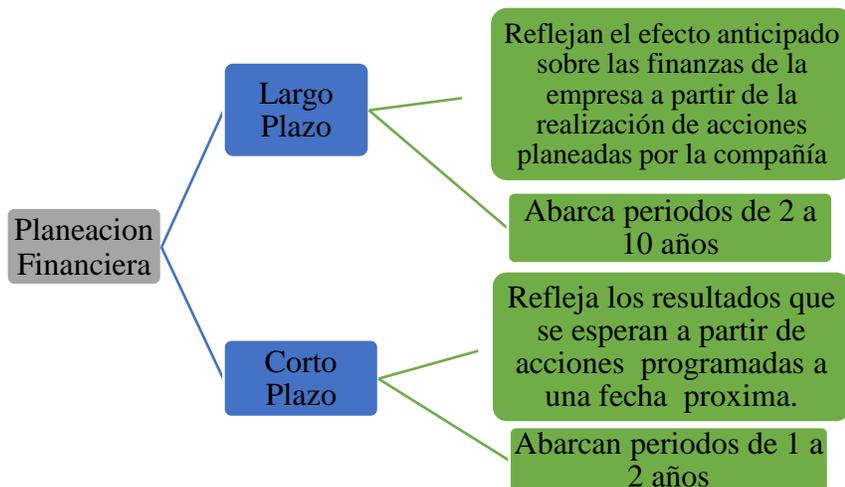
- Planeación de las utilidades: Implica la preparación de los estados financieros proforma que muestran los niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social. Los presupuestos de caja y los estados pro forma son útiles para la planeación financiera interna.

Según la página web (“Gestiopolis,2000”) Mediante el análisis y la planeación financiera, el administrador financiero puede estar al tanto de la posición financiera de la empresa, evaluar los requerimientos de producción y hasta qué punto es posible satisfacerlos, y determinar si se habrá de requerir financiamiento adicional. Además, proporciona una guía para dirigir, coordinar y controlar las acciones de la empresa para alcanzar sus objetivos

4.1.4 Proceso de Planeación Financiera

Comienza con la elaboración de planes financieros de largo plazo, los cuales dictan los parámetros generales reflejados en los planes y presupuestos de corto plazo. En términos generales, son guías operacionales para alcanzar los objetivos de largo y corto plazos.

Grafico N° 1:
Proceso de Planeación Financiera.



(Elaboración Propia)



El grafico anterior muestra la clasificación de la planeación financiera a corto y largo plazo. A corto plazo esta planeación se ocupa directamente de los activos y pasivos a corto plazo o circulantes en una empresa. En el caso de la planeación financiera a largo plazo se examina lo que se puede lograr mediante el desarrollo de un plan financiero a largo plazo, se realiza con la técnica de porcentaje de ventas.

4.2 Aspectos generales del Estado de Flujo De Efectivo según las NIC

4.2.1 Definición.

Un flujo de efectivo es la versatilidad o los movimientos que han ocurrido en todas las actividades de la empresa que involucra una cuenta de activo y una de pasivo o capital, es decir, la adquisición u obtención de un bien que proviene de un financiamiento o de la obtención de ingresos por una venta. Existe un estado financiero que brinda la información sobre el movimiento que han tenido las principales cuentas de una empresa, a éste se le conoce como estado de flujo de efectivo, en el que se analiza de dónde provienen los ingresos o las entradas de efectivo de una empresa (orígenes) y hacia dónde se fueron (aplicaciones).

Entre otras definiciones se tiene que:

El Estado de flujo de efectivo está diseñado con el propósito de explicar las fuentes del efectivo de operaciones, venta de activos no circulantes, obtención de préstamos e inversión de los accionistas y aquellas transacciones que incluyan disposiciones de efectivo como dividendos, compras de activos no circulantes y pago de pasivos. (Gerardo, 1994, p 503.).



Según la página web (“Definicion ABC, 2015”) el Flujo de efectivo es el estado de cuenta que refleja y nos indica cuanto efectivo nos queda después de haber cumplido con los pasivos la empresa en otros términos el flujo de efectivo brinda la información sobre los movimientos de efectivo y sus equivalentes que se han dado en un periodo determinado.

4.2.2 Normativa.

Las **Normas Internacionales de Contabilidad NIC** o **IFRS** (International Financial Reporting Standards) son un conjunto de estándares creados en Londres, por el IASB que establecen la información que deben presentarse en los estados financieros y la forma en que esa información debe aparecer, en dichos estados. Las NIC no son leyes físicas o naturales que esperaban su descubrimiento, sino más bien normas que el hombre, de acuerdo con sus experiencias comerciales, ha considerado de importancia en la presentación de la información financiera.

Son normas contables de alta calidad, orientadas al inversor, cuyo objetivo es reflejar la esencia económica de las operaciones del negocio, y presentar una imagen fiel de la situación financiera de una empresa. Las NIC son emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB, anterior International Accounting Standards Committee, IASC).

Dentro de su periodo de labor (1973-1999) el IASC emitió 41 normas NIC (de las que 29 están en vigor en la actualidad) y luego de su reestructura (2000-actualidad) pasando a ser llamado IASB ha emitido 13 normas NIIF (de las que hay 9 en vigor y el resto en proceso de implementación), junto con 27 interpretaciones.



- Las NIC han sido creadas oficialmente por la Unión Europea como sus normas contables, pero sólo después de pasar por la revisión del EFRAG, por lo que para comprobar cuáles son aplicables en la UE hay que comprobar su status.
- En Estados Unidos las entidades cotizadas en bolsa tendrán la posibilidad de elegir si presentan sus estados financieros bajo US GAAP (el estándar nacional) o bajo las NIC.
- Otros países asiáticos y americanos están adoptando también las NIC.
- Más de 100 países requieren o permiten el uso de las NIC o están en proceso de convergencia entre sus normas nacionales y las NIC.

Norma Internacional de Contabilidad (NIC 7)

Estado de Flujos de Efectivo

El objetivo de esta Norma es exigir a las empresas que suministren información acerca de los movimientos históricos en el efectivo y los equivalentes al efectivo a través de la presentación de un estado de flujos de efectivo, clasificados según que procedan de actividades de operación, de inversión y de financiación.

Fecha de vigencia

Esta Norma Internacional de Contabilidad tendrá vigencia para los estados financieros que abarquen ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 1994.



4.2.3 Importancia.

Los flujos de efectivo constituyen la medida óptima y real de la capacidad financiera de la empresa según el sector económico al que pertenece, tanto para mantener su liquidez, su solvencia, su endeudamiento, como para cumplir con sus obligaciones a corto, mediano y largo plazo.

El Estado de Flujo de Efectivo, es herramienta sólida para el análisis histórico y futuro de la capacidad financiera de la organización o persona individual, permite evaluar la gestión administrativa relacionada con la toma de decisiones en las áreas de inversión, financiamiento y operación.

Resulta importante disponer del estado financiero que complemente la información proporcionada por el Balance General y el Estado de Resultados, que muestre a los usuarios la posición financiera de la empresa bajo el carácter acumulativo. El estado de flujos de efectivo radica no sólo en el hecho de dar a conocer el impacto de las operaciones de la entidad en su efectivo, sino también en dar a conocer el origen de los flujos de efectivo generados y el destino de los flujos de efectivo aplicados.

(Tamayo, Mario & Tamayo, 2004) Agrega que el Estado de flujo de efectivo es importante porque es una herramienta indispensable para las entidades que administran adecuadamente los recursos financieros ya que proporciona información de cómo y con cuánto dinero presenta la empresa para la compra de un activo o pago de un pasivo.



4.2.4 Funciones y objetivos.

Las principales funciones que cumple el Estado de Flujo de Efectivo son las siguientes:

- Muestra la habilidad que posee la empresa para generar futuros flujos de efectivo positivos.
- Sirve para evaluar la capacidad que tiene la empresa de cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo, pagar dividendos a los accionistas y ve la necesidad de financiamiento externo.
- Expone las diferencias entre utilidad neta y las entradas y salidas de efectivo relacionados.
- Informa sobre la flexibilidad financiera ante necesidades y oportunidades no previstas.
- Muestra los efectos financieros que ocasionan las actividades de inversión y financiamiento que no requieran de efectivo durante el período.
- Explica los cambios en el efectivo y equivalentes de efectivo durante el período.
- Cuando se analiza conjuntamente con el resto de información financiera, ayuda a tomar medidas correctivas inmediatas.

Entre otras funciones y objetivos del Estado de Flujo Están:

Proporcionar información apropiada a la gerencia para que esta pueda medir sus políticas de contabilidad y tomar decisiones que ayuden al desenvolvimiento de la empresa. Facilitar información financiera a los administradores, lo cual le permite mejorar sus políticas de operación y financiamiento. Proyectar en donde ha estado gastando el efectivo disponible, que dará como resultado la descapitalización de la empresa. Mostrar la relación que existe entre la utilidad neta y los cambios en los saldos de efectivo. Reportar los flujos de efectivo pasados para facilitar la predicción de flujos de efectivos futuros. La evaluación de la manera en que la administración genera y utiliza el efectivo. La determinación de la capacidad que tiene una compañía para pagar intereses y dividendos así como su deuda cuando estas



vencen. Identificar los cambios en la mezcla de activos productivos. Permite ejercer adecuada administración financiera para mejorar u obtener índices positivos de solvencia, solidez, endeudamiento, inversión y principalmente de liquidez. Contribuye a monitorear el cumplimiento de metas y objetivos. (Ana, 2005).

La generación de flujos positivos de efectivo es objetivo básico dentro del contexto de administración financiera, la capacidad y habilidad para producirlos es materia de constante atención de los interesados en la marcha financiera de la entidad y el Estado de Flujo de Efectivo al cumplir las funciones y objetivos anteriores, se convierte en ese medio sólido de análisis.

4.2.5 Efectivo y equivalentes.

El efectivo tradicional corresponde a las disposiciones en caja y bancos. No obstante las empresas por lo general disponen de otros activos de rápida liquidación que sirven para hacer frente a sus obligaciones inmediatas, dichos activos generalmente se invierten para obtener el beneficio de los intereses y reajustes por el período que resta hasta que sean aplicados a las deudas. Por ello normalmente se incluyen dentro del concepto de efectivo o fondos, aquellas otras partidas de activos que están orientadas a tal fin; tales partidas se denominan Equivalentes de Efectivo.

(Solo Contabilidad, 2015) nos señala que la cuenta caja, efectivo, bancos y otras cuentas de naturaleza similar registradas en moneda nacional significan partidas monetarias es decir Son el efectivo de la empresa que se mantienen con una cantidad determinada de dinero.



El efectivo y equivalentes, son parte del capital de trabajo de una empresa, con el más estricto sentido de liquidez, su importancia radica en ser el medio para adquirir servicios y realizar compras. El efectivo no solo son los billetes ni las monedas sino también forma parte sus equivalentes que son las inversiones sumamente liquidas y susceptibles a ser convertidos en efectivo en poco tiempo. (Horngren, 2000).

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), , 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.

La generación del efectivo y equivalentes es uno de los principales objetivos de los negocios. La mayoría de actividades empresariales van encaminadas provocar de una manera directa o indirecta un flujo adecuado del dinero, que permita entre otras cosas financiar las operaciones, invertir para sostener crecimiento de la empresa, pagar las deudas a su vencimiento y retribuir a los dueños un rendimiento satisfactorio.



Una característica de estos activos es su realización a corto plazo, pero hablar de corto plazo es relativo, porque para algunos autores el corto plazo, es el tiempo que tarda el efectivo desde el momento de desembolsarse para comprar insumos o producto terminado hasta el cobro de las ventas de los productos. En este caso el corto plazo es hasta tres meses, porque si no pierde el sentido de liquidez, así lo determina la NIC 7. (Plan Contable 2007, 2015).

El efectivo: Es el medio de cambio generalmente aceptado para el pago de bienes, servicios y la amortización de deudas. Sirve como medida de valor para tasar el precio económico relativo de los distintos bienes y servicios. La característica principal de este activo, es su alta liquidez, es medio de pago y se integra del dinero en caja y en depósitos a la vista u otras clases de cuentas donde se pueda depositar o retirar fondos adicionales en cualquier momento sin previo aviso o sin multa.

Para Opazo (1998), es el concepto de mayor utilidad asimilable a fondos, pues las grandes decisiones que normalmente adoptan inversionistas, acreedores y usuarios en general, se asocian y centran, en especial, en los movimientos de la caja y en las proyecciones de rendimiento futuros. En este sentido, el efectivo tradicional corresponde a las disponibilidades en caja y bancos. Sin embargo, las empresas, por lo general, disponen de otros activos de rápida liquidación que sirven para hacer frente a sus obligaciones inmediatas.

Equivalentes de efectivo: “Son inversiones a corto plazo de gran liquidez, son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su valor.” (Plan Contable 2007, 2015).



La inversión será equivalente al efectivo cuando por ejemplo, tenga vencimiento a tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Las participaciones en el capital de otras empresas quedarán excluidas de los equivalentes al efectivo a menos que sean sustancialmente atribuibles como tales, por ejemplo: adquisición de acciones preferentes adquiridas con proximidad a su vencimiento, siempre que tengan fecha determinada de reembolso.

Los equivalentes de efectivo tiene como finalidad cubrir imprevistos, por eso son de alta liquidez (inversiones a corto plazo), son un colchón financiero que amortigua los desfases entre ingresos y egresos de efectivo. Y se invierte para que este no pierda su valor adquisitivo o costo de oportunidad. Ejemplos de este tipo de inversiones pueden ser: Cuentas Bancarias, Certificados de depósito, Fondos de inversión, Bonos del tesoro y otros tipos de inversiones cercanos a su vencimiento. Conforme a NIIF, mediante nota a los estados financieros la empresa debe indicar las inversiones que satisfagan la definición de dichas normas, para considerarlas como equivalentes a efectivo.

4.2.6 Flujos de efectivo brutos y netos.

Los flujos de efectivo brutos, son cantidades libres de compensación o cruce entre los ingresos y salidas de efectivo, estas cifras muestran el sentido real de las transacciones económicas.

Los flujos de efectivo netos, son la compensación entre los ingresos brutos y los desembolsos brutos de efectivo, son cantidades netas de una variedad de transacciones.



Habitualmente, la información sobre los montos brutos cobrados y pagados en efectivo durante el período es más relevante que la información sobre el monto neto de cobros y pagos de efectivo. A pesar de lo anterior, el monto neto de cobros y pagos relacionados provee suficiente información para aquellos flujos de efectivo que poseen alta rotación. (Opazo 1998: pág. 19).

La presentación de los importes brutos, es aconsejable para mostrar aquellas transacciones que por naturaleza y cuantía resultan importantes en el proceso de evaluación financiera, por ejemplo: compras y ventas de activo fijo (egreso e ingresos de inversión), pago y amortizaciones de préstamos bancarios o de empresas relacionadas (ingresos y egresos de financiamiento), recaudos de clientes y pagos de proveedores (ingresos y egresos de operaciones), entre otras. En cambio, es inadecuado mostrar importes brutos en aquellas otras transacciones generalmente de corto plazo y que al tener como contrapartida el efectivo, involucran alto número de operaciones compensadas.

4.2.7 Flujos de efectivo en moneda extranjera.

Son movimientos de efectivo y equivalentes de efectivo, representados en cualquier moneda distinta a la moneda funcional de la entidad, estas monedas extranjeras son denominadas divisas.

Los flujos de efectivo procedentes de transacciones en moneda extranjera se convertirán a la moneda funcional de la entidad, aplicándole al importe en moneda extranjera el tipo de cambio en ambas monedas en la fecha que se produjo cada flujo en cuestión así lo agrega el Comité de Normas Internacionales de Información Financiera. (Plan Contable 2007, 2015).



Se entiende por moneda funcional, según NIC 21 (Efectos de variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera), como la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad. (Plan Contable 2007, 2015).

Al realizar el Estado de Flujo de Efectivo, debe tenerse claro que: las pérdidas o ganancias no realizadas por diferencias de cambio en moneda extranjera, no producen flujos de efectivo. No obstante, el efecto que la variación en los tipos de cambio tiene sobre el efectivo y equivalentes de efectivo, mantenidos o debidos en moneda extranjera, será objeto de presentación en el Estado de Flujo de Efectivo para permitir la conciliación de las existencias de efectivo al principio y al final del ejercicio. La presentación de estos efectos de variación del tipo de cambio, se hacen por separado de las actividades de operación, inversión o financiamiento.

4.2.8 Limitaciones del estado de flujo de efectivo.

El Estado de Flujo de Efectivo complementa y no sustituye la información proporcionada por los demás estados financieros, la ausencia de cualquiera de ellos, impide comprender integralmente la posición financiera y económica de la entidad, por el enfoque que cada uno aporta.

Las limitaciones que el informe de flujos de efectivo contiene son:

- En la práctica, no se requiere la declaración por separado de los flujos de efectivo relativos a las partidas extraordinarias, o las operaciones discontinuadas.



- Los intereses y dividendos recibidos y los intereses pagados no tienen criterio definido de clasificación en NIIF, sino estas dejan libre la clasificación según el criterio de cada persona.
- El impuesto sobre la renta se clasifica como flujo de efectivo de operación, esto distorsiona el análisis de cada una de las tres actividades, porque existen actividades de inversión y financiamiento afectas al impuesto.
- Los anteriores son factores comunes que afectan o limitan en el momento del análisis al Estado de Flujo de Efectivo, entonces el analista debe de considerarlos y ajustarlos si fuera significativo hacerlo.
- Se debe usar junto a los demás estados financieros y notas para entender realmente la situación económica de la empresa. (Van Horne, & Wachowicz, 2002).

4.3 Métodos de elaboración del estado de flujo de efectivo.

La Norma internacional de contabilidad menciona que los métodos de elaboración del Estado de Flujo de Efectivo, depende del nivel de detalle de las actividades de operación que se quiera mostrar, los métodos son: método directo y método indirecto. (Normas Internacionales de Contabilidad, Estado de flujo de efectivo NIC 7).

La NIC 7, recomienda el método directo para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación.



Las transacciones que afectan al efectivo asociadas a actividades de inversión y financiamiento, son de fácil identificación y cuantificación, dado que corresponden por lo general a limitado número de transacciones; estas dos actividades se muestran de la misma forma en ambos métodos.

4.3.1 Método indirecto.

Es el procedimiento alternativo para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo, este método de conciliación es menos laborioso que el directo, con la desventaja que no muestra a detalle las principales causas del movimiento de efectivo de actividades de operación. Como este método es una conciliación no es necesario del anexo del método directo.

El flujo neto por actividades de operación se determina al corregir la pérdida o ganancia en términos netos, por los siguientes efectos:

Las partidas sin reflejo en el efectivo y equivalente de efectivo, tales como depreciaciones, provisiones, impuestos diferidos, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas, participaciones en ganancias no distribuidas de asociadas e intereses minoritarios.

Los efectos de diferimientos de recepción y pagos de efectivo de actividades operativas realizados en el período, tales como cambios en las existencias y en las cuentas a cobrar y a pagar derivadas de las actividades de operación, en otras palabras las cuentas que se relacionan con el capital de trabajo.

