



**UNIVERSIDAD ESTATAL DE MILAGRO**  
**Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Comerciales**

**INGENIERÍA EN CONTADURÍA PÚBLICA Y AUDITORÍA-CPA**

**Proyecto De Investigación Previo a la Obtención del**

**TÍTULO**

**DE INGENIERA EN CONTADURÍA PÚBLICA Y AUDITORÍA-CPA**

**TÍTULO DEL PROYECTO**

Implementación del Flujo del Efectivo al Sistema Contable de la empresa ALMAQ S.A de la ciudad de Guayaquil como herramienta Financiera para la toma de decisiones, Año 2012.

**Autoras:**

Moreira Hernández Ana Miriam

Delvalle Baque Shindy del Rocío

**DIRECTOR DEL PROYECTO:**

Msc. Jorge Andrade Domínguez

Guayaquil, Agosto 2012

Ecuador

## **CERTIFICACION DE ACEPTACION DEL ASESOR**

**En mi calidad de Asesor del Proyecto de Investigación, nombrado por el Consejo Directivo de la Universidad Estatal de Milagro.**

### **CERTIFICO:**

Que he analizado el Proyecto con el Tema: **“Implementación del Flujo del Efectivo al sistema contable de la empresa ALMAQ S.A de la ciudad de Guayaquil como herramienta Financiera para la toma de decisiones. Año 2012”**, presentado como requisito previo a la aprobación y desarrollo de la investigación para optar por el título de:

### **DE INGENIERA EN CONTADURÍA PÚBLICA Y AUDITORÍA-CPA**

El problema de investigación se refiere a: ¿De qué manera influye el análisis de un flujo de efectivo para la toma de decisiones gerenciales en la empresa ALMAQ S.A? El mismo que debe ser incluido y aceptado por reunir los requisitos legales y por la importancia del tema.

Presentado por las egresadas:

Ana Miriam Moreira Hernández

C.I. # 0914035829

Shindy Del Rocío Delvalle Baque

C.I. # 0916834294

Asesor: Ms. Jorge Andrade Domínguez

## **DECLARACION DE AUTORIA DE LA INVESTIGACION**

Este trabajo es de nuestra total autoría, aunque el Estado del Flujo de Efectivo forma parte de otras investigaciones en este proyecto está enfocado específicamente a la implementación de este estado Financiero en la empresa “ALMAQ S.A “por lo cual podemos asegurar que no existe investigación del tema aquí en la Universidad de Milagro, ni en ninguna otra institución de Educación Superior.

El presente proyecto de investigación está realizado con la finalidad de ser aplicado en la empresa ALMAQ S.A, con el objetivo de obtener resultados favorables a corto plazo.

Milagro, Agosto del 2012

Autoras:

Ana Miriam Moreira Hernández

C.I. # 0914035829

Shindy Del Rocío Delvalle Baque

C.I. # 0916834294

## CERTIFICACION DE LA DEFENSA

**EL TRIBUNAL CALIFICADOR** previo a la obtención del título de **DE INGENIERO EN CONTADURÍA PÚBLICA Y AUDITORÍA-CPA**, otorga al presente proyecto de investigación las siguientes calificaciones:

MEMORIA CIENTIFICA	( )
DEFENSA ORAL	( )
TOTAL	( )
EQUIVALENTE	( )

---

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

PROFESOR DELEGADO

PROFESOR SECRETARIO

---

---

## **DEDICATORIA**

A Dios por ser mi guía, apoyo espiritual y permitirme llegar a la culminación de este proyecto.

A mi madre fuente de inspiración en cada meta propuesta.

A mis hijos por su infinita paciencia y razón de mi superación profesional.

A mi compañera de tesis por haber formado parte de este proyecto.

**Ana Miriam Moreira Hernández**

## **DEDICATORIA**

En primer lugar a DIOS, ya que es el creador de mi existencia.

En segundo lugar a mi madre que con su apoyo incondicional ha estado siempre a mi lado.

En tercer lugar a mi hijo por su enorme paciencia.

En cuarto lugar a mi esposo que ha sido mi mayor fanático

Y por último al ser que llevo en mi vientre que me alienta a seguir luchando por alcanzar nuevas metas.

**Shindy Delvalle Baque**

## **AGRADECIMIENTO**

Un profundo y sincero agradecimiento a:

Profesores por los conocimientos impartidos en cada día de enseñanza.

Al Tutor de Tesis por su colaboración para culminar este proyecto.

A los compañeros de aulas por los momentos agradables compartidos.

A mis hermanas por su infinito aprecio y estimación.

A cada una de las personas que formaron parte de este proyecto.

**Ana Miriam Moreira Hernández**

## **AGRADECIMIENTO**

A DIOS por la vida

A mi madre por su amor

A mi hijo por su comprensión

A mi esposo por su paciencia

A mi compañera de tesis por su colaboración

Y a todos los profesores por su valiosa enseñanza.

**Shindy Delvalle Baque**



## CESION DE DERECHOS DE AUTOR

Doctor

Rector de la Universidad Estatal de Milagro

Presente.

Mediante el presente documento, libre y voluntariamente procedo a hacer entrega de la Cesión de Derecho de Autor del Trabajo realizado como requisito previo para la obtención de nuestro Título de Tercer Nivel, cuyo tema fue **Implementación del Flujo del Efectivo al sistema contable de la empresa ALMAQ S.A de la ciudad de Guayaquil como herramienta Financiera para la toma de decisiones. Año 2012**, y que corresponde a la Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Contables.

Milagro, de Agosto del 2012

Ana Miriam Moreira Hernández

C.I. # 0914035829

Shindy Del Rocío Delvalle Baque

C.I. # 091683

## INDICE GENERAL

<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>1-2</b>
<b>CAPÍTULO I</b>	
<b>EL PROBLEMA</b>	<b>3</b>
<b>1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</b>	<b>3</b>
1.1.1 Problematización	3-6
1.1.2 Delimitación del problema	6-7
1.1.3 Formulación del problema	7
1.1.4 Sistematización del problema	8
1.1.5 Delimitación del tema	8-9
<b>1.2 OBJETIVOS</b>	<b>9</b>
1.2.1 Objetivo general	9
1.2.2 Objetivos específicos	9-10
<b>1.3 JUSTIFICACION</b>	<b>10-11</b>
<b>CAPÍTULO II</b>	
<b>MARCO REFERENCIAL</b>	<b>12</b>
2.1 MARCO TEORICO	12
2.1.1 Antecedentes históricos	12-15
2.1.2 Antecedentes referenciales	15-18
2.1.3 Fundamentación	18-50
2.2 MARCO LEGAL	50-68
2.3 MARCO CONCEPTUAL	69-74
2.4 HIPOTESIS Y VARIABLES	74
2.4.1 Hipótesis general	74
2.4.2 Hipótesis particulares	74-75
2.4.3 Declaración de variables	75
2.4.4 Operacionalización de la variables	76
<b>CAPÍTULO III</b>	
<b>MARCO METODOLOGICO</b>	
3.1 TIPO Y DISEÑO DE INVESTIGACION Y SU PERSPECTIVA GENERAL	77-79

3.2	LA POBLACION Y LA MUESTRA	80
3.2.1	Características de la población	80
3.2.2	Delimitación de la población	80
3.2.3	Tipo de muestra	80
3.2.4	Tamaño de la muestra	81
3.2.5	Proceso de selección	81
3.3	LOS METODOS Y LAS TECNICAS	81
3.3.1	Métodos teóricos	81-83
3.3.2	Métodos empíricos	83
3.3.3	Técnicas e instrumentos	83
3.4	PROCESAMIENTO ESTADISTICO DE LA INFORMACION	84-85

## **CAPITULO IV**

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS**

4.1	ANÁLISIS DE LA SITUACION ACTUAL	86-96
4.2	ANÁLISIS COMPARATIVO, EVOLUCION, TENDENCIA Y PERSPECTIVAS	95-96
4.3	RESULTADOS	96-97
4.4	VERIFICACION DE HIPÓTESIS	98-99

## **CAPITULO V**

### **PROPUESTA 100-101**

5.1	TEMA	101
5.2	FUNDAMENTACIÓN	102- 103
5.3	JUSTIFICACIÓN	103- 104
5.4	OBJETIVOS	104
5.4.1	Objetivo General de la propuesta	104

5.4.2	Objetivos Específicos de la propuesta	104-
	105	
<b>5.5</b>	<b>UBICACIÓN</b>	<b>105-</b>
	<b>106</b>	
<b>5.6</b>	<b>FACTIBILIDAD</b>	<b>107-</b>
	<b>125</b>	
<b>5.7</b>	<b>DESCRIPCION DE LA PROPUESTA</b>	<b>125</b>
5.7.1	Actividades	125-
	127	
5.7.2	Recursos, Análisis Financiero	127-
	130	
5.7.3	Impacto	130-
	131	
5.7.4	Cronograma	132
5.7.5	Lineamiento para evaluar la propuesta	133
	<b>CONCLUSIONES</b>	<b>134-</b>
	<b>135</b>	
	<b>RECOMENDACIONES</b>	<b>136</b>
	<b>ANEXOS</b>	
ANEXO #1	Sistematización del Problema	
ANEXO # 2	Organigrama Funcional y estructural de la empresa	
ANEXO # 3	Manual de funciones de la empresa	
ANEXO # 4	Instructivo para llenar la encuesta y formulario de la encuesta	
ANEXO # 5	Información Financiera y Anexos de la Propuesta.	
ANEXO # 6	Anexo de maquinaria.	

## ÍNDICE CUADROS

	<b>Pág.</b>
Cuadro 1	
Comparación de los cambios entre el Estado de Flujos de Efectivo y el Estado de Cambios en la Situación Financiera ya derogado	
28	
Cuadro 2	
Objetivos de la información financiera	29
Cuadro 3	
Base de preparación del flujo de efectivo –organigrama	69
Cuadro 4	
Operacionalización de las variables	76
Cuadro 5	
Universo	81
Cuadro 6	
Fundamentos de investigación	82
Cuadro 7	
Nivel Organizacional	86

Cuadro 8	
Elaboración de Estados Financieros	87
Cuadro 9	
Tiempo de Servicio	88
Cuadro 10	
Elaboración del Flujo de Efectivo	89
Cuadro 11	
Toma de decisiones gerenciales	90
Cuadro 12	
Implementación del Flujo de Efectivo	91
Cuadro 13	
Personal capacitado	92
Cuadro 14	
Evaluar entradas y salidas de efectivo	93
Cuadro 15	
Capacitación del personal área contable	94
Cuadro 16	
Trabajo en equipo	95
Cuadro 17	
Verificación de hipótesis	99
Cuadro 18	
Ventajas y beneficios competitivos de la empresa ALMAQ	117
Cuadro 19	

Análisis de los precios de las maquinarias	118
Cuadro 20	
Análisis FODA	122
Cuadro 21	
Análisis DOFA	123
Cuadro 22	
Plan de ejecución ALMAQ	127
Cuadro 23	
Presupuesto para la implementación del flujo de efectivo al sistema contable de la empresa ALMAQ.	
129	
Cuadro 24	
Cronograma	132

## ÍNDICE DE GRAFICOS

Gráfico 1	
Nivel Organizacional	86
Gráfico 2	
Elaboración de Estados Financieros	87
Gráfico 3	
Tiempo de Servicio	88
Gráfico 4	
Elaboración del Flujo de Efectivo	89
Gráfico 5	
Toma de decisiones gerenciales	90



Gráfico 6	
Implementación del Flujo de Efectivo	91
Gráfico 7	
Personal capacitado	92
Gráfico 8	
Evaluar entradas y salidas de efectivo	93
Gráfico 9	
Capacitación del personal área contable	94
Gráfico 10	
Trabajo en equipo	95
Gráfico 11	
Valores empresariales	110
Gráfico 12	
Análisis de mercado	119
Gráfico 13	
Logo de la empresa	124

## **RESUMEN DEL PROYECTO**

Los Estados financieros Básicos que presentan por lo general toda entidad que se dedica a cualquier tipo de actividad comercial, industrial o de servicio, son por lo general el Estado de Situación financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de cambios en el Patrimonio, pero con la Nueva Normativas vigente que son las Normas Internacionales de Información Financiera se debe de adoptar también la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo, el cual refleja el uso y manejo del efectivo por las actividades operativas, de inversión y de financiamiento, seguido de un análisis de este otro estado financiero, para que los directivos, gerentes, basados en el contenido de dicho análisis tomen la decisiones gerenciales destinadas a la obtención de las metas y objetivos que se haya fijado la entidad.

En la empresa ALMAQ es de vital importancia la implementación al sistema contable del Estado de Flujo del Efectivo como herramienta financiera para la toma de decisiones gerenciales, para cumplir con la exigencia de la Normativa exigida por lo entes de control.

**ANALISIS**

**FLUJO DEL EFECTIVO**

**TOMA DE DECISIONES**

## INTRODUCCIÓN

Toda la información obtenida de los estados financieros de las empresas, es de mucha utilidad para que las mismas logren el cumplimiento de los objetivos empresariales trazados sea corto, mediano y largo plazo, a través de la generación del flujo de efectivo que debe estar incluido en los estados financieros básicos que debe preparar la empresa para cumplir con la normativa contable y las disposiciones reglamentarias de cada país.

El flujo de efectivo es una herramienta financiera, que mediante su análisis permite a cualquier empresa, conocer la generación así como el desembolso del efectivo, para la correcta toma de decisiones empresariales.

A continuación se hará una breve introducción del contenido de cada uno de los capítulos que se han desarrollado paso a paso en cada una de los cuatro capítulos que contiene este proyecto

### CAPÍTULO #

1En este capítulo se hará el planteamiento, ubicación, causa, formulación, delimitación, evaluación y objetivos (generales y específicos), relacionados con el tema del proyecto.

### CAPÍTULO # 2

Desarrollo del marco teórico, donde se describirá el antecedente del estudio, la fundamentación teórica, fundamentación legal, así como las variables de la investigación y las definiciones conceptuales.

### CAPÍTULO # 3

El contenido de este capítulo es marco metodológico, en el cual nos referiremos a los diferentes procesos de investigación que serán utilizados en este proyecto, con el único propósito de ponerlos en manifiesto, sistematizarlos y que nos permita describir y analizar los supuestos de este estudio y así poder reconstruir los datos ; aquí se detallan minuciosamente cada uno de los aspectos relacionados con la metodología a desarrollar, los cuales están justificados, con las investigaciones de libros.

También tendremos los tipos de investigación, la población y muestras de la investigación, Operacionalización de las variables, técnicas e instrumentos y recolección de datos.

### CAPÍTULO # 4

Se establecerá el marco administrativo, que incluirá el talento humano, recursos y medios obtenidos, los recursos financieros que se emplearan en el desarrollo del proyecto, se establecerá el cronograma de actividades, así como también se describirá las fuentes bibliográficas, y sus respectivos anexos.

### CAPÍTULO # 5

En este capítulo presentaremos la propuesta, así como la fundamentación, justificación del tema; los mismos que reflejaran el objetivo general y los objetivos específicos a alcanzar.

Además se describirá la propuesta, las actividades a seguir, los recursos a utilizar, el impacto que causara en la empresa así como los lineamientos a seguir para obtener los resultados deseados.

Todo esto acompañado de las respectivas conclusiones y de las recomendaciones.

# **CAPÍTULO I**

## **EL PROBLEMA**

### **1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

Deficiencia en el control del flujo de efectivo en la empresa “ALMAQ S.A”

#### **1.1.1 Problematización**

La empresa “ALMAQ S.A.” se inició hace más de cinco años como un negocio de alquiler de maquinarias para la construcción, la misma que es administrada de acuerdo a los estatutos establecido al momento de la creación de la empresa, la principal autoridad en cuanto a la parte administrativa es responsabilidad del gerente asignado quien se le ha delegado las funciones respectivas.

Sus principales fuentes de ingreso provienen de la recaudación en efectivo que se realiza por el alquiler de maquinarias entre la cuales mencionamos compactadoras, mezcladoras, bombas, etc.; está ubicada en la ciudad de Guayaquil, cuenta con un portafolio de clientes que le han permitido expandirse económicamente de manera favorable para sus objetivos.

Su presencia en el mercado ecuatoriano en el servicio de alquiler de maquinarias para la construcción, se hace cada vez más evidente, esto se debe a que sus servicios en cuanto al alquiler de las maquinarias se realizan con seriedad, cumplimiento de horarios y buen estado de sus equipos de trabajo, flexibilidad en los tiempos de alquiler (hora, día, semana, mes); la variedad de maquinaria (excavadora, moto niveladora, bombas de agua, etc.); maquinaria con no más de diez años de uso; mantenimiento técnico preventivo y correctivo realizado por mecánicos expertos y personal operativo altamente calificado y en constante capacitación.

Por la expansión que se está tornando cada vez más amplia en cuanto al alquiler de las maquinarias no solo dentro de la ciudad si no también fuera de ella, ha repuntado un incremento considerable de los ingresos por el alquiler de maquinaria lo que le ha permitido obtener un posicionamiento en el mercado debido a la tecnología de punta en cuanto a maquinaria.

Posee un sistema contable, donde se genera la información para determinar los registros de las transacciones y generar un estado de pérdidas y ganancias que le refleja la utilidad o pérdida que ha generado el negocio en cada ejercicio económico.

Pero se ha evidenciado que no existe implementado en su sistema el Estado de Flujo del efectivo es cual es una importante herramienta de análisis que es de mucha utilidad para la toma de decisiones; el cual permitiría llevar un control organizado de los recursos generados por alquiler de maquinaria así como de su distribución equitativa en cada uno de los departamentos que conforman esta empresa.

Gran parte de las decisiones gerenciales tomadas se fundamentan principalmente en los resultados que arrojan sus estados financieros, pero se ha comprobado que en los últimos años, no se han adoptado políticas en cuanto al manejo del efectivo, que han afectado el desarrollando administrativo de esta entidad, por cuanto se desconoce cuáles son las fuentes principales del ingreso, así como el desembolso del efectivo, teniendo sólo como marco referencial el Estado de Resultado.

Esta entidad no cuenta con uno de los Estados financieros básicos como es el Estado de Flujo del efectivo, ya que como se ha podido observar no se lo ha venido realizando de manera habitual en la empresa.

No se presenta a los usuarios de los Estados financieros un análisis de la información que demuestre la verdadera solvencia, liquidez y rentabilidad, parámetros que son muy importantes para la toma de decisiones. Al no contar la empresa con un análisis de flujo de efectivo se desconoce el origen de la actividad con que se obtienen los recursos de la empresa; así mismo el retorno de los beneficios sobre la inversión, los préstamos que se realizan en efectivo, como el reembolso de los montos prestados, lo cual permite conocer con exactitud las obligaciones por pagar.

Un reparto no equitativo de los recursos obtenidos en los diferentes departamentos de la empresa genera incumplimiento en los pagos en las obligaciones bancarias adquiridas por la empresa y cancelaciones tardías a los proveedores; asimismo se deja de invertir en la compra de maquinaria necesaria para el giro del negocio.

En la compañía ALMAQ se ha evidenciado un exceso en el gasto administrativo el cual evidencia un manejo no adecuado del efectivo. Entre los principales rubros encontramos compras de herramientas y combustible sin seguir los parámetros establecidos por la empresa; asimismo encontramos suministros de oficina en exceso y los sueldos del personal no están bien definidos de acuerdo a las actividades que realiza cada empleado.

Se evidencia que no se está invirtiendo en el mantenimiento preventivo y correctivo de las maquinarias, así como en la capacitación del personal; la misma que debe ser constante ya que cada día la tecnología avanza.

Todo esto da como resultado insatisfacción por parte del personal operativo ya que al no darse el mantenimiento oportuno a las maquinas ocasiona que tenga que parar por varios días; dejar de percibir ingresos por no poder alquilar el equipo; pagar valores altos en reparaciones que pudieron ser menores si el mantenimiento se hubiese hecho a tiempo y por ultimo ocasiona descontento en el empleado que dejaría de prestar sus servicios porque su herramienta de trabajo se encuentra averiada.

Otro de los factores que se han detectado es que el personal inmerso en el área contable, desconoce de la forma de cómo se debe de elaborar e interpretar esta herramienta de trabajo así como de su utilidad, no tiene los conocimientos actualizados en materia contable, y por ende los cambios constantes que se dan en cuanto a la normativa que emiten los entes de control.

Al emitir la información financiera correcta de la compañía; es decir sin el análisis adecuado del efectivo que ingresa en la empresa y como se reparten estos recursos, se está presentando resultados erróneos a la gerencia el cual puede realizar malas inversiones y esto puede hacer tambalear la economía de la compañía poniendo en riesgo no solo el empleo de los colaboradores sino la estabilidad de la compañía.

Actualmente es obligatoria la presentación del Estado de flujo de efectivo tanto para la empresa como para los diferentes entes de control.

Asimismo es de mucha utilidad en el caso de requerirse financiamiento para la adquisición de maquinarias, ya que se ve reflejada la buena posición financiera de la entidad.

El objetivo primordial de analizar el Estado de Flujo de efectivo es que el empresario pueda visualizar desde el principio de cada periodo hacia donde se dirigen todos los ingresos obtenidos en el negocio, además de conocer y poder distribuir equitativamente los recursos sin afectar la salud financiera de la empresa.

Razón por la que es sumamente necesaria la elaboración e implementación al sistema contable de esta herramienta de control financiero para que la toma de decisiones gerenciales esté enmarcadas en cada una de las actividades que conforman el Flujo de efectivo.

### **1.1.2 Delimitación del problema**

País:	Ecuador
Región:	Costa
Provincia:	Guayas
Ciudad:	Guayaquil
Cantón:	Guayaquil
Comunidad:	Gerentes, accionistas y entes de control
Área:	Financiera
Existencia:	5 años
Universo:	Población



## **Identificación de las variables**

V.I: La carencia de estados financieros sin análisis del flujo de efectivo.

V.D: Toma de decisiones inadecuadas por parte de la gerencia.

### **1.1.3 Formulación del problema**

¿De qué manera influye el análisis de un flujo de efectivo para la toma de decisiones gerenciales en la empresa ALMAQ S.A?

Delimitado: El problema es la falta de un análisis del flujo de efectivo lo que conlleva a un mal reparto de los recursos existentes así como no cumplir con obligaciones contraídas por la empresa a tiempo.

Claro: Porque mediante la aplicación del análisis del Estado del flujo de efectivo se obtendrá un manejo eficiente y equitativo de los recursos obtenidos por el alquiler de maquinaria, logrando cubrir de manera oportuna todas las obligaciones contraídas por la empresa.

Evidente: porque se observan claramente las falencias que se presentan al no existir un análisis del flujo de efectivo en la empresa,

Concreto: Al realizar un correcto análisis e interpretación del destino de los ingresos obtenidos se pueden repartir equitativamente a cada uno de los departamentos y cubrir todas las necesidades de la empresa.

Relevante: La implementación de un análisis del Flujo de efectivo está enfocada a dar solución a los problemas que se generan por el mal uso de los recursos.

Factible: porque se cuenta con el respaldo y apoyo del dueño de la empresa, el mismo que espera resultados positivos en un determinado lapso de tiempo; además de que al capacitar al personal inmerso en el problema se verá reflejado en un mejor desempeño en sus actividades.

#### **1.1.4 Sistematización del problema**

- ¿De qué manera influye el análisis del flujo del efectivo para la toma de decisiones en la empresa ALMAQ S. A ?
- ¿Es necesaria la implementación de esta valiosa herramienta ante los entes de control y los demás usuarios de los estados financieros?
- ¿De qué forma influye el deficiente manejo de la información que posee el estado de flujo de efectivo?
- ¿Cómo se ve reflejada la situación financiera de la empresa ALMAQ S.A ante la falta de un análisis a fondo sobre el destino y uso de los recursos obtenidos?
- ¿De qué manera influye la carencia de conocimientos no actualizados del personal contable?

#### **1.1.5 Delimitación del tema**

El presente proyecto de investigación se basará en la implementación al sistema contable del Flujo del Efectivo, como una herramienta de control que permite analizar el destino de cada uno de los recursos obtenidos por el alquiler de maquinaria.

Dicho análisis a fondo permitirá repartir de manera equitativa los recursos a cada departamento de la empresa, pudiendo cubrir las necesidades más importantes como son el debido mantenimiento de las maquinarias, la adquisición de nuevos equipos, capacitación constante y acorde a las necesidades de la empresa. Esto también impedirá el gasto excesivo en compras poco necesarias como son los suministros de oficina y herramientas.

Al mantener al personal inmerso en el área contable debidamente actualizado y capacitado en lo que concierne a la elaboración y análisis del estado de flujo de efectivo, se obtendrá información confiable y a tiempo sobre la realidad de la empresa.

Al implementar el análisis del flujo de efectivo la empresa cumpliría con una de las normas exigidas por los entes de control.

Con un Estado de flujo de efectivo se refleja a ciencia cierta la estabilidad financiera de la compañía.

La empresa goza de una buena aceptación en el negocio de alquiler de maquinarias es por ello que a futuro desea seguir expandiéndose y para ello se ve en la necesidad de buscar fuentes de financiamiento para la adquisición de más maquinaria. Con el correcto análisis del efectivo que ingresa a la compañía se puede determinar si la empresa puede cancelar a tiempo sus obligaciones bancarias y pago a sus proveedores.

## **1.2 OBJETIVOS**

### **1.2.1 Objetivo General**

Identificar la manera en la que incide el flujo de efectivo como herramienta financiera de análisis, valiéndose de la encuesta para la toma de decisiones gerenciales.

### **1.2.2 Objetivos Específicos**

- Determinar los beneficios que proporciona la información sobre los flujos de efectivo, cuando se utiliza conjuntamente con los otros Estados Financieros de la empresa.
- Identificar las causas que determinan la información sobre los ingresos y egresos de la empresa, separadas por actividades de operación, inversión y financiamiento.

- Identificar el origen y destino del efectivo.
- Manejar, analizar e interpretar adecuadamente la información que provee el Estado de flujo de efectivo.

### **1.3 JUSTIFICACIÓN**

Debido al interés de los usuarios de los Estados financieros por contar con información sobre el estado de Flujo de Efectivo, como parte fundamental del proceso administrativo en la empresa y a las recientes resoluciones sobre la normatividad contable a aplicar a nivel de medianas y grandes empresas por parte de los organismos y entes de control, las instituciones se ven en la imperiosa necesidad de implementar, analizar y presentar en sus balances una herramienta adicional que ayude a tomar las decisiones en cuanto al manejo eficiente del efectivo.

Para lograr un adecuado uso de los recursos obtenidos de la empresa, observamos que es de suma importancia analizar de manera detallada el origen y destino de los ingresos obtenidos.

Consideramos que esta es una razón valedera que justifica la investigación a fondo en lo que concierne al departamento involucrado así como de la alta gerencia.

Hemos adoptado realizar una investigación de campo en esta área para lo cual realizaremos encuestas al Gerente administrativo y al personal inmerso en el área contable.

Además de realizar una verificación documental a fin de observar si la información se encuentra en orden y al día y contiene todas las disposiciones de los entes de control.

Una vez recopilados todos estos datos tendremos una visión más amplia del problema y podremos tomar las medidas pertinentes y las acciones precisas a seguir para mejorar el desempeño del departamento involucrado.

Consideramos que esta investigación aportará con datos muy importantes que servirá de consulta para futuras investigaciones relacionadas con este tema; además de servir de guía para la toma de decisiones gerenciales en la empresa.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO REFERENCIAL**

#### **2.1 MARCO TEÓRICO**

##### **2.1.1 Antecedentes históricos**

A inicios del año 2006 fue creada la compañía ALMAQ S.A., con todos los registros legales debidamente enmarcados en la normativa vigente. Se inició como un pequeño negocio administrado por su único propietario, actual gerente de la empresa antes mencionada.

Cuenta con instalaciones propias ubicadas en el Km 12 ½ Vía a Daule. Su principal actividad es el alquiler de maquinaria para empresas dedicadas a la construcción de inmobiliarias y obras civiles. Cuenta con un grupo de 15 colaboradores los cuales están distribuidos en el departamento administrativo, y la parte operativa compuesta principalmente por personas capacitadas en el manejo y mantenimiento de las maquinarias.

Sus principales fuentes de ingreso provienen de la facturación por el alquiler de las maquinarias, recaudaciones que pueden ser en efectivo dependiendo de la fecha de pago por cada servicio entregado.

En la actualidad la compañía ha detectado que sus ingresos no están siendo distribuidos de manera equitativa, que sus gastos administrativos han incrementado y que no se cuenta con un análisis detallado sobre los recursos obtenidos por la empresa.

Al no existir un análisis de las fuentes de los ingresos, genera que la toma de decisiones de la empresa se realice con información que no es confiable y por ende desencadenará en negociaciones no convenientes.

“En el Ecuador anteriormente se adoptaron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y específicamente una de ellas está relacionada con la elaboración del flujo de efectivo (NEC 3). La misma que ha sido modificada con referencia a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 7), revisada en Diciembre de 1992, cuyo objetivo principal es la información sobre los flujos de efectivo de una empresa que sea útil para los usuarios de los Estados Financieros, donde se podrá evaluar la habilidad de la empresa para generar efectivo y sus equivalentes.”<sup>1</sup>

### **Un poco de historia<sup>2</sup>**

“Las primeras civilizaciones que surgieron sobre la tierra tuvieron que hallar formas de dejar constancia de determinados hechos con proyección matemática, que se producían con demasiada frecuencia y eran demasiado complejos como para poder ser conservados por la memoria. Reyes y sacerdotes necesitaban calcular la repartición de tributos y registrar su cobro por uno u otro medio. Por último, los comerciantes han sido siempre el sector de la sociedad más comprometido con cualquier nuevo procedimiento de registro de datos. Y mercaderes y cambistas han existido desde los inicios de todas las civilizaciones. Algunas sociedades que carecían de escritura en sentido estricto, utilizaron sin embargo, registros contables.

En Mesopotamia, país situado entre el río Tigris y el Éufrates era ya en el cuarto milenio a.C. una próspera civilización. Los comerciantes de las grandes ciudades mesopotámicas constituyeron desde fechas muy tempranas una casta influyente e ilustrada. El famoso código de Hammurabi, promulgado aproximadamente en el año 1.700 a.C. contenía, a la vez leyes penales, normas civiles y de comercio. Regulaba contratos como los de préstamos, venta, arrendamiento, comisión, depósito y otras figuras propias del derecho civil y mercantil.

La propia organización del Estado, así como el adecuado funcionamiento de los templos, exigían el registro de sus actividades económicas en cuentas detalladas. Los templos llegaron a ser verdaderas instituciones bancarias, que realizaban préstamos -¡el interés estaba cuidadosamente regulado!- y contratos de depósito.

---

<sup>1</sup> (www.itescam.edu.mx, 2012)

<sup>2</sup> (HANSEN HOLM, 2009)

Si importante fue la contabilidad entre los pueblos de Mesopotamia, aún más necesario fue su uso en una sociedad tan rígidamente centralizada como la del Egipto faraónico. El instrumento material utilizado habitualmente por los egipcios para realizar la escritura era el papiro. Las anotaciones de tipo contable, por su carácter repetitivo, llegaron a conformar un tipo de escritura compleja que ha resultado muy difícil de descifrar para los estudiosos.

De cualquier forma, y pese al papel decisivo que la contabilidad desempeñó en el antiguo Egipto, no puede decirse que la civilización faraónica haya contribuido a la historia de la contabilidad con innovaciones o procedimientos que no hubieran sido ya utilizados por los poderosos comerciantes caldeos.

Los templos helénicos, como había sucedido muchos siglos antes con los de Mesopotamia y Egipto, fueron los primeros lugares de la Grecia clásica en los que resultó preciso desarrollar una técnica contable. Cada templo importante, en efecto, poseía un tesoro alimentado con los óbolos (moneda de los antiguos griegos) de los fieles o de los Estados, donaciones que era preciso anotar escrupulosamente. Los tesoros de los templos no solían estar inmovilizados y se empleaban con frecuencia en operaciones de préstamos al Estado o a particulares. Puede afirmarse así que los primeros bancos Griegos fueron algunos templos.

El genio organizado de Roma, presente en todos los aspectos de la vida pública, se manifestó también en la minuciosidad con la que particulares, altos cargos del Estado, banqueros y comerciantes llevaban sus cuentas. Ya en el siglo I a.C. se menospreciaba a una persona que fuera incapaz de contralorar contablemente su patrimonio. El libro más empleado era el de ingresos y gastos (*codees accepti et expensi*). Los grandes negociantes llegaron a perfeccionar sus libros de contabilidad de tal manera que algunos historiadores han creído ver en ellos un primer desarrollo del principio de la partida doble. Aunque hay algunas citas de grandes autores, como Cicerón que parecen sustentar tal hecho, son demasiado confusas como para establecer la tesis de que el método de la partida doble era conocido en la antigüedad.



