



FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS.

ESCUELA DE CONTABILIDAD SUPERIOR.

“APLICACIÓN DE NIIF/NIC 7 (Estado de Flujo de Efectivo) EN LA EMPRESA EQUINDECA CIA. LTDA. A SUS ESTADOS FINANCIEROS EN LOS AÑOS 2006 Y 2007”.

MONOGRAFÍA PREVIA A LA
OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y
AUDITORIA.

AUTORES:

MARÍA AUGUSTA MOSQUERA TELLO.
OTTO JAVIER TAMAYO CRIOLLO.

DIRECTOR:

ING. JOSÉ ROBALINO SÁNCHEZ.

CUENCA – ECUADOR.

2008

DEDICATORIA.

Esta monografía representa la culminación de una etapa de mi vida, por lo cual la dedico en forma especial a Dios, mi inspiración para vivir cada día, luego a mis papitos Miguel y Leonor por ser mis ángeles guardianes, que con su sacrificio y amor incondicional han hecho posible mi triunfo; a mis hermanos Pablo, Catalina y Juan Diego por apoyarme siempre con su cariño e incentivar me a seguir adelante.

Con amor,
María Augusta Mosquera.

DEDICATORIA.

Dedico esta monografía ante todo a Dios, el guardián de mi vida, anhelos y logros; con todo cariño a mi mami Virgenminia, que me ha apoyado en forma incondicional, ella ha sido siempre la inspiración para luchar por mis sueños, me ha enseñado que todo esfuerzo al final tiene una recompensa y satisfactoriamente su sacrificio se ha convertido en mi triunfo; a mis hermanos por incentivarme a alcanzar mis metas. A mi abuelita Teotiste, por enseñarme como encontrar a Dios en una simple oración y poder disfrutar cada minuto de su presencia, no sabe cuanto me ha ayudado; este triunfo también es suyo.

Con cariño,
Javier Tamayo Criollo.

AGRADECIMIENTO.

Agradecemos a la Universidad del Azuay, Facultad de Ciencias Administrativas por abrirnos las puertas para formarnos como profesionales idóneos y capaces de enfrentarnos al medio competitivo de hoy en día.

De manera especial al Ingeniero José Robalino S. por compartir sus conocimientos con nosotros y a la vez brindarnos su apoyo, lo que nos ha permitido culminar con éxito nuestro trabajo monográfico.

A la empresa Equindeca Cía. Ltda. por facilitarnos información para poner en práctica nuestros conceptos teóricos. También a nuestros amigos y demás familiares que de una u otra forma han estado siempre alentándonos. Y respectivamente a nuestro compañero de monografía por la paciencia y dedicación demostrada en el desarrollo de la misma.

Con gratitud,
María Augusta y Javier.

RESPONSABILIDAD.

Las ideas, opiniones y críticas contenidas en esta monografía, son de responsabilidad exclusiva de sus autores.

María Augusta Mosquera Tello

Otto Javier Tamayo Criollo.

INDICE DE CONTENIDOS.

DEDICATORIAS.	ii
AGRADECIMIENTO.	iv
RESPONSABILIDAD.	v
RESUMEN.	x
ABSTRACT.	xi
ABREVIATURAS UTILIZADAS.	xii
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPITULO I	
ASPECTOS GENERALES DE LA EMPRESA EQUINDECA CÍA. LTDA.	
Introducción.....	2
1.1. Reseña histórica de la empresa.	
1.1.1. Actividad principal.....	3
1.2. Misión, visión, objetivos.	
1.2.1. Misión.	
1.2.2. Visión.	
1.2.3. Objetivos.....	5
1.2.4. Valores y principios institucionales.....	6
1.3. Estructura de la Empresa.	
1.3.1. Capital.....	7
1.3.2. Financiamiento.	
1.3.2.1. Recursos económicos.	
1.3.2.2. Recursos financieros	
1.3.3. Organigrama de la empresa.....	8
1.4. Análisis del Entorno.	
1.4.1. Análisis FODA.....	9
1.4.2. Las cinco fuerzas de PORTER.	

1.4.2.1.	Posibles competidores.	
1.4.2.2.	Clientes.....	10
1.4.2.3.	Proveedores.	
1.4.2.4.	Competidores existentes.....	12
1.4.2.5.	Sustitutos.	
1.5.	Sistema Contable.	
1.5.1.	Sistema informático.....	13
1.5.2.	Plan de cuentas.	
1.5.3.	Estados financieros.....	14
	Conclusiones del capítulo.....	14

CAPITULO II

ETAPA TEÓRICA.