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.



Cualquier otra partida cuyo efecto monetario se consideren flujos de efectivo de

inversión o financiamiento. A continuación se muestra el esquema del Estado de Flujo de Efectivo por el método indirecto:

Tabla N° 1.

Estado flujo de efectivo método indirecto.

Empresa ABC
Estado de flujo de efectivo
Por el año finalizado al 31 de Diciembre de 2005

Ganancia del periodo		52,600.00
Conciliación entre utilidad neta y el efectivo neto producto de actividades de Operación.		
Cargos a la utilidad que No requirieron uso de Efectivo		35,350.00
Amortización de Patentes	2,000.00	
Depreciación de Edificios, Equipos e Instalaciones	32,000.00	
Amortización de descuento en emisión de obligaciones	1,350.00	
Efectivos Generado por las actividades de Operación		(62,500.00)
Aumento en cuentas y documentos por cobrar netos	(15,000.00)	
Adquisición de inventarios	(30,000.00)	
Pago a cuenta de impuestos por pagar	(2,500.00)	
Disminución en cuentas y efectos por pagar	(15,000.00)	
Flujo de Efectivo Neto Por actividades de Operación		25,450.00
Flujo de Efectivo Neto por actividades de Inversión		(43,700.00)
Disminución en inversión en Acciones permanentes	55,000.00	
Aumento en Util. Ret. X Gan. Obtenida en Vta. De Inv. En Accs.	45,000.00	
Adiciones de Edificios, Equipos e instalaciones	(143,700.00)	
Flujos de efectivo neto por actividades de financiación		23,250.00
Disminución en obligaciones hipotecarias	(50,000.00)	
Disminución en Util. Ret. X Prima otorgada al redimir obligaciones	(1,750.00)	
Colocación de acciones ordinarias	50,000.00	
Aumento en Sup. X ingresos especiales x prima en venta de Accs.	25,000.00	
Flujo de Efectivo Neto		5,000.00
Saldo de Efectivo y Equivalente al 31/12/2004		140,000.00
Saldo de Efectivo y Equivalente al 31/12/2005		145,000.00

(Rescate Estudiantil, 2010)



4.3.2 Elaboración del Estado de flujo de efectivo por el método directo.

El método directo presenta las actividades de operación por el sistema de caja, muestra los principales componentes de los ingresos y egresos brutos de efectivo operacional. Además suministra información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros, lo que no está disponible utilizando el método indirecto.

(Van Horne, James C & Wachowicz, Jhon Jr., 2002) Establece que el método directo beneficia al usuario porque le permite formar una idea razonable y detallada de las transacciones operativas, de inversión y de financiamiento de la empresa que implica el uso del efectivo así mismo ayuda a evaluar las fortalezas y debilidades que tienen las compañías y las que pueden presentar en un futuro.

Este método incluye como anexo una conciliación de la utilidad neta del ejercicio y el flujo de efectivo neto de las actividades de operación. La hoja de trabajo es base para la realización del Estado de Flujo de Efectivo en este método, sirve para reclasificar las operaciones no monetarias, se obtienen las variaciones de saldos entre el presente ejercicio y el anterior por cada rubro, se determina el efecto de los saldos y se clasifican en actividades de operación, inversión y financiamiento.

Los entes económicos que opten por este método, informarán por separado, básicamente acerca de los siguientes movimientos relacionados con las actividades de operación:

- Efectivo cobrado a clientes.
- Efectivo recibido por intereses, dividendos y otros rendimientos sobre



- Inversiones.
- Otros cobros de operación.
- Efectivo pagado a empleados y proveedores.
- Efectivo pagado por intereses.
- Pagos por impuestos.
- Otros pagos de operación.

La información acerca de las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos se obtiene mediante uno de los siguientes procedimientos:

A. Obtención de los antecedentes: Consiste en reunir de los sistemas de información el conjunto de transacciones contables y demás información relevante sobre los flujos de efectivo generado en el período bajo análisis.

Las partidas contables acumuladas en los mayores analíticos constituyen la base adecuada para iniciar el trabajo de análisis y preparación del Estado de Flujo de Efectivo.

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.



Tabla N° 2.

Mayores analíticos para elaboración de estado de flujo de efectivo.

Mayores Analíticos (Período enero, año 200X) Expresado en córdobas			
Mes del Asiento Contable Caja y Bancos	Concepto	Valor	Saldo Acumulado
Enero	Saldo Inicial	C\$ 1,000.00	C\$ 1,000.00
Enero	Recuperación de Clientes	900.00	1900.00
Enero	Pago a Proveedores	-700.00	1200.00
Enero	Pago de IVA	-200.00	1000.00
Enero	Pago de retenciones	-150.00	850.00
Enero	Pago de remuneraciones	-800.00	50.00
Enero	Préstamo Obtenido	5000.00	5050.00
Enero	Pago Activo Fijo	-1900.00	3150.00
Enero	Rescate depósito a plazo	500.00	3650.00
Enero	Cancelación de préstamo	-1500.00	2150.00

(Elaboración propia).

B. Clasificación de cargos y abonos contables:

Al obtener la información de movimientos contables relacionados con el efectivo y equivalentes de efectivo, se procede a clasificarlos según su naturaleza (operación, inversión y financiamiento).

La identificación de naturaleza y oportunidad de las transacciones se facilita mediante incorporación de códigos financieros que permitan identificar los movimientos o alteraciones de partidas de efectivo y equivalentes de efectivo.

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.



Tabla N° 3.

Hoja de Trabajo para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo.

(Período de Enero a Marzo 200X)

Expresado en córdobas

	Saldo Inicial	Enero	Febrero	Marzo	Variación Total	Reclasificación	Flujos de efectivo	Clasificación
Saldo Inicial Caja y Bancos	800.00							
Recuperación Clientes		700.00	2,500.00	1,500.00	4,700.00		4,700.00	Operación
Rescate depósito a Plazo				519.00	519.00	(19.00)	500.00	Inversión
Intereses Recibidos						19.00	19.00	Inversión
Atención de Préstamo			3,000.00		3,000.00		3,000.00	Financiero
Pago de Préstamo				(1,560.00)	(1,560.00)	60.00	(1,500.00)	Financiero
Intereses Pagados						(60.00)	(60.00)	Financiero
Pago a Proveedores	(400.00)	(1,000.00)			(1,400.00)		(1,400.00)	Operación
Cuota Cont. Activo Fijo		(2,500.00)			(2,500.00)		(2,500.00)	Inversión
Pago de IVA		(30.00)	(54.00)		(84.00)		(84.00)	Operación
Pago de retenciones	(80.00)	(100.00)	(120.00)		(300.00)		(300.00)	Operación
Pago de remuneraciones	(400.00)	(480.00)	(500.00)		(1,380.00)		(1,380.00)	Operación
Totales	(800.00)	(210.00)	1,366.00	(161.00)	1,795.00	-----	1,795.00	

(Elaboración Propia).



- Columna número 1, concepto: detalla la naturaleza de las imputaciones en las cuentas de efectivo y equivalentes.
- Columna número 2, saldo inicial: muestra el importe de efectivo y equivalentes de efectivo acumulados al inicio del período.
- Columna número 3, flujos de efectivo: incorpora los importes mensuales de los flujos de efectivo, generados en el período.
- Columna número 4, variación total: se obtiene de sumar el saldo inicial y los flujos de efectivo del período (comunas 2 y 3).
- Columna número 5, reclasificación: se reclasifican las operaciones contables que no se consideran movimientos de efectivo, como por ejemplo: Depreciaciones. Amortizaciones, descuentos sobre bonos, entre otros, para reflejar únicamente la información contable basada en el efectivo y equivalentes del efectivo.
- Columna número 6, flujos de efectivo: a esta columna se transfieren los movimientos de efectivo luego del filtro de las reclasificaciones, para proceder a su clasificación.
- Columna número 7, clasificación: en esta parte se utiliza el criterio basado en NIC 7, es necesario que la clasificación sea adecuada con base en el origen de las partidas (operación, inversión o financiamiento). El efecto negativo o positivo de las cantidades en esta columna depende de la naturaleza de las cuentas ejemplo:
 - 1- Cuando el saldo de un activo aumenta, el efecto sobre el efectivo y equivalentes de efectivo será negativo y si disminuye el efecto será positivo.
 - 2- Cuando el saldo de un pasivo aumenta, el efecto sobre el efectivo y equivalentes de efectivo será positivo y si disminuye el efecto será negativo.



Las partidas deudoras del Estado de Resultados son de efecto negativo y las acreedoras de efecto positivo.

C. Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo: con la información clasificada, se procede a elaborar el estado financiero. A continuación se presenta un esquema del Estado de Flujo de efectivo por el método directo:

Tabla N° 4.
Estado de Flujo de efectivo por el método directo

Empresa ABC Estado de flujo de efectivo Por el año finalizado al 31 de Diciembre de 2005		
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	385,000.00	
Efectivo pagado a proveedores	(297,050.00)	
Efectivo pagado a empleados y otros	(62,500.00)	
Flujo de Efectivo neto por actividades de operación		25,450.00
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Disminución en inversión en Acciones permanentes	55,000.00	
Aumento en Util. Ret. X Gan. Obtenida en Vta. De Inv. En Accs.	45,000.00	
Adiciones de Edificios, Equipos e instalaciones	(143,700.00)	
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		(43,700.00)
Flujos de efectivo por actividades de financiación		
Disminución en obligaciones hipotecarias	(50,000.00)	
Disminución en Util. Ret. X Prima otorgada al redimir obligaciones	(1,750.00)	
Colocación de acciones ordinarias	50,000.00	
Aumento en Sup. X ingresos especiales x prima en venta de Accs.	25,000.00	
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación		23,250.00
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes al efectivo		5,000.00
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		140,000.00
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		145,000.00

(Rescate Estudiantil, 2010)



Elaboración de la conciliación: Debe agregarse una conciliación para determinar el grado de liquidez del Estado de Resultados y determinar las partidas que no significan efectivo, ejemplo:

Tabla N° 5.

Conciliación del Estado de Flujo de efectivo por el método directo.

Empresa ABC	
Anexo para conciliar la utilidad neta del periodo y el flujo de efectivo neto de las actividades de operación	
Por el periodo terminado al 31 de Diciembre de 2005	
Ganancia del periodo	52,600.00
Cargos a la utilidad que No requirieron uso de Efectivo	35,350.00
Amortización de Patentes	2,000.00
Depreciación de Edificios, Equipos e Instalaciones	32,000.00
Amortización de descuento en emisión de obligaciones	1,350.00
Efectivos Generado por las actividades de Operación	(62,500.00)
Aumento en cuentas y documentos por cobrar netos	(15,000.00)
Adquisición de inventarios	(30,000.00)
Pago a cuenta de impuestos por pagar	(2,500.00)
Disminución en cuentas y efectos por pagar	(15,000.00)
Flujo de Efectivo Neto Por actividades de Operación	25,450.00

(Rescate Estudiantil, 2010)

Las empresas tienen un sistema contable que permite identificar los flujos de efectivo por actividades, si las empresas son pequeñas están organizadas para generar el Balance General y Estado de Resultados, en dichos casos se procede a elaborar otro tipo de hoja de trabajo como la siguiente

**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.**



Tabla N° 6.

Ejemplo de hoja de trabajo para la elaboración del Estado de Flujo de efectivo por el método directo.

**EMPRESA ABC
HOJA DE TRABAJO PARA LA ELABORACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
EXPRESADO EN CÓRDOBAS**

Número	Cuenta	Saldos Finales (2)	Reclasificación		Saldos reclasificados (4)	Saldos Iniciales (5)	Variaciones (6)	Efecto (7)	Recibido de Clientes	Pago a Proveedores	Otros	Inversión	Financiamiento	Flujo Neto
			Debe	Haber										
1	Caja y Bancos													
2	Clientes													
3	Anticipo a Proveedores													
4	Inventarios													
5	Mobiliario y Equipo													
6	Proveedores													
7	Préstamo a Largo Plazo													
8	Capital Social													
9	Ventas													
10	Costo de Ventas													
11	Gastos de Venta													
12	Gastos de Administración													
13	Otros Ingresos Financieros													
14	Ganancia del Ejercicio													
15	Sumas													
16	Flujo de efectivo neto por actividades de operación.....								Xx	xx	xx			
17	Flujo de efectivo neto por actividades de Inversión.....											xx		
18	Flujo de efectivo neto por actividades de Financiamiento.....												Xx	
19	Flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo.....													xx
20	Efectivo al Inicio del periodo.....													xx
21	Efectivo al final del periodo.....													xx

(Rescate Estudiantil, 2010)

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.



4.4 Clasificación de los flujos de efectivo.

Para ampliar más la definición acerca del estado de flujo de efectivo, veamos el estudio de Van Horne & Wachowicz (2002), quienes mencionan que el propósito de este estado es el de informar sobre la entrada y salida de efectivo de una empresa, durante un periodo de tiempo. Estas entradas y salidas se distribuyen o clasifican en tres grandes categorías: Operación, Inversión y Financiamiento.

Según la Norma de Información Financiera NIC 7, esta clasificación de actividades está diseñada para proporcionar información útil sobre la importancia relativa de estas actividades y las interrelaciones entre ellos para ayudar a los usuarios de los estados financieros para evaluar la liquidez y la capacidad de adaptación financiera de la entidad. Es conveniente conocer cada una de estas actividades del negocio, para analizar objetivamente las finanzas.

4.4.1 Flujos de efectivo de las actividades de operación.

Se derivan fundamentalmente de transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa. Narváez (2006) refiere que los flujos de operación, son partidas del efectivo entradas y salidas relacionadas de manera directa con la producción la venta de productos y servicios de la empresa. Estos flujos son indicadores claves de la medida en que estas actividades generan líquido suficiente para reembolsar préstamos,



mantener la capacidad de explotación, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiamiento.

Las actividades de operación incluyen como mínimo los siguientes componentes: investigación y desarrollo, adquisición, producción, mercadotecnia, venta y administración. Las actividades de operación dependen del tipo de negocio, sus planes y mercados de entrada y salida.

Estas actividades están vinculadas con ingresos y gastos representados en el Estado de Resultados, también con las entradas y salidas de efectivo ligadas a los activos y pasivos corrientes o capital de trabajo.

A continuación se mencionan ejemplos de entradas de efectivo por actividades de operación:

- Entradas por ventas de mercadería o prestación de servicios al contado, cobros a clientes y deudores y entradas por negociación de valores y descuento de documentos.
- Entradas de efectivo por rendimiento sobre préstamos (cuando sea actividad principal o habitual) que no sean instrumentos de deuda de otras entidades, valores de capital, intereses y dividendos.
- Entradas procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos ordinarios.
- Reclamos a las empresas de seguros derivadas de pólizas suscritas.
- Reembolso de proveedores.
- Cantidades recibidas por resolución de litigios.



- Otras entradas de efectivo que no provengan de transacciones definidas como actividades de inversión o financiamiento.

Ejemplo de salidas de efectivo en las actividades de operación:

- Desembolsos de efectivo para adquirir mercaderías, insumos y servicios para la producción y venta, incluye pagos de capital sobre cuentas o documentos a corto o largo plazo a favor de los proveedores.
- Pago de efectivo a otros proveedores por bienes y servicios básicos.
- Pagos de efectivo al gobierno por concepto de impuestos, tasas, multas y contribuciones.
- Pago de sueldos, salarios, prestaciones al personal y contribuciones al
- INNS e INATEC.
- Pagos de primas de seguros y otras obligaciones derivadas de pólizas suscritas.
- Pagos derivados de contratos de intermediación comercial. (Tarcena, Nostrum Cipreus SL, 2007).
- Pagos por reembolsos a clientes.
- Pagos derivados de demandas judiciales.
- Contribución en efectivo por donaciones.
- Pagos en efectivo de regalías por uso de marca y derechos de autor.
- Todos los demás pagos de efectivo que no provengan de transacciones definidas como actividades de inversión y financiamiento.



Ciertos ingresos y pagos de efectivo, reúnen características que los clasifican en más de un grupo de flujos de efectivo, la clasificación adecuada depende de la actividad que se considere como fuente predominante de los flujos de efectivo. Por esto, una entidad puede tener títulos o conceder préstamos por razones de intermediación u otro tipo de acuerdos comerciales habituales, en cuyo caso estas inversiones se consideraran similares a las existencias adquiridas específicamente para revender y se clasifican como procedentes de actividades de explotación (Tarcena, 2007). Por ejemplo, la adquisición de equipo que utilizó la compañía se actividad de inversión; pero el quipo adquirido se utilizó en la compañía por período corto de tiempo y posteriormente se vendió. En estas circunstancias la adquisición y venta subsecuente deberán considerarse actividades operativas.

4.4.2 Flujos de efectivo de las actividades de inversión.

Inversión, es el acto mediante el cual se incrementa la abundancia de propiedades, bienes de cualquier especie y comúnmente dinero. Narváez (2006) plantea los flujos de inversion, son partidas de efectivo asociadas con la compra o venta, tanto de activos fijo, como de intereses comerciales.

La inversión se refiere al empleo del capital en cualquier tipo de actividad o negocio, ya sea para iniciarlo o para mejorar, ampliar o renovar la capacidad operativa de la empresa, con el objetivo de incrementar el capital invertido.

En el caso particular de Inversión Financiera, los recursos se colocan en títulos valores clasificados como instrumentos de deuda y de capital, con la intención de aumentar



los excedentes disponibles por medio de la percepción de rendimientos, dividendos, variaciones de mercado y otros conceptos.

Los valores de deuda, son valores que representan la relación del acreedor con otra entidad, por ejemplo: bonos corporativos, bonos del gobierno y pagarés. Los valores de capital, son valores que representan interés de propiedad en otra entidad, por ejemplo: las acciones comunes u ordinarias y las acciones preferentes no redimibles.

La inversión en activo fijo e intangible, corresponden a la adquisición de bienes necesarios para realizar las operaciones por ejemplo: mobiliario y equipo, herramienta, maquinaria, equipo de cómputo, vehículo, edificio e instalaciones, terreno, marcas y patentes, diseño, entre otros.

Ejemplos de entradas de efectivo en las actividades de inversión:

- Cobros de préstamos otorgados por la sociedad a empresas relacionadas o a terceros (distintos de las operaciones de este tipo hechas por entidades financieras), incluye ingresos por cobro de ventas de carteras de préstamos.
- Cobros de instrumentos de capital y deuda de otras entidades a su vencimiento (que no sean equivalentes de efectivo), reventa de títulos valores y retornos sobre la inversión.
- Entrada de efectivo por ventas de activos fijos, activos intangibles, inversiones permanentes y otras inversiones.



- Embolso procedentes de contratos a plazo, de futuros, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando se mantienen por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o se clasifiquen como actividades de financiamiento.

Ejemplo de salidas de efectivo en las actividades de inversión:

- Préstamos de efectivo a terceros y relacionadas (siempre y cuando no sean sus operaciones normales), incluye pagos para adquirir instrumentos de deuda y la participación en negocios conjuntos.
- Pagos por adquisición de instrumentos de capital, distintos de los pagos por esos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y equivalentes de efectivo, también de los que se tengan para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales.
- Pagos por adquisición de activos fijos, activos intangibles y otros activos a largo plazo, inclusive pagos por costos de desarrollo capitalizado y trabajos realizados por la empresa para mejorar el activo fijo.
- Desembolsos derivados de contratos a plazo, a futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantengan por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales.