Debido a la casi total aniquilación del comercio en Europa en los siglos posteriores a la caída del imperio romano, las prácticas contables más o menos evolucionadas habituales en el mundo antiguo sufrieron un estancamiento. La técnica contable se desarrollaría nuevamente en Europa a partir del crecimiento del comercio, que tomo su primer gran impulso con las cruzadas.

Las repúblicas comerciales italianas y los países bajos serian durante los últimos siglos de la Edad Media, las regiones europeas en donde la vida comercial fuera más intensa. Como consecuencia natural de la práctica contable, se irían desarrollando nuevos métodos en estos países. Consecuentemente, aparece el primer autor de un libro que estableció incipientemente el uso de un sistema contable que actualmente conocemos como partida doble, Benedetto Contrugli. El libro de Contrugli tardo casi 115 años en ser llevado a la imprenta, lo que unido al carácter incompleto de su exposición, impide que se le pueda adjudicar un papel comparable al del Fray Luca Paccioli, en la historia de la contabilidad.”

## **2.1.2 Antecedentes referenciales**

### **1er. Antecedente referencial**

**Título:** “Análisis Tributario Del Sector Operador Logístico De Comercio Exterior Y Su Efecto En Los Flujos De Efectivo Por Clase De Contribuyente.

Universidad: Escuela superior Politécnica del Litoral

**Autores:** **Hernán Herrera Cabrera, Jorge Merino Cevallos, Rosa Emilia Ochoa**

**Reyes.**

**Fecha:** 5-ene-2007<sup>3</sup>

**Resumen:** Presentar cuales son las normas y las entidades que regulan este sector .presentar conclusiones y recomendaciones de acuerdo con el análisis de los contenido en este proyecto .conocer el desarrollo del sector económico y tributario de un operador logístico de comercio exterior y ver el efecto que se da en el Flujo de efectivo de acuerdo a la clase de contribuyente.

---

<sup>3</sup> ([www.dspace.espol.edu.ec/bitstream](http://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream))

## **2do. Antecedente referencial**

**Título:** “Análisis Tributario Del Sector Industrial Del Plástico: Línea De Tubos De poco Y Su Efecto En El Flujo De Efectivo Por La Clase Contribuyente.

**Universidad:** Escuela Superior Politécnica del Litoral

**Autores:** Herrera Guerrero, Tania - Reyes A, María Verónica

**Fecha de publicación:** 2007”<sup>4</sup>

### **Resumen:**

El fin que persigue este proyecto es demostrar la diferencia de los flujos de efectivo traídos a valor presente de dos clases de contribuyentes que se dedican a la misma actividad económica, están en el mismo mercado, tienen el mismo capital y el volumen de ventas y la estructura de costos son los mismos, sin tomar en consideración si el proyecto es rentable o no y el tiempo que se demore en recuperar la inversión ya que se ha realizado el análisis en un período de solo un año.

## **3er, Antecedente referencial**

**Título:** Evaluación empírica de la habilidad de la ganancia calculada y del flujo de efectivo para predecir flujos futuros de efectivo.

**Universidad:** Universidad de Puerto Rico

**Autor:** Jorge Luis Delgado Hilad

**Fecha:** Julio 2008

**Resumen:** Este estudio evalúa empíricamente si la ganancia calculada o el flujo de efectivo es el mejor pronosticador de los flujos futuros de efectivo.

La habilidad de la ganancia calculada y del flujo de efectivo de predecir flujo de efectivo de 1 a 3 años en el futuro, realizo un estudio comparativo entre 45 compañías, utilizando el coeficiente de determinación como medida de habilidad predictiva relativa de dichas cifras.

---

<sup>4</sup> (www.aplicaciones.ceipa.edu.co, 2012)

#### **4to. Antecedente referencial**

**Tema:** La administración del presupuesto y de los flujos de efectivo, como herramientas del control financiero de la empresa “confecciones escolares, S.A.”

**Universidad:** Universidad de san Carlos de Guatemala facultad de ciencias económicas escuela de estudios de postgrado Maestría en administración financiera

**Autor:** Lic. Eduardo Rodrigo Félix Alvarado

**Fecha:** Guatemala, Julio de 2007

**Resumen:** En esta tesis se utilizó el presupuesto como una herramienta valiosa para llevar a cabo el correcto manejo y utilización de los recursos; todo esto ligado al proceso administrativo de la empresa, con el único objetivo de generar riqueza o rentabilidad que a su vez se vio reflejada en la liquidez que a su vez facilito el cumplimiento de los compromisos de tipo monetario previamente adquiridos.

El Flujo de Fondos es otra de las herramientas de la administración financiera, disponible para que el administrador financiero optimice el uso de los recursos obtenidos como producto de la operación del negocio.

#### **5to. Antecedente referencial**

**Título:** “Análisis Del Sector Courier Y El Efecto En Los Flujos De Efectivo Por Clase Contribuyente.

**Universidad:** Escuela Politécnica del Litoral

**Autores:** Pino Acosta, Ileana

Ruiz Gómez, María Fernanda

Hurgueteo Bohórquez, Mario

Soriano, Fabián

**Fecha de publicación:** 27-feb-2009<sup>5</sup>

---

<sup>5</sup> ([www.dspace.espol.edu.ec/bitstream](http://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream))

## **Resumen:**

El objetivo de este proyecto es analizar cómo influye la parte impositiva en los estados financieros dependiendo de la clase de contribuyente que sea, identificando para tal efecto todos los ingresos, gastos deducibles y no deducibles, que presenta el sector Courier.

Este trabajo analiza cómo deben realizarse cada una las declaraciones de IVA y retención a la fuente de las compañías Courier y como afectan dichos impuestos al flujo de efectivo de las mismas.

De acuerdo a las cinco antecedentes referenciales sobre las tesis investigadas, relacionadas con el flujo de efectivo cabe mencionar que en cada una de ellas la investigación está basada en la interpretación del análisis del flujo de efectivo para lo toma de decisiones a nivel empresarial, abarcando distintos aspectos como son: controles internos, impacto tributario así como el efecto en las auditorías ejecutadas.

En base a las tesis citadas anteriormente, podemos mencionar que este proyecto se diferencia que en la empresa ALMAQ en sus sistemas contables no se ha realizado la implementación para la elaboración de esta herramienta financiera con la finalidad de obtener un análisis del flujo de efectivo para que la toma de decisiones gerenciales estén enmarcadas de acuerdo a las políticas, objetivos y metas establecidas por la empresa.

### **2.1.3 Fundamentación**

#### **“Estados de Flujos de Efectivo**

Estado de flujos de efectivo (a veces llamado Estado de Flujo de Caja) es un Estado Financiero que presenta los ingresos de efectivo y los pagos en efectivo y los pagos en efectivo de una entidad durante un periodo determinado. Los lectores de los Estados Financieros utilizan esta información para evaluar la solvencia de un negocio, para evaluar su capacidad de generar flujos de efectivos positivos en periodos futuros, así como pagar dividendos y financiar el crecimiento.

Las actividades de operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación. Las actividades de inversión son las de adquisición enajenación o abandono de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo. Las actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la empresa.

La empresa debe informar acerca de los flujos de efectivo de las actividades de operación usando uno de los dos métodos siguientes:

- a) Método directo, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos; o bien
- b) Método indirecto, según el cual se comienza presentando la pérdida o ganancia en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias (que no implican desembolso de efectivo), por todo tipo de partidas de pago diferido y devengos que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiación.

Los flujos de efectivo que proceden de los siguientes tipos de actividades de operación, de inversión y de financiación, pueden presentarse en términos netos:

- a) Cobros y pagos por cuenta de clientes, siempre y cuando los flujos de efectivo reflejen la actividad del cliente en mayor medida que la correspondiente a la empresa; y
- b) Cobros y pagos procedentes de partidas en las que la rotación es elevada, los montos altos y el vencimiento próximo.

Los siguientes flujos de efectivo, procedentes de las actividades de una entidad financiera, pueden presentarse en términos netos:

- a) Pagos y cobros por la aceptación y reembolsos de depósitos con una fecha fija de vencimiento;

- b) Colocación y recuperación de depósitos en otras entidades financieras; y
- c) Anticipos y préstamos hechos a clientes, así como el reembolso de estas partidas.

Los flujos de efectivo procedentes de transacciones en moneda extranjera se convertirán a la moneda funcional de la entidad aplicando al monto en moneda extranjera, el tipo de cambio entre ambas monedas en la fecha en que se produjo cada flujo en cuestión.

Los flujos de efectivo de una dependiente extranjera se convertirán utilizando el tipo de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera, en la fecha en que se produjo cada flujo en cuestión.

Los flujos de efectivo correspondientes tanto a los intereses recibidos y pagados, como a los dividendos percibidos y satisfechos, deben ser revelados por separado. Cada una de las anteriores cuentas debe ser clasificada en forma coherente, en cada ejercicio, como perteneciente a actividades de operación, de inversión o de financiación.

Los flujos de efectivo procedentes de pagos relacionados con el Impuesto sobre las Ganancias deben revelarse por separado, y deben ser clasificados como flujos de efectivo procedentes de actividades de operación, a menos que puedan ser específicamente asociados con actividades de inversión o de financiación.

Los flujos de efectivo agregados derivados de adquisiciones y enajenaciones de dependientes y otras empresas deben ser presentados por separado, y clasificados como actividades de inversión.

La empresa debe revelar, de forma agregada, respecto de cada adquisición y enajenación de dependientes y otras empresas, habidas durante el ejercicio, todos y cada uno de los siguientes extremos:

- a) La contraprestación total derivada de la compra o enajenación;
- b) La proporción de la contraprestación anterior satisfecha o cobrada mediante efectivo o equivalentes al efectivo;
- c) El monto de efectivo y equivalentes con que contaba la dependiente o la empresa de otro tipo adquirida o enajenada; y

- d) El monto de los activos y pasivos, distintos de efectivo y equivalentes al efectivo, correspondientes a la dependiente o a la empresa de otro tipo adquirida o enajenada, agrupados por cada una de las categorías principales.

Las operaciones de inversión o financiación que no han supuesto el uso de efectivo o equivalentes al efectivo deben excluirse del Estado de Flujos de Efectivo.

No obstante, estas transacciones deben ser objeto de información, en cualquier otra parte dentro de los Estados Financieros, de manera que suministren toda la información relevante acerca de dichas actividades de inversión o financiación.

La empresa debe revelar los componentes de la cuenta de efectivo y equivalentes al efectivo, y debe presentar una conciliación de los saldos que figuran en su Estado de Flujos de Efectivo con las cuentas equivalentes en el Estado de Situación Financiera. La empresa debe revelar en sus Estados Financieros, acompañado de un comentario por parte de la gerencia, cualquier monto significativo de sus saldos de efectivo y equivalentes al efectivo que no esté disponible para ser utilizado por ella misma o por el grupo al que pertenece.”<sup>6</sup>

Según McGraw-Hill Interamericana:<sup>7</sup>” El Estado de flujo del efectivo.- Es el informe contable principal que presenta de manera significativa, resumida y clasificada por actividades de operación, inversión y financiamiento, los diversos conceptos de entrada y salida de recursos monetarios efectuados durante un periodo, con el propósito de medir la habilidad gerencial en recaudar y usar el dinero, así como evaluar la capacidad financiera de la empresa, en función de su liquidez presente y futura.

### **Propósitos del estado de flujo del efectivo**

- Proveer información sobre los ingresos y desembolsos del efectivo de la empresa, con el fin de ayudar a inversionistas, proveedores de bienes, servicios y dinero a evaluar la posición del efectivo empresarial.
- Evaluar la habilidad para generar dinero mediante sus operaciones normales.
- Evaluar el potencial de pago de obligaciones, dividendos y las necesidades de financiamiento externo.

---

<sup>6</sup> (HANSEN HOLM, 2009)

<sup>7</sup> (Sanchez, 2008)

- Evaluar los efectos de la posición financiera de la empresa en cuanto a transacciones de financiamiento y de inversiones.
- Determinar las razones de las diferencias entre la utilidad y el flujo neto por actividades de operación.

En síntesis, el propósito general del Estado de Flujo del efectivo es informar sobre los cambios en la situación financiera en términos de liquidez.

Un estudio técnico realizado sobre una muestra importante de empresas determino que estas encontraban dificultades para establecer de forma precisa el efectivo circulante utilizando los datos de los estados financieros tradicionales, debido principalmente a dos hechos contables:

1. La afectación al Estado de resultados y al Balance general de ciertas operaciones que no implican movimiento del efectivo; por ejemplo: depreciaciones, amortizaciones, compensaciones entre cuentas de activo con pasivos vinculados, etc.
2. La información contenida en los estados financieros tradicionales ayuda satisfactoriamente a describir e identificar la situación económico-financiera de la empresa, pero no proporciona datos más relevantes sobre la dinámica del efectivo durante el periodo.

Por tal razón, la junta de Normas Contables y Financieras (FASB) dispuso, mediante declaraciones No. 95,102 y 104, que las empresas deben preparar y presentar obligatoriamente un estado que muestre el movimiento del efectivo que ingresa y sale de las arcas del negocio, por medio de una lista ordenada de las fuentes de ingresos de efectivo y sus usos. Solo las organizaciones sin ánimo de lucro (fondos de jubilación, montepíos, cesantías y otras similares) que revelan su información conforme con las disposiciones del FASB 35 están exentas de la presentación del mencionado estado. En Ecuador, este novedoso y práctico informe financiero, que reemplaza al Estado de cambios en la posición financiera, entro en vigencia a partir del 1999, conforme constaba en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.3.



## **Resumen normativo de las FASB 95, 102,104 Y NIC 7**

La correspondiente NIC 7, determina las condiciones, procedimiento y alcance para preparar este estado de flujo como parte de los estados financieros para todas las empresas, incluso bancos, financieras, mutualistas y compañías de seguros.

La normativa requiere que en el Estado de flujo del efectivo se clasifiquen los recaudos y pagos, según surjan de actividades de operación, inversión y financiamiento, y provee definiciones para cada una de estas categorías.

Así mismo, exhorta a las empresas a reportar los flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación, mostrando directamente las principales clases de recaudos y pagos de efectivo; esta forma se denomina método directo. Si se utiliza este método se requiere conciliación, entre la utilidad neta y el monto de efectivo provisto o utilizado por las actividades de operación.

A las empresas que prefieran no presentar los recaudos y pagos de efectivo, se les solicita reportar indirectamente el monto de efectivo neto provisto o usado por las actividades de operación, conciliándolo con la utilidad neta; esta forma se conoce como método indirecto o de reconciliación.

En cualquier método, se debe eliminar el efecto de todas las disminuciones y acumulaciones en los resultados por pagos de efectivo de operaciones de años anteriores.

Las normas establecen, además, que en este Estado se reporte el equivalente en moneda nacional para los flujos de efectivo en moneda extranjera, utilizando la tasa de cambio a la fecha de los cobros o pagos de efectivo. El efecto de la tasa de cambio sobre el efectivo convertido en moneda extranjera, se reporta como una partida por separado en la conciliación entre los saldos de efectivo y los equivalentes de efectivo al comienzo y al final del estado.

## Usos y usuarios del estado de flujo de efectivo

### a) Uso interno:

**Gerentes, presidentes, ejecutivos, directores y administradores.** Les servirá como base para tomar decisiones en lo que respecta a la proyección del movimiento del efectivo; estos usuarios podrán corregir a futuro los desfases entre lo planificado (que consta en el presupuesto de caja) y lo realmente ejecutado, podrán prever nuevas inversiones, mantener o cambiar las políticas de comercialización o las crediticias, tomar medidas para disminuir gastos, etc.

**Accionistas.** Les ayuda a evaluar la capacidad de gestión de la gerencia y a tomar decisiones de mayor trascendencia respecto al uso futuro del disponible excedente o deficitario.

**Unidades asesoras y auxiliares.** Les permite emitir recomendaciones más claras y objetivas, y brindar sugerencias para el control del flujo del efectivo, cuyo movimiento debería estar acorde con las previsiones realizadas.

**Encargados del control de los créditos.** Les ayuda a evaluar lo que efectivamente se cobró y lo que se debía haber cobrado, las obligaciones que se adquirieron y los desembolsos efectuados para atender estas obligaciones dentro de los plazos acordados.

### b) Uso externo:

**Organismos de control.** Les ayuda a determinar si es necesaria su intervención, puesto que, como sabemos, la utilidad reflejada en el Estado de resultados puede ser interesante; sin embargo, pudiera no ser sinónimo de liquidez o solvencia y más bien presente una situación crítica de iliquidez que está poniendo en riesgo la estabilidad de la empresa.

**Proveedores.** Les permite conocer cuánto se ha movido en las actividades operacionales, ya sea por adquisición de mercaderías, transporte, seguros, etc.; el valor que se canceló, lo que quedo pendiente al inicio y la final del año, obteniendo así una base razonable para determinar si negocian o no con la empresa.

**Empresas bancarias.** Les posibilitará analizar el movimiento del crédito concedido y el cumplimiento de las obligaciones; con este estudio definirán su decisión de conceder o no nuevas líneas de crédito.

## **Relación con los estados financieros tradicionales**

El estado de flujo del efectivo se relaciona íntimamente con el Estado de resultados con el Estado de situación, ya que toma los datos de estos y los integra lógicamente, originando información valiosa que no se puede obtener mediante la lectura de los estados financieros tradicionales.

El estado de pérdidas y ganancias informa sobre el resultado de la gestión, pero no muestra cual es la corriente del efectivo. Los Estados de situación financiera comparativos aumentan de manera significativa esa información, la cual, sin embargo, sigue siendo incompleta. En cambio, el Estado de flujo del efectivo requiere que toda esta rica información se seleccione, se clasifique y se resuma, de manera que tenga un sentido más dinámico en función de la liquidez.

En ocasiones, se tiende a confundir el Estado de resultados con el Estado de flujo del efectivo; este último resume las operaciones de la empresa, las cuales abarcan ingresos y egresos de caja, es decir las fuentes y los usos del efectivo son la materia de este estado, en tanto que las ventas o ingresos realizados y los costos y gastos devengados durante el periodo contable constituyen la materia del Estado de resultados.

Además se observa que la utilidad neta del periodo no representa el importe de aumento neto en la caja, debido a que algunas partidas que aparecen en el Estado de resultados o en el Estado de flujo del efectivo se incluyen en uno, mas no en el otro.

## **Requerimientos técnicos para elaborar el Estado de flujo del efectivo**

La NIC 7 establece que los saldos de Caja, Bancos, Fondos de caja chica e inversiones inmediatas se presenten en el Estado de situación formando una sola partida que se denomina Efectivo y Equivalentes; por tanto, es necesario definir estos conceptos:

Efectivo: recursos monetarios disponibles, controlados contablemente por medio de las cuentas Caja, Caja chica, Fondo rotativo y Bancos.

Equivalentes de efectivo: recursos financieros de alta liquidez que presentan un mínimo riesgo de cambio en su valor nominal y que se pueden convertir en disponible en un plazo original de tres meses o menos (91 días). Por ejemplo, las colocaciones en bancos viables, en pólizas, certificados, depósitos a plazo, repos, minivans, etc.

### **Clasificación del flujo por actividades**

La normativa contable establece la necesidad de clasificar los movimientos del efectivo en tres grupos de actividades de operación, inversión y financiamiento.

#### a) Actividades de operación

Comprenden tanto la producción o compra y venta de bienes, así como la recepción y uso de bienes y servicios fundamentales destinados a la operación del negocio. En este grupo tenemos las siguientes transacciones:

- **Entradas**
- Ventas de bienes, producidos o comprados, y servicios; incluso los cobros y descuentos de los documentos de clientes
- Recepción de préstamos operacionales, venta de cartera de clientes y préstamos de accionistas.
- Recepción de intereses sobre préstamos operacionales otorgados y por inversión financieras (empresas relacionadas).
- Recepción de recursos monetarios producto de reclamos de seguros, reclamos legales y otras recepciones que no surjan de transacciones definidas como provenientes de actividades de inversión y financiamiento.
- **Salidas**
- Adquisición de mercaderías o materias primas y servicios, incluso los pagos a proveedores, como abono a las cuentas pendientes o recargos por pagos vencidos.
- Desembolsos por servicios especializados y generales que permitan y faciliten la operación de la empresa.
- Pago al fisco por impuestos, contribuciones, multas y otros gravámenes.

- Entrega de donaciones y ayudas económicas; pagos en efectivo para transar juicios y reintegros de transacciones no definidas como actividades de inversión o financiamiento.

b) Actividades de inversión

Comprenden las operaciones de concesión y cobro de préstamos financieros, como la adquisición o la venta de instrumentos de deuda o paquetes accionarios, la colocación y cancelación de títulos valores en el sistema financiero, la compra o la venta de planta, equipos, vehículos y, en general activos permanentes. En este grupo tenemos las siguientes operaciones:

- Entradas
- Recepción de los préstamos y cobro de instrumentos de deuda de otras entidades; se excluyen los intereses generados (puesto que se presentan como provenientes de actividades de operación).
- Venta de acciones y participaciones de sociedades, y venta de bienes y derechos permanentes, como terrenos, edificios, vehículos, muebles, derechos de autor, etc.; incluye el diferencial del costo y el precio de venta (utilidad/perdida).
- Salidas
- Desembolsos para colocar en bancos y para adquirir instrumentos de deuda de otras empresas (que no sean equivalentes de caja).
- Desembolsos por la adquisición de acciones y obligaciones de sociedades.
- Pagos realizados al adquirir bienes y derechos calificados como activos fijos.

c) Actividades de financiamiento

Incluye la obtención de nuevos recursos de los accionistas y la recompra de acciones/participaciones; así mismo, comprenden la obtención y pago de obligaciones a largo plazo. El costo financiero, representado como dividendos, también se debe incluir en este grupo. Entre las operaciones más importantes tenemos:

- **Entradas**
- Venta de acciones o participaciones de propia emisión.
- Valores recibidos por la venta de títulos de obligación, bonos empresariales, préstamos hipotecarios, etc.
- **Salidas**
- Pago de dividendos y otras retribuciones a accionistas o socios, incluidos los desembolsos para readquirir acciones o participaciones.
- Pagos de cuotas de préstamos a largo plazo y aquella porción corriente de los préstamos obtenidos por la emisión de obligaciones, bonos, etc.
- Pagos del principal (capital) a acreedores que han extendido el plazo.”

**Cuadro #1** Comparación de los cambios entre el Estado de Flujos de Efectivo y el Estado de Cambios en la Situación Financiera ya derogado

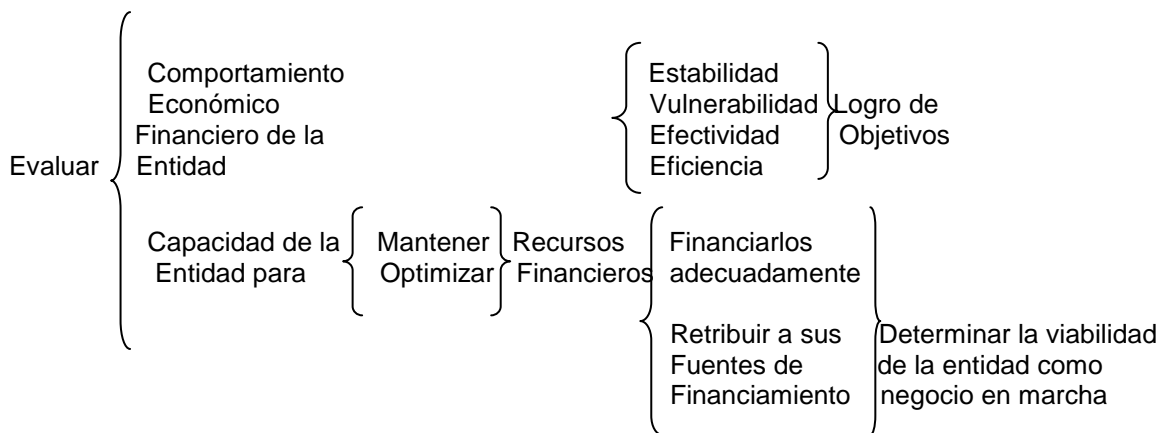
<b>Comparacion de los cambios entre el Estado de Flujos de Efectivo y el Estado de Cambios en la Situación Financiera ya derogado</b>	
Estado de Flujos de Efectivo (NIIF B 2, vigente)	Estado de Cambios en la Situación Financiera (Boletín B 12, derogado)
Muestra entradas y salidas de efectivo	Mostraba los cambios en la situación financiera de la entidad
Se eliminan los efectos de la inflación para su preparación	No se eliminaban los efectos de la inflación
Los flujos de efectivo se presentan de la siguiente manera: 1) Operación 2) Inversión 3) y por último Financiamiento	Las actividades que afectan la situación financiera se presentaban: 1) Operación 2) Financiamiento 3) Inversión
Existen 2 métodos, el directo e indirecto	Solo existía un método
Se detallan los principales conceptos de cobros y pagos	Se presentaban los cambios netos

Fuente: [www.intelegis.com.mx/PDFs/200805/200805-flujosefectivo.pdf](http://www.intelegis.com.mx/PDFs/200805/200805-flujosefectivo.pdf)

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

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

**Cuadro # 2** Objetivos de la información financiera



Contabilidad Avanzada I  
 Javier Romero López Año 2009  
 McGraw-Hill México

## **Tipos de flujo de efectivo<sup>8</sup>**

### **“Estados de flujo de efectivo general**

#### Actividades Operativas

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

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

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

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

---

<sup>8</sup> (www.itescam.edu.mx, 2012)



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

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

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

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

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

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

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

### Actividades de Inversión

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

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

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

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

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

### Actividades de Financiación

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

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

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

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

## Hoja de Trabajo

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

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

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

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

### **Flujo de efectivo brutos netos<sup>9</sup>**

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

---

<sup>9</sup> (www.itescam.edu.mx, 2012)

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

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

### **Flujos de efectivo en moneda extranjera**

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

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

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

### **Metodología para elaborar el estado de flujo de efectivo**

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

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

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

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

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

### Método Directo

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

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

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

a) Utilizando los registros contables de la empresa. Lo cual significa que debería llevarse una contabilidad que permitiera obtener información no sólo por lo devengado para la elaboración de los otros estados contables, sino también por lo percibido para la confección del estado de flujos de efectivo. La complicación administrativa que esto implica hace que no sea una alternativa difundida, y que se opte por realizar los ajustes que se mencionan en el punto siguiente.

b) Ajustando las partidas del estado de resultados por:

i. Los cambios habidos durante el período en las partidas patrimoniales relacionadas (caso de bienes de cambio, créditos por ventas, proveedores)

ii. Otras partidas sin reflejo en el efectivo (caso de amortizaciones, resultados por tenencia, etc.)

iii. Otras partidas cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación.

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

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

### Método Indirecto

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

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

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

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

Aumento / Disminución en Créditos por Ventas

Aumento / Disminución en Otros Créditos

Aumento / Disminución en Bienes de Cambio

Aumento / Disminución en Cuentas por Pagar

Comparando los métodos puede decirse que en ambos, al tener que informarse las actividades de operación en su impacto sobre el efectivo y sus equivalentes, deberán efectuarse modificaciones sobre la información proporcionada por el Estado de Resultados, diferenciándose en la forma de realizar tales ajustes.

En el método directo los ajustes se hacen en los papeles de trabajo y no se trasladan al cuerpo del estado, por lo que no aparecen aquellas cuentas que no hayan generado un movimiento financiero. En el método indirecto los ajustes sí pasan por el estado, ya sea en el cuerpo principal o abriéndose la información en las notas.



## **Presentación de los ajustes<sup>10</sup>**

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

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

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

### **METODO DIRECTO**

Efectivo recibido de los clientes.

El rubro ventas del Estado de Resultados contiene tanto las ventas del ejercicio efectuadas al contado como a crédito.

La cifra que se traslada al Estado de Flujo de Efectivo es la correspondiente a las ventas cobradas, por lo que deberán convertirse las ventas devengadas a ventas percibidas, debiendo tenerse en cuenta las ventas que al cierre del ejercicio aún no habían sido cobradas, y que inciden en el saldo de Créditos por Ventas.

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

---

<sup>10</sup> (www.itescam.edu.mx, 2012)

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

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

Dicha cifra puede obtenerse por el siguiente cálculo:

Ventas netas

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

Intereses y dividendos recibidos.

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

Ingreso de intereses

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

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

Efectivo pagado por compra de mercancías.

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

Dicha cifra puede obtenerse por el siguiente cálculo:

Costo de ventas

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

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

Pagos de efectivo por gastos.

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

Gastos

- Depreciación y otros gastos que no hacen uso de efectivo.
- + Aumento en prepagos relacionados. Ó
- Disminución en prepagos relacionados.
- + Disminución en pasivos acumulados relacionados. Ó
- Aumento en pasivos acumulados relacionados.

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

Pagos de intereses.

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

Gasto de intereses

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

Pagos de impuestos.

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

Gasto de impuestos sobre la renta

- Aumento en el pasivo acumulado relacionado. Ó
- + Disminución en el pasivo acumulado relacionado. (CASTRO, 2008)

## **Características y diferencias entre método directo e indirecto<sup>11</sup>**

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

### **METODO DIRECTO:**

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

### **METODO INDIRECTO:**

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

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

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

---

<sup>11</sup> (www.itescam.edu.mx, 2012)

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

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

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

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

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

Ejemplos de estos últimos mencionados pueden ser:

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

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

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

Los Flujos de efectivo que provengan de partidas extraordinarias se clasificarán según la actividad que provengan: operación, inversión o financiación, su presentación se hará aparte de los flujos mencionados, para comprender mejor su naturaleza y efectos en el flujo de efectivo.

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

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

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

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

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

Cuando se trate de adquisiciones o desapropiaciones de subsidiarias, estos flujos de efectivo deben ser presentados por separado y clasificados como actividades de inversión.

También se debe revelar la contraprestación total derivada de la compra o desapropiación, la proporción de la contraprestación anterior satisfecha o cobrada mediante efectivo o equivalentes al efectivo, el importe de efectivo y equivalentes con que contaba la subsidiaria o la empresa de otro tipo adquirida o desapropiada. Finalmente, se debe revelar el importe de los activos y pasivos distintos de efectivo y equivalentes al efectivo, correspondientes a la empresa adquirida o desapropiada.

Con respecto a las transacciones no monetarias, las operaciones de inversión o financiación, que no han supuesto el uso de efectivo o equivalentes al efectivo, deben excluirse del estado de flujo de efectivo.

No obstante, tales transacciones deben ser objeto de información, en cualquier otra parte dentro de los estados financieros, de manera que suministren toda la información relevante acerca de tales actividades de inversión o financiación.

La depreciación es un ejemplo de un gasto que no hace uso del efectivo, es decir, el gasto de depreciación reduce la utilidad neta pero no requiere ningún desembolso de efectivo durante el periodo.

La salida de efectivo relacionada con la depreciación resulta al momento de comprar el activo, aún antes de haber reconocido cualquier depreciación.

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

Muchas actividades de inversión o financiación no tienen un impacto directo en los flujos de efectivo del periodo, a pesar de que afectan a la estructura de los activos y del capital utilizado por la empresa.

La exclusión de esas transacciones no monetarias del estado de flujo de efectivo resulta coherente con el objetivo que persigue este documento, puesto que tales partidas no producen flujos de efectivo en el periodo corriente.

Ejemplos de transacciones no monetarias de este tipo son:

(a) la adquisición de activos, ya sea asumiendo directamente los pasivos por su financiación, o entrando en operaciones de arrendamiento financiero;



(b) la compra de una empresa mediante una ampliación de capital; y

(c) la conversión de deuda en patrimonio neto.

Todas estas operaciones mencionadas anteriormente, las cuales son gastos en los que las compañías incurren pero que no necesariamente representan un desembolso de efectivo en el periodo, deben ser objeto de revelación en el estado de flujos de efectivo que se presenta, en una tabla complementaria de actividades de inversión y financiación que no hacen uso de efectivo.

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

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

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

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

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

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

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

Según la NIC 8, estos cambios se pueden tratar de dos maneras:

Por punto de referencia y tratamiento alternativo permitido.

En el primero, los cambios deben ser aplicados retrospectivamente, los ajustes resultantes deben ser tratados como modificaciones de los saldos iniciales de las ganancias retenidas y la información comparativa debe ser corregida.