	Introducción.....	15
2.1.	Normas Internacionales de Contabilidad e Información Financiera NIIF / NIC.	
2.1.1.	Historia.....	16
2.1.2.	Evolución de las NIC A LAS NIIF / NIC.....	17
2.2.	NIIF / NIC 7 (Estado de Flujo de Efectivo).	
2.2.1.	Objetivo.....	18
2.2.2.	Alcance.	
2.2.3.	Beneficios.....	19
2.2.4.	Definiciones.....	20
2.2.5.	Transacciones no monetarias	
2.2.6.	Otra información a revelar.....	21
2.3.	FLUJO DE EFECTIVO.	
2.3.1.	Concepto.	
2.3.2.	Objetivos e Importancia.....	22
2.3.3.	Características.....	23
2.3.4.	Actividades que afectan al flujo, métodos.....	24

2.3.4.1.	Actividades de operación o explotación.....	25
2.3.4.1.1.	Método directo.....	26
2.3.4.1.2.	Método indirecto.....	27
2.3.4.2.	Actividades de inversión.....	28
2.3.4.3.	Actividades de financiamiento.....	29
2.4.	Diferencias y similitudes entre el Estado de Flujo de Efectivo y el Presupuesto de efectivo.....	30
2.5.	Comparación del Estado de Resultados con el de Flujo de efectivo..	31
2.6.	Cambios en la ecuación del Balance General.....	32
2.7.	Bases y formato para la preparación del Estado de Flujo de Efectivo.	
2.7.1.	Elementos necesarios para la preparación del Flujo de Efectivo.....	33
2.7.2.	Pasos a seguir para la construcción del Flujo de efectivo.....	34
2.7.3.	Formatos básicos del Estado de Flujo de Efectivo.	
2.7.3.1.	Método Directo.....	35
2.7.3.2.	Método indirecto.....	37
	Conclusiones del capítulo.....	37
 CAPÍTULO III		
APLICACIÓN PRÁCTICA.		
	Introducción.....	39
3.1.	Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo de la Empresa Equindecá Cía. Ltda. con la aplicación de la NIIF / NIC 7.	
3.1.1.	Requisitos previos.....	40
3.1.1.1.	Notas explicativas.....	41
3.1.1.2.	Balance General 2006 y 2007.....	42
3.1.1.3.	Estado de Resultados 2007.....	45

3.1.2. Detalle de la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo de la Empresa Equindeca Cía. Ltda. 2006 – 2007.

PASO 1.....48
Variación de las cuentas del Balance General.....49

PASO 2.....52
Separación del efectivo y sus equivalentes, de otras partidas.....53

PASO 3.....55
Clasificación de las partidas que intervienen en el Estado de Flujo de efectivo.....56

3.1.2.1. Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo por el Método Directo
PASO 4 A.....59
Estado de Flujo de Efectivo (Método Directo).....61

3.1.2.2. Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo por el Método Indirecto
PASO 4B.....66
Estado de Flujo de Efectivo (Método Indirecto)..... 67

3.2. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo.

3.2.1. Conclusiones.....70
3.2.2. Recomendaciones y posibles soluciones.....72

CONCLUSIONES.....73

RECOMENDACIONES.....74

BIBLIOGRAFÍA.

ANEXOS.

ANEXO A.

ANEXO B.

ANEXO C.

ANEXO D.

DISEÑO DE MONOGRAFÍA.

RESUMEN.

La presente monografía demuestra la importancia que tiene el Estado de Flujo de Efectivo como parte integral de los instrumentos de información financiera. Esta herramienta muestra las variaciones de las cuentas contenidas en los Estados Financieros, clasificadas en actividades de operación, inversión y financiamiento, a través de las cuales determina el movimiento del efectivo durante el período; consecuentemente, analiza la liquidez a corto plazo y la solvencia en un horizonte más amplio, sirviendo como respaldo para la toma acertada de decisiones gerenciales que involucran el mejoramiento y la eficiencia en el manejo de este recurso.



ABSTRACT.