La presentación por separado de los flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión, permite evaluar el crecimiento o retroceso de los recursos económicos productivos de la empresa a través de los resultados que esta sección muestra.



Los dividendos sobre la inversión, se toman como flujo de efectivo de la actividad de inversión, porque representa el rendimiento de inversiones financieras y está permitido por la NIC 7.

4.4.3 Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.

Toda entidad comercial, industrial y de servicio requiere del financiamiento para poder realizar las actividades empresariales necesarias y alcanzar sus objetivos. Narváez (2006) expresa que los flujos financieros, resultan de transacciones financieras de pasivo (deuda) y capital. por tanto se recurre a dos medios de financiamiento: el de pasivo o externo y el de capital o interno.

El financiamiento por medio del pasivo, consiste en obligaciones que requieren el pago futuro de dinero, servicios u otros activos; se trata de reclamaciones de personas ajenas, contra los activos y recursos presentes y futuros de la compañía. Entre las formas de financiamiento de crédito se mencionan: los pagarés, bonos, préstamos a corto y largo plazo, arrendamientos financieros, entre otros.

El financiamiento por medio del capital, se refiere a los derechos de los propietarios respecto a los activos netos. Así, de todas las actividades de un negocio, la de reunir el capital es de las más importantes, la forma de conseguir ese capital, es a lo que se llama financiamiento (Jorge, 2000). El financiamiento le permite a la empresa poder mantenerse estable en el mercado comercial, cabe señalar que los poseedores del capital están expuestos al máximo riesgo asociado con la compañía, pero también tienen derecho a todos los rendimientos de esta.



Ejemplos de entradas de efectivo en las actividades de financiamiento:

- Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital.

- Cobros procedentes de la emisión de obligaciones, bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo.

- Obtención de préstamos de instituciones financieras y otro tipo de empresas, incluso las relacionadas.

Ejemplo de salidas de efectivo en las actividades de financiamiento:

- Pagos de dividendos a los propietarios por adquirir o rescatar acciones.

- Desembolsos para pago de préstamos a instituciones financieras y otro tipo de empresas, entre ellas las relacionadas.

- Desembolsos para el rescate de bonos, pagares u otros instrumentos financieros.

- Pagos realizados por arrendamiento financiero.

- Pago de efectivo de intereses a prestamistas y otros acreedores.

- Los intereses sobre préstamos también pueden clasificarse en actividades de financiamiento, porque independientemente del destino de los fondos, estos son el costo de obtener el dinero y la NIC 7 en su párrafo 33, permite esta como método alternativo.

Según establece Opazo (1998). Es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento, resulta útil al realizar la



predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los que suministran capital a la empresa.

4.5 Liquidez y solvencia.

Liquidez: es la capacidad de convertir activos en efectivo, o de obtener efectivo para cumplir con las obligaciones a corto plazo. Los altos niveles de efectivo disponible indican que el negocio puede terminar de pagar deudas fácilmente cuando llegan las fechas de vencimiento (Alex, 2015). En relación con esta idea la importancia de la liquidez se aprecia mejor si se piensa en las repercusiones que conlleva la incapacidad de una empresa de cumplir con las obligaciones a corto plazo. La falta de liquidez impide que una compañía aproveche descuentos favorables u oportunidades lucrativas, provoca la venta forzada de inversiones y otros activos a precios reducidos y en su forma más grave la insolvencia y la quiebra.

El capital de trabajo neto, es una medida de la liquidez que se emplea comúnmente. El capital de trabajo neto se define como el excedente de activo circulante con respecto al pasivo circulante. Es importante como una medida de los activos líquidos que constituyen una especie de red de seguridad para los acreedores.

También es importante en la medida de la reserva líquida disponible para hacer frente a las contingencias e incertidumbres que rodean al equilibrio entre entradas y salidas de efectivo de una compañía.



Solvencia: es contar con los bienes y recursos suficientes para respaldar los adeudos que se tengan contraídos, aun cuando estos bienes sean diferentes al efectivo. Así, es la capacidad para hacer frente a todos los compromisos financieros en el largo plazo. En el análisis de la solvencia deben incluirse todos los compromisos (a corto y a largo plazo) y todos los recursos (a corto y a largo plazo) (Gestiopolis, 2000). La liquidez es uno de los grados que muestra la solvencia de una empresa.

El estado de Flujo de Efectivo resulta útil a los usuarios internos y externos de la empresa, si se utiliza como lo que es una herramienta de análisis financiero se puede evaluar e identificar la capacidad que tiene la compañía, para generar flujos netos de efectivo positivos y en particular flujos positivos por actividades de operación que son básicos en el análisis de las condiciones de liquidez y solvencia, los resultados obtenidos por las actividades de Inversión y Financiación, las necesidades de financiación externa que se puedan estar requiriendo así como la posibilidad de invertir y pagar dividendos.

Además este estado financiero permitirá conocer las razones de las diferencias entre los ingresos presentados en el estado de resultado y los flujos netos de efectivo.

A continuación se presentan las razones financieras básicas a tomar en cuenta en el análisis del Estado de Flujo de Efectivo.



4.5.1 Contribución de los flujos de efectivo de operación al flujo de efectivo neto total.

Flujo de efectivo neto operacional positivo; es la sumatoria de todos los flujos de efectivo de las actividades de operación, se obtiene de la hoja de trabajo o del Estado de

Flujo de Efectivo; este indicador determina la capacidad de producir flujos de efectivo suficientes para mantener la actividad generadora de renta.

Flujo de efectivo neto total positivo; es la sumatoria de los totales netos de flujos de efectivo de las actividades de operación, inversión y financiamiento. Es un indicador ideal para las empresas siempre y cuando no esté en su totalidad comprometido.

$$X = \frac{\text{Flujo de efectivo neto operacional}}{\text{Flujo de efectivo neto total positivo}}$$

Donde x , es la contribución de los flujos de efectivo de operación al flujo de efectivo neto total.

4.5.2 Relación de los flujos de inversión y financiamiento.

Flujo de efectivo neto negativo por actividades de inversión; es el resultado negativo de la sumatoria de todos los flujos de efectivo de la actividad de inversión.

Flujo de efectivo neto positivo por actividades de financiamiento; se refiere a la sumatoria de todos los flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento.

$$X = \frac{\text{Flujo de efectivo neto negativo por actividades de Inversión}}{\text{Flujo de efectivo neto positivo por actividades de Financiamiento}}$$



Donde x , es la relación de los flujos de efectivo de inversión y financiamiento.

4.5.3 Cobertura de Inversiones.

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.

$$X = \frac{\text{Flujo de efectivo neto operacional positivo}}{\text{Flujo de efectivo neto negativo por actividades de inversión}}$$

Donde x , representa la cobertura de Inversiones.

4.5.4 Solvencia.

También conocida como "Razón de liquidez" o "Razón de circulante", este indicador compara la capacidad de pago que tiene la empresa con recursos propios y de pronta recuperación contra las deudas a corto plazo que la deberá solventar empresa.

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Donde x , representa la Solvencia.

El índice de solvencia dentro de mayor sea, significa que la empresa cuenta con mayor capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Esta situación no siempre



es correcta, debido a que al ser alto el índice de solvencia también puede interpretar que la empresa cuenta con dinero ocioso.

Por otro lado, a menor índice de solvencia menor será la capacidad de pago con la que la empresa podrá cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

4.5.5 Liquidez.

Esta razón financiera excluye de los activos circulantes a los inventarios considerando principalmente que la conversión a flujo de efectivo no es tan rápida como lo pueden ser los demás rubros del activo circulante.

$$Liquidez = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Donde x , representa la Liquidez.

Este indicador da como resultado la capacidad que tiene la empresa para solventar las deudas a corto plazo con los recursos propios disponibles sin considerar inventarios igualmente a corto plazo.



4.6 Toma de decisiones a partir del análisis del Estado de flujo de efectivo.

El análisis del Estado de Flujo de Efectivo permite evaluar la calidad de las decisiones gerenciales y su efecto en la posición financiera empresarial. De esta manera, para tener un mejor aprovechamiento y desenvolvimiento de su ciclo operativo, es importante que la empresa cuenta con niveles óptimos de liquidez, para poder contar con la información adecuada respecto a este tema está el estado de flujo de efectivo, el cual detalla todos los montos de dinero provenientes de actividades de operación, inversión y financiamiento durante un periodo determinado (Julio, 2015). Las inferencias de este análisis incluyen averiguar dónde comprometió la gerencia los recursos, donde redujo las inversiones, de donde se derivó el efectivo adicional y en cuanto se redujeron las obligaciones. También permite inferir el tamaño, composición, patrón y estabilidad de los flujos de efectivo de operación y la disposición de utilidades.

Los flujos de efectivo originados por las actividades de operación, son básicos en el análisis de las condiciones de liquidez y solvencia. Los flujos de efectivo operacionales sirven para evaluar la calidad de las utilidades, si los flujos de operación son de buena proporción a los flujos netos totales, es buen indicio de su calidad.

El flujo de efectivo neto operacional positivo, refleja que la empresa es capaz de generar excedentes de efectivo en sus actividades de giro normal. En cambio, cuando el flujo resulta



en valor negativo, exige a la empresa recurrir a fuentes distintas de operación para cubrir los pagos corrientes. En cualquiera de los casos cobra relevancia verificar si estos comportamientos corresponden a cierta condición esporádica o persistente. (Opazo 1998: pág. 153).

Los ciclos expansivos o contractivos se manifiestan a través de varios períodos contables y evidencia rezagos por divergencias en realización.

Cuando el saldo de efectivo neto de operación es negativo, es menester profundizar el análisis respecto a la fase o etapa del ciclo de actividades en la que se encuentra la empresa y las condiciones de riesgo de los siguientes períodos. Con el análisis de tendencias de largo alcance, se identifican las condiciones operativas y prever problemas de iliquidez e insolvencia.

En las actividades de inversión, flujos negativos reflejan la materialización de inversiones, que en la medida que contribuyan a respaldar las actividades de operación, serán favorables. En cambio, flujos de efectivo positivos, no son buenos indicadores en la medida que, para generar liquidez la empresa se desprende de activos productivos útiles.

En las actividades de financiamiento, flujos negativos representan buen síntoma en la medida que ellos correspondan al servicio de la deuda o al reparto de utilidades. Por su parte, flujos de financiamiento positivos, reflejan que la empresa requirió financiamiento



externo no operacional. Si no tiene su contrapartida en nuevas inversiones o cancelaciones de pasivos, resulta que financió déficit operacional y crea el elemento negativo.

En virtud de que las condiciones varían entre las empresas, es difícil formular el análisis estándar de los flujos de efectivo, pero existen ciertos factores comunes que se mencionan. El análisis tiene que establecer las principales fuentes pasadas de efectivo y sus usos; el análisis porcentual del estado de flujo de efectivo ayuda en esta evaluación. Al calcular las tendencias, es útil totalizar las principales fuentes y usos del efectivo a lo largo del período de varios años, porque los períodos de informes anuales o trimestrales a menudo son demasiados cortos para hacer inferencias significativas a futuro “El análisis del estado de flujos de efectivo debe reflejar claramente el entorno económico, la demanda de información, la generación de recursos y la solvencia de los agentes.” (Giovanny, 2001).

El flujo neto de efectivo es la medición final de la rentabilidad, en consecuencia, el análisis de entradas y salidas de efectivo, de actividades de operación, financiamiento e Inversión, es ejercicio de investigación sustancial.

El Estado de Flujo de Efectivo, muestra el panorama de las finanzas, proporciona información que facilita a los usuarios responder preguntas como:

- ¿Cuánto efectivo se genera en las operaciones?
- ¿Qué desembolsos se realizan con efectivo proveniente de las operaciones?
- ¿Cómo se pagan los dividendos cuando hay que enfrentarse a pérdida de operación?
- ¿Cuál es el origen del efectivo para el pago de deudas?



- ¿Cómo se financia el aumento en las inversiones?
- ¿Cuál es el origen del efectivo para nuevos activos de planta?
- ¿Por qué disminuye el efectivo si aumentan los ingresos?
- ¿Qué uso se le da al efectivo recibido del nuevo financiamiento?
- ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento de ampliaciones y adquisiciones de empresas?

Estas y otras preguntas relacionadas al manejo, uso y origen del efectivo, son resueltas por el usuario, con ayuda de información que proporciona el Estado de Flujo de Efectivo.

4.6.1 Interpretación de los indicadores financieros del Estado de flujo de efectivo

- Contribución de la operación al flujo de efectivo positivo total; muestra la participación de los ingresos netos operacionales en los ingresos netos totales. En condiciones de normalidad, es deseable indicadores cercanos a la unidad, reflejan escasa necesidad de recurrir a fuentes externas para generar los flujos positivos. Si el resultado es menor de la unidad, quiere decir que se recurrió a financiamiento externo o en algunos casos las inversiones son fuertes y los intereses percibidos inclinan la balanza positiva. Si el resultado es mayor a la unidad, indica que las actividades de operación soportaron inversiones, pagos de préstamos o dividendos.



- Relación de los flujos de inversión y financiamiento: el resultado de esta razón muestra el nivel de correlación entre las actividades de inversión con las actividades de financiamiento en términos de flujos de efectivo netos. Si el valor es uno representa que los flujos de efectivo derivados por actividades de financiamiento tienen su contrapartida en importes de inversión. Si se manifiesta superior a uno, conlleva necesariamente a que los planes de inversión son financiados también por flujos de efectivo operacionales. El valor menor que uno refleja que el resto del nuevo financiamiento neto obtenido, se destinó a financiar actividades del giro habitual.

- Cobertura de inversiones: el indicativo representa el aporte del flujo de efectivo neto operacional en los desembolsos de inversión. El valor resultante igual o superior a la unidad es sinónimo de crecimiento, siempre y cuando la empresa sea líquida y solvente, indica que la empresa no necesitó del financiamiento adicional externo para cubrir sus planes de inversión. Si el resultado es menor a uno quiere decir que se recurrió al financiamiento externo o a los aportes de los socios para realizar las inversiones.

- Liquidez del resultado neto del período: es la forma de calificar la liquidez de las ganancias de la compañía y el grado de influencia de cargos y abonos que no implican movimientos de efectivo (depreciaciones, provisiones, amortizaciones entre otras). El valor cercano o superior a uno, representa la condición deseable de observar, equivale a que el resultado neto contable está influenciado mayoritariamente por conceptos convertibles en efectivo. Si el efecto es menor que la unidad indica que el resultado del ejercicio no está influenciado mayoritariamente por conceptos convertibles en efectivo.



El resultado superior o inferior a uno es el grado de diferencia entre los métodos contables de acumulación y el de ingresos.

5 Caso práctico

Perfil de la empresa

5.1 Historia de la empresa.

La empresa Style Cars S.A fue fundada en 1960 por Francisco Martínez Lacayo y Mauricio Mendoza Arana, al poco tiempo se convierte en una de las compañías más reconocidas del país, comercializando Vehículos brindando además el servicio talleres de servicio, con lo que la compañía se ha ganado el reconocimiento por todos estos años.

En el año 2000, luego de una exhaustiva evaluación y en concurso con otros candidatos, General Motors el mayor fabricante de Vehículos en el mundo, elige a Style Cars S.A como los nuevos distribuidores de su marca Chevrolet para Nicaragua, ese mismo año inicia la comercialización de estos vehículos.

Desde el año 2007 Style Cars S.A es representante de la Marca VALEO que es uno de los principales proveedores de automoción. Gran parte de los vehículos producidos a nivel mundial salen de fábricas utilizando un sistema de Embrague marca VALEO.

La empresa cuenta con tres sucursales ubicadas estratégicamente en centros comerciales de la ciudad capital de Managua, no posee locales propios, paga alquiler mensual y mantenimiento o gastos comunes de cada centro comercial conforme a los contratos de arrendamiento.



Misión.

Style Cars S.A es una empresa dedicada a comercializar vehículos y productos relacionados, con niveles mundialmente competitivos en seguridad, calidad y oportuna capacidad de respuesta. La empresa está comprometida con el desarrollo, el progreso de la comunidad y el entusiasmo de los proveedores, clientes y accionistas.

Visión.

Vender los mejores vehículos del mundo.

5.1.1 Objetivos.

- Importación, transporte, comercialización de vehículos automotores.
- Prestación de servicios de balanceo, alineación de llantas de vehículos, motos, buses, camiones.
- Prestación de servicios de mecánica ligera, reconstrucción de motores de combustión interna, calibración de frenos, lubricación y cambio de filtros.
- Compra venta de vehículos, motos, camiones, buses, chasis, auto partes y repuestos nuevos o usados.

5.1.2 Objetivos Estratégicos.

- Posicionar marcas dentro del segmento líder del mercado.
- Incorporar permanentemente nuevas tecnologías en los procesos productivos.
- Desarrollar y capacitar al personal en todas las áreas, potenciando los valores de profesionalismo, calidad y servicio.



- Crear asociaciones con los mejores proveedores y clientes del mercado, para proporcionar valor agregado a los servicios y productos que comercializa Style Cars S.A.
- Disponibilidad de información completa que tenga los elementos necesarios para la toma de decisiones y de inversión.

5.1.3 Valores.

- Entusiasmo del cliente.
- Mejora continua.
- Integridad.
- Trabajo en equipo
- Innovación.
- Respeto y responsabilidad.

5.1.4 Organización.

La empresa Style Cars, S.A. fue constituida el 1 de enero del año 1960, según escritura de constitución tiene un capital autorizado, suscrito y pagado de C\$ 900,000.00 divida en 3,600 acciones ordinarias con un valor de C\$ 250.00 cada acción.