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

### **Otras informaciones a revelar<sup>12</sup>**

“La empresa debe revelar en sus estados financieros, acompañado de un comentario por parte de la gerencia, cualquier importe significativo de sus saldos de efectivo y equivalentes al efectivo que no esté disponible para ser utilizado por ella misma o por el grupo al que pertenece. Este es el caso de los fondos restringidos.

---

<sup>12</sup> (www.itescam.edu.mx, 2012)

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

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

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

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

El importe de los préstamos no dispuestos, que pueden estar disponibles para actividades de operación o para el pago de operaciones de inversión o financiación, indicando las restricciones sobre el uso de tales medios financieros;

El importe agregado de los flujos de efectivo, distinguiendo los de actividades de operación, de inversión y de financiación, relacionados con participaciones en negocios conjuntos que se integran en los estados financieros mediante consolidación proporcional;

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

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

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

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

Esta información por segmentos ayuda a los usuarios de los estados financieros a entender mejor el desempeño de la empresa en el pasado, evaluar mejor los rendimientos y riesgos de la empresa, y realizar juicios más informados acerca de la empresa en su conjunto. (PADILLA, 2006)

## **2.2. MARCO LEGAL**

Comprende disposiciones legales y técnicas a que están sujetas las empresas objeto de estudio. Dado a que toda persona natural o jurídica que se dedica a ejercer el comercio adquiere obligaciones legales de naturaleza mercantil, laboral, fiscal o de tipo social, cada una de las cuales se detallan a continuación.

## **“Estado de flujo de efectivo**

### **Objetivo**

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

### **Alcance**

1. Una entidad prepara un estado de flujos de efectivo, de acuerdo con los requerimientos de esta Norma, y lo presentará como parte integrante de sus estados financieros, para cada periodo en que sea obligatoria la presentación de éstos.
2. Esta Norma sustituye a la antigua NIC 7 Estado de Cambios en la Posición Financiera, aprobada en julio de 1977.
3. Los usuarios de los estados financieros están interesados en saber cómo la entidad genera y utiliza el efectivo y los equivalentes al efectivo. Esta necesidad es independiente de la naturaleza de las actividades de la entidad, incluso cuando el efectivo pueda ser considerado como el producto de la entidad en cuestión, como puede ser el caso de las entidades financieras. Básicamente, las entidades necesitan efectivo por las mismas razones, por muy diferentes que sean las actividades que constituyen su principal fuente de ingresos. En efecto, todas ellas necesitan efectivo para llevar a cabo sus operaciones, pagar sus obligaciones y suministrar rendimientos a sus inversores.

---

<sup>13</sup> (www.plancontable2007.com, 2012)

Por consiguiente, esta Norma requiere que todas las entidades presenten un estado de flujos de efectivo.

### **Beneficios de la información sobre flujos de efectivo**

4. Un estado de flujos de efectivo, cuando se usa juntamente con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de una entidad, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para afectar a los importes y las fechas de los flujos de efectivo, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades. La información acerca del flujo de efectivo es útil para evaluar la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, permitiéndoles desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes entidades. También mejora la comparabilidad de la información sobre el rendimiento de las operaciones de diferentes entidades, puesto que elimina los efectos de utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos.
  
5. Con frecuencia, la información histórica sobre flujos de efectivo se usa como indicador del importe, momento de la aparición y certidumbre de flujos de efectivo futuros. Es también útil para comprobar la exactitud de evaluaciones pasadas respecto de los flujos futuros, así como para examinar la relación entre rendimiento, flujos de efectivo netos y el impacto de los cambios en los precios.

### **Definiciones**

6. Los términos siguientes se usan, en esta Norma, con los significados que a continuación se especifican:

**El efectivo:** comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista.

**Los equivalentes al efectivo** son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

**Flujos de efectivo** son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.

**Actividades de operación** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos actividades ordinarias de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

**Actividades de inversión** son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.

**Actividades de financiación** son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de entidad.

## **7. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Los equivalentes al efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo. Para que una inversión financiera pueda ser calificada como equivalente al efectivo, debe poder ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Por tanto, una inversión así será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento próximo, por ejemplo tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Las participaciones en el capital de otras entidades quedarán excluidas de los equivalentes al efectivo a menos que sean, sustancialmente, equivalentes al efectivo, como por ejemplo las acciones preferentes adquiridas con proximidad a su vencimiento, siempre que tengan una fecha determinada de reembolso.

8. Los préstamos bancarios se consideran, en general, como actividades de financiación. En algunos países, sin embargo, los sobregiros exigibles en cualquier momento por el banco forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad. En tales circunstancias, tales sobregiros se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes al efectivo. Una característica de los acuerdos bancarios que regulan los sobregiros, u operaciones similares, es que el saldo con el banco fluctúa constantemente de deudor a acreedor.

9. Los flujos de efectivo no incluirán ningún movimiento entre las partidas que constituyen el efectivo y equivalentes al efectivo, puesto que estos componentes son parte de la gestión de efectivo de la entidad más que de sus actividades de operación, de inversión o financiación. La gestión del efectivo comprende también la inversión de los sobrantes de efectivo y equivalentes al efectivo.

### **Presentación de un estado de flujo de efectivo.**

10. El estado de flujos de efectivo informará acerca de los flujos de efectivo habidos durante el periodo, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación.
11. Cada entidad presenta sus flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación, de inversión y de financiación, de la manera que resulte más apropiada según la naturaleza de sus actividades. La clasificación de los flujos según las actividades citadas suministra información que permite a los usuarios evaluar el impacto de las mismas en la posición financiera de la entidad, así como sobre el importe final de su efectivo y demás equivalentes al efectivo. Esta información puede ser útil también al evaluar las relaciones entre tales actividades.
12. Una transacción puede contener flujos de efectivo pertenecientes a las diferentes categorías. Por ejemplo, cuando los reembolsos correspondientes a un préstamo incluyen capital e interés, la parte de intereses puede clasificarse como actividades de operación, mientras que la parte de devolución del principal se clasifica como actividad de financiación.



## Actividades de operación

13. El importe de los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación es un indicador clave de la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad de operación de la entidad, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación. La información acerca de los componentes específicos de los flujos de efectivo de las actividades de operación es útil, junto con otra información, para pronosticar los flujos de efectivo futuros de tales actividades.

14. Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad. Por tanto, proceden de las operaciones y otros sucesos que entran en la determinación de las ganancias o pérdidas netas. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de operación son los siguientes:

- (a) cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios;
- (b) cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias.
- (c) pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios;
- (d) pagos a y por cuenta de los empleados;
- (e) cobros y pagos de las entidades de seguros por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas;
- (f) pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias, a menos que éstos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiación; y
- (g) cobros y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación o para negociar con ellos.

Algunas transacciones, tales como la venta de un elemento de propiedades, planta y equipo, pueden dar lugar a una pérdida o ganancia que se incluirá en el resultado reconocido. Los flujos de efectivo relacionados con estas transacciones son flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión. Sin embargo, los pagos para elaborar o adquirir activos mantenidos para arrendar a terceros, que posteriormente se clasifiquen como mantenidos para la venta en los términos descritos en el párrafo 68A de la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, son flujos de efectivo procedentes de actividades de operación.

Los cobros por el arrendamiento y posterior venta de esos activos también se considerarán como flujos de efectivo procedentes de actividades de operación.

15. 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 considerarán similares a los inventarios adquiridos específicamente para revender. Por tanto, los flujos de efectivo de tales operaciones se clasifican como procedentes de actividades de operación. De forma similar, los anticipos de efectivo y préstamos realizados por instituciones financieras se clasificarán habitualmente entre las actividades de operación, puesto que están relacionados con las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad.

### **Actividades de inversión**

16. La información a revelar por separado de los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión es importante, porque tales flujos de efectivo representan la medida en la cual se han hecho desembolsos para recursos que se prevé van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro. Solo los desembolsos que den lugar al reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera cumplen las condiciones para su clasificación como actividades de inversión. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de inversión son los siguientes:

- (a) pagos por la adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo. Estos pagos incluyen aquellos relacionados con los costos de desarrollo capitalizados y las propiedades, planta y equipo construidos por la entidad para sí misma;
- (b) cobros por ventas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo;
- (c) pagos por la adquisición de instrumentos de pasivo o de patrimonio, emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y equivalentes al efectivo, y de los que se tengan para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales);
- (d) cobros por venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de capital emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los cobros por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y otros equivalentes al efectivo, y de los que se posean para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales);
- (e) anticipos de efectivo y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de ese tipo hechas por entidades financieras);
- (f) cobros derivados del reembolso de anticipos y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de este tipo hechas por entidades financieras);
- (g) pagos derivados de contratos a término, de futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantengan por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores pagos se clasifican como actividades de financiación; y
- (h) cobros procedentes de contratos a término, a futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantienen por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores cobros se clasifican como actividades de financiación.

Cuando un contrato se trata contablemente como cobertura de una posición comercial o financiera determinada, los flujos de efectivo del mismo se clasifican de la misma forma que los procedentes de la posición que se está cubriendo.

## Actividades de financiación

17. Es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación son los siguientes:

- (a) cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital;
- (b) pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad;
- (c) cobros procedentes de la emisión de obligaciones sin garantía, préstamos, bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazo;
- (d) reembolsos de los fondos tomados en préstamo; y
- (e) pagos realizados por el arrendatario para reducir la deuda pendiente procedente de un arrendamiento financiero.

## Información sobre flujos de efectivo de las actividades de operación

18. La entidad debe informar acerca de los flujos de efectivo de las operaciones usando uno de los dos siguientes métodos:

- (a) método directo, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos; o
- (b) método indirecto, según el cual se comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

19. Se aconseja a las entidades que presenten los flujos de efectivo utilizando el método directo.

Este método suministra información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros, la cual no está disponible utilizando el método indirecto. En este método directo, la información acerca de las principales categorías de cobros o pagos en términos brutos puede ser obtenida por uno de los siguientes procedimientos:

(a) utilizando los registros contables de la entidad, o

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

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

(ii) otras partidas sin reflejo en el efectivo; y

(iii) otras partidas cuyos efectos monetarios se consideran flujos de efectivo de inversión o financiación.

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

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

(b) las partidas sin reflejo en el efectivo, tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas y participación en ganancias no distribuidas de asociadas; y

(c) cualquier otra partida cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación.

Alternativamente, el flujo de efectivo neto de las actividades de operación puede presentarse, utilizando el método indirecto, mostrando las partidas de ingresos de actividades ordinarias y gastos reveladas en el estado del resultado integral, junto con los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las cuentas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación.

## Información sobre flujos de efectivo de las actividades de inversión y financiación

21. La entidad debe informar por separado sobre las principales categorías de cobros y pagos brutos procedentes de actividades de inversión y financiación, excepto por lo que se refiere a los flujos de efectivo descritos en los párrafos 22 y 24, que pueden ser incluidos en términos netos.

## Información sobre flujos de efectivo en términos netos

22. Los flujos de efectivo que proceden de los siguientes tipos de actividades de operación, de inversión y de financiación, pueden presentarse en términos netos:

- (a) cobros y pagos por cuenta de clientes, siempre y cuando los flujos de efectivo reflejen la actividad del cliente más que la correspondiente a la entidad; y
- (b) cobros y pagos procedentes de partidas en las que la rotación es elevada, los importes grandes y el vencimiento próximo.

23. Ejemplos de cobros y pagos a los que se ha hecho referencia en el párrafo 22(a) son los siguientes:

- (a) la aceptación y reembolso de depósitos a la vista por parte de un banco;
- (b) los fondos de clientes que posee una entidad dedicada a la inversión financiera; y
- (c) los alquileres cobrados por cuenta y pagados a los poseedores de propiedades de inversión.

23A Ejemplos de cobros y pagos a los que se ha hecho referencia en el párrafo

22(b) son los anticipos y reembolsos hechos por causa de:

- (a) saldos relativos a tarjetas de crédito de clientes (parte correspondiente al principal);

- (b) compra y venta de inversiones financieras; y
- (c) otros préstamos tomados a corto plazo, por ejemplo los convenidos con periodos de vencimiento de tres meses o menos.

24. Los siguientes flujos de efectivo, procedentes de las actividades de una entidad financiera, pueden presentarse en términos netos:

- (a) pagos y cobros por la aceptación y reembolso de depósitos con una fecha fija de vencimiento;
- (b) colocación y recuperación de depósitos en otras instituciones financieras; y
- (c) anticipos y préstamos hechos a clientes, así como el reembolso de tales partidas.”

## **NIF para PYMES<sup>14</sup>**

### **“Sección 7**

#### **Estado de Flujos de Efectivo**

##### **Alcance de esta sección**

**7.1** Esta sección establece la información a incluir en un estado de flujos de efectivo y cómo presentarla. El estado de flujos de efectivo proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante el periodo sobre el que se informa, mostrando por separado los cambios según procedan de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación.

---

<sup>14</sup> ([www.intelecto.com](http://www.intelecto.com)) ([www.galeon.com](http://www.galeon.com))

### Equivalentes al efectivo

7.2 Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez que se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión u otros. Por tanto, una inversión cumplirá las condiciones de equivalente al efectivo solo cuando tenga vencimiento próximo, por ejemplo de tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Los sobregiros bancarios se consideran normalmente actividades de financiación similares a los préstamos. Sin embargo, si son reembolsables a petición de la otra parte y forman una parte integral de la gestión de efectivo de una entidad, los sobregiros bancarios son componentes del efectivo y equivalentes al efectivo.

### Información a presentar en el estado de flujos de efectivo

7.3 Una entidad presentará un estado de flujos de efectivo que muestre los flujos de efectivo habidos durante el periodo sobre el que se informa, clasificados por actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación.

### Actividades de operación

7.4 Las actividades de operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad. Por ello, los flujos de efectivo de actividades de operación generalmente proceden de las transacciones y otros sucesos y condiciones que entran en la determinación del resultado. Son ejemplos de flujos de efectivo por actividades de operación los siguientes:

- (a) Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios.
- (b) Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias.
- (c) Pagos a proveedores de bienes y servicios.
- (d) Pagos a los empleados y por cuenta de ellos.
- (e) Pagos o devoluciones del impuesto a las ganancias, a menos que puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión y financiación.



(f) Cobros y pagos procedentes de inversiones, préstamos y otros contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar que sean similares a los inventarios adquiridos específicamente para revender.

Algunas transacciones, tales como la venta de una partida de propiedades, planta y equipo por una entidad manufacturera, pueden dar lugar a una ganancia o pérdida que se incluye en el resultado. Sin embargo, los flujos de efectivo relacionados con estas transacciones son flujos de efectivos procedentes de actividades de inversión.

### Actividades de inversión

7.5 Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, y otras inversiones no incluidas en equivalentes al efectivo. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de inversión son:

(a) Pagos por la adquisición de propiedades, planta y equipo (incluyendo trabajos realizados por la entidad para sus propiedades, planta y equipo), activos intangibles y otros activos a largo plazo.

(b) Cobros por ventas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo.

(c) Pagos por la adquisición de instrumentos de patrimonio o de deuda emitidos por otras entidades y participaciones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos instrumentos clasificados como equivalentes al efectivo, o mantenidos para intermediación o negociar).

(d) Cobros por la venta de instrumentos de patrimonio o de deuda emitidos por otras entidades y participaciones en negocios conjuntos (distintos de los cobros por esos instrumentos clasificados como equivalentes de efectivo o mantenidos para intermediación o negociar).

(e) Anticipos de efectivo y préstamos a terceros.

(f) Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos a terceros.

(g) Pagos procedentes de contratos de futuros, a término, de opción y de permuta financiera, excepto cuando los contratos se mantengan por intermediación o para negociar, o cuando los pagos se clasifiquen como actividades de financiación.

(h) Cobros procedentes de contratos de futuros, a término, de opción y de permuta financiera, excepto cuando los contratos se mantengan por intermediación o para negociar, o cuando los cobros se clasifiquen como actividades de financiación.

Cuando un contrato se contabiliza como una cobertura (véase la Sección 12

Otros Temas relacionados con los Instrumentos Financieros), una entidad clasificará los flujos de efectivo del contrato de la misma forma que los flujos de efectivo de la partida que está siendo cubierta.

### Actividades de financiación

7.6 Actividades de financiación son las actividades que dan lugar a cambios en el tamaño y composición de los capitales aportados y de los préstamos tomados de una entidad. Son ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación:

- (a) Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital.
- (b) Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad.
- (c) Cobros procedentes de la emisión de obligaciones, préstamos, pagarés, bonos, hipotecas y otros préstamos a corto o largo plazo.
- (d) Reembolsos de los importes de préstamos.
- (e) Pagos realizados por un arrendatario para reducir la deuda pendiente relacionada con un arrendamiento financiero.

### Información sobre flujos de efectivo procedentes de actividades de operación

7.7 Una entidad presentará los flujos de efectivo procedentes de actividades de operaciones utilizando:

- (a) el método indirecto, según el cual el resultado se ajusta por los efectos de las transacciones no monetarias, cualquier pago diferido o acumulaciones (o devengos) por cobros y pagos por operaciones pasadas o futuras, y por las partidas de ingreso o gasto asociadas con flujos de efectivo de inversión o financiación, o

(b) El método directo, según el cual se revelan las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos.

#### Método indirecto

7.8 En el método indirecto, el flujo de efectivo neto por actividades de operación se determina ajustando el resultado, en términos netos, por los efectos de:

(a) los cambios durante el periodo en los inventarios y en los derechos por cobrar y obligaciones por pagar de las actividades de operación;

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

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

#### Método directo

7.9 En el método directo, el flujo de efectivo neto de las actividades de operación se presenta revelando información sobre las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos. Esta información se puede obtener:

(a) de los registros contables de la entidad; o

(b) ajustando las ventas, el costo de las ventas y otras partidas en el estado del resultado integral (o el estado de resultados, si se presenta) por:

(i) los cambios durante el periodo en los inventarios y en los derechos por cobrar y obligaciones por pagar de las actividades de operación;

(ii) otras partidas sin reflejo en el efectivo; y

(iii) otras partidas cuyos efectos monetarios son flujos de efectivo de inversión o financiación.

## Información sobre flujos de efectivo de las actividades de inversión y financiación

7.10 Una entidad presentará por separado las principales categorías de cobros y pagos brutos procedentes de actividades de inversión y financiación. Los flujos de efectivo agregados procedentes de adquisiciones y ventas y disposición de subsidiarias o de otras unidades de negocio deberán presentarse por separado, y clasificarse como actividades de inversión.

### Flujos de efectivo en moneda extranjera

7.11 Una entidad registrará los flujos de efectivo procedentes de transacciones en una moneda extranjera en la moneda funcional de la entidad, aplicando al importe en moneda extranjera la tasa de cambio entre ambas monedas en la fecha en que se produjo el flujo de efectivo.

7.12 La entidad convertirá los flujos de efectivo de una subsidiaria extranjera utilizando la tasa de cambio entre la moneda funcional de la entidad y la moneda extranjera, en la fecha en que se produjo el flujo de efectivo.

7.13 Las ganancias o pérdidas no realizadas, procedentes de cambios en las tasas de cambio de la moneda extranjera no son flujos de efectivo.

Sin embargo, para conciliar el efectivo y los equivalentes al efectivo al principio y al final del periodo, debe presentarse en el estado de flujos de efectivo el efecto de la variación en las tasas de cambio sobre el efectivo y los equivalentes al efectivo mantenidos o debidos en moneda extranjera. Por tanto, la entidad volverá a medir el efectivo y los equivalentes al efectivo mantenidos durante el periodo sobre el que se informa (tales como los importes mantenidos en moneda extranjera y las cuentas bancarias en moneda extranjera) a las tasas de cambio del final del periodo.

La entidad presentará por separado la ganancia o pérdida no realizada resultante de los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación, de inversión y financiación.

### Intereses y dividendos

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

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

7.16 Una entidad puede clasificar los dividendos pagados como flujos de efectivo de financiación, porque son costos de obtención de recursos financieros.

Alternativamente, la entidad puede clasificar los dividendos pagados como componentes de los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación porque se pagan con flujos de efectivo de operaciones.

### Impuesto a las ganancias

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

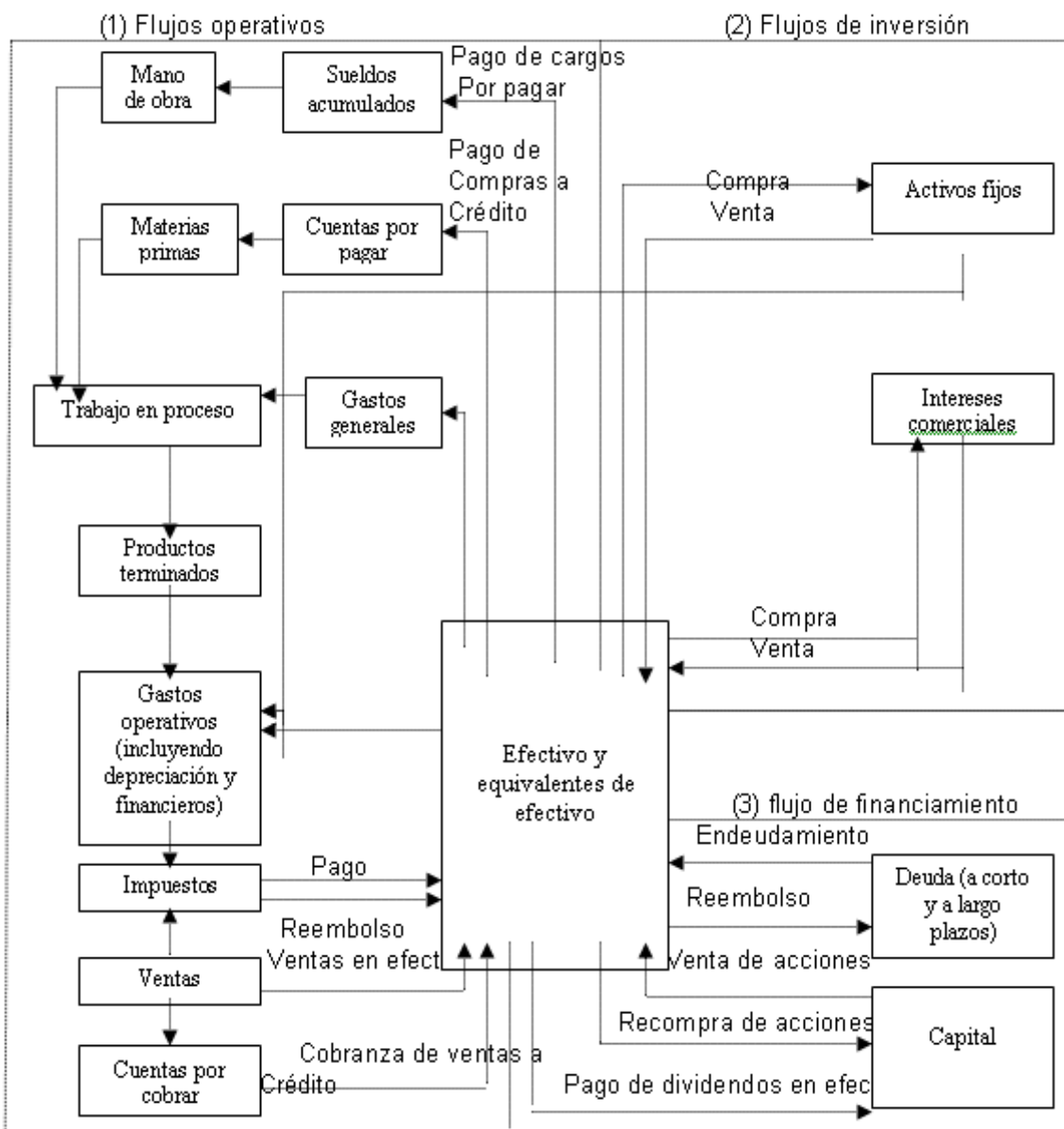
### Transacciones no monetarias

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

7.19 Muchas actividades de inversión y financiación no tienen un impacto directo en los flujos de efectivo corrientes aun cuando afectan a la estructura de los activos y de capital de una entidad. La exclusión de transacciones no monetarias del estado de flujos de efectivo es coherente con el objetivo de un estado de flujos de efectivo, puesto que estas partidas no involucran flujos de efectivo en el periodo corriente. Son ejemplos de transacciones no monetarias:

- (a) La adquisición de activos asumiendo directamente los pasivos relacionados, o mediante una operación de arrendamiento financiero.
- (b) La adquisición de una entidad mediante una ampliación de capital.
- (c) La conversión de deuda en patrimonio.”

**CUADRO#3 BASES DE PREPARACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO**



Fuente: <http://www.monografias.com>

**2.3 MARCO CONCEPTUAL**

**Actividad:** Las razones de actividad se utilizan para analizar la eficiencia de la operación de la empresa.

**Análisis horizontal y vertical:** El análisis financiero dispone de dos herramientas para interpretar y analizar los estados financieros se denominan Análisis horizontal y vertical, que consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros

**Análisis de composición:** “Comprendido por el estado del flujo de efectivo a través del cual se analizan las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo, el cual puede ser realizado por el método directo e indirecto.”<sup>15</sup>

**Análisis por Razones:** Es uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades, ya que de esta forma se puede medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa. Dicho análisis presenta una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

**Activo financiero.**-Nombre genérico que ese les da a las inversiones inmobiliarias (acciones, obligaciones y bonos)

**Acciones.**-Título negociable emitido por sociedades anónimas y sociedades en comandita por acciones. Desde la perspectiva del emisor, las acciones representan el capital social y pueden considerarse como una alternativa de financiamiento a plazo indefinido de las sociedades mencionadas. Desde el punto de vista del inversionista representan la propiedad sobre una fracción del patrimonio de la empresa.

**Bienes de cambio:** Son aquellos bienes tangibles que se utilizan para desarrollar la actividad de la empresa; deben tener una vida útil estimada superior a un año y no estar destinados a la venta.

**Cobertura:** Estas razones evalúan la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos. Estas se relacionan más frecuentemente con los cargos fijos que resultan por las deudas de la empresa.

---

<sup>15</sup> (www.itescam.edu.mx, 2012)



**Control interno:** Conjunto de métodos y procedimientos coordinados que adoptan las dependencias y entidades para salvaguardar sus recursos, verificar la veracidad de la información financiera y promover la eficiencia de operación y el cumplimiento de las políticas establecidas.

**Cobros por venta de bienes y servicios:** Son los ingresos por la venta de bienes que en términos generales, son objetos útiles, provechosos o agradables que proporcionan a quienes los consumen un cierto valor de uso o utilidad. Los bienes económicos, más específicamente, son objetos que se producen para su intercambio en el mercado, es decir, son mercancías.

**Cobros por regalías, cuotas, comisiones y otros:** Son los ingresos que la empresa obtiene por incentivos que recibe de parte de sus proveedores.

**Cedulas Hipotecarias.**-Es un título de crédito que representa todo o una parte alícuota de un crédito garantizado con derecho hipotecario.

**Capital social.**-Es la parte del capital de una sociedad que ha sido aportado por los accionistas. Esta participación en el capital de la compañía les otorga derechos sobre la misma en el reparto de beneficios, en las ampliaciones de capital.

**Descapitalización:** Dícese de las operaciones por las que se va mermando el capital de la empresa, bien por su reparto, bien por su consunción o por la no reposición de capital.

**Depreciación.**- En términos cambiarios es la disminución del valor o precio de un bien, debido al aumento de la tasa de cambio bajo un régimen cambiario flexible, en términos contables, la depreciación es una reducción del activo fijo, sea en cantidad, calidad, valor o precio, debido al uso, a la obsolescencia o sólo el paso del tiempo.

**Dividendos:** dividendo a parte de los beneficios de una sociedad atribuida a cada accionista, dependiendo del número de acciones que se posea.

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

**Extracontable:** Son aquellos cuya información se obtiene de la realidad mediante el recuento físico o la comprobación de la existencia de los elementos a inventariar.

**Erogaciones:** Se consideran erogaciones tanto los gastos como las inversiones que realiza el contribuyente en un año calendario sea cual sea el nombre con que se les designe a los desembolsos en efectivo.

**Flujos de efectivo:** “Son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.”<sup>16</sup>

**Indicadores financieros:** Índices estadísticos que muestran la evolución de las principales magnitudes de las empresas financieras, comerciales e industriales a través del tiempo.

**Liquidez:** “Representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero más líquido se dice que es. Cuando se refiere a un activo expresa su difícil conversión en efectivo; cuando el término se aplica a una economía en su conjunto se refiere a una situación en que la oferta monetaria queda rezagada con respecto a la demanda.”<sup>17</sup>

**NIIF.-** Norma internacional de información financiera.

**Obligaciones laborales:** Compromiso con que se reconocen deudas o se compromete su pago u otra prestación o entrega. Las obligaciones están constituidas por el pasivo de una empresa con sus empleados.

---

<sup>16</sup> (www.itescam.edu.mx, 2012)

<sup>17</sup> (www.gestiopolis.com)

**Patrimonio.-** Conjunto de propiedades, bienes, derechos, y obligaciones a su favor que posee un particular o una empresa.

**Porcentajes de entradas y salidas de efectivo.**

Es un método que permite evaluar las entradas y salidas de efectivo pudiendo determinar en métodos que permitan estimular las entradas y aplazar las salidas defectivo permitiendo trabajar más tiempo con capital ajeno.

**Rentabilidad:** Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.

**Riesgo financiero:** El riesgo es la probabilidad de un evento adverso y sus consecuencias. El riesgo financiero se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras negativas para una organización.

**Regalías.-**Son los pagos de cualquier clase por el uso o goce temporal de patentes, certificados de inversión o mejora, marcas de fábrica, nombres comerciales, derechos de autor sobre obras literarias, artísticas o científicas, incluidas las películas cinematográficas.

**Solvencia:** Se entiende por solvencia a la capacidad económica (capacidad de pago) de la empresa para cumplir sus obligaciones de vencimiento a corto plazo y los recursos con que cuenta para hacer frente a tales obligaciones, o sea una relación entre lo que una empresa tiene y lo que debe.

**Sobregiros bancarios.-**Son pagos que el banco hace cuando excede el saldo de la cuenta del cuenta habiente.

**Tasa de interés:** La tasa de interés es el rendimiento producido por la unidad de capital en la unidad de tiempo.

**Utilidad.**-Se aplica a la satisfacción de necesidades que se obtiene por la utilización de un bien. Se usa como sinónimo de beneficio.

**Valor razonable:** “Es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realizan una transacción en condiciones de independencia mutua.”<sup>18</sup>

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

**Valor contable.**-Se trata del valor de una sociedad, y en consecuencia de cada una de sus acciones, según los libros de contabilidad. Es un valor histórico actualizado, deducidas las amortizaciones y el pasivo exigible. Generalmente el valor contable no coincide con el valor bursátil.

## **2.4 HIPOTESIS Y VARIABLES**

### **2.4.1 Hipótesis General**

La carencia de estados financieros sin análisis del flujo de efectivo, ocasionarán toma de decisiones inadecuadas por parte de la gerencia.

### **2.4.2 Hipótesis Particulares**

- La falta de un análisis en el flujo de efectivo proporcionara información poco confiable a los usuarios de los estados financieros.
- El deficiente manejo e interpretación del análisis del efectivo generará información limitada para los usuarios de los Estados financieros.
- Las malas políticas administrativas generaran un inadecuado manejo del efectivo.

---

<sup>18</sup> (www.itescam.edu.mx, 2012)

- La ausencia de capacitación constante al personal influirá en los resultados administrativos.

### **2.4.3 Declaración de Variables**

Hipótesis general

#### **Variable Independiente:**

La carencia de estados financieros sin análisis del flujo de efectivo

#### **Variable Dependiente:**

Toma de decisiones inadecuadas por parte de la gerencia.

Hipótesis Particular

V.I<sub>1</sub>: La falta de un análisis en el flujo de efectivo.

V.D<sub>1</sub>: Información poco confiable.

V.I<sub>2</sub>: El deficiente manejo e interpretación del flujo de efectivo.

V.D<sub>2</sub>: Información limitada para los usuarios de los Estados Financieros.

V.I<sub>3</sub>: Las malas políticas administrativas.

V.D<sub>3</sub>: Inadecuado manejo del efectivo.

V.I<sub>4</sub>: La ausencia de capacitación constante al personal.

V.I<sub>4</sub>: Los resultados administrativo.