La actividad principal es la importación, venta y distribución de automóviles. Cuenta con 25 empleados (Gerente general, Sub-gerente, Gerente de administración, Gerente de ventas, 09 ejecutivos de ventas, Jefe de sistema, Gerente de servicios, 02

**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.**

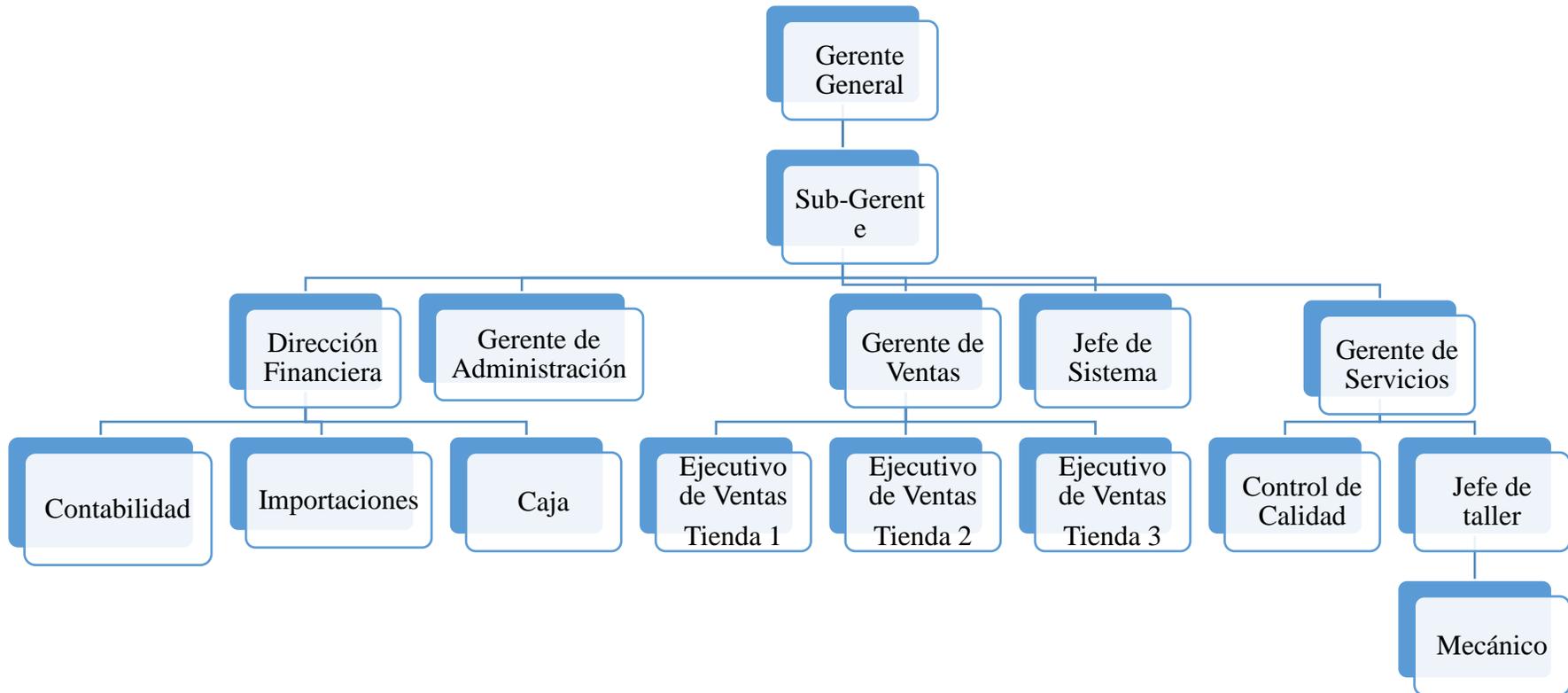


supervisores de calidad, Jefe de taller, 02 mecánicos, director financiero, 01 contador, 02 auxiliares contables, 01 cajera).



Grafico N°2.

Organigrama de la empresa Style Cars S.A



(Elaboración Propia.)



5.2 Planteamiento del problema

La empresa Style Cars presenta dificultad en el cumplimiento de los procedimientos para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo por el método directo según las normas internacionales de contabilidad debido a que no se identifican correctamente los flujos de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento. Por lo tanto Style Cars no muestra la información objetiva en cuanto a su liquidez, solvencia e indicadores financieros que ayudan a la toma de decisiones.

5.3 Diagnóstico del problema

Los estados financieros de la empresa Style Cars S.A correspondientes al periodo 2013-2014 no revelan claramente los flujos de efectivo y sus equivalentes, entonces los movimientos financieros se obtienen mediante cálculos a las cuentas contables que permiten identificar el rubro final de cada una. En este caso la fuente de información primaria estará constituida por un balance de saldos y el resto de los estados contables básicos anexos al trabajo, para la elaboración del Flujo de efectivo, así como su análisis.

5.3.1 Balance de saldos comparativos.

Se presenta a continuación el Balance de saldos comparativos de la empresa Style Cars, S.A el punto de partida para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo por el método directo.



STYLE CARS S.A

BALANCE DE SALDOS COMPARATIVOS (CUENTAS DE BALANCE)
 (CIFRAS EXPRESADAS EN CORDOBAS)

CUENTAS DEUDORAS	2014	2013
Caja y Bancos	1745,261.00	1585,495.00
Cuentas por cobrar comercial	446,170.00	1095,783.00
Cuentas por cobrar empleados	22,900.00	18,000.00
Inventarios	5420,120.00	4165,990.00
Anticipo a Proveedores	436,185.00	62,458.00
Inversiones en bonos	400,000.00	-
Mobiliario y equipo	1098,515.00	1117,530.00
Equipo de Computo	76,000.00	70,500.00
Gastos de Instalación de tiendas	1243,300.00	1168,300.00
Gastos de Organización	23,250.00	23,250.00
Otros Activos	120,000.00	120,000.00
TOTAL CUENTAS DEUDORAS	11031,701.00	9427,306.00
CUENTAS ACREEDORAS		
Depreciación acumulada mobiliario y equipo	824,515.00	884,024.00
Depreciación acumulada equipo de computo	25,332.00	46,996.00
Amortización acumulada gastos de instalación	1183,300.00	934,640.00
Amortización acumulada gastos de Org.	23,250.00	18,600.00
Provisión cuentas incobrables	6,500.00	-
Proveedores del Exterior	89,159.00	95,823.00
Proveedores Locales	15,000.00	88,500.00
Retención Impuestos	36,631.00	1,584.00
IR por pagar anual	549,309.00	552,262.50
IVA por pagar	29,050.00	41,650.00
Prestaciones laborales	199,645.00	167,175.00
Provisión regalías	210,000.00	215,900.00
Préstamo Bancario Largo Plazo	200,000.00	-
Acciones suscritas y pagadas	900,000.00	900,000.00
Utilidades retenidas	5201,154.00	3994,980.00
Reserva legal	257,135.00	196,559.00
Utilidad del ejercicio	1281,721.00	1288,612.50
TOTAL CUENTAS ACREEDORAS	11031,701.00	9427,306.00

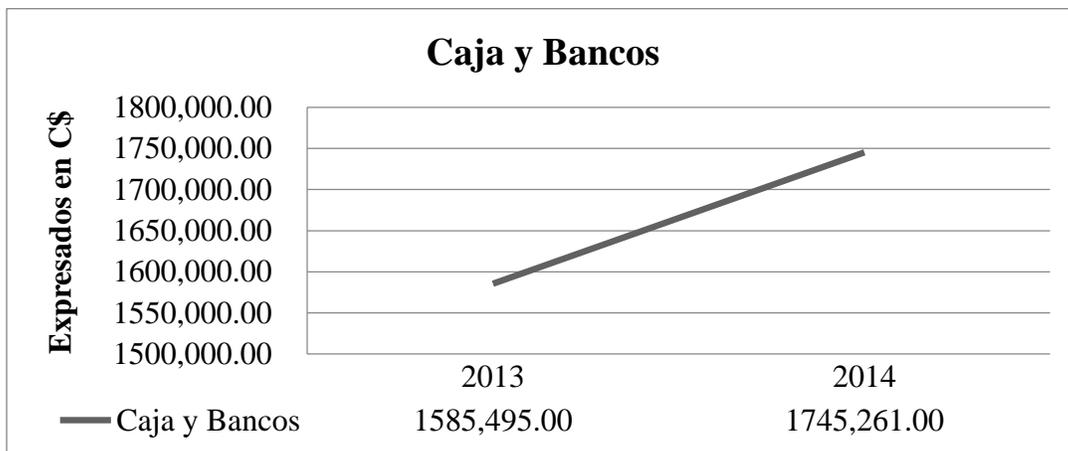


Para el año 2013 el importe de las cuentas deudoras y acreedoras correspondía a C\$ 9427,306.00 y para el año 2014 el importe corresponde a C\$ 11031,701.00, el cual representa una variación de 17.02% con relación al año 2013.

Para apreciar mejor las variaciones en los saldos a final del periodo de la cuenta Caja y Bancos se presenta el siguiente gráfico.

Gráfico N°3.

Comparativo de la cuenta Caja y Bancos



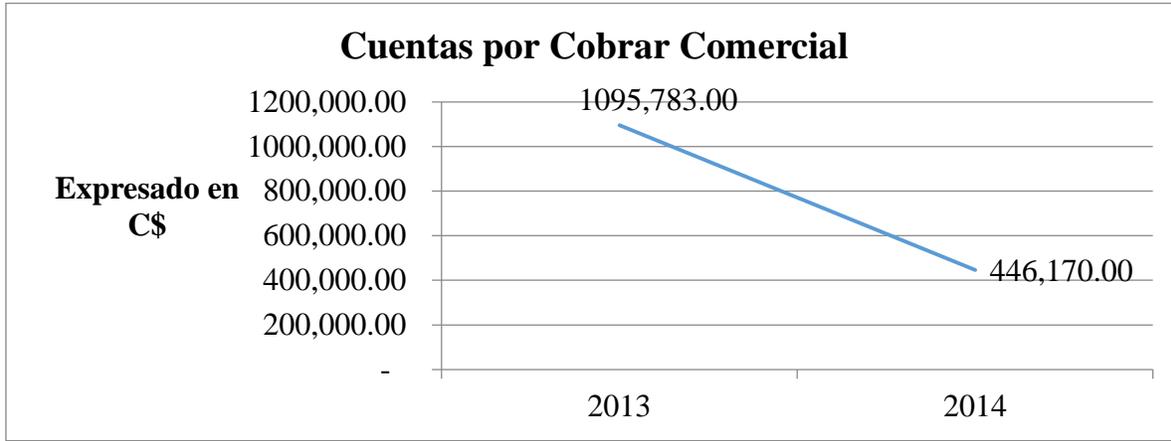
(Elaboración Propia)

El gráfico anterior refleja, que la cuenta del efectivo disponible en caja y bancos incremento en un 10.08% en el año 2014.

También se aprecia en el balance comparativo los cambios en la cuenta por cobrar comerciales, el siguiente gráfico permite observar la disminución en el saldo de dicha cuenta.



Grafico N°4.
Comparativo de la cuenta Cuentas por Cobrar comercial.



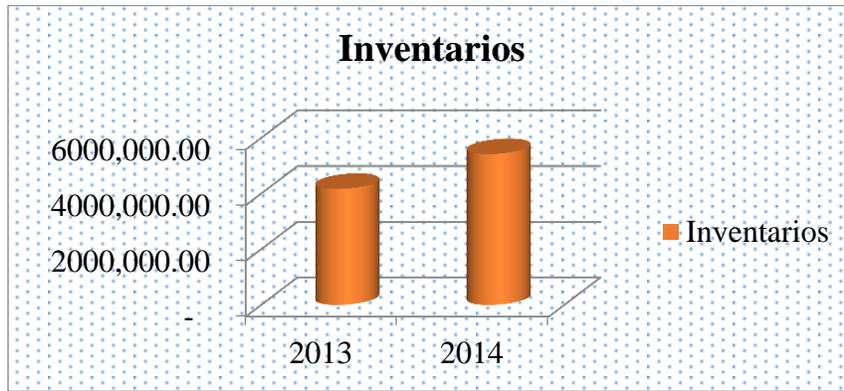
(Elaboración Propia).

Las deudas adquiridas por los clientes del período anterior con respecto al año 2014, disminuyeron en C\$ 649,613.00 (Seiscientos Cuarenta y Nueve Mil Seiscientos Trece Córdobas netos), lo que significó una disminución del 59.28% con respecto al año anterior, y esto fue debido al incremento en las ventas al contado y la buena gestión de cobro por parte de la empresa a finalizar el periodo, esto que resulta favorable en cuanto a la liquidez de Style Cars S.A.

En el 2014 otra cuenta que sufrió un aumento representativo en el flujo de efectivo de la empresa Style Cars S.A es la cuenta de Inventarios, el grafico siguiente muestra su aumento.



Grafico N°5.
Comparativo de la cuenta Inventarios.

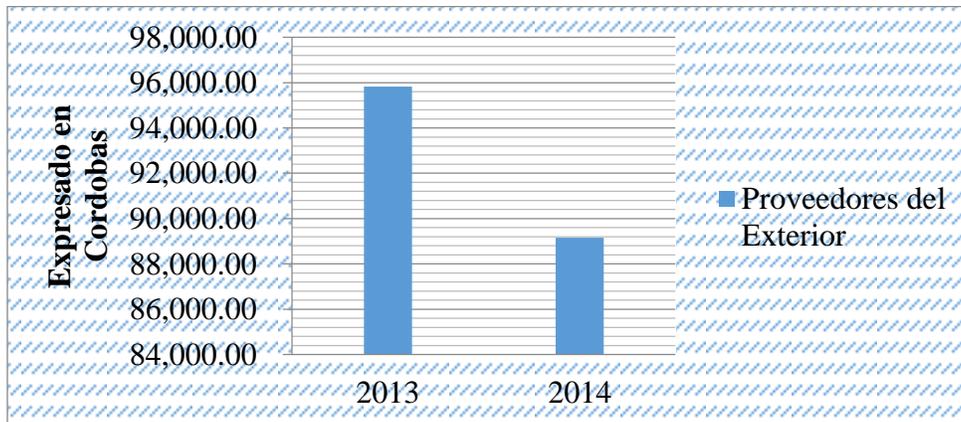


(Elaboración Propia).

El inventario aumento 30.10% con relación al año 2013 representa el 60.39% del total activo tangible de Style Cars S.A.

Las cuentas acreedoras también muestras variaciones representativas para el estado de flujo de efectivo, una de ellas es la cuenta Proveedores del Exterior.

Grafico N°6.
Comparativo de la cuenta Proveedores del Exterior.



(Elaboración Propia).



Los proveedores para el año 2014 disminuyeron 6.95% esto refleja que la empresa mantuvo las obligaciones primordiales al día con los proveedores del exterior los cuales abastecen el inventario de la empresa.

Style Cars S.A adquirió un financiamiento a finales del año 2013 con el Banco BDF por un valor de C\$ 300,000.00 (Trescientos mil córdobas netos).

El siguiente detalle muestra el índice de rentabilidad con relación a las ventas que presento Style Cars S.A en los años 2013-2014.

Tabla N° 7.
Índice de Rentabilidad.

	Año 2014	Año 2013
Utilidad Neta	1281,721.00	1,288,612.50
Ventas Netas	13338,700.00	11,453,050.00
Índice Rentabilidad	9.60%	11.25%

(Elaboración Propia)

La utilidad neta obtenida durante el periodo 2014 en relación con las ventas netas es del 9.60% este ratio disminuyo 1.65 % con respecto al año 2013 y procede principalmente de la operación propia de la empresa, ya que los otros ingresos representan una menor participación al negocio. (Anexo 2-4).



STYLE CARS S.A
 BALANCE DE SALDOS COMPARATIVOS (CUENTAS DE RESULTADO)
 (CIFRAS EXPRESADAS EN CORDOBAS)

CUENTAS DEUDORAS	2014	2013
Costo de Ventas	6985,000.00	5482,850.00
Gastos de Venta	4253,659.00	4021,714.00
Gastos de Administración	207,136.00	152,896.00
Intereses bancarios sobre préstamos	48,000.00	-
Perdida en venta de activos fijos	71,100.00	-
Impuestos sobre productos financieros	5,025.00	1,760.00
IR Gasto	667,535.00	574,125.00
TOTAL CUENTAS DEUDORAS	12237,455.00	10233,345.00
CUENTAS ACREEDORAS		
Ventas	13338,700.00	11453,050.00
Intereses sobre bonos	46,000.00	-
Intereses Bancarios	4,250.00	17,600.00
Descuentos sobre bonos	12,000.00	-
Ganancia Cambiaria	-	29,445.00
TOTAL CUENTAS ACREEDORAS	13400,950.00	11500,095.00

En el caso de la cuentas de resultados se puede observar que: El costo de ventas, gastos de ventas y los gastos de administración aumentaron 27.40%, 5.78%, 35.48% respectivamente del año 2013 al 2014, indicando que el costo de ventas y gastos operacionales fueron proporcionales a los ingresos por ventas, ya que esta cuenta también obtuvo un mayor importe.

5.3.2 Reclasificaciones de las operaciones que no requirieron efectivo.

Es importante reclasificar aquellas operaciones que no requirieron de Efectivo y Equivalentes de Efectivo teniendo en cuenta la actividad comercial de la empresa. La Información adicional proporcionada ayuda a encontrar dichas operaciones. (Anexos, pag.109-115).

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.



En general, resulta más sencilla la determinación de los flujos originados en actividades de financiación e inversión como consecuencia de que el número de transacciones suele ser menor.

Tabla N° 8.
 Clasificación de actividades de Inversión y Financiamiento.

ACTIVIDAD	CLASIFICACION
Inversión en bonos	Inversión
Intereses sobre bonos	Inversión
Impuesto sobre productos financieros	Inversión
IR por descuento en bonos	Inversión
Compras de mobiliario y equipo	Inversión
Compras de equipo de cómputo	Inversión
Renovación de tiendas 1	Inversión
Venta de mobiliario y equipo	Inversión
Venta de equipo de cómputo	Inversión
Préstamo bancario largo plazo	Financiamiento
Pagos de préstamo bancario largo plazo	Financiamiento
Pago de intereses sobre préstamo	Financiamiento

(Elaboración propia).

Se observa en el detalle anterior las actividades de inversión y financiamiento que realizó la empresa Style Cars S.A en el periodo 2013-2014.



5.3.3 Hojas de Trabajo.

STYLE CARS, S.A
HOJA DE TRABAJO 1 PARA LA ELABORACION DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2014
CANTIDADES EXPRESADAS EN CORDOBAS

N°	Cuentas	Saldos finales al 31/12/14	Reclasificaciones		Saldos Reclasificados al 31/12/14
			Debe	Haber	
1	Caja y bancos	1745,261.00	-	-	1745,261.00
2	Cuenta por cobrar comercial	446,170.00	-	-	446,170.00
3	Cuenta por cobrar empleados	22,900.00	-	-	22,900.00
4	Inventarios	5420,120.00	-	-	5420,120.00
5	Anticipo a proveedores	436,185.00	-	-	436,185.00
6	Inversiones en bonos	400,000.00	-	12,000.00	388,000.00
7	Mobiliario y equipo	1098,515.00	53,595.30	-	1152,110.30
8	Equipo de cómputo	76,000.00	17,504.70	-	93,504.70
9	Gastos de Instalación de tiendas	1243,300.00	-	-	1243,300.00
10	Gastos de organización	23,250.00	-	-	23,250.00
11	Otros activos	120,000.00	-	-	120,000.00
12	Depreciación acumulada mobiliario y equipo	(824,515.00)	219,703.00	-	(604,812.00)
13	Depreciación acumulada equipo de cómputo	(25,332.00)	25,332.00	-	-
14	Amortización acumulada gastos de Instal.	(1183,300.00)	248,660.00	-	(934,640.00)
15	Amortización acumulada gastos de Org.	(23,250.00)	4,650.00	-	(18,600.00)
16	Provisión cuentas incobrables	(6,500.00)	6,500.00	-	-
17	Proveedores del exterior	(89,159.00)	-	-	(89,159.00)
18	Proveedores locales	(15,000.00)	-	-	(15,000.00)
19	Retención impuestos	(36,631.00)	-	-	(36,631.00)
20	IR por pagar anual	(549,309.00)	-	-	(549,309.00)

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.

**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.**



STYLE CARS, S.A

**HOJA DE TRABAJO 1 PARA LA ELABORACION DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2014
CANTIDADES EXPRESADAS EN CORDOBAS**

21	IVA por pagar	(29,050.00)	-	-	(29,050.00)
22	Prestaciones laborales	(199,645.00)	31,700.00	-	(167,945.00)
23	Provisión regalías	(210,000.00)	-	-	(210,000.00)
24	Préstamo bancario largo plazo	(200,000.00)	-	-	(200,000.00)
25	Acciones suscritas y pagadas	(900,000.00)	-	-	(900,000.00)
26	Utilidades retenidas	(6621,784.00)	1281,721.00	-	(5340,063.00)
27	Ventas	(13338,700.00)	-	-	(13338,700.00)
28	Costo de ventas	6985,000.00	-	-	6985,000.00
29	Gastos de ventas	4253,659.00	-	510,659.00	3743,000.00
30	Gastos de administración	207,136.00	-	25,886.00	181,250.00
31	Intereses bancarios sobre préstamo	48,000.00	-	-	48,000.00
32	Pérdida en venta de activos fijos	71,100.00	-	71,100.00	-
33	Impuesto sobre productos financieros	5,025.00	-	-	5,025.00
34	Intereses sobre bonos	(46,000.00)	-	-	(46,000.00)
35	Intereses bancarios ingreso	(4,250.00)	-	-	(4,250.00)
36	Descuentos sobre bonos	(12,000.00)	12,000.00	-	-
37	Ganancia cambiaria	-	-	-	-
38	IR gasto	667,535.00	-	-	667,535.00
39	Ganancia del ejercicio	1281,721.00	-	1281,721.00	-
40	Sumas		1901,366.00	1901,366.00	

(Elaboración propia)



Se proporciona esta información para que sea fácil identificar las operaciones contables que no requirieron de efectivo.

El 10 de enero 2014 la empresa Style Cars, S.A invirtió al contado en equipo de cómputo, mobiliario y equipo y se hicieron ciertos arreglos a los locales, las cantidades se detallan a continuación:

Por la compra de equipo de cómputo completo distribuido en las tiendas 1, 2 y 3 y en el departamento de Administración el monto de la inversión ascendió a C\$ 76,000.00 (Setenta y seis mil Córdobas netos) desglosado en C\$ 19,000.00 (Diecinueve mil córdobas netos) en cada uno. Este ajuste se encuentra en la cuenta Equipo de Cómputo en la hoja de trabajo 1. Así mismo se invirtió en mobiliario y equipo en las tiendas 1, 2 y 3 se adquirieron espejos, bancas y muebles de caja por la cantidad de C\$ 100,000.00 (Cien mil córdobas netos) en cada una y en el departamento administrativo se compró escritorio, mueble y sillas por un monto de C\$ 30,000.00 (Treinta mil córdobas netos). En la tienda 1 se invirtió en mejoras (pintura, cambio de vitrinas y puertas) dicho ajuste fue cargado en gastos de Instalación, dicha inversión fue de C\$ 75,000.00 (Setenta y cinco mil córdobas netos). Para mayor comprensión se muestra el detalle en el anexo N° 6 del presente trabajo investigativo.

En el caso de la depreciación de la cuenta de Mobiliario y Equipo en el departamento de ventas el monto total obtenido de cada una de las tiendas de Style Cars, S.A. es de C\$ 211,300.00 (Doscientos once mil trescientos córdobas netos), y en el departamento de administración suma C\$ 8,403.00 (Ocho mil cuatrocientos tres córdobas netos), este ajuste tiene como total C\$ 219,703.00 (Doscientos diecinueve mil setecientos tres córdobas netos) el cual se puede observar en la hoja de trabajo 1 en la cuenta Depreciación de Mobiliario y Equipo. La cuenta Depreciación de Equipo de Cómputo muestra

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.



un ajuste de C\$ 25,332.00 el cual se obtiene por la suma de la depreciación del departamento de ventas que presenta un monto de C\$ 18,999.00 (Dieciocho mil novecientos noventa y nueve córdobas netos), y la depreciación del departamento de administración por la cantidad de C\$ 6,333.00 (Seis mil trescientos treinta y tres córdobas netos). La Amortización por los gastos de Instalación realizados solo en el departamento de ventas muestra un ajuste de C\$ 248,660.00 (Doscientos cuarenta y ocho mil seiscientos sesenta córdobas netos) y la Amortización por los gastos de Organización tiene un ajuste de C\$ 4,650.00 (Cuatro mil seiscientos cincuenta córdobas netos). En dicho caso se presenta la partida 1 y más detalle en (Anexo N°5)

STYLE CARS, S.A
RECLASIFICACION DE PARTIDAS

Partida número 1	ORIGINAL		RECLASIFICACIÓN	
	DEBE	HABER	DEBE	HABER
Depreciación mobiliario y equipo de ventas	211,300.00			211,300.00
Depreciación acumulada mobiliario y equipo Tienda 1		93,920.00	93,920.00	
Depreciación acumulada mobiliario y equipo Tienda 2		57,380.00	57,380.00	
Depreciación acumulada mobiliario y equipo Tienda 3		60,000.00	60,000.00	
Depreciación equipo de cómputo ventas	18,999.00			18,999.00
Depreciación acumulada equipo de cómputo Tienda 1		6,333.00	6,333.00	
Depreciación acumulada equipo de cómputo Tienda 2		6,333.00	6,333.00	
Depreciación acumulada equipo de cómputo Tienda 3		6,333.00	6,333.00	
Amortización gastos de instalación ventas	248,660.00			248,660.00
Amortización acumulada gastos de instalación Tienda 1		122,240.00	122,240.00	
Amortización acumulada gastos de instalación Tienda 2		70,320.00	70,320.00	
Amortización acumulada gastos de instalación Tienda 3		56,100.00	56,100.00	
Depreciación mobiliario y equipo administración	8,403.00			8,403.00
Depreciación acumulada mobiliario y equipo de administración		8,403.00	8,403.00	
Depreciación equipo de cómputo de administración	6,333.00			6,333.00
Depreciación acumulada equipo de cómputo de administración		6,333.00	6,333.00	
Amortización gastos de organización administración	4,650.00			4,650.00
Amortización acumulada gastos de organización		4,650.00	4,650.00	
Sumas iguales	498,345.00	498,345.00	498,345.00	498,345.00



A Principios del año 2014 se vendió equipo de cómputo, muebles, espejos y sillones, esta operación resultó en pérdida en venta de activos fijos.

En la venta de equipo de cómputo surgieron los siguientes movimientos el costo de los mismos eran de C\$ 18,000.00 (dieciocho mil córdobas netos) Tienda 1, C\$ 18,500.00 (Dieciocho mil quinientos córdobas netos) Tienda 2, C\$ 19,000.00 (Diecinueve mil córdobas netos) Tienda 3 y en el departamento administrativo el equipo de cómputo ascendía a C\$ 15,000.00 (Quince mil córdobas netos) teniendo un costo total de C\$ 70,500.00 (Setenta mil quinientos córdobas netos), la depreciación acumulada por dicha venta suma C\$ 46,995.30 (Cuarenta y seis mil novecientos noventa y cinco córdobas con 30/100) obteniendo un costo total en libros por la cantidad de C\$ 23,504.70 (Veintitrés mil quinientos cuatro córdobas con 70/100), esta venta fue realizada por un monto de C\$ 6,000.00 (Seis mil Córdobas netos), por ende la pérdida por la venta del equipo de cómputo realizado por SCARSA alcanzó los C\$ 17,504.70 (Diecisiete mil quinientos cuatro córdobas con 70/100) dicho monto se observa como ajuste en la hoja de trabajo 1 en la cuenta de equipo de cómputo.

En el caso de la venta realizada por Style Cars, S.A. en concepto de mobiliario y equipo en cada una de las tiendas la operación incluía muebles y espejos por un monto total de C\$ 337,000.00 (Trescientos treinta y siete mil córdobas netos), en el departamento de administración se vendió escritorios, sillas y archivo por un monto de C\$ 12,015.00 (Doce mil quince córdobas netos), teniendo un costo total de C\$ 349,015.00 (Trecientos cuarenta y nueve mil quince córdobas netos), la depreciación acumulada fue de C\$ 279,212.00 (Doscientos setenta y nueve mil doscientos doce córdobas netos) y como consecuencia su valor en libros tiene un monto de C\$ 69,803.00 (Sesenta y nueve mil ochocientos tres córdobas netos), la venta fue de C\$ 16,207.70 (Dieciséis mil doscientos siete córdobas con 70/100) por lo tanto la pérdida de capital por esta operación fue de C\$ 53,595.30

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.



(Cincuenta y tres mil quinientos noventa y cinco córdobas con 30/100). Este ajuste se encuentra en la cuenta de Mobiliario y Equipo de la hoja de trabajo 1. A continuación se presentan las partidas que afectaron esta operación y para mayor comprensión ver detalle (Anexo N°7).

STYLE CARS, S.A
RECLASIFICACION DE PARTIDAS

Partida número 2	ORIGINAL		RECLASIFICACIÓN	
	DEBE	HABER	DEBE	HABER
Depreciación acumulada equipo de cómputo Tienda 1	11,998.80			
Equipo de cómputo Tienda 1		18,000.00	4,501.20	
Perdida en venta de activos fijos	4,501.20			4,501.20
Banco	1,500.00			
Depreciación acumulada equipo de cómputo Tienda 2	12,332.10			
Equipo de cómputo Tienda 2		18,500.00	4,667.90	
Perdida en venta de activos fijos	4,667.90			4,667.90
Banco	1,500.00			
Depreciación acumulada equipo de cómputo Tienda 3	12,665.40			
Equipo de cómputo Tienda 3		19,000.00	4,834.60	
Perdida en venta de activos fijos	4,834.60			4,834.60
Banco	1,500.00			
Depreciación acumulada equipo de cómputo administración	9,999.00			
Equipo de cómputo de administración		15,000.00	3,501.00	
Perdida en venta de activos fijos	3,501.00			3,501.00
Banco	1,500.00			
Depreciación acumulada mobiliario y equipo Tienda 1	120,000.00			
Equipo de cómputo Tienda 1		150,000.00	25,000.00	
Perdida en venta de activos fijos	25,000.00			25,000.00
Banco	5,000.00			
Depreciación acumulada mobiliario y equipo Tienda 2	76,000.00			
Mobiliario y equipo Tienda 2		95,000.00	14,000.00	
Perdida en venta de activos fijos	14,000.00			14,000.00
Banco	5,000.00			
Depreciación acumulada mobiliario y equipo Tienda 3	73,600.00			
Mobiliario y equipo Tienda 3		92,000.00	13,400.00	
Perdida en venta de activos fijos	13,400.00			13,400.00
Banco	5,000.00			
Depreciación acumulada mobiliario y equipo Administración	9,612.00			
Mobiliario y equipo administración		12,015.00	1,195.30	
Perdida en venta de activos fijos	1,195.30			1,195.30
Banco	1,207.70			
Sumas iguales	419,515.00	419,515.00	71,100.00	71,100.00



En este caso la partida 3 representa el movimiento que se dio el 1 de julio del 2014 se compraron bonos emitidos por la empresa Suelas de Guatemala, S.A. por C\$ 400,000.00 (Cuatrocientos mil córdobas netos) se reconoce una tasa de interés del 23% anual pagaderos semestralmente el 30 de junio y 31 de diciembre, son redimibles a 5 años plazo y se garantizan con activos fijos con un valor de C\$ 500,000.00 (Quinientos mil córdobas netos). Los bonos se compraron con descuento del 3% de su valor nominal.

STYLE CARS, S.A
RECLASIFICACION DE PARTIDAS

Partida número 3	ORIGINAL		RECLASIFICACIÓN	
	DEBE	HABER	DEBE	HABER
Inversión en bonos	400,000.00			12,000.00
Banco		388,000.00		
Descuento sobre bonos		12,000.00	12,000.00	
Sumas iguales	400,000.00	400,000.00	12,000.00	12,000.00

Durante el 2014 se provisionó de indemnización C\$ 31,700.00 (Treinta y un mil setecientos córdobas netos) no existió ningún despido durante el año y por tal motivo no se desembolsó efectivo por este concepto. Según estudio de crédito, se determinó que existe alto riesgo de incobrabilidad de los cheques rechazados por lo que presenta un ajuste por la cantidad de C\$ 6,500.00 (Seis mil quinientos córdobas netos). En esta ocasión se presentan las partidas 4 y 5. Y para el caso de la partida 6 se muestra el ajuste que se da en la cuenta de utilidades retenidas con el monto de la utilidad del ejercicio del presente año el cual fue de C\$ 1281,721.00 (Un millón doscientos ochenta y un mil setecientos veinte y un córdobas netos).



STYLE CARS, S.A
RECLASIFICACION DE PARTIDAS

Partida número 4	ORIGINAL		RECLASIFICACIÓN	
	DEBE	HABER	DEBE	HABER
Indemnizaciones Ventas	25,200.00			25,200.00
Indemnizaciones Administración	6,500.00			6,500.00
Provisión de indemnización		31,700.00	31,700.00	
Sumas iguales	31,700.00	31,700.00	31,700.00	31,700.00

Partida número 5	ORIGINAL		RECLASIFICACIÓN	
	DEBE	HABER	DEBE	HABER
Cuentas Incobrables	6,500.00			6,500.00
Provisión para cuentas incobrables		6,500.00	6,500.00	
Sumas iguales	6,500.00	6,500.00	6,500.00	6,500.00

Partida número 6	ORIGINAL		RECLASIFICACIÓN	
	DEBE	HABER	DEBE	HABER
Utilidades del ejercicio	1281,721.00			1281,721.00
Utilidades Retenidas		1281,721.00	1281,721.00	
Sumas iguales	1281,721.00	1281,721.00	1281,721.00	1281,721.00

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.
STYLE CARS, S.A



HOJA DE TRABAJO 2 PARA LA ELABORACION DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2014
CANTIDADES EXPRESADAS EN CORDOBAS

N°	Cuentas	Saldos reclasificados al 31/12/14	Saldos iniciales al 31/12/13	Aumentos o disminuciones	Efecto de la variación
1	Caja y bancos	1745,261.00	1585,495.00	159,766.00	159,766.00
2	Cuenta por cobrar comercial	446,170.00	1095,783.00	(649,613.00)	649,613.00
3	Cuenta por cobrar empleados	22,900.00	18,000.00	4,900.00	(4,900.00)
4	Inventarios	5420,120.00	4165,990.00	1254,130.00	(1254,130.00)
5	Anticipo a proveedores	436,185.00	62,458.00	373,727.00	(373,727.00)
6	Inversiones en bonos	388,000.00		388,000.00	(388,000.00)
7	Mobiliario y equipo	1152,110.30	1117,530.00	34,580.30	(34,580.30)
8	Equipo de cómputo	93,504.70	70,500.00	23,004.70	(23,004.70)
9	Gastos de Instalación de tiendas	1243,300.00	1168,300.00	75,000.00	(75,000.00)
10	Gastos de organización	23,250.00	23,250.00	-	-
11	Otros activos	120,000.00	120,000.00	-	-
12	Deprec. acumulada mobiliario y equipo	(604,812.00)	(884,024.00)	279,212.00	(279,212.00)
13	Deprec. acumulada equipo de cómputo		(46,996.00)	46,996.00	(46,996.00)
14	Amort. acumulada gastos de instalación	(934,640.00)	(934,640.00)	-	-
15	Amort. Acumulada gastos de Org.	(18,600.00)	(18,600.00)	-	-
16	Provisión cuentas incobrables	-	-	-	-
17	Proveedores del exterior	89,159.00	95,823.00	(6,664.00)	(6,664.00)
18	Proveedores locales	15,000.00	88,500.00	(73,500.00)	(73,500.00)
19	Retención impuestos	36,631.00	1,584.00	35,047.00	35,047.00
20	IR por pagar anual	549,309.00	552,262.50	(2,953.50)	2,953.50
21	IVA por pagar	29,050.00	41,650.00	(12,600.00)	(12,600.00)
22	Prestaciones laborales	167,945.00	167,175.00	770.00	770.00

**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.**



STYLE CARS, S.A

**HOJA DE TRABAJO 2 PARA LA ELABORACION DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2014
CANTIDADES EXPRESADAS EN CORDOBAS**

23	Provisión regalías	210,000.00	215,900.00	(5,900.00)	(5,900.00)
24	Préstamo bancario largo plazo	200,000.00		200,000.00	200,000.00
25	Acciones suscritas y pagadas	900,000.00	900,000.00	-	-
26	Utilidades retenidas	5340,063.00	5340,063.00	-	-
27	Ventas	13338,700.00	-	13338,700.00	(13338,700.00)
28	Costo de ventas	6985,000.00	-	6985,000.00	(6985,000.00)
29	Gastos de ventas	3743,000.00	-	3743,000.00	(3743,000.00)
30	Gastos de administración	181,250.00	-	181,250.00	(181,250.00)
31	31 Intereses bancarios sobre préstamo	48,000.00	-	48,000.00	(48,000.00)
32	Pérdida en venta de activos fijos	5,025.00	-	5,025.00	(5,025.00)
33	Impuesto sobre productos financieros	46,000.00	-	46,000.00	46,000.00
34	Intereses sobre bonos	4,250.00	-	4,250.00	4,250.00
35	Intereses bancarios ingreso	-	-	-	-
36	Descuentos sobre bonos	-	-	-	-
37	Ganancia cambiaria	-	-	-	-
38	IR 5% gasto	667,535.00	-	667,535.00	(667,535.00)
39	Ganancia del ejercicio	-	-	-	0.00

(Elaboración Propia).



La empresa Style Cars compara los saldos reclasificados con los saldos de las cuentas del periodo 2013, excepto los de resultados 2014 que se pasan directamente a la columna de aumentos y disminuciones. Todas las cuentas presentan movimientos por los ajustes que se dieron en la hoja de trabajo 1 los cuales se originaron por operaciones ocurridas en el periodo 2014 tales como compra de activo fijo, venta de activo fijos, la depreciación que se dio por cada uno de ellos y el arreglo en uno de los locales de la empresa.

Las cuentas tales como Caja y bancos, Cuenta por cobrar comercial, Cuenta por cobrar empleados, Inventarios, Anticipo a proveedores, Mobiliario y equipo, Equipo de cómputo, Gastos de, Instalación de tiendas, Depreciación acumulada mobiliario y equipo, Provisión cuentas incobrables, Proveedores locales, Proveedores del exterior, Retención impuestos, IR por pagar anual, IVA por pagar, Prestaciones laborales, Provisión regalías, Ventas, Costo de ventas, Gastos de ventas, Gastos de administración, Intereses bancarios sobre préstamo, Pérdida en venta de activos fijos, Impuesto sobre productos financieros, Intereses sobre bonos, Intereses bancarios ingreso, Descuentos sobre bonos, Ganancia cambiaria, IR 5% gasto, Ganancia del ejercicio presentaron variaciones y estas diferencias se analizan conforme a la naturaleza de la cuenta y determina un efecto positivo o negativo al efectivo.