## 2.4.4 Operacionalización de las Variables

**Cuadro#4 Operacionalización de las variables.**

<b>Variable</b>	<b>Tipo</b>	<b>Conceptualización</b>	<b>Técnica</b>
La carencia de estados financieros sin análisis del flujo de efectivo	Independiente	Determinación económica sin una perspectiva amplia de la situación real.	Encuesta
Toma de decisiones inadecuadas por parte de la gerencia.	Dependiente	Negociaciones equivocadas	Encuesta
La falta de una análisis en el flujo de efectivo	Independiente	Estados financieros sin una composición y estructura definida.	Encuesta
Información poco confiable	Dependiente	Resultados sin un análisis detallado.	Encuesta
El deficiente manejo e interpretación del flujo de efectivo	Independiente	Dificultades que se presentan en la elaboración de los Estados Financieros debido a su complejidad.	Encuesta
Información limitada para los usuarios de los Estados Financieros.	Dependiente	Presentar información en la que se revelen si hay utilidad o pérdida contable y como fueron utilizados los recursos.	Encuesta
Las malas políticas administrativas.	Independiente	Desviaciones en el registro de las operaciones.	Encuesta
Inadecuado manejo del efectivo.	Dependiente	Inversiones poco rentables por el mal uso de recursos	Encuesta
La ausencia de capacitación constante del personal.	Independiente	Conocimientos desactualizados de las normativa contable y tributaria vigente.	Encuesta
Los resultados administrativos.	Dependiente	Presentación de Estados Financieros sin un análisis del flujo de efectivo	Encuesta

**Elaborado por:** Miriam Moreira – Shindy Delvalle

## CAPÍTULO III

### MARCO METODOLÓGICO

#### 3.1 TIPO Y DISEÑO DE LA INVESTIGACION Y SU PERSPECTIVA GENERAL

##### Tipo de Investigación.

Esta investigación es considerada descriptiva, de campo, documental y descriptiva esto se debe a que los datos han sido obtenidos directamente del entorno donde se desarrolló la investigación, en este caso se trata de la empresa ALMAQ S.A. de la ciudad de Guayaquil.

Según Nel Quezada Lucio:<sup>19</sup>

“Investigación de Campo.- Este tipo de investigación se apoya en informaciones que provienen entre otras, de entrevistas, cuestionarios, encuestas y observaciones. Como es compatible desarrollar este tipo de investigación junto a la investigación de carácter documental, a fin de evitar una duplicidad de trabajos.”

Para esta investigación se asumió un nivel de investigación descriptiva.

Según Nel Quezada Lucio:<sup>20</sup>

“Investigación descriptiva.- Mediante este tipo de investigación, que utiliza el método de análisis, se logra caracterizar un objeto de estudio o una situación concreta, señalar sus características y propiedades. Combinada con ciertos criterios de clasificación sirve para ordenar, agrupar o sistematizar los objetos involucrados en el trabajo indagatorio. Al igual que la investigación que hemos descrito anteriormente, puede servir de base para investigaciones que requieran un mayor nivel de profundidad.”

---

<sup>19</sup> (Lucio, 2010)

<sup>20</sup> (Lucio, 2010)

**Según su finalidad: Es teórica o aplicada:** Investigación aplicada. Tiene como finalidad primordial la resolución de problemas prácticos inmediatos en orden a transformar las condiciones del acto didáctico y a mejorar la calidad educativa.

Es teórica o aplicada porque se pretende dar solución a los inconvenientes detectados en la entidad como es la ausencia de un Estado de flujo de efectivo, para mejorar la toma de decisiones gerenciales.

**Según su objetivo:**

Según Nel Lucio:<sup>21</sup>

“Investigación Descriptiva: Comprende la descripción, registro, análisis, y la composición o procesos de los fenómenos. El enfoque se hace sobre las conclusiones dominantes o sobre como una persona, grupo o cosa se conduce o funciona en el presente. La investigación descriptiva trabaja sobre realidades de hecho y su característica fundamental es la de presentarnos una interpretación correcta. Este tipo de investigación tiene las siguientes etapas:

- Descripción del problema
- Definición y formulación de la hipótesis.
- Supuestos en lo que se basa la hipótesis
- Marco Teórico
- Selección de técnicas de la recolección de datos
- Categorías de Datos, a fin de facilitar relaciones.
- Verificación de validez del instrumento.
- Descripción, Análisis e Interpretación de Datos.”

**Según su contexto: es de Campo:** consiste en la recolección de datos directamente de la realidad donde ocurren los hechos, sin manipular o controlar variable alguna.

Es de campo porque la información será obtenida en el lugar donde se genera la información, basada en la existencia de documentos, anexos, informes, etc.

---

<sup>21</sup> (Lucio, 2010)



**Según el control de las variables: No experimental.-** es no experimental porque la investigación se realizara observando todas las muestras entregadas por parte de los funcionarios de la empresa sin llegar a manipular la información para su posterior análisis, remitiéndose a la verificación natural de los datos seleccionados.

**Según la orientación temporal: Es transversal** ya que implica la recolección de datos en un solo corte en el tiempo.

El diseño es declarado como cuantitativo: Según Sampieri R., el enfoque cuantitativo se fundamenta en un esquema deductivo y lógico que busca formular preguntas de investigación e hipótesis para posteriormente probarlas.

(R., 1997)

Para el desarrollo del proyecto se adoptara el modelo de las dos etapas donde se aplica primero un enfoque y luego el otro de manera independiente.

Se considera que el proyecto de investigación es cuantitativo porque se busca mediante el análisis del flujo d-e efectivo medir la rentabilidad financiera de la empresa, para que la toma de decisiones gerenciales esté sustentada en resultados económicos confiables.

El objetivo del investigador es recolectar y analizar una serie de datos que faciliten la comprensión y el logro de los objetivos de la investigación que han sido planteados para la elaboración de este proyecto.

Estableciéndose que el flujo de efectivo es un estado financiero básico de cuyo análisis se desprende la toma de decisiones por parte de la gerencia y evidenciándose la existencia de la no implementación de esta herramienta financiera útil y necesaria para el desenvolvimiento administrativo de esta entidad, como surge la necesidad de adoptarse esta herramienta de trabajo.<sup>22</sup>

---

<sup>22</sup> (WWW.GRUPODEINVESTIGACIONCONTABLE.COM, 2012)

## **3.2 LA POBLACION Y LA MUESTRA**

### **3.2.1 Características de la población**

Población: es el conjunto o agregado del número de elementos, con caracteres comunes, en un espacio y tiempo determinados, sobre los cuales se puede realizar observaciones.

No es más que aquel conjunto de individuos o elementos que podemos observar, medir una característica o atributo.

En este caso la población está conformada por el gerente, el contador, asistentes contables, auxiliares del área contable; que es el personal que está directamente relacionado con el área.

### **3.2.2 Delimitación de la población**

País:	Ecuador
Región:	Costa
Provincia:	Guayas
Ciudad:	Guayaquil
Cantón:	Guayaquil
Comunidad:	Gerentes, accionistas, y usuarios de los Estados Financieros
Área:	Financiera
Tiempo:	2 días
Universo:	Población

### **3.2.3 Tipo de muestra**

Para este caso la muestra es no probabilística porque se harán las entrevistas y encuestas a todo el personal que se encuentra inmerso en el área contable.

### 3.2.4 Tamaño de la muestra

La población es finita porque se trata de una empresa cuyo número de trabajadores se puede apreciar en el siguiente cuadro:

Cuadro #5 Universo

UNIVERSO	
Elementos	Cantidad
Gerente general	1
Asesor legal	1
Contador	1
Auxiliar contable	2
Operarios	5
Secretaria	1
Mensajero	1
<b>Total</b>	<b>12</b>

Elaborado por: Miriam Moreira – Shindy Delvalle

Nuestra muestra al ser pequeña es considerada como nuestro universo.

### 3.2.5 Proceso de selección

Para este tipo de investigación se utilizara la muestra no probabilística debida a que la población es finita.

Para llevar a cabo la selección utilizaremos la muestra de sujetos voluntarios que consistirá en efectuar la encuesta a todo el personal del área contable, y la entrevista a los funcionarios del nivel jerárquico superior.

## 3.3 LOS MÉTODOS Y LAS TÉCNICAS

### 3.3.1 Métodos teóricos

Se empleara el método inductivo ya que nos permite la formulación de conclusiones y premisas con el objetivo de dar solución a los problemas que se presentan en la empresa.

## Método Inductivo

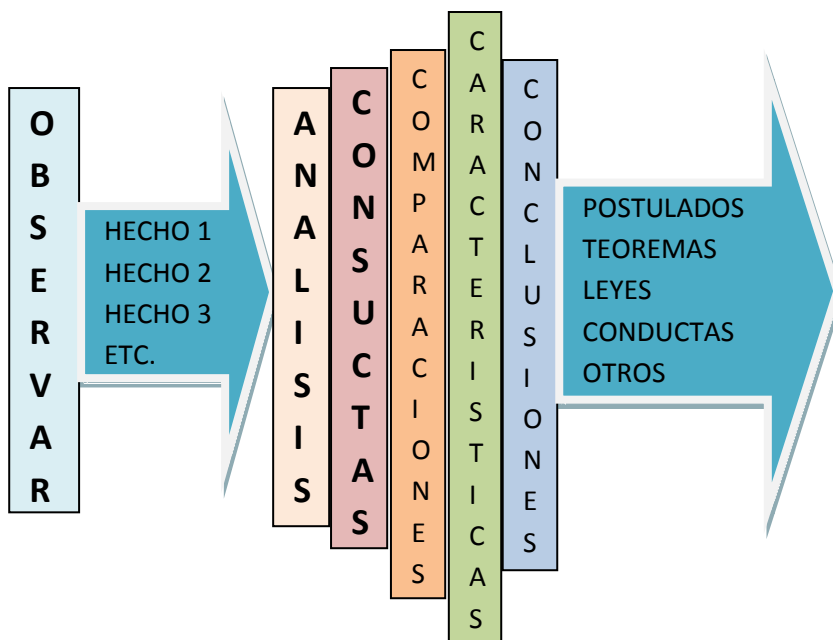
Del latín inductio, de in = en, y de ducere = conducir. Acción o efecto de inducir. Modo de razonar que consiste en sacar de los hechos particulares una conclusión general.

La inducción es un razonamiento que analiza una porción de un todo; parte de lo particular a lo general, va de lo individual a lo universal.

La característica de este método es que utiliza el razonamiento para obtener conclusiones que parten de hechos particulares, aceptados como válidos, para llegar a conclusiones cuya aplicación es de carácter general.

El método se inicia con la observación general de los hechos, se analiza la conducta y características del fenómeno, se hacen comparaciones, experimentos, etc., y se llega a conclusiones universales para postularlas como leyes, principios o fundamentos.

**Cuadro # 6** Fundamentos de investigación



### **3.3.2 Métodos empíricos**

Observación: Es el primer paso en toda investigación, esta técnica la ha utilizado la humanidad en todos los tiempos y lugares como una forma de adquirir conocimientos. La observación se utiliza fundamentalmente para obtener información primaria de los fenómenos que se investigan y para comprobar los planteamientos formulados en el trabajo.

La encuesta: Es la técnica que a través de un cuestionario adecuado nos permite recopilar datos de toda la población o de una parte representativa de ella. Se caracteriza porque la persona investigada llena el cuestionario.

La entrevista: Es una conversación seria que tiene como propósito extraer información sobre un tema determinado. Tres son sus elementos: entrevistador, entrevistado y la relación. Para este caso hemos seleccionado utilizar la entrevista estructurada, formal o con cuestionario.

El muestreo: Es la técnica de investigación social utilizada para recolectar información de grupos representativos de la población en base a cuestionarios dirigidos o que se administran por sí mismos, pudiendo por tanto efectuarse también a distancia por medio del correo.

El estudio documental: Utiliza fuentes históricas, estadísticas, informes, archivos, etc.

### **3.3.3 Técnicas e instrumentos**

Comprenden el conjunto de herramientas que se utilizaron en el trabajo de investigación, las cuales permitieron recabar la información requerida.

Revisión Documental: Representa el material bibliográfico y documental relacionado con la variable en estudio; estos fueron: textos del tema estudiado, informes, folletos, entre otros, los cuales sirvieron como base y apoyo a la investigación.

Observación Directa Participante: Esta técnica se utilizará para corroborar los datos obtenidos del tema en estudio y ofrecer una visión más amplia de la población. Al respecto Tamayo y Tamayo (1997)<sup>23</sup> expresan lo siguiente: “la observación directa es aquella en la cual el investigador puede observar y recoger datos mediante su propia observación”. (p. 99).

Para este autor, “la observación participante es aquella en la que el investigador juega un papel determinante dentro de la comunidad en la cual se realiza la investigación” (Ibíd.).

Entrevista no Estructurada: Las entrevistas son uno de los medios de recolección más utilizadas por los investigadores. Son un proceso a través del cual el entrevistador solicita información al entrevistado. Sabino (1992), sostiene que “la entrevista no estructurada es aquella en la que existe un margen más o menos grande de libertad para formular las preguntas y respuestas”.

Instrumentos Metodológicos.

Revisión Contable-Financiera.

Se revisó la contabilidad del negocio, en cuanto a los Estados Financieros (Balance general y Estado de Ganancias y Pérdidas) emitidos en el período en estudio, así como cualquier otra información con el objetivo de elaborar el Estado de Flujo de efectivo para el período y su posterior análisis.

### **3.4 PROCESAMIENTO ESTADISTICO DE LA INFORMACION**

Codificación de la información

A este proceso se lo conoce también como limpieza de instrumentos ya que aquí se procede a revisarlos. En este caso fueron revisados los datos para minimizar los errores, luego fue ordenada para facilitar la tabulación de la información.

Se procederá a realizar encuestas; en la cual se involucrara a todo al personal del área contable y financiera; para ello se utilizara preguntas cortas y de fácil entendimiento las mismas que se encuentran enmarcadas con la problemática que enfrenta la empresa, cada encuesta será realizada individualmente para mayor comodidad de los empleados.

---

<sup>23</sup> (Tamayo, 1997)

**Instrumentos a utilizar:** Elaboración de una encuesta de 10 preguntas que nos permitan recolectar opiniones del personal involucrado en el área.

**Recopilación de la información:** Una vez realizadas las encuestas se las revisa y ordena para verificar que todas las preguntas hayan sido contestadas.

**Procesamiento de la información:** Una vez organizados todos los datos procedemos a ingresarlos los datos obtenidos por cada respuesta, para ellos utilizaremos una hoja de Excel en la cual elaboraremos un cuadro que nos indique los resultados obtenidos por cada pregunta.

**Representación de los datos:** Para ello utilizaremos gráficos de pastel por cada pregunta en la cual se verá reflejado en porcentajes los resultados encuestados.

**Análisis de los resultados:** Cada grafico al final llevara un pequeño análisis de los resultados obtenidos en la encuesta

## CAPÍTULO IV

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

#### 4.1 ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ACTUAL

La tabulación de los datos nos expresará las respuestas necesarias para poder identificar a ciencia cierta de donde se originan los problemas que actualmente vive la empresa. A continuación presentamos los resultados obtenidos por cada pregunta realizada en la encuesta al personal.

1.- ¿Dentro del organigrama de la empresa en qué nivel se encuentra ubicado?

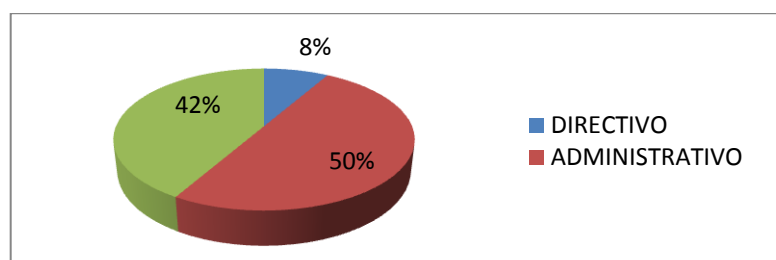
Cuadro#7 Nivel Organizacional

DETALLE	DIRECTIVO	ADMINISTRATIVO	OPERATIVO
GERENTE GENERAL	1		
ASESOR LEGAL		1	
CONTADOR		1	
ASISTENTE CONTABLE		1	
AUXILIAR CONTABLE		1	
OPERARIOS			5
SECRETARIA		1	
MENSAJERO		1	
TOTAL	1	6	5

Fuente: Encuesta

Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

Gráfico # 1 Nivel Organizacional



Fuente: Encuesta

Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

#### Análisis e interpretación.

Dentro del nivel organizacional de la empresa del total del 100% del personal encuestado el 8% corresponde al nivel Directivo (Gerente de la empresa), el 50 % está representado básicamente por el personal administrativo específicamente del área contable, y el 42 % restante lo conforman el personal operativo encargado del manejo de las maquinarias de la empresa, evidenciándose que su fuerza laboral está concentrada básicamente en la parte operativa y administrativa.



## 2.- ¿Qué Estados Financieros emite la empresa “Almaq”?

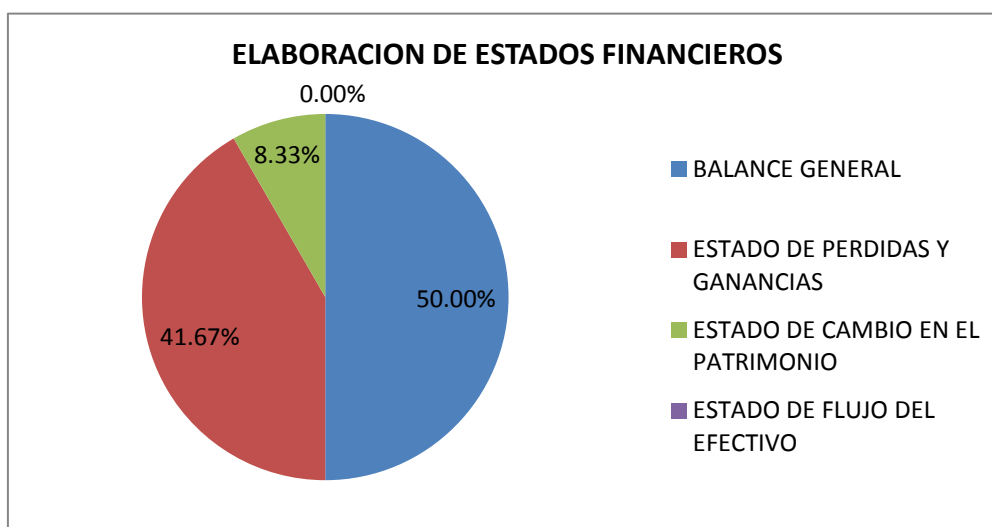
Cuadro # 8 Elaboración de Estados Financieros

ESTADOS FINANCIEROS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
BALANCE GENERAL	6	50.00%
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	5	41.67%
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	1	8.33%
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO	0	0.00%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Encuesta

Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

Gráfico # 2 Elaboración de Estados Financieros



Fuente: Encuesta

Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

### Análisis e interpretación.

De un universo del 100% de encuestados se ha podido determinar que los Estados financieros que básicamente emite la entidad son el Balance General y el Estado de Resultados aunque en menor porcentaje el Estado de cambio en el Patrimonio, evidenciándose que el Estado de Flujo del Efectivo no se elabora como otro Estado Financiero básico y que además es exigido por las normas contables.

### 3.- ¿Desde qué tiempo labora en la empresa?

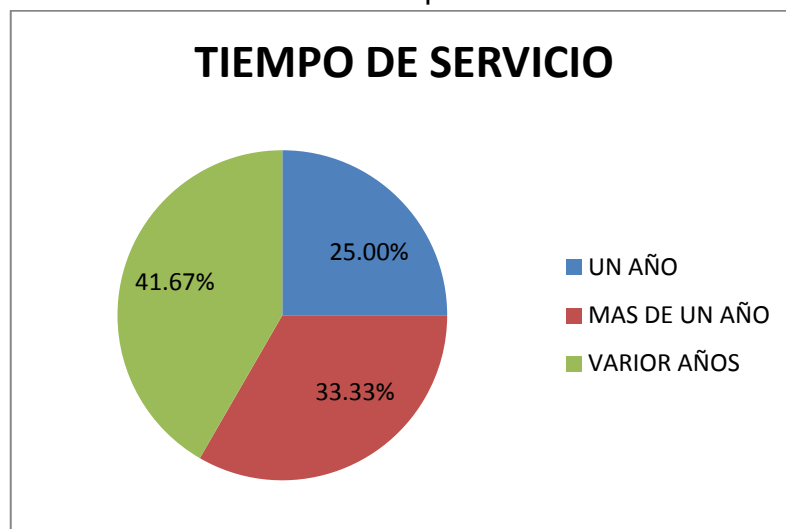
Cuadro # 9 Tiempo de servicio

TIEMPO DE SERVICIO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
UN AÑO	3	25.00%
MAS DE UN AÑO	4	33.33%
VARIOR AÑOS	5	41.67%
TOTAL	12	100.00%

Fuente: Encuesta

Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

Gráfico # 3 Tiempo de servicio



Fuente: Encuesta

Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

#### Análisis e interpretación.

Del total del 100% de las personal que labora en la entidad el 41.67% tiene un tiempo de servicio de varios años, el 33.33% tiene más de un año, y el 25% tiene aproximadamente un año.

Lo que se pudo determinar al realizar esta encuesta y tabular la información es que el personal que tiene varios años en la empresa corresponde al personal operativo, y más de un año al personal del área contable.

#### 4.- ¿En la empresa “Almaq” se elabora el Estado de Flujo de Efectivo?

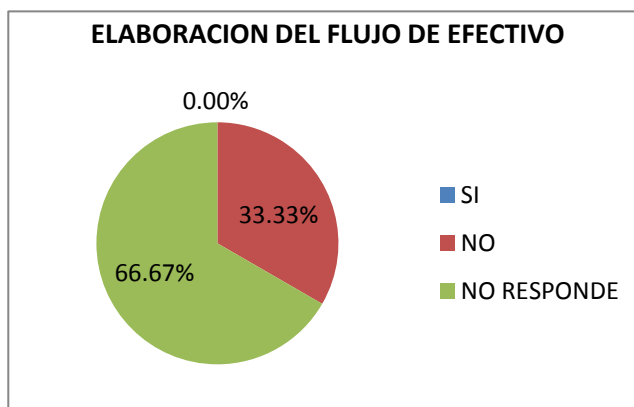
Cuadro # 10 Elaboración del flujo de efectivo

CATEGORIA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
NO	4	33.33%
NO RESPONDE	8	66.67%
SI	0	0.00%
TOTAL	12	100.00%

Fuente: Encuesta

Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

Gráfico # 4 Elaboración del flujo de efectivo



Fuente: Encuesta

Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

#### Análisis e interpretación.

Del resultado de la encuesta elaborada en la formulación de esta pregunta, siendo la parte medular de este proyecto el 66.67 % de las personas encuestadas no responden básicamente se trata del personal operativo que no posee conocimientos sobre lo que es la emisión de este Estado Financiero, el 33.33% que de acuerdo al análisis de la encuesta corresponde al personal inmerso en el área contable y parte medular de la empresa como son el contador y sus asistentes respondieron que no se elabora este estados financiero por cuanto solamente se han presentado los estados financieros principales como son el Balance General y el Estado de resultados

**5.- ¿De acuerdo a su posición dentro del área contable, cree usted que es de Vital importancia para la toma de decisiones gerenciales el Estado del Flujo de Efectivo?**

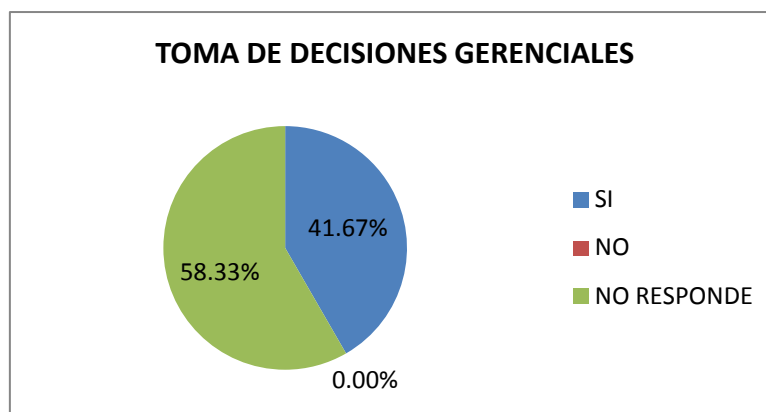
Cuadro # 11 Toma de decisiones gerenciales

CATEGORIA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	5	41.67%
NO	0	0.00%
NO RESPONDE	7	58.33%
TOTAL ENCUESTADOS	12	100.00%

Fuente: Encuesta

Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

Gráfico # 5 Toma de decisiones gerenciales



Fuente: Encuesta

Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

### **Análisis e interpretación**

Los encuestados manifestaron que es de suma importancia la elaboración de este Estado Financiero, aunque no se lo ha estado proporcionando dentro de la información financiera que emite la entidad, pero que mediante la elaboración la toma de decisiones gerenciales por parte de los directivos de la empresa tendría beneficios para la misma.

Del total de encuestados el 41.67% respondieron que es de vital importancia la elaboración del flujo del efectivo para la toma de decisiones gerenciales.

**6.- ¿Cree usted que con la implementación del Flujo de Efectivo mejorará la Situación Financiera de la empresa?**

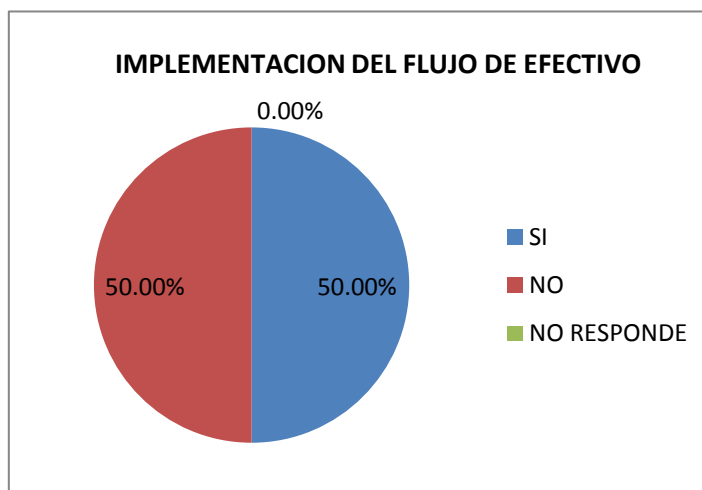
Cuadro#12 Implementación del Flujo de Efectivo

CATEGORIA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	6	50.00%
NO	6	50.00%
NO RESPONDE	0	0.00%
TOTAL	12	100.00%

Fuente: Encuesta

Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

**Gráfico # 6 Implementación del Flujo de Efectivo**



Fuente: Encuesta

Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

**Análisis e Interpretación**

Del 100% del personal encuestado se determinó que con la implementación del flujo del efectivo y su elaboración y con la presentación del mismo como un estado financieros básico la entidad mejorará su situación financiera, y por ende permitirá generar mejores perspectivas en cuanto a una mejor remuneración y ascensos laborales, así como el crecimiento de la empresa en cuanto su actividad obteniendo una mejor rentabilidad , así como una solidez empresarial, buscando una expansión positiva hacia el futuro.

**7.- ¿Piensa usted que el personal contable está debidamente capacitado sobre la elaboración de este Estado financiero?**

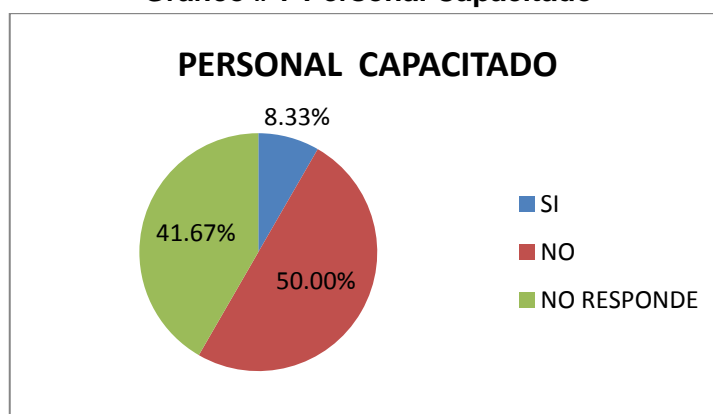
Cuadro # 13 Personal capacitado

CATEGORIA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI		8.33%
NO	6	50.00%
NO RESPONDE	5	41.67%
TOTAL	12	100.00%

Fuente: Encuesta

Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

Gráfico # 7 Personal Capacitado



Fuente: Encuesta

Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

**Análisis e interpretación**

De la totalidad del personal el 50% encuestado que está inmerso en el área contable manifestaron que no tienen conocimientos en cuanto a la elaboración de este estado financiero, así como tampoco han recibido capacitación sobre este tema, y que desde la fecha que se encuentran laborando en la entidad no han asistidos a seminarios de capacitación, y que a los cursos de capacitación que han asistido ha sido hace varios años, por lo cual se encuentran desactualizados en cuanto a los cambios que se están dando en el entorno contable.

Por lo cual el personal no está debidamente capacitado para elaborar esta herramienta de análisis financiero

**8.- ¿Tiene conocimiento usted que con la elaboración del Estado del Flujo de Efectivo, este permite evaluar las entradas y salidas del efectivo por Actividades de operación, inversión y financiamiento?**

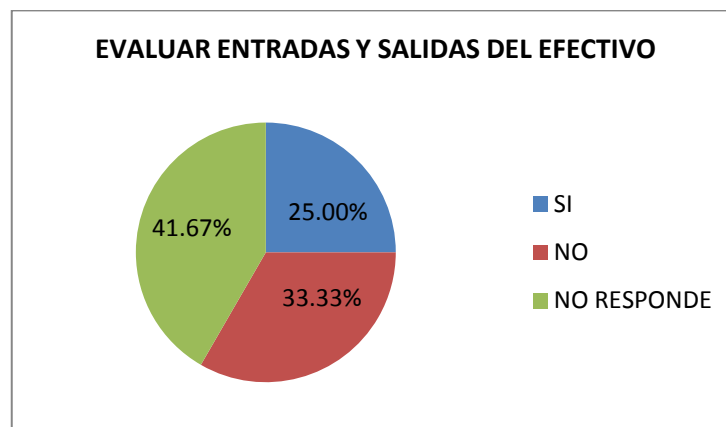
**Cuadro # 14** Evaluar entradas y salidas del efectivo

CATEGORIA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	3	25.00%
NO	4	33.33%
NO RESPONDE	5	41.67%
TOTAL	12	100.00%

**Fuente:** Encuesta

**Responsables:** Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

**Gráfico # 8** Evaluar entradas y salidas del efectivo



**Fuente:** Encuesta

**Responsables:** Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

### **Análisis e interpretación**

De la totalidad de las personas encuestadas específicamente las que laboran en el área contable (33.33%) desconocen el tipo de actividad en que se clasifica el flujo de efectivo, y por ende saber de dónde y en qué se invirtió el efectivo, ya que solamente se remiten a la información del saldo de caja y bancos que reflejan las cuentas bancarias.

**9.- ¿Cree usted que la empresa deba destinar recursos económicos para la capacitación constante del personal del área contable?**

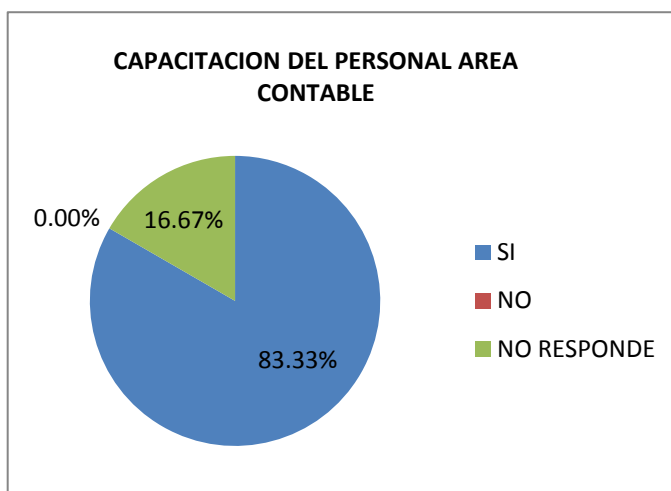
Cuadro # 15 Capacitación del personal área contable

CATEGORIA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	10	83.33%
NO	0	0.00%
NO RESPONDE	2	16.67% <sup>1</sup>
TOTAL	12	100.00%

**Fuente: Encuesta**

**Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque**

Gráfico # 9 Capacitación del personal área contable



**Fuente: Encuesta**

**Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque**

**Análisis e interpretación**

La totalidad de las personas encuestadas esto es el 83.33% está de acuerdo que la entidad debe de invertir en cursos de capacitación a todo el personal y específicamente al del área contable, un 16.67% no responde por cuanto no está involucrado en el área contable, que es el personal operativo.

Adicionalmente a esta información como detalle adicional anotado en las encuestas realizadas por parte de algunas personas encuestadas manifestaron que debe realizarse un plan de capacitación anual en la entidad.



**10.- ¿Está usted dispuesto(a), usted a brindar su apoyo y conocimientos para que la empresa alcance sus objetivos, metas y elabore estados Financieros de acuerdo a la Normativa vigente?**

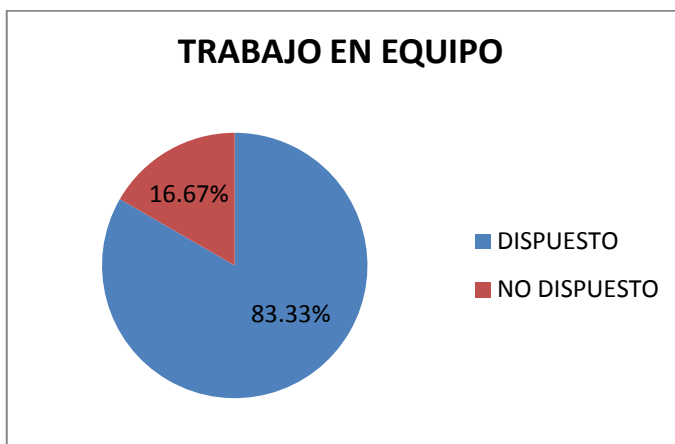
Cuadro # 16 Trabajo en equipo

CATEGORIA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
DISPUESTO	10	83.33%
NO DISPUESTO	2	16.67%
TOTAL	12	100.00%

Fuente: Encuesta

Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

Gráfico # 10 Trabajo en equipo



Fuente: Encuesta

Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

### Análisis e interpretación

Del universo encuestado el 83.33% está dispuesto a brindar todo su apoyo y conocimiento para la implementación y elaboración de este estado financiero, con la finalidad de mejorar la situación financiera de la entidad, y aportar de manera que, los resultados obtenidos sean presentados con la mayor confiabilidad y transparencia, para que de las decisiones que se tomen en base a ellos sea en beneficio no tan solo de sus directivos sino también hacia la fuerza laboral.

## **4.2 ANÁLISIS COMPARATIVO, EVOLUCIÓN, TENDENCIA, Y PERSPECTIVAS.**

Estableciéndose que los estados financieros que debe preparar y presentar la empresa, con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos durante un determinado período dentro de los cuales se encuentran:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de cambio en el Patrimonio
- Estado de Flujo del Efectivo

Las normas de contabilidad han venido evolucionando de manera significativa a nivel mundial, ya que en la actualidad la finalidad que persigue las Normas Internacionales de Información financiera es que los Estados financieros puedan ser comparados e interpretados en cualquier lugar del mundo.

El estado del Flujo del Efectivo proporcionará a la empresa conocer la forma en que se genera así como la manera en que se aplica el destino del efectivo.

Sin embargo es necesario mencionar que muchas empresas han centrado su esfuerzo en buscar una rentabilidad, es decir una utilidad o ganancia de cierto período y han restado importancia al flujo del efectivo, lo que ha provocado que se encuentren inmersos en situaciones de disponibilidad insuficiente del efectivo para cumplir con sus compromisos de pagos y de financiamiento, por lo que se han visto en la necesidad de refinanciar en algunos casos sus deudas.

Ya que por lo general los directivos se hacen la pregunta de que si se obtuvo utilidad en cierto período, no se disponga de efectivo en las cuentas bancarias de la entidad para solventar las deudas contraídas.

La principal dificultad que se ha encontrado del resultado de la encuesta realizada es que se desconoce para que sirve este estado financiero.

De ello se desprende que el personal que no tiene los suficientes conocimientos para el buen desempeño de su labor, no podrá cumplir con las normativas contables que permitan que la empresa mejore su productividad y rentabilidad, si desconoce o no tiene al alcance las herramientas necesarias de cómo aplicarla.

Por lo tanto los directivos de la empresa al emitirse estados financieros incompletos no podrán tomar las mejores decisiones para la salud financiera de la entidad.

### 4.3 RESULTADOS

- Dentro del análisis de la encuesta efectuada se pudo determinar que este último estado financiero no se lo presenta como parte integrante de la información de la empresa.
- El personal no cuenta con una capacitación continua, por lo que desconocen sobre el procedimiento para la elaboración del Estado de Flujo del Efectivo. y por ende al no tener los conocimientos necesarios y actualizados es evidente la no presentación de este estado financiero básico en la empresa.
- La capacitación que se les ha proporcionada no ha sido de manera continua.
- No se han invertido los recursos económicos necesarios para su capacitación
- No se identifica la manera en la que incide el flujo de efectivo como herramienta financiera de análisis para la toma de decisiones por parte de la gerencia.
  
- De igual forma no se determinan los beneficios que proporciona la información sobre los flujos de efectivo, cuando se utiliza conjuntamente con los otros Estados Financieros de la empresa.
  
- No se identifican las causas que determinan cuando se han generado ingresos y egresos de efectivo de la empresa, separadas por actividades de operación, inversión y financiamiento.
  
- No se identifica el origen y destino del efectivo.

Razón por la cual este proyecto va enfocado en proporcionar los lineamientos que emanan de las normativas contables, para que sirvan de guía para su implementación, ya que no sólo es tener la base legal de cómo aplicarla si no también el saber interpretarla aplicando los procedimientos correctos.

Dejando establecido que siempre como propietario de cualquier negocio se es responsable por la situación y desenvolvimiento de la empresa que dirige, lo que implica, no solo conocer de ciertos aspectos del mercado o productivos así como de la parte operativa del negocio, sino también tener pleno conocimiento de las herramientas financieras que se necesita para poder dirigir una empresa.

Por lo cual es muy importante conocer en que entorno económico se mueve el negocio, hacia donde se dirige económicamente y hasta donde se puede expandir, razón por la cual se es necesaria la implementación del Flujo de efectivo como herramienta de análisis financiero para la toma de decisiones gerenciales.

#### **4.4 VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS**

##### **Hipótesis General**

La carencia de estados financieros sin análisis del flujo de efectivo, ocasionarán toma de decisiones inadecuadas por parte de la gerencia.

##### **Hipótesis Particulares**

- La falta de un análisis en el flujo de efectivo proporcionara información poco confiable a los usuarios de los estados financieros.

De la encuesta efectuada se pudo comprobar que al no elaborarse el Estado del Flujo del efectivo, en esta dependencia no cuentan con un análisis de esta herramienta financiera que sirva como parámetro para la toma de decisiones gerenciales, que podrían ser las no adecuadas.

- El deficiente manejo e interpretación del análisis del efectivo generará información limitada para los usuarios de los Estados financieros.

De la misma manera al no proporcionarse la suficiente información, se estaría limitando la información de la realidad financiera de la empresa.

- Las malas políticas administrativas generaran un inadecuado manejo del efectivo.

Se ha podido establecer en el análisis de la encuesta efectuada que solo se limitan a obtener la información de los resultados que específicamente arroja el estado de Resultados, y de los saldos de las cuentas bancarias, lo que ocasiona que no se tenga conocimiento de los desembolso reales así como de los ingresos por cada tipo de actividad.

- La ausencia de capacitación constante al personal influirá en los resultados administrativos.

La ausencia de capacitación al personal específicamente al área contable, conlleva a que se limite este tipo de información que es de mucha utilidad en la toma de decisiones empresariales en cualquier tipo de negocios.

Cuadro # 17 Verificación de Hipótesis

HIPÓTESIS	VERIFICACIÓN
La carencia de estados financieros sin análisis del flujo del efectivo, ocasionarán toma de decisiones inadecuadas por parte de la gerencia.	Se demuestra con las preguntas 2 y 4 en la encuesta efectuada a todo el personal de la empresa.
La falta de un análisis en el flujo del efectivo proporcionará información poco confiable a los usuarios de los estados Financieros.	Se demuestra en la pregunta 4 y 5 de la encuesta.
El deficiente manejo e interpretación del análisis del efectivo generará información limitada para los usuarios de los Estados financieros	Se demuestra con la pregunta 10 de la encuesta realizada a todo el personal.
Las malas políticas administrativas generarán un inadecuado manejo del efectivo.	Se demuestra en la pregunta 6 de la encuesta al personal contable específicamente
La ausencia de capacitación constante al personal influirá en los resultados administrativos	.se demuestra con la pregunta 7,8,9 de la encuesta realizada a todo el personal que labora en la empresa.

**Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque**

## **CAPITULO V**

### **PROPUESTA**

#### **ANTECEDENTES**

ALMAQ S.A., es una empresa privada que cuenta con más de 5 años de presencia en el mercado, su actividad principal es el alquiler de maquinaria para la construcción (mezcladoras, niveladoras, bombas, etc.).

Este negocio inició sus actividades de servicios de alquiler de maquinarias para la construcción con una reducida fuerza laboral compuesta por tres trabajadores y su administrador, y propietario del negocio, contando también con pocas maquinarias, pero debido a la expansión que ha tenido en el transcurso de los años ha adquirido un buen posicionamiento dentro de esta actividad, por lo que se ha visto en la necesidad de no solo incrementar sus trabajadores sino también el de incrementar sus activos compuestos por equipos de maquinarias para la construcción.

Debido a la calidad de sus servicios, y al profesionalismo de sus colaboradores en este caso de los operarios que manejan las maquinarias, por lo que actualmente cuenta con más de doce colaboradores entre personal contable y operarios.

Por lo que se ha podido observar en el transcurso de estos años la empresa presenta sus estados financieros de manera habitual a sus directivos, esto es los estados financieros como el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, pero se ha evidenciado que no se están realizando análisis de las fuentes de ingresos y salidas del efectivo, porque uno de los Estados Financieros básicos que exige las Normativas vigentes no se está cumpliendo con su elaboración ya que del mismo se desprende el análisis para las toma de decisiones gerenciales, donde los directivos pueden verificar cuales han sido las fuente y usos del efectivo de la empresa realizar la toma de decisiones respectivas.

Hemos detectado que la empresa no está utilizando los recursos obtenidos de manera adecuada; es decir no se está repartiendo equitativamente entre los diferentes departamentos, esto provoca que haya escasez de liquidez al momento de cancelar las obligaciones a terceros, que no exista liquidez de efectivo para adquirir maquinaria necesaria para incrementar los ingresos que son la fuente principal de esta empresa.

Al no realizar el análisis respectivo se está entregando una información poco confiable que no refleja el verdadero estado de la empresa, esto acarrea que las decisiones que toma gerencia no sean las más apropiadas ya que no cuenta con datos reales, lo que influye también en la realización de la planeación y elaboración del presupuesto de esta empresa, ya que no se tendría la información sobre las fuentes y usos del efectivo.

De esto se desprende que muchos negocios no solamente relacionados con este tipo de actividades fracasen por cuanto no realizaron un análisis adecuado de sus flujos de efectivos comprometiéndose en riesgos que no pudieron soportar de manera oportuna.

No se ha estado evaluando la capacidad para cumplir con su cronograma a sus proveedores como las fechas de cobros y pagos de los mismos.

Otro punto importante que resaltar es que el personal no está debidamente capacitado, por lo que tiene desconocimiento en cuanto a las últimas disposiciones emitidas por las regulaciones contables y los entes de control, ya que al no poseer conocimientos sobre cómo elaborar el estado del Flujo del Efectivo incide en que al momento de presentar la información sobre los resultados contables de la empresa se remitan solamente a presentar los estados financieros sin un análisis de las actividades relacionadas con las fuentes y usos del efectivo.

## **5.1 TEMA**

Implementación del flujo de efectivo al sistema contable de la empresa “ALMAQ S.A” de la ciudad de Guayaquil como herramienta Financiera para el análisis de la toma de decisiones, Año 2012.

## 5.2 FUNDAMENTACION

**Estado de Flujo del Efectivo.-** Es un estado financiero de las entradas y salidas de efectivo en un periodo determinado. Se realiza con el fin de establecer la cantidad de efectivo que requiere el negocio para operar durante un periodo determinado (semana, mes, trimestre, semestre, año).

**Toma de decisiones.-** La toma de decisiones es la selección de un curso de acción entre varias opciones.

**Cronograma.-** Es una herramienta muy importante en la gestión de proyectos. Puede tratarse de un documento impreso o de una aplicación digital; en cualquier caso, el cronograma incluye una lista de actividades o tareas con las fechas previstas de su comienzo y final.

**Implementación.-** Una implementación o implantación es la realización de una aplicación, o la ejecución de un plan, idea, modelo científico, diseño, especificación, estándar, algoritmo o política.

**Riesgos.-** El riesgo es la probabilidad de un evento adverso y sus consecuencias.

El riesgo financiero se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras negativas para una organización.

El problema que presenta la empresa según los resultados obtenidos por las encuestas realizadas al personal del área contable, tiene su origen en el desconocimiento de cómo analizar el estado de flujo de efectivo.

En toda empresa, los valores reflejados en los informes financieros siempre deben reflejar resultados verídicos, reales y confiables que indiquen la situación real que vive la empresa.

Estos resultados son obtenidos siempre y cuando se cumplan las resoluciones sobre la normativa a aplicar a nivel de las medianas y grandes empresas por parte de los organismos y entes de control.

En la actualidad los estados financieros básicos son: Estado de Pérdidas y Ganancias, Balance General, Estado de cambios en el patrimonio y el Estado de Flujo de efectivo; el que debe ser implementados obligatoriamente.



Según la NIC 7 El objetivo principal del Estado de flujo de efectivo es suministrar información útil a los usuarios de los estados financieros la cual servirá de base para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes de efectivo, así como las necesidades de liquidez que esta tiene.

Los objetivos de la implementación del estado de flujo de efectivo son:

- Proveer información clara, precisa y concisa sobre la situación de la empresa.
- Facilitar la información financiera y apropiada a los administradores.
- Conocer los principios básicos para la administración de efectivo.
- Determinar la capacidad que tiene la compañía para cubrir deudas con terceros.
- Repartir equitativamente los recursos obtenidos entre los diferentes departamentos de la empresa.

La implementación al sistema contable el Estado del Flujo de efectivo en la empresa ALMAQ S.A, traerá consigo cambios en lo que concierne a la distribución equitativa de recursos así como de un adecuado manejo de los mismos.

### **5.3 JUSTIFICACIÓN**

Actualmente es de mucha importancia para la empresa “ALMAQ S.A” implementar el Estado de Flujo del efectivo, para que sirva como herramienta de análisis para las toma de decisiones gerenciales, y así se puedan cumplir con las metas y los objetivos trazados por esta entidad.

La investigación realizada demuestra que al implementar el flujo de efectivo al sistema contable de la empresa ALMAQ S.A, obtendremos a corto plazo los resultados esperados entre los cuales mencionamos:

- Fácil interpretación de los resultados obtenidos a los gerentes, accionistas y los entes de control.
- Distribución equitativa de los recursos.

- Informes de los estados financieros con sus respectivos análisis para la correcta toma de decisiones.
- Actualización de conocimientos por parte del área contable, esto mejorará su nivel profesional y por ende su desempeño será mejor.
- Obtener capacidad de pago a proveedores.
- Incremento de sus activos fijos por la adquisición de maquinarias
- Mayor rentabilidad.
- Medir con fiabilidad la verdadera liquidez de la empresa junto con la rentabilidad que proporciona el estado de Resultado, ya que no debe confundirse las utilidades con el efectivo que genera la empresa porque son dos conceptos muy distintos, ya que el estado de Flujo del Efectivo mide la liquidez y el otro estado financiero la rentabilidad en determinado período.

Al realizarse la implementación y análisis del flujo de efectivo no solo se estará cumpliendo con las normas vigentes establecidas por los entes de control sino que también se obtendrá un verdadero diagnóstico de la situación real de la empresa, la cual servirá en el caso de requerir realizar préstamos a bancos para adquirir maquinarias y se contará con liquidez para cubrir los pagos a terceros.

Consideramos que aportará con datos importantes que serán de ayuda para futuras investigaciones relacionadas con este tema.

## **5.4 OBJETIVOS**

### **5.4.1. Objetivo General de la propuesta**

El objetivo general de este proyecto es implementar el Flujo del Efectivo en el sistema contable de la compañía "ALMAQ S.A." como una valiosa herramienta financiera para el análisis en la toma de decisiones.

### **5.4.2. Objetivos Específicos de la propuesta**

Para lograr que el objetivo general sea cumplido a cabalidad se implementaran los siguientes objetivos específicos:

- Involucrar a todo el personal inmerso tanto en el área contable como en el área financiera en la importancia de la elaboración del flujo de efectivo.
- Capacitar al personal contable-financiero.
- Cumplir con la normativa vigente.
- Realizar los respectivos análisis para la toma de decisiones.
- Cumplir con la elaboración del estado de flujo de efectivo como otro Estado Financiero básico que proporcionará la información de las entradas y salidas del efectivo de la empresa.

## **5.5 UBICACIÓN**

La empresa "ALMAQS.A" se encuentra ubicada en el Km. 12.5 vía a Daule, cerca de complejos industriales; teniendo acceso a principales vías lo que permite una cobertura rápida a los diferentes sectores de la ciudad.

ALMAQS.A" cuenta con instalaciones propias y adecuadas para los diferentes departamentos, cuenta con sus oficinas distribuidas y equipadas; así mismo cuenta con un amplio espacio para guardar las maquinarias y con su propio taller en donde se da mantenimiento preventivo de las maquinarias utilizadas, lo que le ha permitido brindar el servicio de alquiler de sus equipos con responsabilidad y seriedad a sus proveedores por cuanto su personal trabaja con seriedad y responsabilidad, procurando brindar a la clientela no solamente un buen trabajo en la parte operativa si no también estando siempre presto a resolver cualquier requerimiento adicional de los clientes, factor fundamental que le ha permitido que la actividad que desarrolla esta empresa la mantenga en crecimiento constante, no solo por el buen estado de sus maquinarias sino también por la buena predisposición de sus trabajadores.



## **5.6 FACTIBILIDAD**

**Misión.-** Brindar el servicio de alquiler de maquinarias para la construcción a precios competitivos, siempre con la mejora calidad en cuanto a sus equipos, operarios altamente capacitados en cuanto al manejo de la maquinaria, comprometidos con seriedad y responsabilidad.

**Visión.-** Proyectarse hacia el futuro como una de las empresa más sólidas en el mercado en cuanto al servicio que brinda y al trato al cliente, ser una empresa de reconocida trayectoria en este tipo de actividad estableciéndose como una empresa competitiva, que no solo busca el beneficio de sus socios sino también siendo un aporte fundamental para generar fuentes de empleos.

Por lo cual este proyecto es factible ya que contamos con el apoyo y la colaboración del gerente de la empresa ALMAQ S.A, el mismo que espera que los resultados se vean reflejados en un corto plazo, para ello pone a nuestra disposición toda la información que sea necesaria con el único objetivo de ver reflejada la verdadera situación económica en la que se encuentra la empresa.

Para llevar a cabo el desarrollo del proyecto contamos con tres aspectos básicos que son: operativo, técnico y económico.

### **En lo operativo:**

Se cuenta con todos los recursos necesarios, así como el acceso a toda la documentación requerida:

1. Balance General (de los dos últimos años)
2. Estado de pérdidas y ganancias (de los dos últimos años)
3. Sistema contable acorde a las necesidades requeridas para la implementación del Estado de Flujo del Efectivo.

**En lo técnico:**

Se cuenta con el apoyo de parte de la gerencia para capacitar al personal involucrado en el área, es decir darles las pautas para la elaboración y análisis del flujo de efectivo.

1. Aplicación de la normativa legal vigente
2. Capacitación al personal.
3. Encuestas al personal inmerso en el área contable, financiero (12 personas)

**En lo económico:**

Al tratarse de un proyecto los costos son muy accesibles.

Contamos con los recursos humanos y financieros necesarios para la ejecución del proyecto.

La capacitación se realizará de acuerdo al cronograma que establezca la empresa y será aprobado por la gerencia en los plazos establecidos, que consistirá en primer lugar que los empleados del área contable se los capacite mediante cursos o seminarios para que tenga los conocimientos básicos de la normativa actual.

O podrá realizarse en las instalaciones de la empresa y dictado por profesionales que se encuentren actualizados en el tema, dependerá de la decisión de la gerencia.

Al término de la capacitación los participantes serán evaluados con el fin de observar si los conocimientos fueron captados y así ponerlos en práctica.

A todo esto podemos agregar que la empresa cuenta con todos los permisos legales para su operación así como de su organigrama estructural y funcional, las políticas empresariales y sus manuales de funciones para cada empleado, los mismos que a continuación detallamos:

## **POLITICAS EMPRESARIALES**

- Elaborar y hacer firmar contratos de entrega de maquinaria a las obras que sean llevadas a cabo, estos contratos permitirán realizar la correspondiente reclamación en caso de pérdida o daño de las máquinas.
- Los operadores deben hacer firmar el control a diario de las horas trabajadas y entregarlos al supervisor, a través de este control se puede sustentar ante el contratante cualquier anomalía que se presente.
- Por cualquier daño inesperado o falla de algunas de las maquinarias, el operador comunicará de manera inmediata a la oficina para proceder a tomar los correctivos inmediatos.
- Los operarios demostrarán en todo momento con los clientes su colaboración sobre cualquier inquietud acerca del tipo de maquinaria que se encuentre operando.
- El operador y sus asistentes serán responsables de la custodia y garantía del equipo alquilado mientras estén bajo su responsabilidad, hasta el momento del término de la jornada laboral.
- Promover por parte de los trabajadores los valores empresariales basados en la: Honestidad, compromiso, trabajo en equipo, aptitud de servicio al cliente.

## VALORES EMPRESARIALES

Grafico # 11 Valores empresariales



**Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque**

**Honestidad.-** Actuar con rectitud y siempre con la verdad cumpliendo con el mejor desempeño dentro de sus funciones y en todo lo que abarca los actos dentro de la empresa y con los clientes, ser honesto, estar siempre presto a resolver cualquier contingencia, amable, esmerado en su labor, cumpliendo siempre a cabalidad con el trabajo asignado dando su mejor esfuerzo en aras de lograr el beneficio tanto profesional como para que la empresa alcance sus objetivos.

Ser honesto al cumplir su jornada laboral, así como disciplinado, considerado, y cuidadosos con los equipos de trabajo.

**Integridad:** Cumplir las políticas y normas establecida en la empresa, para trabajar con respeto, responsabilidad y compromiso con el servicio al cliente bases fundamentales del desarrollo de la empresa, ser respetuoso consigo mismo con sus colaboradores, y proveedores.

**Actitud de servicio al cliente:** Dejar todo su contingente para que la empresa pueda servir de manera eficiente a su clientela, poniendo todo el empeño individual, ofreciendo una oportuna y dedicada atención a todo los requerimientos de los clientes, permitiendo cumplir de manera confiable en cuanto a la entrega puntual de los equipos solicitados.



**Trabajo en equipo.**-Unir esfuerzos no solamente buscando el interés personal sino también buscar la integración laboral para que con el esfuerzo en conjunto se logre que se cumplan las metas y objetivos de la entidad, enlazando las experiencias, habilidades, conocimientos adquiridos, para obtener los resultados esperados, basándose principalmente en el dialogo y el respeto dentro y fuera de la institución.

**Excelencia.**- Buscar ser cada día mejores en cuanto a al servicio ofrecido, compromisos adquiridos, para mantener la imagen de la empresa basados en la ética, la moral, el respeto, y el servicio profesional especializado lo que nos permitirá distinguirnos de nuestros competidores, siempre enfocados en brindar la mejor atención y servicio a nuestra clientela, con la responsabilidad y seriedad que nos caracteriza.

### **Objetivos Generales de la Empresa**

Ser una empresa líder en el mercado del servicio de alquiler de maquinarias para la construcción, que de los resultados obtenidos que reflejen sus Estados Financieros en conjunto se logre la mayor eficiencia en cuanto a rentabilidad y que la toma de decisiones gerenciales estén enmarcada dentro de un análisis financiero veraz , confiable y oportuno.

### **Objetivos específicos de la empresa.**

- Proporcionar resultados financieros acorde a la realidad de su entorno.
- Maximizar la utilidad y minimizar los costos.
- Incrementar sus equipos de trabajo para brindar un mejor servicio a su clientela.
- Proyectarse hacia el futuro como una empresa solida en este tipo de mercado.

**Marco Legal.**- La empresa “ ALMAQ S.A” fue constituida dentro de la normativa legal correspondiente enmarcada en las disposiciones de los entes de control respectivos estableciéndose como una sociedad anónima, se realizaron todos los trámites legales, relacionados con el tipo de actividad que ofrece.

## **DE LA COMPAÑIA ANONIMA**

La compañía anónima es una sociedad cuyo capital, dividido en acciones negociables, está formado por la aportación de los accionistas que responden únicamente por el monto de sus acciones. Las sociedades o compañías civiles anónimas están sujetas a todas las reglas de las sociedades o compañías mercantiles anónimas.

Se administra por mandatarios amovibles, socios o no. La denominación de esta compañía deberá contener la indicación de "compañía anónima" o "sociedad anónima", o las correspondientes siglas. No podrá adoptar una denominación que pueda confundirse con la de una compañía preexistente. Los términos comunes y aquellos con los cuales se determine la clase de empresa, como "comercial", "industrial", "agrícola", "constructora", etc., no serán de uso exclusivo e irán acompañadas de una expresión peculiar.

## **DE LA CAPACIDAD**

Para intervenir en la formación de una compañía anónima en calidad de promotor o fundador se requiere de capacidad civil para contratar. Sin embargo, no podrán hacerlo entre cónyuges ni entre padres e hijos no emancipados.

## **DE LA FUNDACION DE LA COMPAÑIA**

La compañía se constituirá mediante escritura pública que, previo mandato de la Superintendencia de Compañías, será inscrita en el Registro Mercantil. La compañía se tendrá como existente y con personería jurídica desde el momento de dicha inscripción. Todo pacto social que se mantenga reservado será nulo.

Las compañías anónimas en que participen instituciones de derecho público o de derecho privado con finalidad social o pública podrán constituirse o subsistir con uno o más accionistas.

La Superintendencia de Compañías, para aprobar la constitución de una compañía, comprobará la suscripción de las acciones por parte de los socios que no hayan concurrido al otorgamiento de la escritura pública.

El certificado bancario de depósito de la parte pagada del capital social se protocolizará junto con la escritura de constitución.

Serán fundadores, en el caso de constitución simultánea, las personas que suscriban acciones y otorguen la escritura de constitución; serán promotores, en el caso de constitución sucesiva, los iniciadores de la compañía que firmen la escritura de promoción.

**La escritura de fundación contendrá:**

1. El lugar y fecha en que se celebre el contrato;
2. El nombre, nacionalidad y domicilio de las personas naturales o jurídicas que constituyan la compañía y su voluntad de fundarla;
3. El objeto social, debidamente concretado;
4. Su denominación y duración;
5. El importe del capital social, con la expresión del número de acciones en que estuviere dividido, el valor nominal de las mismas, su clase, así como el nombre y nacionalidad de los suscriptores del capital;
6. La indicación de lo que cada socio suscribe y paga en dinero o en otros bienes; el valor atribuido a éstos y la parte de capital no pagado;
7. El domicilio de la compañía;
8. La forma de administración y las facultades de los administradores;
9. La forma y las épocas de convocar a las juntas generales;
10. La forma de designación de los administradores y la clara enunciación de los funcionarios que tengan la representación legal de la compañía;

11. Las normas de reparto de utilidades;
12. La determinación de los casos en que la compañía haya de disolverse anticipadamente; y,
13. La forma de proceder a la designación de liquidadores.

Otorgada la escritura de constitución de la compañía, se presentará al Superintendente de Compañías tres copias notariales solicitándole, con firma de abogado, la aprobación de la constitución. La Superintendencia la aprobará, si se hubieren cumplido todos los requisitos legales y dispondrá su inscripción en el Registro Mercantil y la publicación, por una sola vez, de un extracto de la escritura y de la razón de su aprobación.

Suscrito el capital social, un notario dará fe del hecho firmando en el duplicado de los boletines de suscripción.

Los promotores convocarán por la prensa, con no menos de ocho ni más de quince días de anticipación, a la junta general constitutiva, una vez transcurrido el plazo para el pago de la parte de las acciones que debe ser cubierto para la constitución de la compañía.

## **EN LO TRIBUTARIO**

### **OBTENCION DEL RUC**

El Registro Único de Contribuyentes, conocido por sus siglas como RUC, corresponde a la identificación de los contribuyentes que realizan una actividad económica lícita, por lo tanto, todas las sociedades, nacionales o extranjeras, que inicien una actividad económica o dispongan de bienes o derechos por los que tengan que tributar, tienen la obligación de acercarse inmediatamente a las oficinas del SRI para obtener su número de RUC, presentando los requisitos para cada caso.

### **OBLIGACIONES TRIBUTARIAS DE LA EMPRESA “ALMAQ S.A” DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL.**

- Presentar Declaraciones.
- Declaración de Impuesto al valor agregado (IVA).

- Declaración del Impuesto a la Renta.
- Pago del Anticipo del Impuesto a la Renta.
- Declaración de Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta.
- Presentación de Anexos Transaccionales.

## **OBLIGACIONES IEES**

### **Art.45.- Obligaciones del trabajador**

Ejecutar el trabajo en los términos del contrato, con la intensidad, cuidado y esmero apropiados, en la forma, tiempo y lugar convenidos;

- Restituir al empleador los materiales no usados y conservar en buen estado los instrumentos y útiles de trabajo, no siendo responsable por el deterioro que origine el uso normal de esos objetos, ni del ocasionado por caso fortuito o fuerza mayor, ni del proveniente de mala calidad o defectuosa construcción;
- Trabajar, en casos de peligro o siniestro inminentes, por un tiempo mayor que el señalado para la jornada máxima y aún en los días de descanso, cuando peligren los intereses de sus compañeros o del empleador. En estos casos tendrá derecho al aumento de remuneración de acuerdo con la ley;
- Observar buena conducta durante el trabajo;
- Cumplir las disposiciones del reglamento interno expedido en forma legal;
- Dar aviso al empleador cuando por causa justa faltare al trabajo;
- Comunicar al empleador o a su representante los peligros de daños materiales que amenacen la vida o los intereses de empleadores o trabajadores;
- Guardar escrupulosamente los secretos técnicos, comerciales o de fabricación de los productos a cuya elaboración concurra, directa o indirectamente, o de los que él tenga conocimiento por razón del trabajo que ejecuta;
- Sujetarse a las medidas preventivas e higiénicas que impongan las autoridades; y,
- Las demás establecidas en el CT.

## **Obtención de la Tasa por Servicios Contra Incendios**

Si el trámite lo realiza personalmente, adjuntar copia de la cédula de ciudadanía o autorización por escrito para la persona que realizará el trámite adjuntado fotocopia de las cédulas de ciudadanía de quien autoriza y del autorizado más copia del nombramiento si es de Cía.

1. Si este trámite lo realiza personalmente, deberá traer copia de cédula de ciudadanía. En caso de que lo realice otra persona deberá adjuntar autorización por escrito conjuntamente con, fotocopia de las cédulas de ciudadanía de quien autoriza y del autorizado.
2. Copia completa del RUC (Registro Único de Contribuyente) donde conste el establecimiento con su respectiva dirección y actividad.
3. Copia del Uso de Suelo. (Requisito nuevo)
4. En caso de personas jurídicas deberán adjuntar copia del nombramiento vigente del Representante Legal.
5. Original y copia de la factura actualizada de compra o recarga del extintor, la capacidad del extintor va en relación con la actividad y área del establecimiento (mínimo 5 libras) excepto para la venta de gas (mínimo 10 libras PQS).
6. Original y copia de la Calificación Artesanal en caso de ser artesano.

## **ANÁLISIS DEL MERCADO**

Dentro del tipo de servicio que brinda la empresa como es el alquiler de maquinarias para la construcción tanto de obras civiles, como públicas, se debe tomar en cuenta la situación actual del mercado laboral en este tipo de negocios, para lo cual se debe analizar la situación actual del mercado y las condiciones del entorno donde está ubicado el producto.

### **Proveedores de alquiler de maquinarias para la construcción en la ciudad de Guayaquil.**

Dentro del negocio los competidores potenciales que proveen también este tipo de servicio en el mercado tenemos:

## **COMPAÑIAS Y PERSONAS NATURALES**

**CIALMACO**

**MAQUINARIAS HULLOA**

**MAUIGNARIOS HAROS**

**MAQUINARIAS ANDINA**

**SRA.ALDAZ**

Todas estas dedicadas al alquiler maquinarias para construcción de obras civiles y públicas, siendo los competidores potenciales dentro del ámbito de este negocio, por lo cual la empresa ALMAQ S.A detalla a continuación las características fundamentales de los productos que ofrece a sus clientes y las ventajas competitivas dentro de su línea de servicios para este tipo de negocios en el mercado.