Para la empresa este efecto ya sea negativo o positivo de las cantidades en esta columna depende que si se recibe dinero, el efectivo fluye a favor, es decir, un flujo de efectivo positivo y en caso contrario si se entrega dinero, el efectivo fluye hacia otra persona o entidad, es decir, un flujo de efectivo negativo.



Mientras tanto permanecieron cuentas que no presentaron variaciones y permanecieron exactas debido a que las operaciones que se dieron el periodo 2014 no afectaron a las mismas entre ellas están: Gastos de organización, Otros activos, Amortización acumulada gastos de instalación, Amortización acumulada gastos de Organización y Acciones suscritas y pagadas. De igual manera durante estas partidas hubieron cuentas que hasta ese momento tuvieron origen y se destacan las Inversiones en bonos, Préstamo bancario largo plazo y Depreciación acumulada equipo de cómputo.

**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.**



STYLE CARS, S.A

**HOJA DE TRABAJO 3 PARA LA ELABORACION DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2014
CANTIDADES EXPRESADAS EN CORDOBAS**

N°	Cuentas	Efectos de la variación	Actividad de Operación		
			Recibido de Clientes	Pagado a proveedores y empleados	Otros de operación
1	Caja y Bancos	159,766.00			
2	Cuenta por cobrar comercial	649,613.00	649,613.00		
3	Cuenta por cobrar empleados	(4,900.00)	(4,900.00)		
4	Inventarios	(1254,130.00)		(1254,130.00)	
5	Anticipo a proveedores	(373,727.00)		(373,727.00)	
6	Inversiones en bonos	(388,000.00)			
7	Mobiliario y equipo	(34,580.30)			
8	Equipo de Cómputo	(23,004.70)			
9	Gastos de instalación de tiendas	(75,000.00)			
10	Gastos de organización	-			
11	Otros activos	-			
12	Depreciación acumulada mobiliario y equipo	(279,212.00)			
13	Depreciación acumulada equipo de computo	(46,996.00)			
14	Amortización acumulada gastos de instalación	-			
15	Amortización acumulada gastos de organización	-			
16	Provisión cuentas incobrables	-			
17	Proveedores del exterior	(6,664.00)		(6,664.00)	
18	Proveedores locales	(73,500.00)		(73,500.00)	
19	Retención Impuestos	35,047.00			35,047.00
20	IR por pagar anual	2,953.50			2,953.50

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.

**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.**



STYLE CARS, S.A

**HOJA DE TRABAJO 3 PARA LA ELABORACION DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2014
CANTIDADES EXPRESADAS EN CORDOBAS**

N°	Cuentas	Efectos de la variación	Actividad de Operación		
			Recibido de Clientes	Pagado a proveedores y empleados	Otros de operación
21	IVA por pagar	(12,600.00)			(12,600.00)
22	Prestaciones laborales	770.00		770.00	
23	Provisión regalías	(5,900.00)			(5,900.00)
24	Préstamo bancario largo plazo	200,000.00			
25	Acciones suscritas y pagadas	-			
26	Utilidades retenidas	-			
27	Ventas	13338,700.00	13338,700.00		
28	Costo de ventas	(6985,000.00)		(6985,000.00)	
29	Gastos de ventas	(3743,000.00)			(3743,000.00)
30	Gastos de administración	(181,250.00)			(181,250.00)
31	Intereses bancarios sobre prestamos	(48,000.00)			
32	Perdida en venta de activos fijos	(5,025.00)			
33	Impuestos sobre productos financieros	46,000.00			(425.00)
34	Intereses sobre bonos	4,250.00			
35	Intereses bancarios ingresos	-			4,250.00
36	Descuento sobre bonos	-			
37	Ganancia cambiaria	-			
38	IR	(667,535.00)			(666,935.00)
39	Ganancia del ejercicio				
40		159,766.00			
41	Flujo de efectivo neto de Activ. de operación		13983,413.00	(8692,251.00)	(4567,859.50)

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.



La empresa Style Cars, S.A procede a clasificar las partidas que integran la actividad de operación la cual se derivan las partidas que constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad, tales como las operaciones antes descritas como la venta y la compra de bienes y servicios.

Esta sección es la primera parte de su estado de flujos de efectivo. En la hoja anterior se detallan las cuentas que integran dicha actividad y se detalla de la siguiente manera Cuenta por cobrar comercial, Cuenta por cobrar empleados y Ventas son actividades de operación recibida por clientes sumando un total C\$ 13983,413.00 (Trece millones novecientos ochenta y tres mil cuatrocientos trece córdobas netos).

Mientras que las cuentas: Inventarios, Anticipo a proveedores, Proveedores Locales, Proveedores del exterior, Prestaciones laborales, Costo de ventas son actividades de operación pagadas a proveedores y empleados las cuales ascienden a un monto total de C\$ 8692,251.00 (Ocho millones seiscientos noventa y dos mil doscientos cincuenta y un córdobas netos).

Por otra parte en otras cuentas de operación la empresa Style Cars, S.A obtiene un monto por C\$ 4567,859.50 (Cuatro millones quinientos sesenta y siete mil ochocientos cincuenta y nueve mil córdobas con 50/100) que se estructura por las partidas siguientes: Retención Impuestos, IR por pagar anual, IVA por pagar, Provisión regalías, Costo de ventas, Gastos de ventas, Impuestos sobre productos financieros, Intereses bancarios ingresos e IR.



Tabla 11. Hoja de trabajo 4 se reflejan las cantidades en la columna de efectos de la variación, las cuentas que pertenecen a las actividades de Inversión y Financiamiento.

STYLE CARS, S.A
HOJA DE TRABAJO 4 PARA LA ELABORACION DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2014
CANTIDADES EXPRESADAS EN CORDOBAS

N°	Cuentas	Efectos de la variación	Actividades de Inversión	Actividades de Financiamiento	Flujo Neto
1	Caja y Bancos	159,766.00			159,766.00
2	Cuenta por cobrar comercial	649,613.00			
3	Cuenta por cobrar empleados	4,900.00			
4	Inventarios	(1254,130.00)			
5	Anticipo a proveedores	373,727.00			
6	Inversiones en bonos	388,000.00	(388,000.00)		
7	Mobiliario y equipo	34,580.30	(34,580.30)		
8	Equipo de Cómputo	23,004.70	(23,004.70)		
9	Gastos de instalación de tiendas	75,000.00	(75,000.00)		
10	Gastos de organización	-			
11	Otros activos	-			
12	Depreciación acumulada mobiliario y equipo	279,212.00	(279,212.00)		
13	Depreciación acumulada equipo de computo	46,996.00	(46,996.00)		
14	Proveedores del exterior	6,664.00			
15	Proveedores locales	73,500.00			
16	Retención Impuestos	35,047.00			
17	IR por pagar anual	835.00			
18	IVA por pagar	12,600.00			

**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.**



STYLE CARS, S.A

**HOJA DE TRABAJO 4 PARA LA ELABORACION DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2014
CANTIDADES EXPRESADAS EN CORDOBAS**

19	Prestaciones laborales	770.00			
20	Provisión regalías	5,900.00			
21	Préstamo bancario largo plazo	200,000.00		200,000.00	
22	Acciones suscritas y pagadas	-			
23	Utilidades retenidas	-			
24	Ventas	13338,700.00			
25	Costo de ventas	6985,000.00			
26	Gastos de ventas	3743,000.00			
27	Gastos de administración	181,250.00			
28	Intereses bancarios sobre prestamos	48,000.00		(48,000.00)	
29	Perdida en venta de activos fijos	-			
30	Impuestos sobre productos financieros	5,025.00	(4,600.00)		
31	Intereses sobre bonos	46,000.00	46,000.00		
32	Intereses bancarios ingresos	4,250.00			
33	Ganancia cambiaria	-			
34	IR	667,535.00	(600.00)		
35	Ganancia del ejercicio				
36	Flujos de efectivo neto de Activ. de operación				813,759.00
37	Flujo de efectivo neto de Activ. de Inversión		(805,993.00)		(805,993.00)
38	Flujo de efectivo neto de Activ. de Financ.			152,000.00	152,000.00
39	Flujo de efectivo neto al 31 de Diciembre 2014				159,766.00
40	Efectivo al inicio				1585,495.00
41	Efectivo al 31 Diciembre 2014				1745,261.00

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.



En la hoja de trabajo anterior se detallan las cuentas que integran las actividades de inversión para la empresa Style Cars, S.A, la estructuran las partidas que tienen que ver con desembolsos para adquirir activos que serían capaces de generar ingresos y flujos de efectivo en el futuro; solo los desembolsos que den lugar al reconocimiento de un activo y que cumplen las condiciones antes mencionadas se incluyen dentro de este segmento; Las partidas que agrupan esta actividad son Inversiones en bonos, Mobiliario y equipo, Equipo de Cómputo, Gastos de instalación de tiendas, Depreciación acumulada mobiliario y equipo, Depreciación acumulada equipo de cómputo, Impuestos sobre productos financieros, Intereses sobre bonos, IR las cuales suman un monto total de C\$ 805,993.00 (Ochocientos cinco mil novecientos noventa y tres córdobas netos).

Consecuentemente se clasifican las partidas que se agrupan en la actividad de financiamiento para la empresa Style Cars, S.A son la integran las partidas que de alguna manera producen cambios en el tamaño y composición de su capital, dentro de esta actividad están las cuentas: Préstamo bancario largo plazo e Intereses bancarios sobre préstamos, la cual obtiene un monto total de C\$ 152,000.00 (Ciento cincuenta y dos mil córdobas netos).

Posteriormente con esta secciones terminadas, se seleccionan todas las partidas que afectaron cada actividades que según la norma de contabilidad debe de estructurarse el estado de flujo de efectivo. Por la actividad de Operación se concluye que el monto asciende a C\$ 813,759.00 (Ochocientos trece mil setecientos cincuenta y nueve mil córdobas netos) el cual se puede apreciar con mayor claridad en la hoja de trabajo 3. Mientras tanto las cuentas que complementan las actividades de financiamiento e inversión de las cuales obtenemos montos de C\$ 805993.00 (Ochocientos cinco mil novecientos noventa y tres córdobas netos). Y C\$ 152,000.00 (ciento cincuenta y dos mil córdobas netos) respectivamente se podrá apreciar en el estado de flujo de efectivo que se muestra a continuación con cada una de las partidas que integran cada actividad.

**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.**



Estado de Flujo de Efectivo por el Método Directo.

**STYLE CARS, S.A
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

Flujo de efectivo de operación		C\$ 813,759.00
Efectivo recibido de clientes	13983413.00	
Efectivo pagado a proveedores	-7823025.90	
Efectivo pagado a empleados	-869225.10	
Pagos de IVA	-12600.00	
Pago de IR	-669888.50	
Pago de regalías por uso de marca	-868945.00	
Pago de alquiler de locales	-805000.00	
Pago de mantenimiento de locales	-185000.00	
Pago de energía eléctrica	-199500.00	
Pago de publicidad	-676595.00	
Pago de comisión de tarjetas de crédito	-648996.50	
Impuesto sobre productos financieros	-425.00	
Efectivo recibido por intereses bancarios	4250.00	
Efectivo pagado y recibido de otras actividades	-414703.00	
Flujo de efectivo de inversión		-805993.00
Inversión en bonos	-388000.00	
Intereses sobre bonos	46000.00	
Impuesto sobre productos financieros	-4600.00	
IR por descuento en bonos	-600.00	
Compras de mobiliario y equipo	-330000.00	
Compras de equipo de cómputo	-76000.00	
Renovación de tiendas del Centro Comercial 1	-75000.00	
Venta de mobiliario y equipo	16207.00	
Venta de equipo de cómputo	6000.00	
Flujo de efectivo de financiamiento		152000.00
Préstamo bancario largo plazo	300000.00	
Pagos de préstamo bancario largo plazo	-100000.00	
Pago de intereses sobre préstamo	-48000.00	
Aumento neto en efectivo y equivalentes		159766.00
Efectivo y equivalentes al inicio del año 2014		1585495.00
Efectivo y equivalentes al final del año 2014		C\$ 1745.261.00

Elaborado

Revisado

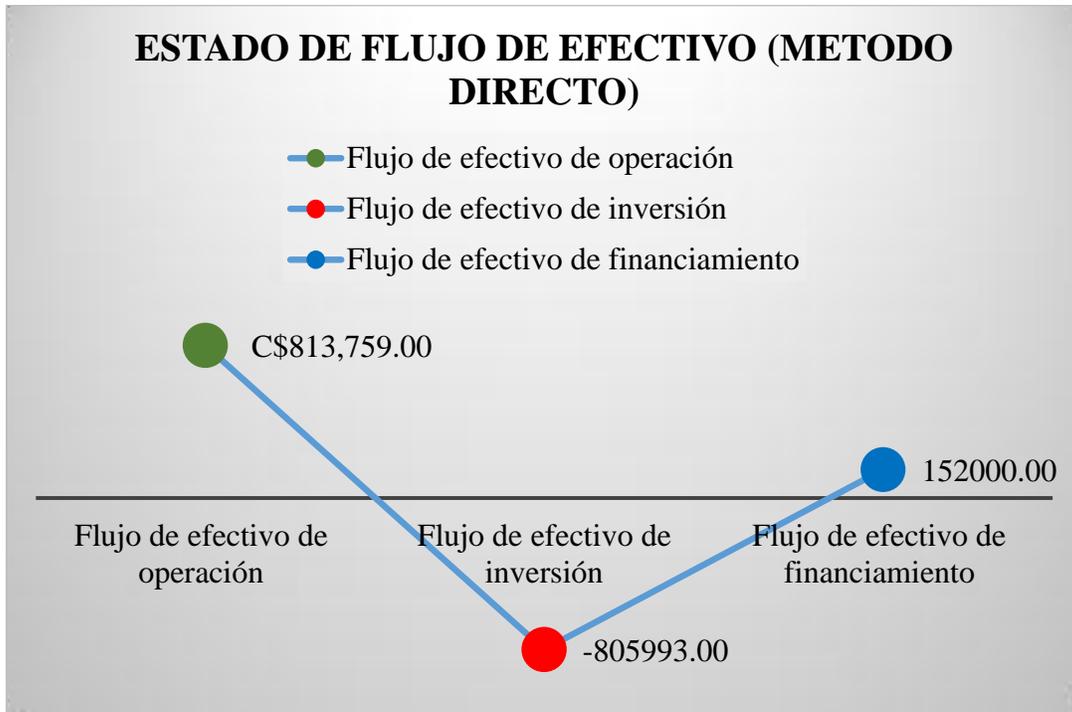
Autorizado

80

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.



Grafico N° 7.
Actividades del Estado de flujo de Efectivo.



(Elaboración propia).

La anterior representación gráfica, muestra las variaciones en los niveles que se dan en las tres actividades que estructuran el Estado de Flujo de Efectivo. La actividad de operación representa un mayor nivel C\$ 813,759.00 (Ochocientos trece mil setecientos cincuenta y nueve córdobas) y por actividades de financiamiento C\$ 152,000.00 (Ciento Cincuenta y dos mil córdobas) lo cual equivale al 84.26% y el 15.74% respectivamente del total del efectivo que genero la empresa Style Cars, S.A en el periodo 2014. A la misma vez se puede apreciar que el flujo por actividades de inversión es de C\$ 805,993.00 (Ochocientos cinco mil novecientos noventa y tres córdobas) y existió un incremento neto en el efectivo y equivalentes de C\$ 159,766.00 (Ciento cincuenta y nueve mil setecientos sesenta y seis córdobas) representando un 83.46% y 16.54% del total del efectivo utilizado.



Al elaborar el Estado de Flujo de Efectivo por el método directo la empresa Style Cars, S.A también presenta la conciliación del resultado del periodo en este caso año 2014, con los flujos de efectivos de las actividades de operación.

STYLE CARS, S.A
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Utilidad neta		<u>1281721.00</u>
(+/-) Flujos de efectivo no operacionales		(20,569.50)
Cargos que no requirieron efectivo		
(+) Depreciación mobiliario y equipo	219703.00	
(+) Depreciación equipo de cómputo	25332.00	
(+) Amortización gastos instalación	248660.00	
(+) Amortización gastos organización	4650.00	
(+) Indemnizaciones de ventas y administración	31700.00	
(+) Cuentas incobrables	6500.00	
(+) Pérdida en venta de activos fijos	71100.00	
(-) Descuento sobre bonos	-12000.00	595645.00
Efectivo generado por actividades de operación		
(+) Disminución en cuentas por cobrar comerciales	649,613.00	
(-) Aumento en cuentas por cobrar empleados	(4,900.00)	
(-) Aumento del inventario	(1254,130.00)	
(-) Aumento de anticipo de proveedores	(373,727.00)	
(-) Disminución de proveedores del exterior	(6,664.00)	
(-) Disminución de proveedores locales	(73,500.00)	
(+) Aumento de provisión de aguinaldo	770.00	
(+) Aumento en retenciones de IR e IVA	35,047.00	
(-) Disminución de IVA por pagar mensual	(12,600.00)	
(-) Disminución de provisión de regalías	(5,900.00)	
(+) Impuesto sobre la renta	2,953.50	<u>-1043037.50</u>
Flujo neto en actividades de operación		813759.00

Elaborado

Revisado

Autorizado



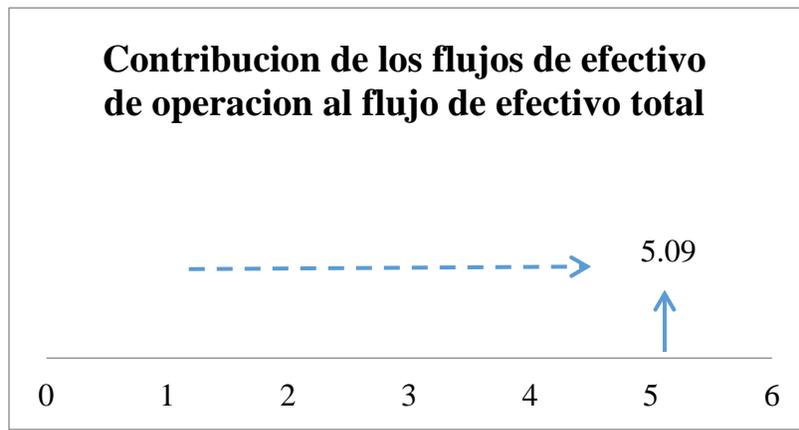
En la conciliación presentada, se incluyen las partidas que no reflejan movimiento en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo y el grado de liquidez que presenta la empresa Style Cars, S.A. En cuanto a los flujos de efectivo no operacionales se encuentran las partidas reclasificadas en la hoja de trabajo 1 mostrada, previo a la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo y los Flujos de Efectivo generado por actividades de operación, se pueden observar sus aumentos y disminuciones en la hoja de trabajo 3.

5.3.4 Análisis del Estado de Flujo de Efectivo de la Empresa Style Cars S.A.

A continuación se analizan las razones financieras básicas del Estado de Flujo de Efectivo abordadas en el desarrollo del sub tema a la empresa Style Cars S.A.