**Cuadro #18** Ventajas y beneficios competitivos de la empresa Almaq S.A.

VENTAJAS COMPETITIVAS	BENEFICIOS
Disponibilidad en el horario y fecha de entrega	La empresa se acopla a los requerimientos de los clientes
Maquinaria en buena condiciones para su uso	Trabajo garantizado con garantía y rendimiento.
Personal debidamente capacitado para el manejo de la maquinaria	Servicios especializados y mano de obra eficiente
Maquinaria con menos de 10 años de compra	Clientela satisfecha con el servicio prestado y respaldo del manejo de las maquinarias
Precios acorde al mercado de este tipo de actividad	Seriedad en cuanto a los precios establecidos
solución inmediata ante cualquier eventualidad	Solución de manera oportuna y confiable ante cualquier eventualidad
Asesoramiento sobre inquietudes del cliente	Soporte técnico por profesionales en esta actividad
Mantenimiento de sus equipos de trabajo	Buena imagen de las herramientas de trabajo

Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

A continuación se detalla los costos unitarios de la empresa ALMAQ S.A

**Cuadro #19** Análisis de los precios de la maquinaria

ALQUILER MAQUINARIA	NO. HORAS DIARIAS	NO. HORAS SEMANALES	NO. HORAS MENSUALES	COSTO HORA	TOTAL MENSUAL
CONCRETERA 1 SACO DE CEMENTO	6.00	30.00	120.00	25.00	3,000.00
COMPACTADOR DE PLANCHA	8.00	40.00	160.00	20.00	3,200.00
VIBRADOR DE MANGUERA	8.00	30.00	120.00	25.00	3,000.00
BOMBA DE AGUA 3"	7.00	40.00	160.00	20.00	3,200.00
BOMBA DE AGUA 2"	5.00	40.00	160.00	20.00	3,200.00
MINI CARGADOR BOCAT	7.00	30.00	120.00	30.00	3,600.00
CORTADORA DE PAVIMENTO	8.00	40.00	160.00	2.00	320.00
RODILLO DOBLE TAMBOR	7.00	40.00	160.00	53.00	8,480.00
MARTILLO ELECTRICO ( SIN OPERADOR)	6.00	35.00	140.00	90.00	12,600.00
Excavadora Volvo	6.00	40.00	42.00	42.00	1,764.00
Excavadora CAT 320	8.00	25.00	100.00	40.00	4,000.00
Retroexcavadora Jhon Deere 310J	8.00	40.00	160.00	25.00	4,000.00
Motoniveladora Champions	6.00	40.00	160.00	35.00	5,600.00
<i>Motoniveladora Volvo</i>	8.00	35.00	140.00	37.00	5,180.00
Tractor CAT D6	8.00	25.00	100.00	45.00	4,500.00
<b>TOTAL DE GASTOS GENERALES</b>	<b>106.00</b>	<b>530.00</b>	<b>2,002.00</b>	<b>509.00</b>	<b>65,644.00</b>

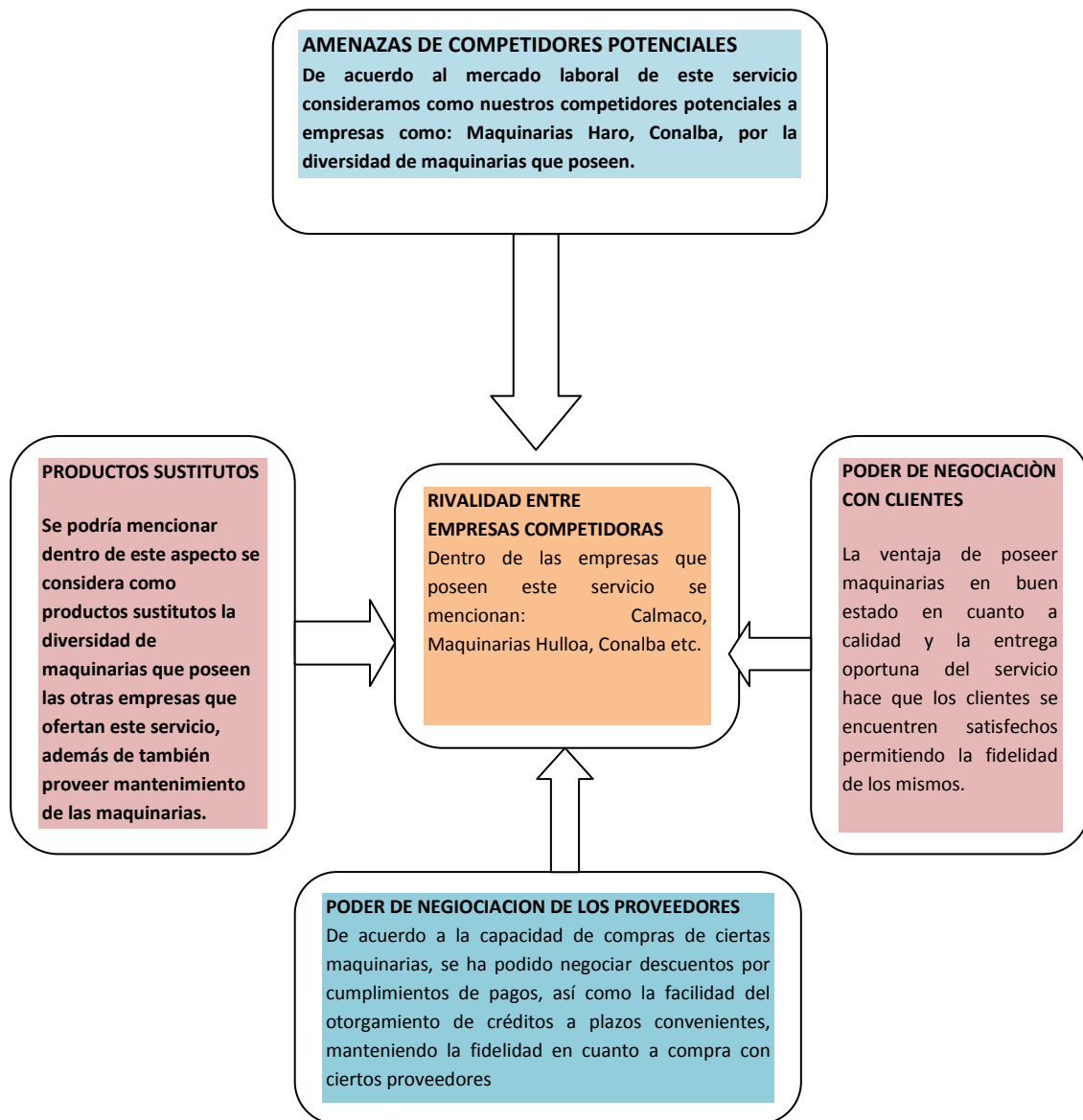
Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

Como se demuestra en el cuadro que precede la empresa presenta un análisis de los precios de las maquinarias que posee de acuerdo a un comparativo con los precios de la competencia, siempre enfocados en las necesidades de sus clientes, ofreciendo precios acorde al servicio prestado por la empresa, siendo estos menores que los que ofrece la competencia lo que está respaldado por la garantía en el servicio , buen manejo y estado de sus equipos, lo que le está permitiendo expandirse y adquirir más clientela no solo por sus costos accesibles sino también por la entrega oportuna, y buena calidad de sus maquinarias.



## ANALISIS DE MERCADO

Gráfico # 12 Análisis de mercado



Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

## **Las cinco fuerzas competitivas de Porter**

Como se describe, este análisis permite poder diseñar estrategias para aprovechar las oportunidades y de la misma manera considerar las amenazas, ya que conociendo estas fuerzas y amenazas ayuda a la empresa a encontrar su posicionamiento y como lo han mencionado algunos autores a cambiar por completo las políticas de la industria para el logro de los objetivos trazados, dentro de los cuales se mencionan los siguientes:

- Rivalidad entre empresas competidoras
- Amenaza de competidores potenciales
- Amenaza del ingresos de productos sustitutos
- Poder de negociación de los proveedores
- Poder de negociación de los clientes

**Rivalidad entre empresas competidoras:** Actualmente las empresas competidoras en este tipo de actividad son: Cía. Calmaco, Maquinarias Hulloa, Maquinarias Haro, Maquinarias Andina, Sra.Aldaz, competidores que por estar presente en este tipo de negocios cuentan con muchos años de trayectoria y experiencia en este ámbito de negocios.

**Amenaza de competidores potenciales:** Analizando a los competidores detallados anteriormente se puede desprender que debido a su permanencia y experiencia en este negocio, son competidores potenciales porque poseen todo tipo de maquinarias, tienen un posicionamiento consolidado en el mercado, y conocen de manera eficaz el desenvolvimiento y manejo de este tipo de negocios, así como la facilidad de negociación con sus proveedores, ofreciendo maquinarias que la empresa por su corta existencia y por su falta de liquidez no pueda tener dentro de sus equipos.

**Amenaza del ingreso de productos sustitutos:** Dentro del mercado de este tipo de negocios existen una variedad de maquinarias que por su elevado costo la empresa actualmente no puede adquirir o su compra es muy limitada por qué significa realizar una inversión fuerte en este tipo de maquinarias, si bien es cierto el costo beneficio es amplio en cuanto al margen de utilidad que le generaría a la empresa la misma por tener pocos años en el mercado aún no está en condiciones de adquirir esta clases de maquinarias por lo que de ser el caso que las solicitaran estaría realizando subcontrataciones a otras empresas que alquilen estas maquinarias para poder cumplir con los pedidos de los clientes , este tipo de maquinarias con los que no cuenta la empresa actualmente son: volquetas, y otros tipo de maquinarias pesadas para trabajos de mayor envergadura.

**Poder de negociación de los proveedores:**

Podemos mencionar que la empresa sabe lo que quieren y exigen los clientes en cuanto al tipo de maquinaria para el trabajo requerido, ya que exigen buen estado de las mismas y de mejor calidad.

Al ser clientes fijos estos ya se les da un precio preferencial por su fidelidad al requerir los servicios de las maquinarias, ya sea con un crédito en cuanto al tiempo pactado por el pago, así como la negociación de un descuento adicional por ser clientes potenciales.

**Poder de negociación de los clientes.** La entrega oportuna en cuanto a fecha y horas establecidas y entrega a los clientes, así como el buen mantenimiento de sus equipos y estado de los mismos ha permitido que muchas empresas constructoras requieran el servicio de alquiler de las maquinarias estas empresas son: Inmomariuxi, Conalba, Conbaquerizo Ltda, Estancias del Río, Vilas Plaza.

Se le da a los clientes a conocer la variedad de máquinas existentes e información de los precios por el costo del alquiler de las mismas, ya que por medio de estos los clientes tomaran sus decisiones en cuanto a comparar precios con la competencia y tomar la mejor alternativa de acuerdo a sus necesidades.

El proveedor de acuerdo al servicio brindado sabrá diferenciar la calidad del mismo frente a la competencia.

## FODA

El análisis **Foda** es una herramienta muy necesaria en la empresa para poder ver los pasos y acciones futuras en una empresa.

De acuerdo al concepto establecido que el Análisis FODA es una metodología de estudio donde se establecen y analizan las fortalezas, debilidades, amenazas, y oportunidades de un negocio o de un proyecto, herramienta que permite establecer la verdadera situación de la entidad, para planificar estrategias a futuro.

Para la empresa ALMAQ S.A, es de mucha utilidad el análisis, lo que permitirá conocer todos los factores internos como externos que han intervenido en las operaciones o actividades de la entidad, para poder tomar correctivos necesarios sobre las situaciones adversas en cuanto a las amenazas, así como para aprovechar las oportunidades que ofrece el entorno para beneficio de la entidad.

**Cuadro #20** Análisis FODA

<b>ANALISIS FODA</b>	<b>FORTALEZAS</b>	<b>DEBILIDADES</b>
<b>ANALISIS INTERNO</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>1.-Maquinarias en buen estado</li><li>2.- Personal altamente capacitado para el manejo de los equipos. Precios accesibles y garantía de equipos.</li><li>3.- Plazo de entrega en las fechas y horas programadas.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>1.- Número limitado de maquinarias, en relación con la competencia.</li><li>2.- Subcontratación de equipos por demanda de pedidos.</li><li>3.- Personal contable sin conocimientos actualizados.</li><li>4.- Toma de decisiones sin un análisis del efectivo.</li></ul>
	<b>OPORTUNIDADES</b>	<b>AMENAZAS</b>
<b>ANALISIS EXTERNO</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>1.- Posicionamiento en el mercado de alquiler de maquinarias.</li><li>2.- Mayor posibilidad de crecimiento</li><li>3.- Incremento de sus equipos de trabajo.</li><li>4.- Tenemos costos más bajos que la competencia.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>1.- Incremento de los precios de los equipos en el mercado.</li><li>2.- Competidores que ofrezcan el servicio de alquiler de maquinarias a más bajo costo por, inicios de actividades en este tipo de negocios.</li><li>3.- Cambios climáticos influye en la prestación del servicio de alquiler de las maquinarias.</li></ul>

Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

**Cuadro #21 Matriz Análisis DOFA**

<p><b>DOFA</b></p>	<p><b>FORTALEZAS</b>                  1.-Maquinarias en buen estado                  2.- Personal altamente capacitado para el manejo de los equipos.                  Precios accesibles y garantía de equipos.                  3.- Plazo de entrega en las fechas y horas programadas.</p>	<p><b>DEBILIDADES</b>                  1.- Número limitado de maquinarias, en relación con la competencia.                  2.- Subcontratación de equipos por demanda de pedidos.                  3.- Personal contable sin conocimientos actualizados.                  4.- Toma de decisiones sin un análisis del efectivo.</p>
<p><b>OPORTUNIDADES</b></p>	<p><b>ESTRATEGIA (FO)</b></p>	<p><b>ESTRATEGIA ( DO)</b></p>
<p>1.- Posicionamiento en el mercado de alquiler de maquinarias.                  2.- Mayor posibilidad de crecimiento                  3.- Incremento de sus equipos de trabajo.                  4.- Tenemos costos más bajos que la competencia.</p>	<p>1.- La empresa ALMAQ, alquila sus maquinarias por horas, días, o semanas, punto clave a la hora del requerimiento del servicio.                  2.- Brindar asesoramiento en cuanto al uso de los equipos sobre cualquier eventualidad.                  3.- Capacitación permanente a los operarios para el manejo de este tipo de maquinarias.                  4.- Adquisición de maquinarias nuevas con tecnología de punta.</p>	<p>1.- Contratación de fuerza laboral acorde a las necesidades del servicio.                  2.- Portafolio de inversiones constantemente actualizado.                  3.- Cobertura de rutas programadas en tiempos de entregas solicitados.</p>
<p><b>AMENAZAS</b></p>	<p><b>ESTRATEGIA (FA)</b></p>	<p><b>ESTRATEGIA ( DA)</b></p>
<p>1.- Incremento de los precios de los equipos en el mercado.                  2.- Competidores que ofrezcan el servicio de alquiler de maquinarias a más bajo costo por, inicios de actividades en este tipo de negocios.                  3.- Cambios climáticos influye en la prestación del servicio de alquiler de las maquinarias.</p>	<p>1.- Ampliar la cartera de clientes mediante estrategias de publicidad.                  2.- Ofrecer trato amable y satisfactorio en cuanto a la entrega del servicio.                  3.- Precios competitivos y tiempo de entrega oportuna.</p>	<p>1.- La empresa se ajustara a la entrega oportuna con seriedad y responsabilidad.                  2.- Cumplimiento a la hora de entrega de las maquinarias solicitadas.                  3.- Buen estado de las maquinarias lo que garantiza la confianza depositada de los clientes al momento del alquiler.                  4.- Precios competitivos y acordes al mercado de este tipo de negocio.</p>

Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

La matriz de las oportunidades, fortalezas, debilidades, amenazas (FODA) es una herramienta de ajuste que ayuda a los gerentes de las empresas a crear cuatro estrategias.

Las estrategias **FO** utilizan las fuerzas internas de la empresa para aprovechar las oportunidades externas, a todos los gerentes les gustaría que su empresa aproveche las fuerzas internas para aprovechar las tendencias y acontecimientos externos.

Las empresa por lo general siguen la tendencia **DO, FA o DA**, para colocarse en una situación en la que tengan la posibilidad de aplicar estrategias **FO**.

Cuando una empresa tiene debilidades importantes lucha por vencerlas y convertirlas en fortalezas, y cuando enfrenta amenazas serias trata de evitarlas para concentrarse en las oportunidades.

Las estrategias **DO** tienen como objetivo mejorar las debilidades internas al aprovechar las oportunidades externas.

Las estrategias **FA** usan las fortalezas de la empresa para evitar o reducir el impacto de las amenazas externas.

La estrategia **DA** son tácticas defensivas que tienen como objetivo reducir las debilidades internas y evitar las amenazas externas

## SEGMENTACIÓN DEL MERCADO

Gráfico #13 Logo de la empresa



Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

## **5.7 DESCRIPCION DE LA PROPUESTA**

### **5.7.1 Actividades**

Dentro de las actividades para implementar el Flujo de Efectivo al sistema contable en la empresa, se mencionan las siguientes:

Dar a conocer las bases que ya se encuentran establecidos en la Normativa sobre la elaboración del Flujo de Efectivo así como explicar su metodología para la elaboración del mismo, al personal del área contable y de sistemas.

Por lo que a continuación se detalla las bases para proceder a la elaboración y su implementación al sistema contable.

**BASES PARA LA PREPARACIÓN DE FLUJO DEL EFECTIVO INCLUYEN:**

- Obtener dos Estados financieros año actual y otro año anterior así como un estado de resultado del año actual.
- Calcular la variación del efectivo y equivalentes de efectivo del balance general.
- Cifra sobre la cual es el resultado que se debe llegar para su comprobación.
  
- Calcular las variaciones de las cuentas del balance general y determinar si son: fuentes o usos del efectivo
  
- Es necesario desglosar el movimiento de las cuentas del activo fijo y del Patrimonio para determinar las fuentes y usos del efectivo.
  
- Clasificar tales variaciones en las tres actividades:
  - Operación
  - Inversión
  - Financiamiento
  
- Preparar el estado de flujos de efectivo empezando por la actividad operativa.

## **Proceso de preparación**

El proceso consiste fundamentalmente en analizar las variaciones que resulten del balance comparativo donde se podrán identificar los incrementos y disminuciones en cada una de las cuentas del Estado de situación financiera, estableciendo por último el incremento o disminución neta del efectivo.

Dentro de este análisis es de suma importancia establecer el flujo de efectivo generado o que se ha destinado a las actividades operativas, que consiste específicamente en trasladar la utilidad neta generada en el ejercicio económico actual como un flujo de efectivo, separando las partidas que están incluidas en este resultado que no fueron transacciones de efectivo (depreciaciones, utilidad en venta de activos, etc.).

Con todos estos lineamientos más la normativa contable descrita en los capítulos anteriores, así como también que el personal del área contable reciba la capacitación sobre este tema, en conjunto con un buen sistema contable, y los conocimientos de la persona del área de informática se podrá ejecutar una vez implementado el Estado de Flujo del Efectivo de acuerdo a la propuesta de este proyecto.

## **Detalle de análisis e interpretación de los resultados obtenidos del flujo del efectivo.**

Se realizará una interpretación de cómo está la situación tanto económica así como la financiera de la entidad, para poder plasmar como ha venido evolucionando el negocio en sí, para que se puedan tomar las decisiones más favorables.



**Cuadro #22 Plan de ejecución "ALMAQ S.A"**

**PLAN DE EJECUCION "ALMAQ S.A"**

<b>No.</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>ACTIVIDADES</b>	<b>RECURSOS</b>	<b>PRESUPUESTOS</b>
1	INVOLUCRAR A TODO EL PERSONAL, DIRECTIVO, ADMINISTRATIVO, OPERATIVO, EN LA IMPORTANCIA DE LA ELABORACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO COMO UNA HERRAMIENTA DE ANÁLISIS FINANCIERO.	DESARROLLO DE LAS ENCUESTAS CHARLAS INFORMATIVAS CONSIDERACIONES GENERALES DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA	HUMANOS	\$ -
2	CAPACITAR A TODO EL PERSONAL CONTABLE-FINANCIERO(GERENTE, CONTADOR, ASISTENTES)	CAPACITACIÓN AL PERSONAL ANÁLISIS DE LAS CAPACITACIONES CONOCIMIENTOS ADQUIRIDOS GRADO DE SATISFACCIÓN DE CONOCIMIENTO	ECONOMICO HUMANO	\$ 1.500,00
3	CUMPLIR CON LA NORMATIVA VIGENTE	CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES CONTROL INTERNO EN BASE A CUMPLIMIENTO DE LOS ENTES REGULADORES  PRESENTACION DEL FLUJO DE EFECTIVO COMO OTRO ESTADO FINANCIERO BÁSICO.	HUMANOS HUMANOS  HUMANOS  HUMANOS	\$ 250,00 \$ -  \$ 100,00
4	REALIZAR LOS RESPECTIVOS ANÁLISIS PARA LA TOMA DE DECISIONES	PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN  METODOS DE PRESENTACIÓN  ANALISIS DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DEL EFECTIVO.  IMPLEMENTACIÓN AL SISTEMA CONTABLE DE LA EMPRESA ALMAQ.	    HUMANOS	    \$ - \$ - \$ - \$ -
5	ELABORAR EL ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO COMO OTRO ESTADO FINANCIERO BÁSICO PARA EL ANÁLISIS DE LA TOMA DE DECISIONES	ENLACE DE LA INFORMACION CONTABLE CON LAS CUENTAS DE QUE INTERVIENEN EN EL PROCESO Y ELABORACION DEL FLUJO DEL EFECTIVO MONITOREO DEL PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN PRUEBAS SELECTIVAS Y COMPROBACION DE RESULTADOS GENERADOS.	TECNOLOGICOS  TECNOLOGICOS  HUMANOS	\$ 560,00   \$ -
<b>Son: Dos mil cuatrocientos diez dólares con 00/100</b>			<b>Total</b>	<b>\$ 2.410,00</b>

Responsable: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

**5.7.2 Recursos, Análisis Financiero**

Para llevar a cabo la implementación al sistema contable del Estado de flujo de efectivo en la empresa ALMAQ S.A., necesitaremos ciertos recursos tales como son el talento humano y los medios de trabajo así como de la colaboración de todas las personas que laboran en la empresa desde el gerente hasta los operarios por cuanto todos forman parte de la entidad.

## **Talento humano**

Para la realización de este proyecto necesitaremos la colaboración del personal del área contable, financiero y el gerente.

Gerente

Contador

Jefe de Sistemas

Asistentes Contables

Al ser un grupo de doce personas las encuestas serán realizadas por la Ing. Miriam Moreira y la Tcnlga. Shindy Delvalle.

## **Recursos y medios de trabajo**

Para llevar a cabo el desarrollo de este proyecto necesitaremos de los recursos tecnológicos y económicos que a continuación detallaremos en el siguiente cuadro y que se constituyen en una herramienta de ayuda para el trabajo a realizar así como la predisposición de las personas involucradas en este proyecto, para que con el trabajo en equipo se obtengan los mejores resultados en beneficio de la empresa, procurando siempre el desarrollo profesional de sus empleados

**Cuadro # 23** Presupuesto para la implementación del flujo de efectivo al sistema contable de la empresa ALMAQ S.A.

				AREA DE IMPLEMENTACIÓN
TIPO DE RECURSO	COSTO UNITARIO	CANTIDAD	COSTO TOTAL	DEPARTAMENTO CONTABILIDAD 100%
Recursos Humanos				530,00
Contador -horas extras	75,00		225,00	
Jefe de Sistemas-horas extras	50,00		150,00	
Auxiliar contable-horas extras	35,00		105,00	
Gastos de movilización-horas extras	25,00		50,00	
<b>RECURSOS A UTILIZARSE</b>				
Equipo de computo	1.250.00	1	1.250.00	1.547.00
Periférico de Impresión	125.00	1	125.00	
Dispositivo Externo USB	20.00	1	20.00	
Hojas A4	12.00	2	12,00	
Porta minas	6.00	2	6,00	
Plumas	1.50	2	1.50	
Marcadores	2.50	2	2.50	
Mobiliario ( silla y escritorio)	130.00	1	130,00	
<b>SUB TOTAL</b>			2,077.00	
Imprevistos (5%)			103.85	103.85
<b>Total</b>			<b>2,180.85</b>	<b>2,180.85</b>

Responsables. Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

Estimamos que para la ejecución de este proyecto utilizaremos la cantidad de Un mil ochocientos noventa y tres dólares con /100.

### **5.7.3 Impacto**

El impacto que traerá nuestra propuesta va a traer algunos cambios en la empresa ALMAQ S.A. entre los cuales mencionamos los siguientes:

- Información financiera veraz.
- Racionalización equitativa de los recursos obtenidos.
- Liquidez ante cualquier eventualidad.
- Capacitación permanente al personal inmerso en el área
- Mejorar la autoestima de los empleados al ver que su trabajo se ve reflejado a medida que avanza el tiempo.

Y por supuesto la gerencia obtendrá información real que le indique en qué estado se encuentra la empresa a corto plazo.

La evaluación de estos resultados se efectuara haciendo las respectivas verificaciones, observaciones físicas y controles que nos permitan constatar que todos los parámetros están siendo aplicados para llegar a obtener los objetivos deseados, así como los siguientes aspectos.

### **Socio-Económico**

En este aspecto podemos mencionar que el proyecto en sí beneficiara a los resultados que obtendrá la empresa cuando se implemente el Flujo del efectivo al sistema contable, y se generen todos los estados Financieros en conjunto para poder obtener una análisis de manera veraz, oportuna y confiable lo que permitirá que los directivos tomen las decisiones adecuadas para el buen desenvolvimiento administrativo-financiero de la entidad.

Dependiendo de estos resultados que tienden a ser positivos, la empresa estará en condiciones de crear más fuentes de trabajo.

### **Científico**

En este ámbito esperamos con la realización de este proyecto que sirva como guía para futuras investigaciones, que se lo tome como una herramienta de trabajo enmarcado dentro de los lineamientos de la normativa actual, y que aporte no solamente una fuente de información sino que la misma se ponga en práctica en beneficios de las entidades que se administren, y a la vez que sirva como complemento de estudios de los futuros profesionales en esta rama de la administración.

### **Ambiental**

El personal está debidamente instruido en cuanto a la manipulación de este tipo de maquinaria, que por pertenecer a este tipo de actividad, necesita de componentes combustibles para su operación como es la gasolina o el diseño, por lo cual se trabaja con la debida precaución en cuanto al manejo y grasado de estos materiales inflamables, para que no causen daño al personal que maneja las maquinas así como alrededor de donde se instalan estas maquinarias, evitando ocasionar cualquier derrame de combustible que pueda provocar algún evento no deseado.

### 5.7.4 Cronograma

Cuadro #24 Cronograma

## C R O N O G R A M A

No.	ACTIVIDADES	IMPLEMENTACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO AL SISTEMA CONTABLE DE LA EMPRESA					2013
		AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
							PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO Y SU ANÁLISIS.
1	RECONOCIMIENTO DEL LUGAR DEL TRABAJO	■					
2	REVISIÓN DE DOCUMENTACIÓN REQUERIDA	■					
3	MONITOREO DE LAS CAPACITACIONES		■	■			
4	ANÁLISIS DE LAS CAPACITACIONES				■		
5	BOSQUEJO DE PROCEDIMIENTOS				■		
6	ACTIVIDADES DE APLICACIÓN					■	
7	METODOLOGÍA DEL TRABAJO					■	
8	INTEGRACIÓN AL SISTEMA CONTABLE					■	
9	ENLACE DE LA INFORMACION CON LAS CUENTAS RESPECTIVAS						
10	MUESTREO DE LA IMPLEMENTACION						
11	PROCESO Y ANALISIS DE RESULTADOS OBTENIDOS						■
12	PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO COMO OTRO ESTADO FINANCIERO BÁSICO						■

Responsables: Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

### **5.7.5 Lineamiento para evaluar la propuesta**

Este proyecto es de tipo cuantitativo y las técnicas que se utilizaron fueron la encuesta.

La implementación del flujo de efectivo en el sistema contable provocara ciertos cambios de actitud en el personal que labora en el área inmersa ya que al ver los frutos de su trabajo bien realizado tomaran conciencia de que deberán realizar de manera obligatoria el análisis del estado de flujo de efectivo junto con los demás estados financieros.

Los resultados se verán reflejados al efectuarse la implementación al sistema contable de esta herramienta financiera; es decir cuando los estados financieros y sus respectivos análisis se realicen mensualmente y cada vez de manera más eficiente, ya que consideramos que al aplicarse en un 100% esta herramienta, será de mucho beneficio para la entidad a la hora de tomar las decisiones más acertadas por parte de la gerencia.

## CONCLUSION

La mayoría de las empresas en las distintas actividades empresariales en las que se desenvuelven se ven inmersas en problemas financieros por que no cuentan con una adecuada información sobre las actividades desde donde se genera el efectivo de la empresa, así como el uso que se le da al mismo.

Del análisis efectuado en este proyecto se ha podido evidenciar con las encuestas efectuadas que no se presentan los Estados Financieros en su conjunto, por cuanto solo se han limitado a la elaboración del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado, para determinar la utilidad o pérdida de la entidad.

El personal en su mayoría del área contable desconoce cómo elaborar este otro estado financiero, así mismo de la utilidad que proporciona como una herramienta que proporciona gran utilidad para la toma de decisiones para la empresa.

La falta de capacitación en cuanto a actualización en temas contables ha sido otra de las causa que han colaborado para que no se esté proporcionando de manera habitual este estado financiero, por cuanto no existe un plan de capacitación que les ayude a actualizarse en las diferentes cambios que se dan a nivel de la Normativa contable.

La toma de decisiones a la hora de asumir ciertas responsabilidades en cuanto al manejo y racionalización del efectivo se ha visto afectada por falta de un cronograma de pagos a los proveedores, lo cual se evidencia en sus estados financieros al verse incrementada sus cuentas por pagar de un período a otro.

La no elaboración del estado del flujo de efectivo como una herramienta de control para la toma de decisiones por parte de la gerencia, ha ocasionado que esta entidad se vea afectada no solo en su fuerza laboral, sino también en las negociaciones que se llevan a cabo por cuanto no se están realizando de manera eficiente el control del uso y manejo dl efectivo por las tres actividades que abarca dicho estado financiero.

Razón por la cual es de suma importancia en cualquier actividad empresarial contar con un análisis del flujo de efectivo, para que la entidad pueda alcanzar los objetivos,



metas siempre y cuando sus políticas y toma de decisiones sean las más acertadas por parte de los directivos de la entidad.

Por lo cual consideramos que este proyecto es factible a lo largo de la existencia misma de la empresa, siempre y cuando se establezcan políticas adecuadas, en cuanto al manejo y uso del efectivo utilizando para ello el análisis que se derive con el resultado que se genere de la implementación al sistema contable del Flujo de Efectivo.

Estableciéndose para ello que se debe de contar con un buen sistema contable que ayude y agilite el proceso de la información requerida por los usuarios, lo cual traerá ventajas en cuanto a optimización del tiempo utilizado en el proceso a la hora de obtener la información y emisión de los estados financieros.

## RECOMENDACIONES

- Se recomienda como punto primordial realizar un cronograma de capacitación al personal inmerso en el área contable y financiera.
- Implementar en el sistema contable el Estado de flujo del efectivo.
- Cumplir a cabalidad con las disposiciones de los entes reguladores.
- Emitir análisis mensualmente con todos los Estados Financieros Básicos
- Implementar y analizar a fondo el Estado de flujo de efectivo.
- Presentar mensualmente los informes a gerencia.
- Analizar el plazo de pago a proveedores, cumpliendo las políticas empresariales, así como de revisión de políticas de pago.
- Analizar la rotación de la cuenta caja – bancos
- Analizar la capacidad de endeudamiento, que depende del análisis del Flujo del Efectivo
- Capacitar constantemente al personal contable
- Capacitar al personal que da mantenimiento a la maquinaria, mediante programas de capacitación de acuerdo a cronogramas programados.
- Cumplir con los chequeos preventivos de las maquinarias para seguir brindando un buen servicio a los clientes.
- Adicionalmente, se recomienda no sólo ofrecer el servicio de alquiler de maquinarias, sino también el servicio de mantenimiento de las mismas a empresas que utilicen este tipo de maquinarias, lo cual constituiría en otra fuente de ingreso para esta entidad.