- Contribución de los flujos de efectivo de operación al flujo de efectivo total, para poder analizar el efecto de esta razón se presenta el siguiente gráfico.

Grafico N°8. Ratio de la Contribución de los flujos de efectivo de operación al flujo de efectivo total.



(Elaboración Propia)

$$X = \frac{\text{Flujo de efectivo neto operacional}}{\text{Flujo de efectivo neto total positivo}}$$



$$X = \frac{C\$813,759.00}{C\$159,766.00} = 6.49$$

Donde x representa la contribución de los flujos de efectivo de operación al flujo de efectivo total.

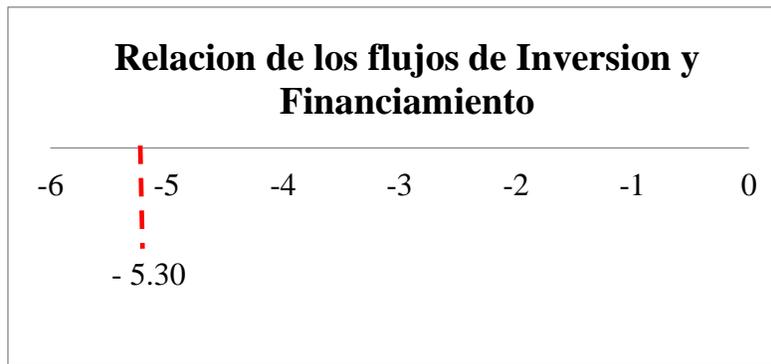
El resultado es mayor a la unidad, indica que las actividades de operación soportaron inversiones, pagos de préstamos o dividendos.

Esta razón significa que los flujos de efectivo de las actividades de operación de la empresa Style Cars, S.A son la principal fuente de flujos de efectivo positivos de la empresa. En otras palabras, se obtiene C\$ 5.09 de las actividades netas de operación por cada C\$1.00 del flujo de efectivo neto total positivo.

- Relación de los flujos de inversión y financiamiento, para estudiar su correlación se muestra la siguiente gráfica.

Grafico N°9.

Ratio de la Relación de los flujos de inversión y financiamiento.



(Elaboración Propia)



$$X = \frac{\text{Flujo de efectivo neto negativo por actividades de Inversión}}{\text{Flujo de efectivo neto positivo por actividades de Financiamiento}}$$

$$X = \frac{\text{C}\$805,993.00}{\text{C}\$152,000.00} = -5.30$$

Donde x representa la relación de los flujos de inversión y financiamiento.

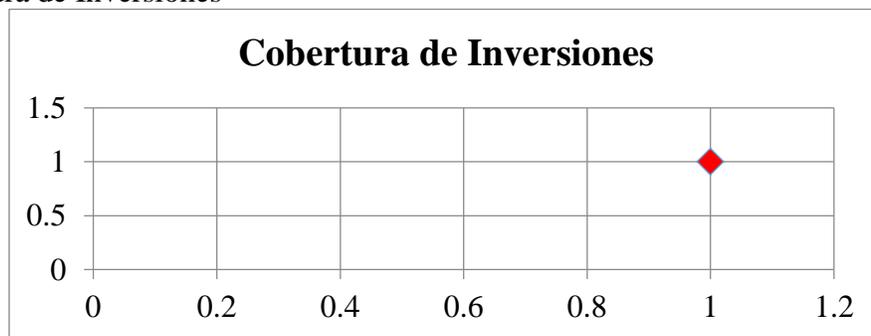
El valor menor que uno refleja que el resto del nuevo financiamiento neto obtenido, se destinó a financiar actividades del giro habitual.

Aplicando esta razón con los datos que presenta la empresa Style Cars, S.A muestra la correlación que existe entre las inversiones y el financiamiento obtenido por la empresa, en este caso las inversiones representa C\$ 5.30 por cada C\$ 1.00 del préstamo, por lo tanto, no existe alta correlación y se deduce que la fuente de efectivo para las inversiones fueron en mayor proporción las actividades de operación.

- Cobertura de Inversiones, posteriormente se presenta un grafio donde se ubica el ratio obtenido en el año 2014.

Grafico N°10.

Ratio de Cobertura de Inversiones



(Elaboración Propia)



$$X = \frac{\text{Flujo de efectivo neto operacional positivo}}{\text{Flujo de efectivo neto negativo por actividades de inversión}}$$

$$X = \frac{\text{C}\$813,759.00}{-\text{C}\$805,993.00} = 1$$

Donde x representa cobertura de Inversiones

El valor resultante igual o superior a la unidad es sinónimo de crecimiento, siempre y cuando la empresa sea líquida y solvente.

El 1 muestra alta correlación entre el efectivo generado de las actividades de operación y los flujos de efectivo negativos de las actividades de inversión, el préstamo que obtuvo la empresa Style Cars, S.A se utilizó para cubrir otras necesidades de efectivo como un fondo precautorio.

- $\text{Solvencia} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$

$$\begin{array}{c} \mathbf{2013} \\ X = \frac{\text{C}\$7,543,046.00}{\text{C}\$1,162,894.50} = 6.49 \end{array}$$

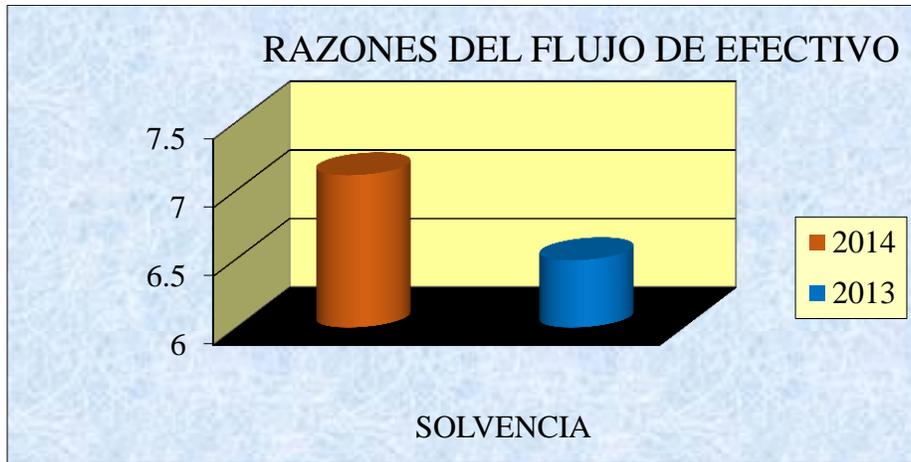
$$\begin{array}{c} \mathbf{2014} \\ X = \frac{\text{C}\$8,975,304.00}{\text{C}\$1,335,294.00} = 7.11 \end{array}$$

Donde x es solvencia.

A continuación se representa la variación en el indicador de la razón financiera solvencia.



Grafico N°11.
Comparativo 2013-2014 de la razon financiera solvencia



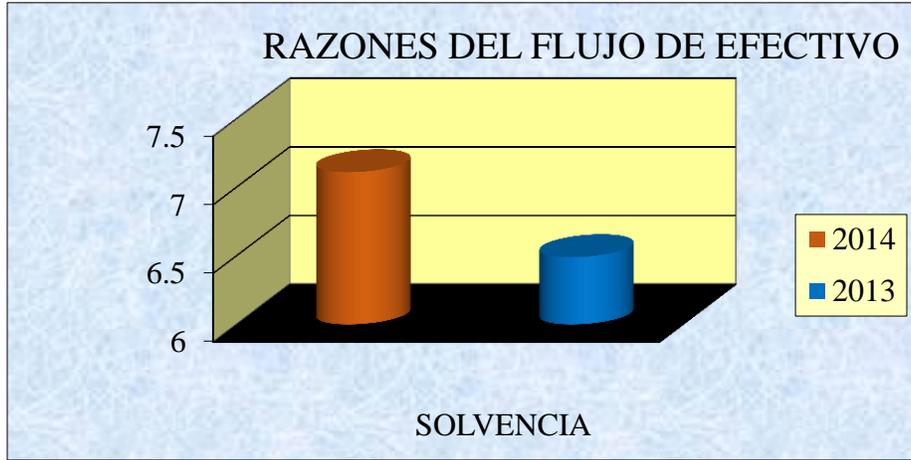
(Elaboración Propia)

Esta representación gráfica Indica que la empresa Style Cars, S.A cuenta con C\$ 7.11 por cada C\$ 1.00 que se debe al vencimiento, incremento en un 9.55% con relación al año 2013, este nivel de solvencia muestra que se está en capacidad óptima de cumplir con las obligaciones al vencimiento. Se tiene un buen margen de protección financiera y si los resultados siguen con similares o mejores tendencias, es factible el crecimiento de la empresa.

A continuacion se representa la variacion en el indicador de la razon financiera solvencia.



Grafico N°10.
Comparativo 2013-2014 de la razon financiera solvencia



(Elaboración Propia)

Esta representación gráfica Indica que la empresa Style Cars, S.A cuenta con C\$ 7.11 por cada C\$ 1.00 que se debe al vencimiento, incremento en un 9.55% con relación al año 2013, este nivel de solvencia muestra que se está en capacidad óptima de cumplir con las obligaciones al vencimiento. Se tiene un buen margen de protección financiera y si los resultados siguen con similares o mejores tendencias, es factible el crecimiento de la empresa.

- $$Liquidez = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Año 2013

$$X = \frac{\text{C\$ } 6,927,726.00 - \text{C\$ } 4,165,990.00}{\text{C\$ } 1,162,894.50} = 2.37$$

Año 2014

$$X = \frac{\text{C\$ } 8,975,304.00 - \text{C\$ } 5,420,120.00}{\text{C\$ } 1,335,294.00} = 2.33$$

Donde x es liquidez.



El indicador de la razón liquidez en el año 2014 se compara con el año anterior con los datos antes calculados, su variación se refleja en el siguiente gráfico.

Gráfico N°12.
Comparativo 2013-2014 de la razón financiera liquidez.



(Elaboración Propia)

El resultado es positivo en los dos años, esto indica que en el año 2014 la empresa tiene disponible al instante C\$ 2.33 por cada C\$1.00 que debe a corto plazo, cuenta con un fondo precautorio considerable con el cual puede maniobrar a su conveniencia por ejemplo: puede invertir en activos financieros que sean negociables en cualquier momento y no arriesgar la liquidez, previo a esto analizar alguna necesidad en su stock de inventarios o algún pago que no se contempló de rutina



5.4 Conclusiones del caso práctico.

Luego del análisis se identificó que los registros contables no revelan claramente los flujos de efectivo y sus equivalentes de efectivo, para efectuar estos cálculos es necesario evaluar los movimientos que permite explicar el saldo final de una cuenta o rubro e identificar la incógnita por lo que se debe implementar un sistema contable que ayude a mejorar la dificultad.

Se recomienda hacer uso correcto de los lineamientos para elaboración del Estado de Flujo de Efectivo según la Norma Internacional de Contabilidad NIC 7 y darle enfoque e importancia a las principales fuentes de flujos de efectivo positivos y buscar nuevas alternativas de ingresos o reforzar las existentes.

Cumplir los objetivos por los cuales una empresa toma el préstamo y considerar los excesos de efectivo para inversiones a corto plazo y así mantener flexibilidad financiera sin perder el valor adquisitivo del dinero.

Determinar las relaciones que existen entre los diferentes flujos de efectivo ayudará a saber si hay necesidad de financiamiento o si las actividades de operación son suficientes para invertir y operar sin ningún problema de liquidez y solvencia, o en el mejor de los casos si se cuenta con flexibilidad financiera.

El inventario total representa el 60.39% del total de los activos, se recomienda liquidar el inventario sin movimiento y tomar la decisión de pagar utilidades a los accionistas o reinvertirlo en otros proyectos de crecimiento; sin embargo, basado en la liquidez de la empresa, es recomendable



cancelar el saldo del préstamo obtenido en el año 2014 y evitar el pago de intereses innecesarios, con lo cual se mejora la imagen de estabilidad que permita requerirlo nuevamente en caso de ser necesario.

De igual manera se necesita mayor preparación académica para que los métodos de análisis e interpretación del estado de flujos de efectivo, orienten en la toma de decisiones permitiendo evaluar la situación de la compañía respecto a su correlación entre las actividades de operación, inversión y financiamiento, que son necesarios para determinar la capacidad para cumplir compromisos financieros y la posibilidad de generar recursos a corto y largo plazo.



V. Conclusiones

La estructura del estado de flujo de efectivo por el método directo en la empresa Style Cars S.A está de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad o por su conformación en flujos de efectivo de actividades de operación, inversión y financiamiento anexándose una conciliación. Aunque con el análisis realizado se revela una dificultad la cual es no revelar claramente el origen de los flujos de efectivo por actividades de operación, debido a los numerosos movimientos que afectan a las cuentas que lo estructuran.

Style Car S.A realiza actividades de operación, inversión y financiamiento las cuales estructuran su estado de flujo de efectivo. La generación de efectivo por actividades de operación es de C\$ 813,759.00 (Ochocientos trece mil setecientos cincuenta y nueve córdobas) y por actividades de financiamiento es de C\$ 152,000.00 (Ciento Cincuenta y dos mil córdobas) representando el 84.26% y el 15.74% respectivamente del total del efectivo generado. La utilización de efectivo en actividades de inversión es de C\$ 805,993.00 (Ochocientos cinco mil novecientos noventa y tres córdobas) y un incremento neto en el efectivo y equivalentes de C\$ 159,766.00 (Ciento cincuenta y nueve mil setecientos sesenta y seis córdobas) representando un 83.46% y 16.54% del total del efectivo utilizado.

Lo analizado en cuanto a las razones financieras al estado de flujo de efectivo, el nivel de solvencia muestra que se está en capacidad óptima de cumplir con las obligaciones al vencimiento y



que presenta liquidez o disponibilidad para sus deudas a corto plazo, sus ratios se han mantenido estables en los años 2013,2014 en este periodo la relación inversión y financiamiento se considera estable, es decir equilibrada en sus proporciones, lo que fortalece aún más la liquidez y solvencia de la empresa.

Para tener una base sólida en la toma de decisiones se necesita cumplir con ciertos requerimientos como: determinar las relaciones que existen entre los diferentes flujos de efectivo, de esta manera considerar los excesos de efectivo para inversiones a corto plazo. La empresa debe liquidar el inventario sin movimiento, ya que este presenta un mayor porcentaje dentro de los activos tangibles de la empresa permitiendo obtener ingresos que puedan ser posteriormente invertidos. El préstamo que se obtuvo es innecesario ya que la mayor parte de los flujos de efectivo lo constituyen las actividades de operación, de los ingresos que generan estas actividades se pueden cubrir las necesidades de efectivo o crear una cuenta de reserva.

El trabajo realizado en cuanto al análisis de estado de flujo de efectivo por el método directo de la empresa Style Cars, S.A permitió visualizar la correcta elaboración de este estado financiero ya que está acorde a las normas internacionales de contabilidad, aunque también se muestran ciertas dificultades que no permiten el desarrollo de la empresa, siendo necesaria la toma de decisiones pertinentes para superar esta situación.



VI. Bibliografía

- Rescate Estudiantil. (Mayo de 2010). Obtenido de <http://rescate-estudiantil.com/wp-content/uploads/2010/05/CONTA-3-Exa-Final-Flujo-de-Efectivo-2.xls>
- Definicion ABC. (29 de Septiembre de 2015). Obtenido de <http://www.definicionabc.com/economia/flujo-de-efectivo.php>
- Plan Contable 2007. (25 de Septiembre de 2015). Obtenido de <http://plancontable2007.com/niif-nic/nic-normas-internacionales-de-contabilidad/nic-07.html>
- Solo Contabilidad. (15 de Septiembre de 2015). Obtenido de • <http://www.solocontabilidad.com/flujo-de-efectivo/preparacion-del-estado-de-flujo-de-efectivo#sthash.6yMPIjMf.dpuf>
- Alex, B. (2015). La Voz de Houston. Recuperado el 24 de Septiembre de 2015, de <http://pyme.lavoztx.com/la-definicion-de-liquidez-en-finanzas-11104.html>
- Ana, F. (Octubre de 2005). Monografia.com. Recuperado el Septiembre de 2015, de <http://www.monografias.com/trabajos29/flujos-efectivo/flujos-efectivo3.shtml>
- Gerardo, G. (1994). Contabilidad Financiera. Mexico: Programas Educativos, S.A.
- Gestiopolis. (2000). Gestiopolis. Recuperado el Septiembre de 2015, de <http://www.gestiopolis.com/que-es-solvencia-financiera-como-se-analiza/>
- Giovanny, G. (11 de Febrero de 2001). Gestiopolis. Recuperado el 28 de Septiembre de 2015, de <http://www.gestiopolis.com/estado-flujos-efectivo/>
- Horngren, C. T. (2000). Introduccion a la contabilidad financiera. Mexico: Pearson Educacion.
- Jorge, L. (2000). Gestiopolis. Recuperado el 24 de Septiembre de 2015, de <http://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>
- Julio, C. (07 de Mayo de 2015). Corponet. Recuperado el 28 de Septiembre de 2015, de <http://blog.corponet.com.mx/como-interpretar-un-estado-de-flujo-de-efectivo>
- Narváez, A. (2006). Principios de Administración Financiera. Managua: Ediciones A.N.
- Normas Internacionales de Contabilidad, Estado de flujo de efectivo NIC 7. (s.f.). Obtenido de • www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/nic07.pdf
- Opazo, Jorge & Pesce, Julio. (1998). El Estado de Flujos de Efectivo. Chile: McGraw Hill Interamericana.
- Tamayo, Mario & Tamayo. (2004). Proceso de la investigacion cientifica (4ta ed.). (G. Noriega, Ed.) Mexico: Limusa, S.A de C.V.

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.

**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.**



- Tarcena, A. (2007). Nostrum Cipreus SL. Recuperado el Septiembre de 2015, de <http://plancontable2007.com/niif-nic/nic-normas-internacionales-de-contabilidad/nic-07.html>
- Van Horne, James C & Wachowicz, Jhon Jr. (2002). Fundamentos de Información Financiera. Mexico: Pearson Educación.
- Vazques, Roberto & Bongianino, Claudia. (2008). Principio de teoria contable (1 ed.). Buenos Aires: Aplicacion Tributaria, S.A.



VII. Anexos

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.



Anexo N°1.Estado de situación financiera año 2013.

STYLE CARS S.A
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 CIFRAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ACTIVO CORRIENTE	Notas	C\$ 6927,726.00
Caja y Bancos	3	1585495.00
Cuentas por cobrar comercial	4	1095783.00
Cuentas por cobrar empleados		18000.00
Inventarios	5	4165990.00
Anticipo a Proveedores		62458.00
ACTIVO NO CORRIENTE		615320.00
Mobiliario y equipo		233506.00
Equipo de Computo		23504.00
Gastos de Instalación de tiendas		233660.00
Gastos de Organización		4650.00
Otros Activos		120000.00
TOTAL ACTIVOS		<u>7543046.00</u>
 PASIVO CORRIENTE		 1162894.50
Proveedores del exterior		95823.00
Proveedores locales		88500.00
Retención Impuesto		1584.00
IR por pagar anual		552262.50
IVA por pagar		41650.00
Prestaciones Laborales		167175.00
Provisión regalías		215900.00
 PATRIMONIO NETO		 6380151.50
Acciones Suscritas y pagadas	9	900000.00
Utilidades Retenidas		3994980.00
Reserva legal		196559.00
Utilidad del ejercicio		1288612.50
SUMA PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>C\$ 7543,046.00</u>

Elaborado

Revisado

Autorizado

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.

**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.**



Anexo N°2.Estado de Resultado año 2013.

STYLE CARS S.A
ESTADO DE RESULTADOS
CIFRAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
EXPRESADO EN CORDOBAS

VENTAS		C\$ 11453,050.00	
COSTO DE VENTAS		5482850.00	
MARGEN BRUTO DE VENTAS			5970200.00
GASTOS OPERATIVOS			4174610.00
Gastos de ventas		4021714.00	
Sueldos	275600.00		
Bonificaciones	36000.00		
Bono 14	20500.00		
Aguinaldo	20500.00		
Indemnización	25600.00		
Comisiones	204700.00		
Papelería y útiles	6958.00		
Suministros de Limpieza	7400.00		
Material de empaque	86500.00		
Alquiler	710000.00		
Mantenimiento en Centro Comercial	130500.00		
Energía Eléctrica	189000.00		
Agua Potable	1672.00		
Teléfono	56400.00		
Correo	1800.00		
Depreciación Mobiliario y equipo	218700.00		
Depreciación Equipo de Computo	18499.00		
Amortización gastos de instalación	233660.00		
Transporte de personal	110000.00		
Gastos por regalías	572600.00		
Comisiones de tarjetas de crédito	357800.00		
Uniformes	15600.00		
Seguro de Inventarios	9500.00		
Publicidad	678725.00		
Otros Impuestos	13400.00		
Faltante en embarques	4500.00		

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.

**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.**



Reparación de sistema eléctrico	15600.00	
Gastos de Administración		152896.00
Sueldos	57600.00	
Bonificaciones	6000.00	
Bono 14	4800.00	
Aguinaldo	4800.00	
Indemnización	5600.00	
Papelería y Útiles	5240.00	
Viáticos	3500.00	
Correo	500.00	
Internet y correo electrónico	8500.00	
Honorarios Profesionales	18500.00	
Teléfono	7300.00	
Alquiler de Oficina	12000.00	
Comisión Bancaria	1500.00	
Depreciación mobiliario y equipo	4806.00	
Depreciación equipo de computo	5000.00	
Amortización gastos de organización	4650.00	
Reparación de sistema eléctrico	2600.00	
GANANCIA DE OPERACIÓN		1795590.00
INGRESOS FINANCIEROS		47045.00
Ganancia cambiaria	26000.00	
Intereses Bancarios	17600.00	
Otros Ingresos	3445.00	
EGRESOS FINANCIEROS		1760.00
Impuestos sobre productos financieros	1760.00	45285.00
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS		1840875.00
IR 30%		552262.50
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>C\$ 1288,612.50</u>

Elaborado

Revisado

Autorizado

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.



Anexo N°3.Estado de Situación Financiera año 2014.

STYLE CARS S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
CIFRAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

ACTIVO CORRIENTE	Nota	C\$	8070,636.00
Caja y Bancos	3	1745261.00	
Cuentas por cobrar comercial	4	446170.00	
Cuentas por cobrar empleados		22900.00	
Inventarios	5	5420120.00	
Anticipo a Proveedores		436185.00	
ACTIVO NO CORRIENTE			904668.00
Inversiones en bonos		400000.00	
Mobiliario y equipo		274000.00	
Equipo de Computo		50668.00	
Gastos de Instalación de tiendas		60000.00	
Gastos de Organización		0.00	
Otros Activos		120000.00	
TOTAL ACTIVOS			8975304.00
PASIVO CORRIENTE			1135294.00
Proveedores del exterior	7	89159.00	
Proveedores Locales		15000.00	
Provisión		6500.00	
Retención Impuestos		36631.00	
IR por pagar anual		549309.00	
IVA por pagar		29050.00	
Prestaciones laborales		199645.00	
Provisión regalías		210000.00	
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamo Bancario Largo Plazo		200000.00	200000.00
TOTAL PASIVO			1335294.00
PATRIMONIO NETO			7640010.00
Acciones suscritas y pagadas	8	900000.00	
Utilidades retenidas		5201154.00	
Reserva legal 5%		257135.00	
Utilidad del ejercicio		1281721.00	
SUMA PASIVO Y PATRIMONIO NETO			C\$ 8075 304 00

Elaborado

Revisado

Autorizado

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.



Anexo N°4.Estado de Resultado año 2014.

STYLE CARS S.A
 ESTADO DE RESULTADOS
 CIFRAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Ventas		C\$13338,700.00
Ventas tiendas 1	5238400.00	
Ventas tiendas 2	4499900.00	
Ventas tiendas 3	3030400.00	
Ventas mayoreo	570000.00	
Costo de ventas		6985000.00
Costo de ventas tienda 1	2810000.00	
Costo de ventas tienda 2	2250000.00	
Costo de ventas tienda 3	1550000.00	
Costo de ventas mayoreo	375000.00	
Margen bruto de ventas		6353700.00
Gastos de ventas		4253659.00
Sueldos	303050.00	
Bonificaciones	36000.00	
Bono 14	21600.00	
Aguinaldo	21600.00	
Indemnización	25200.00	
Comisiones	218000.00	
Papelería y útiles	21600.00	
Suministros de limpieza	11500.00	
Material de empaque	63000.00	
Alquiler	805000.00	
Mantenimiento en centro comercial	185000.00	
Energía eléctrica	199500.00	
Agua potable	2915.00	
Teléfono	64500.00	
Correo	15600.00	
Depreciación mobiliario y equipo	211300.00	
Depreciación equipo de cómputo	18999.00	
Amortización gastos instalación	248660.00	
Transporte de personal	122035.00	
Gastos por regalías	666950.00	

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.



Comisiones de tarjetas de crédito	452900.00	
Uniformes	7500.00	
Seguro de inventarios	6000.00	
Publicidad	480500.00	
Otros impuestos	13500.00	
Faltantes en embarques	3800.00	
Reparación de sistema eléctrico	20950.00	
Cuentas incobrables	6500.00	
Gastos de administración		207136.00
Sueldos	67200.00	
Bonificaciones	6000.00	
Bono 14	5600.00	
Aguinaldo	5600.00	
Indemnización	6500.00	
Papelería y útiles	8900.00	
Viáticos	5500.00	
Correo	3950.00	
Internet y correo electrónico	10900.00	
Honorarios profesionales	20100.00	
Teléfono	16600.00	
Alquiler de oficina	16000.00	
Comisión bancaria	12300.00	
Depreciación mobiliario y equipo	8403.00	
Depreciación equipo de cómputo	6333.00	
Amortización gastos de organización	4650.00	
Reparación de sistema eléctrico	2600.00	
Ganancia en operación		1892905.00
Otros ingresos financieros		62250.00
Intereses sobre bonos	46000.00	
Intereses bancarios	4250.00	
Descuentos sobre bonos	12000.00	
Otros egresos financieros		124125.00
Intereses bancarios (préstamo)	48000.00	
Pérdida en venta de activos fijos	71100.00	
Impuesto sobre productos financieros	5025.00	
Ganancia antes de impuesto		1831030.00
IR		549309.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO		C\$ 1281,721.00

Elaborado

Revisado

Autorizado

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.



Anexo N°5. Detalle de compra de equipo de cómputo.

COMPRA DE EQUIPO DE CÓMPUTO		
TIENDA	CONCEPTO	COSTO
Tienda 1	Equipo cómputo completo	19000.00
Tienda 2	Equipo cómputo completo	19000.00
Tienda 3	Equipo cómputo completo	19000.00
Administración	Equipo cómputo completo	19000.00
		76000.00
COMPRA DE MUEBLES DE CAJA		
Tienda 1	Mueble de caja, bancas de lujo y espejos	100000.00
Tienda 2	Mueble de caja, bancas de lujo y espejos	100000.00
Tienda 3	Mueble de caja, bancas de lujo y espejos	100000.00
Administración	Escritorio, archivo y sillas	30000.00
		330000.00
INVERSION MEJORAS DEL LOCAL		
Tienda 1	Pintura, cambio de vitrinas y puertas	75000.00
TOTAL		481000.00

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.



Anexo N°6. Detalle de venta de Activo Fijo.

VENTA DE ACTIVO FIJO

Concepto	Costo	Depreciación Acumulada	Valor en libros	Precio de ventas	Pérdida de capital
Equipo de cómputo Tienda 1	18,000.00	11,998.80	6,001.20	1,500.00	-4,501.20
Equipo de cómputo Tienda 2	18,500.00	12,332.10	6,167.90	1,500.00	-4,667.90
Equipo de cómputo Tienda 3	19,000.00	12,665.40	6,334.60	1,500.00	-4,834.60
Equipo de cómputo administración	15,000.00	9,999.00	5,001.00	1,500.00	-3,501.00
Muebles y espejos Tienda 1	150,000.00	120,000.00	30,000.00	5,000.00	-25,000.00
Muebles y espejos Tienda 2	95,000.00	76,000.00	19,000.00	5,000.00	-14,000.00
Muebles y espejos Tienda 3	92,000.00	73,600.00	18,400.00	5,000.00	-13,400.00
Escritorios, archivo y sillas	12,015.00	9,612.00	2,403.00	1,207.70	-1,195.30
	419,515.00	326,207.30	93,307.70	22,207.70	-71,100.00

Anexo N°7. Cuadro de amortización de préstamo.

CUADRO DE AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMO

FECHA	PAGO ANUAL	INTERESES 16%	REDUCCIÓN DE PRÉSTAMO	SALDO DE PRÉSTAMO
01-ene-14				300,000.00
31-dic-14	148,000.00	48,000.00	100,000.00	200,000.00
31-dic-15	148,000.00	48,000.00	100,000.00	0.00
31-dic-16	148,000.00	48,000.00	100,000.00	0.00
SUMA	444,000.00	144,000.00	300,000.00	

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.

**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.**



Anexo N°8.Detalle de gasto

GASTO 2014			
CONCEPTO	BASE	%	IMPUESTO
Ventas del año	13338700.00	5%	666935.00
Descuento sobre bonos	12000.00	5%	600.00
			667535.00
GASTO 2014			
CONCEPTO	BASE	%	IMPUESTO
Intereses sobre bonos	46000.00	10%	4600.00
Intereses bancarios	4250.00	10%	425.00

Anexo N°9.Significado de las abreviaturas utilizadas.

Abreviaturas	Significado
Instal.	Instalación
Org.	Organización
Deprec.	Depreciación
Amort.	Amortización
Activ.	Actividades
Financ.	Financiamiento

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.



Style Cars S.A

Anexo N°10. Notas a los Estados Financieros

Nota 1. Entidad y Objeto social

Style Cars S.A es una sociedad anónima establecida con las leyes nicaragüenses el 22 de Octubre de 1960 por Francisco Martínez Lacayo y Mauricio Mendoza Arana, al poco tiempo se convierte en una de las compañías más reconocidas del país.

El objeto social de la compañía es la comercialización de vehículos.

Nota 2. Principales políticas y prácticas contables

Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus correspondientes interpretaciones emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB).

Importancia relativa y materialidad.

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad. Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.



En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos de tres meses o menos contados a partir de la adquisición del instrumento financiero y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se presentan en la cuenta obligaciones financieros corrientes en el estado de situación financiera.

Inventarios

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor.

El costo se determina usando el método de promedio ponderado, el valor neto de realización es el valor de uso estimado en el curso normal de las operaciones.

Propiedad Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo se presentan a su costo histórico, menos la depreciación subsiguiente y las pérdidas por deterioro, en caso que existan., maquinaria, vehículos, muebles y enseres, equipo de oficina, y equipos de comunicación y cómputo. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. El costo también incluye los costos de endeudamiento incurridos durante la etapa de construcción de proyectos que requieren un tiempo sustancial para su puesta en operación.

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.

**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.**



Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos. Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Provisiones

Las provisiones para demandas legales se reconocen cuando se tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado de forma fiable.

Capital social

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

Nota 3 Efectivo.

El saldo de la cuenta caja y bancos al 31 Diciembre 2014 comprendía:

Cuentas corrientes en entidades financieras del sector privado C\$ 1,745.261.00

Banpro	C\$ 785,367.45
Lafise Grupo Promerica	523,578.30
Banco de Finanzas	<u>436,315.25</u>
Total	C\$ 1, 745,261.00

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.



Nota 4 Cuentas por cobrar comerciales

El saldo de deudores del 31 de Diciembre 2013 y 31 Diciembre 2014 comprendía:

Clientes	2013	2014
Transportes Veloz	219,156.6	133,851.00
Hermoso y Vigil S.A	273,945.75	
Mario Arana Mendoza	109,578.30	178,468.00
Itecch	246,551.17	22,308.50
Distribuidora La Grande	246,551.18	111,542.50
Importe total	1, 095,783.00	446,170.00

Nota 5. Inventarios

El saldo de inventarios al 31 de Diciembre 2013 y 31 de Diciembre 2014comprendía:

Inventario	2013	2014
Vehículos para la venta	C\$ 3, 332,792.00	C\$ 4, 065,090.00
Repuestos y accesorios	624,898.50	948,521.00
Inventario en Transito	208,299.50	406,509.00
Importe total	4, 165,990.00	5, 420,120.00

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.



Nota 6. Depreciación.

Los saldos al 31 de diciembre de 2004 de la propiedad, planta y equipo, y depreciación eran los siguientes:

DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN 2014	
VENTAS	
CONCEPTO	DEP 2014
Depreciación mobiliario y equipo Tienda 1	93920.00
Depreciación mobiliario y equipo Tienda 2	57380.00
Depreciación mobiliario y equipo Tienda 3	60000.00
SUMA	211300.00
Depreciación equipo cómputo Tienda 1	6333.00
Depreciación equipo cómputo Tienda 2	6333.00
Depreciación equipo cómputo Tienda 3	6333.00
SUMA	18999.00
Amortización gastos de instalación Tienda 1	122240.00
Amortización gastos de instalación Tienda 2	70320.00
Amortización gastos de instalación Tienda 3	56100.00
SUMA	248660.00
ADMINISTRACIÓN	
Depreciación mobiliario y equipo administración	8403.00
Depreciación equipo cómputo administración	6333.00
Amortización gastos de organización	4650.00

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.



Nota 7. Cuentas por Pagar

El rubro de Cuentas por Pagar al cierre del ejercicio estaba integrado de la siguiente manera:

Descripción	Parcial	2013	Parcial	2014
Proveedores del exterior		95,823.00		89,159.00
PXM USA	52,702.65		57,953.35	
AWD ING	23,955.75			
MNS DSE	19,164.60		31,205.65	
Proveedores locales		88,500.00		15,000.00
AUTONICA	53,100.00		15,000.00	
DESSHON S.A	35,400.00			
Provisión				6,500.00
Retención Impuesto		1,584.00		36,631.00
IR por pagar anual		552,262.50		549,309.00
IVA por pagar		41,650.00		29,050.00
Prestaciones Laborales		167,175.00		199,645.00
Provisión regalías		215,900.00		210,000.00
Total cuentas por Pagar		1,162,894.50		1,135,294.00

Nota 8. Capital Social

La empresa Style Cars, S.A. tiene un capital autorizado, suscrito y pagado de C\$ 900,000.00 dividida en 3,600 acciones ordinarias con un valor de C\$ 250.00 cada acción.

Acciones Suscritas y pagadas	900,000.00
------------------------------	------------

Nota 9. Gastos operacionales de Administración.

Son los ocasionados en el desarrollo del objeto social principal del ente económico y se contabilizan sobre la base de causación, registrando las sumas en que se incurre directamente con la gestión administrativa o prestación de servicios.

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.

**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.**



Gastos Diversos Administrativos:

STYLE CARS S.A

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Concepto	Saldos finales 2014	Debe	Haber	Saldos Ajustado al 2014	Partida
Sueldos	67,200.00			67,200.00	
Bonificaciones	6,000.00			6,000.00	
Bono 14	5,600.00			5,600.00	
Aguinaldo	5,600.00			5,600.00	
Indemnización	6,500.00		6,500.00		4
Papelería y útiles	8,900.00			8,900.00	
Viáticos	5,500.00			5,500.00	
Correo	3,950.00			3,950.00	
Internet y correo electrónico	10,900.00			10,900.00	
Profesionales	20,100.00			20,100.00	
Teléfono	16,600.00			16,600.00	
Alquiler de oficina	16,000.00			16,000.00	
Comisión bancaria	12,300.00			12,300.00	
Depreciación mobiliario y equipo	8,403.00		8,403.00		1
Depreciación equipo de cómputo	6,333.00		6,333.00		1
Amortización gastos de organización	4,650.00		4,650.00		1
Reparación de sistema eléctrico	2600.00			2600.00	
	<u>207,136.00</u>		<u>25886.00</u>	<u>181,250.00</u>	

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.



Nota 10. Gastos operacionales de Venta

STYLE CARS S.A
GASTOS DE VENTA

Concepto	Saldos finales 2014	Debe	Haber	Saldos Ajustado al 2014	Partida
Sueldos	303,050.00			303,050.00	
Bonificaciones	36,000.00			36,000.00	
Bono 14	21,600.00			21,600.00	
Aguinaldo	21,600.00			21,600.00	
Indemnización	25,200.00		25,200.00		4
Comisiones	218,000.00			218,000.00	
Papelería y útiles	21,600.00			21,600.00	
Suministros de limpieza	11,500.00			11,500.00	
Material de empaque	63,000.00			63,000.00	
Alquiler	805,000.00			805,000.00	
Mantenimiento	185,000.00			185,000.00	
Energía Eléctrica	199,500.00			199,500.00	
Agua Potable	2,915.00			2,915.00	
Teléfono	64,500.00			64,500.00	
Correo	15,600.00			15,600.00	
Depreciación mobiliario y equipo	211,300.00		211,300.00		1
Depreciación equipo de cómputo	18,999.00		18,999.00		1
Amortización gastos instalación	248,660.00		248,660.00		1
Transporte de mercadería	122,035.00			122,035.00	
Gastos por regalías	666,950.00			666,950.00	
Comisiones de tarjetas crédito	452,900.00			452,900.00	
Uniformes	7,500.00			7,500.00	
Seguro de inventarios	6,000.00			6,000.00	
Publicidad	480,500.00			480,500.00	
Otros impuestos	13,500.00			13,500.00	
Faltantes en embarques	3,800.00			3,800.00	
Reparación de sistema eléctrico	20,950.00			20,950.00	
Cuentas incobrables	6,500.00		6,500.00		5
	4253,659.00	0.00	510,659.00	3743,000.00	

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.

**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua
Recinto Universitario “Carlos Fonseca Amador”
Facultad de Ciencias Económicas.**



Son los ocasionados en el desarrollo del objeto social principal del ente económico y se contabilizan sobre la base de causación, registrando las sumas en que se incurre directamente con la gestión de ventas o prestación de servicios.

Elaborado por: Bra. Martha López y Bra. Margarita Flores.