## BIBLIOGRAFIA

(mayo de 2012). Obtenido de [www.aplicaciones.ceipa.edu.co](http://www.aplicaciones.ceipa.edu.co).

(mayo de 2012). Obtenido de [www.plancontable2007.com](http://www.plancontable2007.com).

*WWW.GRUPODEINVESTIGACIONCONTABLE.COM*. (MAYO de 2012). Obtenido de [WWW.GRUPODEINVESTIGACIONCONTABLE.COM](http://WWW.GRUPODEINVESTIGACIONCONTABLE.COM).

[www.itescam.edu.mx](http://www.itescam.edu.mx). (mayo de 2012). Obtenido de [www.itescam.edu.mx](http://www.itescam.edu.mx).

CASTELLI, A. G. (2008). *ANALISIS Y APLICACION DEL PCG DEL 2007*. ARIEL ECONOMIA.

CASTRO, A. O. (2008). *INTRODUCCION A LAS FINANZAS SEGUNDA EDICION*. MAC GRAW HILL.

GARCIA RESTREPO, J. E. (2006). *ESTADOS FINANCIEROS, CONSOLIDACION Y METODO DE PARTICIPACION*. ECOE EDICIONES.

HANSEN HOLM, E. M. (2009). *NIIF TEORIA Y PRACTICA*. GUAYAQUIL: DISTRIBUIDORA DE TEXTOS DEL PACIFICO S.A.

Lucio, Q. N. (2010). *Metodologia de la investigacion*. Lima-Peru: Macro E.I.R.L.

Mangones, G. H. (2006). *Diccionario de Economia*. Colombia: Universidad Cooperativa de Colombia.

PADILLA, V. M. (2006). *INTRODUCCION A LAS FINANZAS*. PATRIA.

R., H. S. (1997). *Metodologia de la Investigación*. Mexico: Mac Grill Hill.

Sanchez, P. Z. (2008). *Contabilidad General sexta edicion*. Mexico D.F.: McGraw-Hill Interamericana, Editores, S.A de C.V.

Tamayo, M. T. (1997). *El proceso de la investigación científica*. Mexico: Limusa.

[www.bibliotecasdelecuador.com](http://www.bibliotecasdelecuador.com). (s.f.).

[www.dspace.espol.edu.ec/bitstream](http://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream). (s.f.).

[www.financiero.com/diccionario\\_financiero](http://www.financiero.com/diccionario_financiero). (s.f.).

[www.galeon.com](http://www.galeon.com). (s.f.).

[www.gestiopolis.com](http://www.gestiopolis.com). (s.f.).

[www.intelecto.com](http://www.intelecto.com). (s.f.).

[www.univo.edu.sv](http://www.univo.edu.sv). (s.f.).

[www.aplicaciones.ceipa.edu.co](http://www.aplicaciones.ceipa.edu.co).

[www.plancontable2007.com](http://www.plancontable2007.com).

**ANEXOS**

**ANEXO # 1**

**SISTEMATIZACION  
DEL PROBLEMA**

## Sistematización del problema

<b>FORMULACION / SISTEMATIZACION</b>	<b>OBJETIVO GENERAL / ESPECIFICO</b>	<b>HIPOTESIS GENERAL / PARTICULAR</b>
¿De qué manera influye el análisis de un flujo de efectivo para la toma de decisiones en la empresa ALMAQ?	Identificar la manera en que incide el flujo de efectivo como herramienta financiera de análisis valiéndose de las encuestas y entrevistas para la toma de decisiones gerenciales.	La carencia de estados financieros sin análisis del flujo de efectivo, ocasionarán tomas de decisiones inadecuadas por parte de la gerencia.
¿Qué efecto tiene en la empresa la toma de decisiones sin un análisis del flujo de efectivo?	Determinar los beneficios que proporciona la información sobre los flujos de efectivo cuando se utiliza conjuntamente con los otros Estados financieros de la empresa.	la falta de un análisis en el flujo de efectivo proporcionara información poco confiable a los usuario de los estados financieros
¿De qué forma influye el deficiente manejo del análisis e interpretación de la información que posee el Estado de flujo de efectivo?	Identificar las causas que determinan la información sobre los ingresos y egresos de la empresa, separadas por actividades de operación, inversión y financiamiento.	El deficiente manejo e interpretación del análisis del efectivo generará información limitada para los usuarios de los Estados financieros.
¿Cómo se podría reducir el déficit en los desembolsos de los gastos administrativos de la empresa?	Identificar el origen y destino del efectivo	Las malas políticas administrativas generaran un inadecuado manejo del efectivo.
¿De qué manera influye la carencia de desconocimientos del personal contable?	Manejar, analizar e interpretar adecuadamente la información que provee el Estado de flujo de efectivo.	La ausencia de capacitación constante al personal influirá en los resultados administrativos.

**ANEXO # 2**

**ORGANIGRAMA**

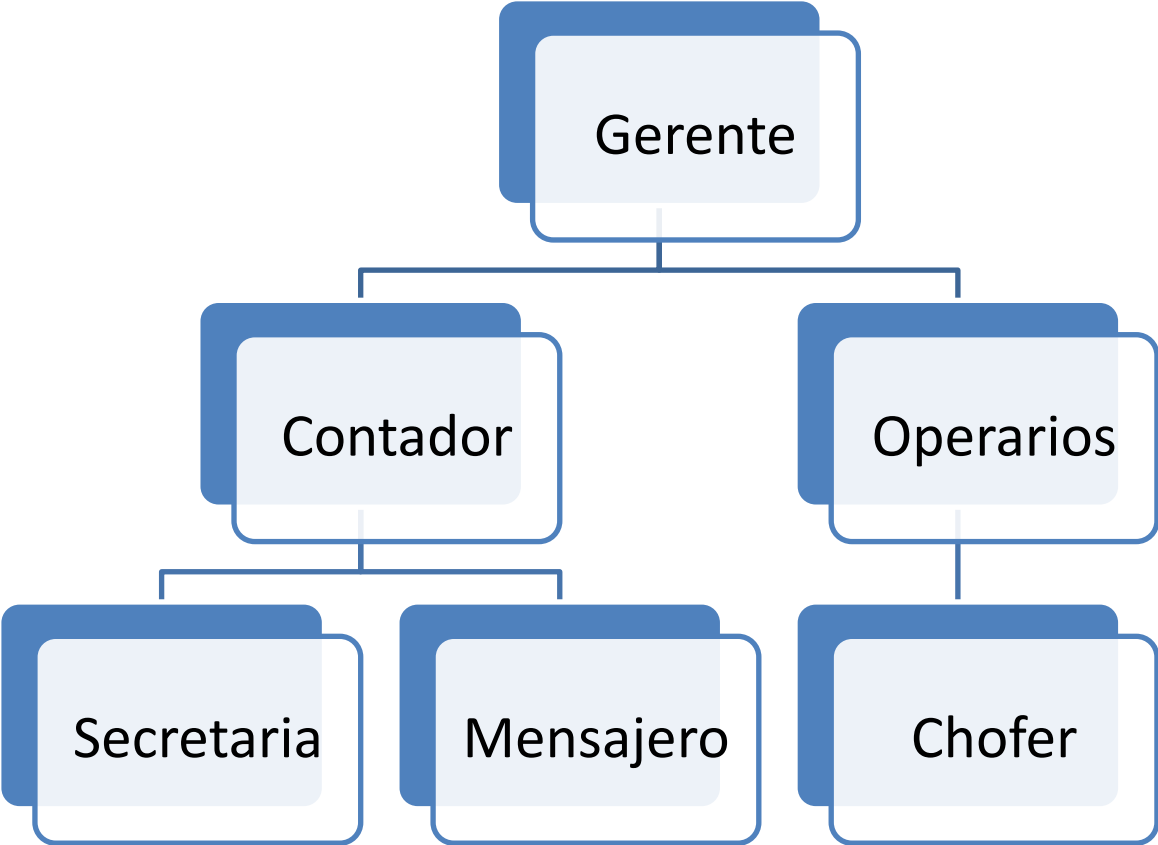
**ESTRUCTURAL Y**

**FUNCIONAL DE LA**

**EMPRESA ALMAQ**

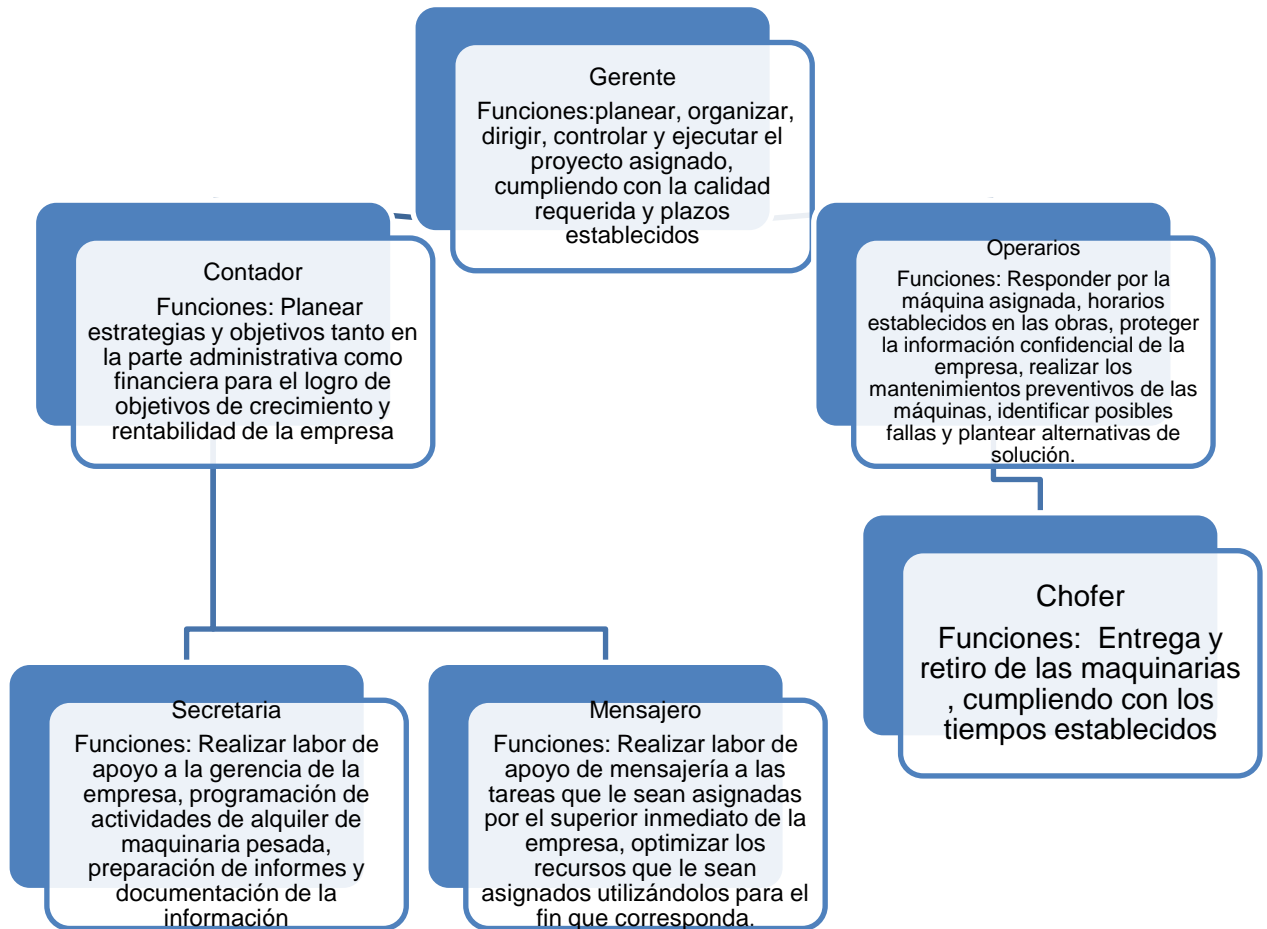
**S.A.**

**ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL**





# ORGANIGRAMA FUNCIONAL



**ANEXO # 3**

**MANUAL DE**

**FUNCIONES DE LA**

**EMPRESA ALMAQ**

**S.A.**

# Manual de funciones

---

## **Cargo: Gerente General**

### **Funciones básica:**

El gerente general de ALMAQ SA. , actúa como representante legal del negocio, fija las estrategias comerciales y planea, controla, dirige las actividades del negocio. Además de planear, organizar, dirigir y controlar la gestión de la empresa con el propósito de lograr los objetivos propuestos, para esto deberá desarrollar y controlar los planes de la compañía así como las estrategias lo que le permitirá obtener rentabilidad y posicionar a la empresa en el mercado.

### **Funciones específicas:**

- Negociaciones con clientes, descuentos especiales, forma de pago.
- Elaborar y hacer firmar contratos de entrega de maquinaria a las obras que sean llevadas a cabo.
- Elaboración de proyectos
- Contratación de personal.
- Establecer precios del alquiler de las maquinarias.
- Supervisión constante del trabajo operativo.
- Autorizado a firmar cheques de la empresa.
- Ejercer un liderazgo dinámico para volver operativos y ejecutar los planes.
- Desarrollar un ambiente de trabajo que motive positivamente a su personal.

### **Perfil del cargo:**

Edad: Entre 35 a 45 años

Género: Masculino

Estado civil: Indistinto

### **Competencia profesional:**

Título: Ingeniero en Contabilidad y Auditoría.

Experiencia en el área de Ing. Civil.

Experiencia: 3 años comprobados.

### **Capacitación y conocimientos requeridos:**

Conocimiento de maquinarias relacionadas con la actividad del negocio.

Conocimientos técnicos del manejo de la maquinaria.

Amplio conocimiento en el área de construcciones.

Liderazgo en procesos de negociación.

### **Conocimientos generales:**

Word

Excel Avanzado

Construcción de obras civiles

# Manual de funciones

---

## **Cargo: Contador**

### **Funciones básica:**

El contador se ocupa de la optimización del proceso administrativo, realiza la contabilidad del negocio y el cumplimiento de las obligaciones tributarias.

### **Funciones específicas:**

- Emisión de balances y análisis de las cuentas específicas e individuales del balance general con el objeto de obtener información valiosa de la posición financiera de la compañía.
- Análisis de los flujos de efectivo producidos en la operación del negocio.
- Encargado de todos los temas administrativos relacionados con recursos humanos: préstamos, descuentos, vacaciones, etc.
- Elaboración de nómina y obligaciones con el IESS.
- Supervisa a la secretaria-repcionista.
- Elaboración de cheques
- Compras locales (suministros).
- Toma física de inventarios (semestralmente).

### **Perfil del cargo:**

Edad: Entre 30 a 45 años

Género: Indistinto

Estado civil: Indistinto

### **Competencia profesional:**

Título: Ingeniero en Contaduría Pública.

Experiencia: 3 años comprobados.

### **Capacitación y conocimientos requeridos:**

Conocimiento de leyes y obligaciones tributarias y laborales.

Conocimientos de normas contables.

Conocimiento de implementación NIIF para PYMES.

Liderazgo dinámico y pro actividad.

### **Conocimientos generales:**

Word Avanzado

Excel Avanzado

Internet (portal del IESS, SRI)

Manejo de software contable

# Manual de funciones

---

## **Cargo: Secretaria-Recepcionista**

### **Funciones básicas:**

Es el dar soporte al cliente interno y externo, distribuir la correspondencia.

### **Funciones específicas:**

- Coordinar el alquiler y la entrega de maquinaria pesada
- Presentar informes relacionados con el proceso de alquiler de maquinaria
- Facturación y emisión de notas de crédito.
- Archivo y control de todos los documentos de la empresa.
- Custodia y manejo de la caja chica.
- Recepción de correspondencia y su debida distribución.
- Coordina la ruta del mensajero.
- Realizar la cobranza por alquiler de maquinaria.
- Tiene a su cargo las funciones de la persona encargada de limpieza y mensajería.

### **Perfil del cargo:**

Edad: Entre 25 a 35 años

Género: Femenino

Estado Civil: Indistinto

### **Competencia profesional:**

Título: Secretaria o estudiante de CPA

Experiencia: 2 años comprobados.

### **Capacitación y conocimientos requeridos:**

Conocimientos en reglamentos de facturación emitidos por el SRI.

Proactiva y organizada.

Responsabilidad y honestidad.

### **Conocimientos generales:**

Word

Excel Avanzado

# Manual de funciones

---

## **Cargo: Limpieza y mensajería**

### **Funciones básicas:**

Mantener el orden y la limpieza en la oficina; realizar las tareas encomendadas relacionadas a la mensajería.

### **Funciones específicas:**

- Limpieza de las instalaciones.
- Depósitos diarios en los diferentes bancos.
- Mensajería externa.
- Compras de suministros u otros.
- Pago de servicios básicos.
- Atender cualquier solicitud del área administrativa.

### **Perfil del cargo:**

Edad: Entre 20 a 30 años

Género: Masculino

Estado Civil: Indistinto

### **Competencia profesional:**

Título: Bachiller

Experiencia: 2 años comprobados.

### **Capacitación y conocimientos requeridos:**

Manejo de moto y licencia actualizada.

Proactivo y organizado.

Responsable y honesto.

### **Conocimientos generales:**

Conocimiento de la ciudad.

# Manual de funciones

---

## **Cargo: Chofer**

### **Funciones básicas:**

Entrega y retiro de las maquinarias a los lugares asignados.

### **Funciones específicas:**

- Responsable del mantenimiento del vehículo.
- Responsable de mantener limpio el vehículo.
- Entrega/recepción de las máquinas y las herramientas a los lugares de destino.
- Llevar un control de las herramientas entregadas.
- Emitir el respectivo comprobante de la entrega de maquinarias.

### **Perfil del cargo:**

Edad: Entre 30 a 45 años

Género: Masculino

Estado Civil: Casado

### **Competencia profesional:**

Título: Bachiller

Experiencia: 3 años comprobados.

### **Capacitación y conocimientos requeridos:**

Conocimiento de transporte de maquinaria de construcción.

Conocimientos de la ciudad.

Proactivo y organizado.

### **Conocimientos generales:**

Word

Excel

# Manual de funciones

---

## **Cargo: Operadores**

### **Funciones básicas:**

Ejecución de tareas con la maquinaria asignada, optimizando los recursos y asegurando el manejo adecuado mecánico y operativo de las mismas, realizando las actividades determinadas por los ingenieros.

### **Funciones específicas:**

- Operar adecuadamente la maquinaria asignada
- Efectuar el mantenimiento preventivo de las máquinas
- Solucionar problemas a nivel mecánico y técnico de las máquinas.
- Comunicar a la empresa cuando se presenten fallas con las máquinas
- Realizar las diferentes tareas asignadas por el ingeniero de obra.
- Responder por las herramientas entregadas
- Optimizar el manejo de recursos asignados.
- Desempeñar a cabalidad la función para las que funciones para las que fue contratado

### **Perfil del cargo:**

Edad: Entre 20 a 30 años

Género: Masculino

Estado Civil: Indistinto

### **Competencia profesional:**

Título: Bachiller

Experiencia: 3 años comprobados como operador

### **Capacitación y conocimientos requeridos:**

Conocimiento de mecánica e hidráulica.

Conocimiento en ejecución de obras civiles, vías y urbanismos.

Proactivo y organizado.

Honestidad, responsabilidad y compromiso.

### **Conocimientos generales:**

Manejo y mantenimiento de máquinas de construcción.



**ANEXO # 4**

**INSTRUCTIVO PARA  
LLENAR LA ENCUESTA Y  
FORMULARIO DE LA  
ENCUESTA**



# UNIVERSIDAD ESTATAL DE MILAGRO

Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Comerciales  
(Sede Guayaquil)

## INTRODUCCION

Somos estudiantes egresadas de la carrera de **Ing.Contabilidad y Auditoria - CPA de la Universidad Estatal de Milagro (Unemi)**.

La presente encuesta tiene como objetivo principal, establecer el nivel de conocimientos, capacitación, y análisis, sobre la elaboración de uno de los Estados Financieros básicos como es el Flujo de Efectivo, como herramienta financiera para la toma de decisiones en la Empresa de Alquiler de Maquinarias para la Construcción "ALMAQ" de la ciudad de Guayaquil.

## INSTRUCCIONES:

Lea detenidamente cada pregunta, marque con una " X " según el enunciado

Correspondiente.

Por su gentil colaboración agradecemos su comprensión por el tiempo prestado para responder a cada una de las siguientes preguntas formuladas, de la conclusión que se obtenga de la misma, se podrá tomar los correctivos necesarios para mejorar la eficiencia administrativa y financiera de esta dependencia.

Ana Miriam Moreira Hernández

C.I 0914035829

Shindy del Rocio Delvalle Baque

C.I 0916834294

Guayaquil, Agosto del 2012

**ENCUESTA APLICADA A DIRECTIVOS, ADMINISTRATIVOS, Y PERSONAL CONTABLE Y OPERATIVO DE LA EMPRESA “ALMAQ” DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL.**

**I. DATOS GENERALES**

**1.- ¿Dentro del organigrama de la empresa en qué nivel se encuentra Ubicado?**

Directivo	( )
Administrativo	( )
Operativo	( )

**2.- ¿Qué Estados Financieros emite la empresa “Almaq”?**

Balance General	( )
Estado de Pérdidas Y Ganancias	( )
Estado de Cambio en el Patrimonio	( )
Estado de Flujo del Efectivo	( )

**3.- ¿Desde qué tiempo labora en la empresa?**

Un año	( )
Más de un año	( )
Varios años	( )

**INFORMACION ESPECÍFICA**

**4.- ¿En la empresa “Almaq” se elabora el Estado de Flujo de Efectivo?**

**SI**

**NO**

5.- ¿De acuerdo a su posición dentro del área contable, cree usted que es de Vital importancia para la toma de decisiones gerenciales el Estado del Flujo de Efectivo?

**SI**

**NO**

6.- ¿Cree usted que con la implementación del Flujo de Efectivo mejorará la Situación Financiera de la empresa?

**SI**

**NO**

7.- ¿Piensa usted que el personal contable está debidamente capacitado sobre la elaboración de este Estado financiero?

**SI**

**NO**

8.- ¿Tiene conocimiento usted que con la elaboración del Estado del Flujo de Efectivo, este permite evaluar las entradas y salidas del efectivo por Actividades de operación, inversión y financiamiento?

**SI**

**NO**

9.- ¿Considera usted que la no elaboración de un Estado del Flujo de Efectivo en la empresa, genera que se tomen decisiones no acordes a la realidad financiera de la misma?

**SI**

**NO**

9.- ¿Cree usted que la empresa deba destinar todos los recursos, económicos para la capacitación del personal del área contable?

**SI**

**NO**

**10.-** ¿Está usted dispuesto(a), usted a brindar su apoyo y conocimientos para que la empresa alcance sus objetivos, metas y elabore estados Financieros de acuerdo a la Normativa vigente?

**Dispuesto**

**No dispuesto**

**GRACIAS POR SU AMABLE COLABORACION**

**Elaborado por:** Ana Miriam Moreira Hernández  
Shindy Del Rocío Delvalle Baque

# **ANEXO # 5**

## **INFORMACION FINANCIERA**

**Y**


## **ANEXO DE LA PROPUESTA**

# INFORME FINANCIERO

A los Directivos y Accionistas de la empresa “ALMAQ S.A.” se les informa que se ha realizado el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, del **ejercicio económico 2012** los mismos que han sido elaborados de acuerdo a las Norma Internacionales de Contabilidad vigentes.

A continuación un análisis de la Estructura del **Estado de Situación Financiera** y del **Estado de Resultados** del ejercicio económico, se incluye la información comparativa del ejercicio económico anterior a fin de analizar las cifras.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2012

 <b>ALMAQ S.A.</b> <b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b> <b>AL 31 DICIEMBRE DEL 2012</b>						
	AÑO 2011	%	AÑO 2012	%	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</b>		-				
CAJA - BANCOS	238,497.48	0.51	442,051.14	27.10%	203,553.65	85.35
CUENTAS POR COBRAR	217,616.00	0.47	228,997.32	14.04%	11,381.32	5.23
ANTICIPO A EMPLEADOS	3,560.00	0.01	2,277.72	0.14%	(1,282.28)	- 36.02
ANTICIPO A PROVEEDORES	5,690.00	0.01	3,132.28	0.19%	(2,557.72)	- 44.95
<b>TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>465,363.48</b>	<b>38.48%</b>	<b>676,458.45</b>	<b>41.47%</b>	<b>211,094.97</b>	<b>45.36</b>
<b>PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS</b>						
<b>ACTIVOS FIJOS</b>						
<b>Muebles y Enseres</b>	2,525.00	0.21%	1,830.00	0.11%	(695.00)	- 27.52
(-) Depreciacion Acumulada	-	-0.02%	183.00	-0.01%	69.50	- 27.52
<b>Equipos de Oficina</b>	765.00	0.06%	230.00	0.01%	(535.00)	- 69.93
(-) Depreciacion Acumulada	-	-0.01%	23.00	0.00%	53.50	- 69.93
<b>Equipos de Cómputo</b>	5,500.00	0.45%	3,075.00	0.19%	(2,425.00)	- 44.09
(-) Depreciacion Acumulada	-	-0.15%	1,025.00	-0.06%	808.33	- 44.09
<b>Maquinaria y Equipo</b>	687,981.71	56.89%	898,230.00	55.06%	210,248.29	30.56
(-) Depreciacion Acumulada	-	-5.69%	89,823.00	-5.51%	(21,024.83)	30.56
<b>Vehículos</b>	40,450.00	3.34%	71,000.00	4.35%	30,550.00	75.53
(-) Depreciacion Acumulada	-	-0.67%	14,200.00	-0.87%	(6,110.00)	75.53
<b>Terreno</b>	85,000.00	7.03%	85,000.00	5.21%	-	-
<b>TOTAL DE ACTIVOS FIJOS</b>	<b>743,171.21</b>	<b>61.46%</b>	<b>954,111.00</b>	<b>58.49%</b>	<b>210,939.79</b>	<b>28.38</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>						
Licencias informáticas	750.00	0.06%	800.00	0.05%	50.00	6.67
<b>TOTAL DE ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>750.00</b>	<b>0.06%</b>	<b>800.00</b>	<b>0.05%</b>	<b>50.00</b>	<b>6.67</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>1,209,284.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,631,369.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>422,084.77</b>	<b>34.90</b>

<b>PASIVO</b>						
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>						
CUENTAS POR PAGAR	161,553.49	13.36%	327,161.57	20.05%	165,608.08	102.51
PARTICIPACION EMPLEADOS POR PAGAR	62,775.92	5.19%	56,864.98	3.49%	(5,910.94)	9.42
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	88,932.56	7.35%	80,558.72	4.94%	(8,373.83)	9.42
INTERESES POR PAGAR	-	0.00%	37,413.22	2.29%	37,413.22	100.00
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>313,261.97</b>	<b>25.90%</b>	<b>501,998.49</b>	<b>30.77%</b>	<b>188,736.52</b>	<b>60.25</b>
<b><u>PASIVO A LARGO PLAZO</u></b>						
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	320,780.65	26.53%	350,000.00	21.45%	29,219.35	9.11
PRESTAMOS A ACCIONISTAS	77,988.41	6.45%	40,441.14	2.48%	(37,547.27)	48.14
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>398,769.06</b>	<b>32.98%</b>	<b>390,441.14</b>	<b>23.93%</b>	<b>(8,327.92)</b>	<b>2.09</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>712,031.03</b>	<b>58.88%</b>	<b>892,439.63</b>	<b>54.70%</b>	<b>180,408.60</b>	<b>25.34</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>						
CAPITAL SUSCRITO	230,456.00	19.06%	230,456.00	14.13%	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	266,797.67	22.06%	241,676.16	14.81%	(25,121.50)	9.42
UTILIDADES ACUMULADAS			266,797.67	16.35%	266,797.67	100.00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>497,253.67</b>	<b>41.12%</b>	<b>738,929.83</b>	<b>45.30%</b>	<b>241,676.16</b>	<b>48.60</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,209,284.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,631,369.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>422,084.77</b>	<b>34.90</b>

**Fuente:** Estados Financieros ALMAQ S.A

**Responsables:** Miriam Moreira Hernández y Shindy Delvalle Baque

El total de activos asciende al valor de 1'631,369 Siendo el rubro más representativos el de Propiedad Planta y Equipos con el 58.49% desglosados en muebles y enceres, equipos de oficina, equipos de cómputo, vehículos, y el rubro más significativo el de maquinarias y equipos, que dentro de este grupo tiene una participación del 55.06%.

Otro Rubro destacado es el activo corriente con un porcentaje del 41.47% donde se concentra los activos más líquidos como son los efectivos y equivalentes de efectivo (caja-bancos, cuentas x cobrar etc.)


En comparación con el ejercicio económico anterior el activo ha tenido un incremento del 28.38% debido principalmente a que ha incrementado sus activos fijos (maquinarias y equipos en un 30.56%)



En lo que respecta al pasivo se puede evidenciar que el rubro más significativo es el pasivo a largo plazo con un porcentaje de participación en relación del pasivo del 58.88% debido a las obligaciones que mantienen la empresa por pagar a largo plazo, siguiendo el pasivo corriente con un porcentaje del 25.90% (obligaciones a corto plazo).

De manera general el pasivo se ha visto incrementado en relación al año anterior en un 25.34%.

En relación al Patrimonio se puede evidenciar que ha tenido un crecimiento del 25.34% contando dentro de estos rubros las utilidades del ejercicio económico 2012 y las utilidades acumuladas del ejercicio económico del año anterior.

 <b>ALMAQ S.A.</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b> <b>2011 - 2012</b>						
CUENTAS	2011	%	2012	%	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
VENTAS	787,728.00	100.00%	827,114.40	100.00%	39,386.40	5
COSTO DE VENTAS	170,800.00	21.68%	179,732.84	21.73%	8,932.84	5.23
UTILIDAD BRUTA	616,928.00	78.32%	647,381.56	78.27%	30,453.56	4.94
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	85,946.36	10.91%	90,441.35	10.93%	4,494.99	5.23
TOTAL DE GASTOS GENERALES	112,475.50	14.28%	140,427.13	16.98%	27,951.62	24.85
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		0.00%	37,413.22	4.52%	37,413.22	100.00
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	198,421.86	25.19%	268,281.70	32.44%	69,859.84	35.21
UTILIDAD OPERACIONAL	418,506.14	53.13%	379,099.86	45.83%	(39,406.28)	-9.42
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	62,775.92	7.97%	56,864.98	6.88%	(5,910.94)	-9.42
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	355,730.22	45.16%	322,234.88	38.96%	(33,495.34)	-9.42
25% IMPUESTO A LA RENTA	88,932.56	11.29%	80,558.72	9.74%	(8,373.83)	-9.42
UTILIDAD NETA	266,797.67	33.87%	241,676.16	29.22%	(25,121.50)	-9.42

Los ingresos suman un total de \$ 627,381.40 con un incremento en relación al año anterior del 5%, el total de gastos es de 405,705.40.

La utilidad del ejercicio económico de este período es de \$ 241.676.16 que comparada con el año anterior ha tenido una variación negativa del -9.42%, debido principalmente a que se incrementaron los gastos operativos (beneficios sociales), generales, y financieros (gastos de intereses por préstamos), otro factos fue que se adquirieron más maquinarias y por ende el mantenimiento de estos activos fijos generaron más gastos operativos y generales.

CUADRO: ANÁLISIS DE RATIOS

RAZÓN FINANCIERA		
	2011	2012
Liquidez Corriente	1.49	1.35
Ácida	1.49	1.35
Prueba Defensiva	76%	88%
Capital de Trabajo	152,101.52	174,459.96
Liquidez Cuentas por Cobrar	99.45	99.67
Rotación de las Cuentas por Cobrar	3.619807	3.611896
Días en Cuentas por Cobrar	100.83	101.05
Pago a Proveedores	=	4.090
Rotación Caja y Bancos	109.00	192.40
Rotación de Activos Totales	0.65	0.51
Rotación de Activos Fijos	1.06	0.87
Deuda Patrimonio	143%	121%
Endeudamiento	59%	55%
Cobertura de Gastos Fijos	7.18	7.16
ROE	115.77%	105%
ROA	22.06%	15%
Utilidad Activo	9.30%	9%
Utilidad en Ventas	53.13%	50%

De acuerdo al cuadro que precede se analizará los rubros más significativos de los ratios financieros.

**Liquidez corriente.-** Este ratio demuestra que el activo corriente es 1.35 más grande que el pasivo corriente, en otras palabras que por cada dólar de deuda, la empresa cuenta con \$ 1.35 para cubrir la deuda.

**Prueba Ácida.-** Al no ser la actividad de esta empresa comercial no posee inventarios por lo que su razón quedaría de la misma forma que el índice de Liquidez.

**Prueba defensiva.-** Es decir que la empresa cuenta con el 88% de liquidez para operar sin recurrir a los flujos de ventas.

**Capital de Trabajo.-** La empresa cuenta con \$ 174,459.96 para operar a diario en otras palabras es lo que le queda a la empresa después de haber cancelado sus deudas

consideradas inmediatas. Lo cual nos indica que de existir alguna compra de activo que se requiera de manera inmediata no se tendría la liquidez suficiente para su compra.

**Liquidez y rotación de cuentas por cobrar.-**

Estos índices nos demuestran que la empresa tarda más de 3 meses en recuperar su cartera, y que sus cuentas por cobrar rotan 3.6 veces en el año, es decir no existe una recuperación de cartera eficiente, razón por la cual se sugiere revisar las políticas de otorgamiento de créditos a los proveedores.

Particular que comunico para los fines pertinentes.

Atentamente,

Contador

Ruc #

# INFORME DEL ANÁLISIS DE FLUJO DEL EFECTIVO

## “ALMAQ S.A”

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Hemos realizado el Flujo del Efectivo al 31 de Diciembre del 2012, con el objetivo principal de identificar como se han destinado los ingresos y desembolsos del efectivo, generado por las Actividades de Operación, Inversión y Financiamiento.

Este Estado Financiero fue realizado de acuerdo a las Normas Internacionales de contabilidad, sobre una base de sólida de cifras contables, reflejados en los Estados Financieros.

A continuación se detalle las actividades que han generado entradas y salidas del efectivo en la entidad para que la gerencia en base a esta información suministrada tome las mejores decisiones para la entidad financiera que la dirige.

• <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>449,024.87</b>
• <b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>-237,143.29</b>
• <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>- 8,327.90</b>

Las Actividades de Operación están conformadas por las cuentas por cobrar clientes, anticipos a proveedores, participación a empleados, impuesto a la renta por pagar, participación trabajadores e intereses por pagar.

Las Actividades de Inversión conformadas por las compras de activos fijos evidenciándose en este rubro que esta actividad es donde se ha generado una salida significativa de dinero por cuanto en el presente ejercicio económico se incrementó el rubro de maquinarias y equipos.

En cuanto a la actividad de financiamiento que esta desglosada por las cuentas por pagar a largo plazo, y los pagos de dividendos, este también ha generado una salida del efectivo por dichos rubros.

En conclusión el Flujo de Efectivo, de la entidad del ejercicio económico del año 2012 queda sustentado con las transacciones mencionadas en los párrafos anteriores, por tal razón podemos confirmar que sus transacciones son razonables de acuerdo a lo presentado en el Estado de situación Financiera.

Elaborado por:

Contador

## **NOTA ACLARATORIA AL FLUJO DEL EFECTIVO**

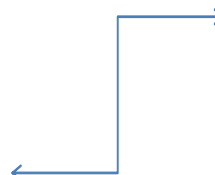
**Cabe mencionar que del análisis del Flujo del Efectivo, aunque hubo un incremento del Efectivo por UDS 203,553.65 sustentado en las transacciones respectivas, se puede evidenciar que del total de los ingresos por servicio de alquiler e maquinarias, casi el 50% se mantiene en cuantas por cobrar, lo cual se evidencia en el análisis de del Estado de Situación Financiera , en cuanto a la rotación de las cuentas por cobrar, de igual manera la cuentas por pagar proveedores, de lo cual se desprende que tanto las políticas de cobros y pagos no son las adecuadas, debiéndose realizar una revisión de dichas políticas sobre el manejo y el uso del efectivo.**

**La Gerencia deberá tomar las correcciones necesarias a fin de implementar las políticas que se ajusten a este tipo de actividad con la finalidad de que la liquidez de la empresa no se vea afectada y el de no mantener dinero ocioso en las cuentas bancarias.**



**ALMAQ.S.A**  
**ESTADO DEL FLUJO DEL EFECTIVO**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012**  
**METODO DIRECTO**

	<b>COBROS EFECTIVOS A CLIENTES</b>		
	VENTAS AÑO ACTUAL	827,114.40	<b>836,614.57</b>
<b>MAS</b>	CUENTAS X COBRAR AÑO ANTERIOR	238,497.48	
<b>MENOS</b>	CUENTAS POR COBRAR AÑO ACTUAL	228,997.32	
	<b>PAGO A PROVEEDORES</b>		
	CUENTAS X PAGAR POR SALDO COMPRAS	- 22,926.79	
	PAGO POR PRESTAMO A EMPLEADOS	- 1,282.28	
	PAGO POR ANTICIPO A PROVEEDORES	- 2,557.72	
	GASTOS GENERALES	35,168.13	
	GASTOS ADMINISTRATIVOS	90,441.35	
<b>VARIACION</b>	CUENTAS X PAGAR	165,608.08	
	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	56,864.98	
<b>VARIACION</b>	CUENTAS X PAGAR PARTICIPACION TRABAJADORES	- 5,910.94	
	25% IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	80,558.72	
<b>VARIACION</b>	CUENTAS X PAGAR IMPUESTO A LA RENTA	- 8,373.83	
	<b>Flujo de Efectivo Generado por las Actividades Operativas</b>	<u>387,589.70</u>	<b>449,024.87</b>
	<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
<b>ENTRADA DE DINERO</b>	Muebles y Enceres	695.00	
<b>ENTRADA DE DINERO</b>	Equipos de Oficina	535.00	
<b>ENTRADA DE DINERO</b>	Equipo de Computo	2,425.00	
<b>SALIDA</b>	Maquinaria Equipo y Vehículo	210,248.29	
<b>SALIDA</b>	Vehículo	30,550.00	
	Terreno	-	
	<b>Flujo de Efectivo Aplicado en las Actividades de Inversión</b>	<u>-</u>	<b>(237,143.29)</b>
	<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
<b>ENTRADA DE DINERO</b>	Cuentas Por Pagar Largo Plazo	29,219.35	
<b>SALIDA DE DINERO</b>	Pago de Dividendos	37,547.27	
	<b>Flujo de Efectivo Aplicado en las Actividades de Financiamiento</b>	<u>-</u>	<b>(8,327.92)</b>
	<b>Aumento neto del efectivo</b>		<b>203,553.65</b>
	<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO</b>		
	Efectivo al inicio del ejercicio 2011	238,497.48	
	Efectivo al final del ejercicio 2012	442,051.14	
	<b>Aumento neto del efectivo</b>	203,553.65	
	<b>DIFERENCIA INMATERIAL</b>		





**ALMAQ.S.A**  
**ESTADO DEL FLUJO DEL EFECTIVO**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012**  
**METODO INDIRECTO**

	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AÑO 2012</b>	<b>241,676.16</b>	
	<b>MAS PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN DESEMBOLSO</b>		
	<b>DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS</b>	<b>26,203.50</b>	
	<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
<b>SALIDA DE DINERO</b>	Cuentas por cobrar	11,381.32	
<b>ENTRADA DE DINERO</b>	Anticipos a Empleados	1,282.28	
<b>ENTRADA DE DINERO</b>	Anticipo a Proveedores	2,557.72	
<b>SALIDA DE DINERO</b>	Activo Diferido	50.00	
<b>ENTRADA DE DINERO</b>	Cuentas por Pagar	165,608.08	
<b>SALIDA DE DINERO</b>	Participación empleados por Pagar	5,910.94	
<b>SALIDA DE DINERO</b>	Impuesto a la Renta por Pagar	8,373.83	
<b>ENTRADA DE DINERO</b>	Intereses por pagar	<u>37,413.22</u>	
	<b>Flujo de Efectivo Generado por las Actividades Operativas</b>		<b>449,024.87</b>
	<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
<b>ENTRADA DE DINERO</b>	Muebles y Enceres	695.00	
<b>ENTRADA DE DINERO</b>	Equipos de Oficina	535.00	
<b>ENTRADA DE DINERO</b>	Equipo de Computo	2,425.00	
<b>SALIDA</b>	Maquinaria Equipo y Vehículo	210,248.29	
<b>SALIDA</b>	Vehículo	30,550.00	
	Terreno	<u>-</u>	
	<b>Flujo de Efectivo Aplicado en las Actividades de Inversión</b>		<b>(237,143.29)</b>
	<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
<b>ENTRADA DE DINERO</b>	Cuentas Por Pagar Largo Plazo	29,219.35	
<b>SALIDA DE DINERO</b>	Pago de Dividendos	<u>37,547.27</u>	
	<b>Flujo de Efectivo Aplicado en las Actividades de Financiamiento</b>		<b>(8,327.92)</b>
	<b>Aumento neto del efectivo</b>		<b>203,553.65</b>
	<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO</b>		
	Efectivo al inicio del ejercicio 2011	238,497.48	
	Efectivo al final del jercicio 2012	442,051.14	
	<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>203,553.65</b>	
	<b>DIFERENCIA INMATERIAL</b>		<b>(0.00)</b>



ALMAQ S.A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DICIEMBRE DEL 2012

ACTIVO	AÑO 2011	%	AÑO 2012	%	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</b>		-				
CAJA - BANCOS	238,497.48	0.51	442,051.14	27.10%	203,553.65	85.35
CUENTAS POR COBRAR	217,616.00	0.47	228,997.32	14.04%	11,381.32	5.23
ANTICIPO A EMPLEADOS	3,560.00	0.01	2,277.72	0.14%	(1,282.28)	- 36.02
ANTICIPO A PROVEEDORES	5,690.00	0.01	3,132.28	0.19%	(2,557.72)	- 44.95
<b>TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>465,363.48</b>	<b>38.48%</b>	<b>676,458.45</b>	<b>41.47%</b>	<b>211,094.97</b>	<b>45.36</b>
<b>PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS</b>						
<b>ACTIVOS FIJOS</b>						
<b>Muebles y Enseres</b>	2,525.00	0.21%	1,830.00	0.11%	(695.00)	- 27.52
(-) Depreciacion Acumulada	- 252.50	-0.02%	- 183.00	-0.01%	69.50	- 27.52
<b>Equipos de Oficina</b>	765.00	0.06%	230.00	0.01%	(535.00)	- 69.93
(-) Depreciacion Acumulada	- 76.50	-0.01%	- 23.00	0.00%	53.50	- 69.93
<b>Equipos de Cómputo</b>	5,500.00	0.45%	3,075.00	0.19%	(2,425.00)	- 44.09
(-) Depreciacion Acumulada	- 1,833.33	-0.15%	- 1,025.00	-0.06%	808.33	- 44.09
<b>Maquinaria y Equipo</b>	687,981.71	56.89%	898,230.00	55.06%	210,248.29	30.56
(-) Depreciacion Acumulada	- 68,798.17	-5.69%	- 89,823.00	-5.51%	(21,024.83)	30.56
<b>Vehiculos</b>	40,450.00	3.34%	71,000.00	4.35%	30,550.00	75.53
(-) Depreciacion Acumulada	- 8,090.00	-0.67%	- 14,200.00	-0.87%	(6,110.00)	75.53
<b>Terreno</b>	85,000.00	7.03%	85,000.00	5.21%	-	-
<b>TOTAL DE ACTIVOS FIJOS</b>	<b>743,171.21</b>	<b>61.46%</b>	<b>954,111.00</b>	<b>58.49%</b>	<b>210,939.79</b>	<b>28.38</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>						
Licencias informáticas	750.00	0.06%	800.00	0.05%	50.00	6.67
<b>TOTAL DE ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>750.00</b>	<b>0.06%</b>	<b>800.00</b>	<b>0.05%</b>	<b>50.00</b>	<b>6.67</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>1,209,284.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,631,369.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>422,084.77</b>	<b>34.90</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
CUENTAS POR PAGAR	161,553.49	13.36%	327,161.57	20.05%	165,608.08	102.51
PARTICIPACION EMPLEADOS POR PAGAR	62,775.92	5.19%	56,864.98	3.49%	(5,910.94)	- 9.42
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	88,932.56	7.35%	80,558.72	4.94%	(8,373.83)	- 9.42
INTERESES POR PAGAR	-	0.00%	37,413.22	2.29%	37,413.22	100.00
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>313,261.97</b>	<b>25.90%</b>	<b>501,998.49</b>	<b>30.77%</b>	<b>188,736.52</b>	<b>60.25</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>						
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	320,780.65	26.53%	350,000.00	21.45%	29,219.35	9.11
PRESTAMOS A ACCIONISTAS	77,988.41	6.45%	40,441.14	2.48%	(37,547.27)	- 48.14
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>398,769.06</b>	<b>32.98%</b>	<b>390,441.14</b>	<b>23.93%</b>	<b>(8,327.92)</b>	<b>- 2.09</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>712,031.03</b>	<b>58.88%</b>	<b>892,439.63</b>	<b>54.70%</b>	<b>180,408.60</b>	<b>25.34</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
CAPITAL SUSCRITO	230,456.00	19.06%	230,456.00	14.13%	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	266,797.67	22.06%	241,676.16	14.81%	(25,121.50)	- 9.42
UTILIDADES ACUMULADAS			266,797.67	16.35%	266,797.67	100.00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>497,253.67</b>	<b>41.12%</b>	<b>738,929.83</b>	<b>45.30%</b>	<b>241,676.16</b>	<b>48.60</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,209,284.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,631,369.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>422,084.77</b>	<b>34.90</b>

**ACTIVOS FIJOS 2011**

ITEM	DESCRIPCION	CANTIDAD	COSTO UNITARIO	TOTAL
<b>1</b>	<b>Muebles y Enseres</b>			
	Escritorios	6	150.00	900.00
	Aereo grande	2	130.00	260.00
	Aereo pequeño	1	100.00	100.00
	Silla Gerencia	1	300.00	300.00
	Sillas secretaria	3	95.00	285.00
	Sillas espera	4	60.00	240.00
	Modular	2	220.00	440.00
	<b>Total de Muebles y Enseres</b>			<b>2,525.00</b>
<b>2</b>	<b>Equipos de Oficina</b>			
	Teléfono	2	45.00	90.00
	Copiadora Mita	1	500.00	500.00
	Calculadoras	3	15.00	45.00
	Sumadora	2	65.00	130.00
	<b>Total de Equipos de Oficina</b>			<b>765.00</b>
<b>3</b>	<b>Equipos de Cómputo</b>			
	Laptos	2	1,200.00	2,400.00
	Computadora Personal	3	850.00	2,550.00
	Impresora Multifunción	2	150.00	300.00
	Impresora Laser	1	250.00	250.00
	<b>Total de Equipos de Cómputo</b>			<b>5,500.00</b>
<b>4</b>	<b>Maquinaria y Equipo</b>			
	Excavadora Volvo	2	190,000.00	380,000.00
	Excavadora CAT 320	1	82,000.00	82,000.00
	Rodillo DOBLE tambor	2	25,000.00	50,000.00
	Bombas de agua 3' pulgadas	3	2,560.57	7,681.71
	Cortadora de Cemento	3	5,700.00	17,100.00
	<b>Bombas de agua de 2 pulgadas</b>	4	2,800.00	11,200.00
	Rodillo Ingersoll Rand	2	70,000.00	140,000.00
	<b>Total de Maquinaria y Equipo</b>			<b>687,981.71</b>
<b>5</b>	<b>Vehículos</b>			
	camiones	1	20,000.00	20,000.00
	camioneta chevrolet	1	20,450.00	20,450.00
	<b>Total de Vehículos</b>			<b>40,450.00</b>
<b>TOTAL DE INVERSION EN ACTIVOS FIJOS</b>				<b>\$ 737,221.71</b>

**DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS**

ITEM	DESCRIPCIÓN	VALOR ACTIVO FIJO	% DEPRECIACIÓN	DEPRECIACIÓN MENSUAL	DEPRECIACIÓN ANUAL
1	Muebles y Enseres	2,525.00	10%	21.04	252.50
2	Equipos de Oficina	765.00	10%	6.38	76.50
3	Equipos de Cómputo	5,500.00	33%	152.78	1,833.33
4	Maquinaria y Equipo	687,981.71	10%	5,733.18	68,798.17
5	Vehículos	40,450.00	20%	674.17	8,090.00
<b>TOTAL DE DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS</b>				<b>\$</b>	<b>79,050.50</b>

**ACTIVOS FIJOS 2012**

ITEM	DESCRIPCION	CANTIDAD	COSTO UNITARIO	TOTAL
<b>1</b>	<b>Muebles y Enseres</b>			
	Escritorios	4	150.00	600.00
	Aereo grande	1	180.00	180.00
	Aereo pequeño	1	120.00	120.00
	Silla Gerencia	1	225.00	225.00
	Sillas secretaria	3	95.00	285.00
	Sillas espera	4	60.00	240.00
	Modular	1	180.00	180.00
	<b>Total de Muebles y Enseres</b>			<b>1,830.00</b>
<b>2</b>	<b>Equipos de Oficina</b>			
	Teléfono	3	45.00	135.00
	Maquina de escribir	1	45.00	45.00
	Calculadoras	2	15.00	30.00
	Sumadora	1	20.00	20.00
	<b>Total de Equipos de Oficina</b>			<b>230.00</b>
<b>3</b>	<b>Equipos de Cómputo</b>			
	Laptos	2	800.00	1,600.00
	Computadora Personal	2	600.00	1,200.00
	Impresora Multifunción	2	75.00	150.00
	Impresora Laser	1	125.00	125.00
	<b>Total de Equipos de Cómputo</b>			<b>3,075.00</b>
<b>4</b>	<b>Maquinaria y Equipo</b>			
	Concretera de 1 saco de cemento	3	2,500.00	7,500.00
	Compactador de plancha	1	1,200.00	1,200.00
	Vibrador de Manguera	3	700.00	2,100.00
	Bomba de agua de 3"	2	300.00	600.00
	Bomba de agua de 2"	2	200.00	400.00
	Minicargador Bocat	2	55,000.00	110,000.00
	Cortadora de Pavimento	2	1,500.00	3,000.00
	Rodillo Doble tambor	2	9,500.00	19,000.00
	Martillo Electrico	3	1,550.00	4,650.00
	Excavadora Volvo	2	190,000.00	380,000.00
	Excavadora CAT 320	1	82,000.00	82,000.00
	Retroexcavadora Jhon Deere 310J	1	81,000.00	81,000.00
	Motoniveladora Champions	2	25,000.00	50,000.00
	Tractor CAT D6	1	156,780.00	156,780.00
	<b>Total de Maquinaria y Equipo</b>			<b>898,230.00</b>
<b>5</b>	<b>Vehículos</b>			
	camion	2	49,000.00	49,000.00
	Camioneta Silverado 4x4	1	22,000.00	22,000.00
	<b>Total de Vehículos</b>			<b>71,000.00</b>
	<b>TOTAL DE INVERSION EN ACTIVOS FIJOS</b>			<b>\$ 974,365.00</b>

**DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS**

ITEM	DESCRIPCIÓN	VALOR ACTIVO FIJO	% DEPRECIACIÓN	DEPRECIACIÓN MENSUAL	DEPRECIACIÓN ANUAL
1	Muebles y Enseres	1,830.00	10%	15.25	183.00
2	Equipos de Oficina	230.00	10%	1.92	23.00
3	Equipos de Cómputo	3,075.00	33%	85.42	1,025.00
4	Maquinaria y Equipo	898,230.00	10%	7,485.25	89,823.00
5	Vehículos	71,000.00	20%	1,183.33	14,200.00
	<b>TOTAL DE DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS</b>				<b>\$ 105,254.00</b>
		<b>974,365.00</b>			

**ALMAQ S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

CUENTAS	2011	2012
	787,728.00	827,114.40
COSTO DE VENTAS	170,800.00	179,732.84
	<b>616,928.00</b>	<b>647,381.56</b>
GERENTE GENERAL	18,000.00	18,941.40
CONTADOR	10,200.00	10,733.46
SECRETARIA	4,680.00	4,924.76
OPERADOR 1	4,704.00	4,950.02
OPERADOR 2	4,200.00	4,419.66
OPERADOR 2	5,640.00	5,934.97
OPERADOR 3	5,880.00	6,187.52
OPERADOR 3	6,600.00	6,945.18
CHOFER	4,680.00	4,924.76
MENSAJERO	3,600.00	3,788.28
APORTE PATRONAL	8,284.36	8,717.63
DECIMO CUARTO	3,796.00	3,994.53
DECIMO TERCERO	5,682.00	5,979.17
	<b>85,946.36</b>	<b>90,441.35</b>
	-	-
ARRIENDO	18,000.00	18,941.40
ENERGÍA ELÉCTRICA	1,800.00	1,894.14
INTERNET	545.00	573.50
TELÉFONO	1,440.00	1,515.31
UTILES DE OFICINA	3,000.00	3,156.90
MATERIALES DE LIMPIEZA	6,840.00	7,197.73
VARIOS	1,800.00	1,894.14
DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	252.50	183.00
DEPRECIACION DE EQUIPOS OFICINA	76.50	23.00
DEPRECIACION DE EQUIPOS DE COMPUTO	1,833.33	1,025.00
DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO	68,798.17	89,823.00
DEPRECIACION VEHÍCULOS	8,090.00	14,200.00
	<b>112,475.50</b>	<b>140,427.13</b>
INTERESES BANCARIOS		37,413.22
	-	<b>37,413.22</b>
	<b>198,421.86</b>	<b>268,281.70</b>
	<b>418,506.14</b>	<b>379,099.86</b>
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	62,775.92	56,864.98
	<b>355,730.22</b>	<b>322,234.88</b>
25% IMPUESTO A LA RENTA	88,932.56	80,558.72
<b>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>266,797.67</b>	<b>241,676.16</b>





ALMAQ. S.A.  
DETALLE DE GASTOS  
A DICIEMBRE DEL 2012

GASTOS ADMINISTRATIVOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	AÑO 2011	AÑO 2012
GERENTE GENERAL	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	18,000.00	18,941.40
CONTADOR	850.00	850.00	850.00	850.00	850.00	850.00	850.00	850.00	850.00	850.00	850.00	850.00	10,200.00	10,733.46
SECRETARIA	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	4,680.00	4,924.76
OPERADOR 1	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	4,704.00	4,950.02
OPERADOR 2	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	4,200.00	4,419.66
OPERADOR 2	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	5,640.00	5,934.97
OPERADOR 3	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	5,880.00	6,187.52
OPERADOR 3	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00	6,600.00	6,945.18
CHOFER	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	4,680.00	4,924.76
MENSAJERO	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	3,600.00	3,788.28
APORTE PATRONAL	690.36	690.36	690.36	690.36	690.36	690.36	690.36	690.36	690.36	690.36	690.36	690.36	8,284.36	8,717.63
DECIMO CUARTO	-	-	-	3,796.00	-	-	-	-	-	-	-	-	3,796.00	3,994.53
DECIMO TERCERO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,682.00	5,682.00	5,979.17
<b>TOTAL DE GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>6,372.36</b>	<b>6,372.36</b>	<b>6,372.36</b>	<b>10,168.36</b>	<b>6,372.36</b>	<b>6,372.36</b>	<b>6,372.36</b>	<b>6,372.36</b>	<b>6,372.36</b>	<b>6,372.36</b>	<b>6,372.36</b>	<b>12,054.36</b>	<b>85,946.36</b>	<b>90,441.35</b>

GASTOS GENERALES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	AÑO 2011	AÑO 2012
ARRIENDO BODEGA	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	18,000.00	18,941.40
ARRIENDO OFICINAS														-
ENERGÍA ELÉCTRICA	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	1,800.00	1,894.14
INTERNET	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	50.00	545.00	573.50
TELÉFONO	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	1,440.00	1,515.31
ÚTILES DE OFICINA	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	3,000.00	3,156.90
MATERIALES DE LIMPIEZA	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	6,840.00	7,197.73
VARIOS	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	1,800.00	1,894.14
DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	21.042	21.042	21.042	21.042	21.042	21.042	21.042	21.042	21.042	21.042	21.042	21.042	252.50	183.00
DEPRECIACION DE EQUIPOS OFICINA	6.38	6.38	6.38	6.38	6.38	6.38	6.38	6.38	6.38	6.38	6.38	6.38	76.50	23.00
DEPRECIACION DE EQUIPOS DE COMPUTO	152.78	152.78	152.78	152.78	152.78	152.78	152.78	152.78	152.78	152.78	152.78	152.78	1,833.36	1,025.00
DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO	1,516.67	1,516.67	1,516.67	1,516.67	1,516.67	1,516.67	1,516.67	1,516.67	1,516.67	1,516.67	1,516.67	1,516.67	18,200.04	89,823.00
DEPRECIACION VEHÍCULOS	340.830	340.83	340.83	340.83	340.83	340.83	340.83	340.83	340.83	340.83	340.83	340.83	4,089.96	14,200.00
<b>TOTAL DE GASTOS GENERALES</b>	<b>4,822.70</b>	<b>4,822.70</b>	<b>4,822.70</b>	<b>4,822.70</b>	<b>4,822.70</b>	<b>4,822.70</b>	<b>4,822.70</b>	<b>4,822.70</b>	<b>4,822.70</b>	<b>4,822.70</b>	<b>4,822.70</b>	<b>4,822.70</b>	<b>57,877.36</b>	<b>140,427.13</b>

COSTOS OPERACIONALES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	AÑO 1	AÑO 2
ALIMENTACION Y MOVILIZACION	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	30,000.00	31,569.00
COMBUSTIBLE	3,500.00	3,500.00	3,500.00	4,500.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	400.00	3,500.00	3,500.00	4,000.00	5,800.00	44,200.00	46,511.66
LUBRICANTES	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	31,200.00	32,831.76
MANTENIMIENTO	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	18,000.00	18,941.40
REPUESTOS	4,500.00	-	3,500.00	-	-	4,200.00	2,500.00	-	4,000.00	2,500.00	-	4,000.00	25,200.00	26,517.96
VARIOS	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	18,000.00	18,941.40
<b>TOTAL DE COSTOS OPERACIONALES</b>	<b>16,100.00</b>	<b>11,600.00</b>	<b>15,100.00</b>	<b>12,600.00</b>	<b>12,100.00</b>	<b>16,300.00</b>	<b>14,600.00</b>	<b>8,500.00</b>	<b>15,600.00</b>	<b>14,100.00</b>	<b>12,100.00</b>	<b>17,900.00</b>	<b>166,600.00</b>	<b>175,313.18</b>
OTROS COSTOS OPERACIONALES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	AÑO 2011	AÑO 2012
MANTENIMIENTO DE LOCALE Y BODEGA	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	4,200.00	4,419.66
<b>TOTAL DE COSTOS OPERACIONALES</b>	<b>350.00</b>	<b>350.00</b>	<b>350.00</b>	<b>350.00</b>	<b>350.00</b>	<b>350.00</b>	<b>350.00</b>	<b>350.00</b>	<b>350.00</b>	<b>350.00</b>	<b>350.00</b>	<b>350.00</b>	<b>4,200.00</b>	<b>4,419.66</b>
<b>TOTAL DE COSTOS POR SERVICIOS</b>	<b>16,450.00</b>	<b>11,950.00</b>	<b>15,450.00</b>	<b>12,950.00</b>	<b>12,450.00</b>	<b>16,650.00</b>	<b>14,950.00</b>	<b>8,850.00</b>	<b>15,950.00</b>	<b>14,450.00</b>	<b>12,450.00</b>	<b>18,250.00</b>	<b>170,800.00</b>	<b>179,732.84</b>

**ALMAQ S.A**  
**INGRESO POR SERVICIOS**  
**DETALLE DE INGRESOS**

ALQUILER MAQUINARIA	NO. HORAS DIARIAS	NO. HORAS SEMANALES	NO. HORAS MENSUALES	COSTO HORA	TOTAL MENSUAL
CONCRETERA 1 SACO DE CEMENTO	6.00	30.00	120.00	25.00	3,000.00
COMPACTADOR DE PLANCHA	8.00	40.00	160.00	20.00	3,200.00
VIBRADOR DE MANGUERA	8.00	30.00	120.00	25.00	3,000.00
BOMBA DE AGUA 3"	7.00	40.00	160.00	20.00	3,200.00
BOMBA DE AGUA 2"	5.00	40.00	160.00	20.00	3,200.00
MINI CARGADOR BOCAT	7.00	30.00	120.00	30.00	3,600.00
CORTADORA DE PAVIMENTO	8.00	40.00	160.00	2.00	320.00
RODILLO DOBLE TAMBOR	7.00	40.00	160.00	53.00	8,480.00
MARTILLO ELECTRICO ( SIN OPERADOR)	6.00	35.00	140.00	90.00	12,600.00
Excavadora Volvo	6.00	40.00	42.00	42.00	1,764.00
Excavadora CAT 320	8.00	25.00	100.00	40.00	4,000.00
Retroexcavadora Jhon Deere 310J	8.00	40.00	160.00	25.00	4,000.00
Motoniveladora Champions	6.00	40.00	160.00	35.00	5,600.00
<i>Motoniveladora Volvo</i>	8.00	35.00	140.00	37.00	5,180.00
Tractor CAT D6	8.00	25.00	100.00	45.00	4,500.00
<b>TOTAL DE GASTOS GENERALES</b>	<b>106.00</b>	<b>530.00</b>	<b>2,002.00</b>	<b>509.00</b>	<b>65,644.00</b>

POR METRO LINEAL

ALQUILER MAQUINARIA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	AÑO 2011	AÑO 2012
CONCRETERA 1 SACO DE CEMENTO	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	36,000.00	37,800.00
Excavadora Volvo	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00	21,168.00	22,226.40
Excavadora CAT 320	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	48,000.00	50,400.00
Retroexcavadora Jhon Deere 310J	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	48,000.00	50,400.00
Motoniveladora Champions	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	5,600.00	67,200.00	70,560.00
<i>Motoniveladora Volvo</i>	5,180.00	5,180.00	5,180.00	5,180.00	5,180.00	5,180.00	5,180.00	5,180.00	5,180.00	5,180.00	5,180.00	5,180.00	62,160.00	65,268.00
Tractor CAT D6	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	54,000.00	56,700.00
COMPACTADOR DE PLANCHA	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	38,400.00	40,320.00
VIBRADOR DE MANGUERA	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	36,000.00	37,800.00
BOMBA DE AGUA 3"	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	38,400.00	40,320.00
BOMBA DE AGUA 2"	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	38,400.00	40,320.00
MINI CARGADOR BOCAT	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	43,200.00	45,360.00
CORTADORA DE PAVIMENTO	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	3,840.00	4,032.00
RODILLO DOBLE TAMBOR	8,480.00	8,480.00	8,480.00	8,480.00	8,480.00	8,480.00	8,480.00	8,480.00	8,480.00	8,480.00	8,480.00	8,480.00	101,760.00	106,848.00
MARTILLO ELECTRICO ( SIN OPERADOR)	12,600.00	12,600.00	12,600.00	12,600.00	12,600.00	12,600.00	12,600.00	12,600.00	12,600.00	12,600.00	12,600.00	12,600.00	151,200.00	158,760.00
<b>TOTAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA</b>	<b>65,644.00</b>	<b>65,644.00</b>	<b>65,644.00</b>	<b>65,644.00</b>	<b>65,644.00</b>	<b>65,644.00</b>	<b>65,644.00</b>	<b>65,644.00</b>	<b>65,644.00</b>	<b>65,644.00</b>	<b>65,644.00</b>	<b>65,644.00</b>	<b>787,728.00</b>	<b>827,114.40</b>

VENTAS ACREDITO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	AÑO 2011	AÑO 2012
CLIENTES VARIOS	35,600.00	25,000.00	25,000.00	12,000.00	6,578.00	6,578.00	35,000.00	2,300.00	4,560.00	-	25,000.00	40,000.00	217,616.00	228,997.32
<b>TOTAL CREDITO</b>	<b>35,600.00</b>	<b>25,000.00</b>	<b>25,000.00</b>	<b>12,000.00</b>	<b>6,578.00</b>	<b>6,578.00</b>	<b>35,000.00</b>	<b>2,300.00</b>	<b>4,560.00</b>	<b>-</b>	<b>25,000.00</b>	<b>40,000.00</b>	<b>217,616.00</b>	<b>228,997.32</b>

<b>FLUJO DE CAJA</b>	<b>65,644.00</b>	<b>65,644.00</b>	<b>65,644.00</b>	<b>65,644.00</b>	<b>65,644.00</b>	<b>65,644.00</b>	<b>65,644.00</b>	<b>65,644.00</b>	<b>65,644.00</b>	<b>65,644.00</b>	<b>65,644.00</b>	<b>65,644.00</b>	<b>787,728.00</b>	<b>827,114.40</b>
----------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	-------------------	-------------------



**ANEXO # 6  
DE  
MAQUINARIAS**