This monograph demonstrates the importance of the Cash Flow Statement as one of the financial information tools. This tool shows the variations of the accounts contained in the Financial Statements, classified as operation, investment, and financing activities through which the cash movement is determined during a period. Therefore, it analyzes short-term liquidity as well as solvency in a wider horizon, serving as backup for making the right managerial decisions that involve improvement and efficiency in the handling of this source.



ABREVIATURAS UTILIZADAS.

- NIIF.** Normas Internacionales de Información Financiera.
- NIC.** Normas Internacionales de Contabilidad.
- NEC.** Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- APB.** Accounting Principles Board – Consejo de Principios de Contabilidad.
- FASB.** Financial Accounting Standard Board – Consejo de Normas de Contabilidad Financiera.
- AAA.** American Accounting Association – Asociación Ecuatoriana de Contabilidad.
- ARB.** Accounting Research Bulletin – Boletín de Estudios Contables.
- IASB.** International Accounting Standard Board – Comité de Normas Internacionales de Contabilidad.
- IFAC.** Federación Internacional de Contabilidad.
- IAS.** International Accounting Standards – Normas Internacionales de Contabilidad.
- PCGA.** Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
- IFRIC.** Comité de Interpretaciones de Información Financiera.
- IICE.** Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.
- Cía. Ltda.** Compañía Limitada.

INTRODUCCIÓN.

Hoy en día, debido a los grandes cambios que sufre el mercado ecuatoriano, las empresas enfrentan retos cada vez más exigentes, de ahí surge la importancia de manejar información financiera útil y efectiva que respalde la toma de decisiones y sustente la formulación de adecuadas políticas gerenciales; con el fin de lograr la calidad en su desempeño y una competitividad suficiente para posicionarse en el medio.

La mayor parte de las organizaciones, desconocen los beneficios que la elaboración de un Estado de Flujo de Efectivo aporta a su gestión, ya que proporciona información detallada y clasificada acerca del movimiento del efectivo dentro y fuera de la empresa.

El objetivo de esta monografía es la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo con amparo en la norma dispuesta para el caso la NIIF /NIC 7 y en una recopilación teórica que explica la naturaleza, las características y en general los fundamentos del mismo. Como complemento se lo analizará, y se emitirán una serie de conclusiones y recomendaciones, esperando que estas contribuyan al mejoramiento de la administración de este recurso por parte de sus responsables.

A partir de enero del 2009, las entidades adscritas a la Superintendencia de Compañías, tienen la obligación de adoptar las llamadas NIIF / NIC como base para el registro de sus operaciones contables y por ende para la preparación de la información a remitirse reflejada en sus Estados Financieros; debido a esto, es necesario que las empresas se familiaricen con la aplicación de estas leyes, y se preparen paulatinamente para los cambios previstos.

CAPÍTULO I

ASPECTOS GENERALES DE LA EMPRESA EQUINDECA CIA. LTDA.

INTRODUCCIÓN.

El siguiente capítulo trata sobre aspectos generales del objeto de estudio, la empresa Equindeca Cía. Ltda., los mismos que constan de una reseña histórica acerca de su nacimiento y progreso a través del tiempo, la actividad principal, objetivos, misión, visión estructura orgánica y el entorno en el que se desarrolla. A través de este conocimiento previo, se pueden analizar los estados financieros, e identificar las actividades que intervienen tanto en el curso normal del negocio como en actividades de financiamiento e inversión.

CAPÍTULO I

ASPECTOS GENERALES DE LA EMPRESA EQUINDECA CÍA. LTDA.



Foto N° 1

Fuente: Los autores.

1.1. Reseña histórica de la empresa.

A finales del año 1992, se constituía la empresa denominada Equitel, como la cristalización de un sueño de los hermanos Ochoa, cuyo domicilio se ubicaba en la Av. Gonzáles Suárez y García Moreno esquina; en 1998 se termina la construcción de un nuevo local ubicado en Galápagos y Esmeraldas esq., a donde trasladan su domicilio.

En sus inicios contaban con un reducido capital por lo que los precursores dedicaron gran parte de su esfuerzo, trabajo y dedicación para que el

Hoy en día, Equindeca es una empresa sólida en constante crecimiento, con una trayectoria de 15 años, en la importación y comercialización de maquinarias y equipos, menaje, utensilios, y sus relacionados para los sectores Hoteleros, Gastronómicos y Hospitalarios. A la vez ofrece soluciones integrales en asesoramiento, diseño, planificación, instalación y mantenimiento de los mismos. Posee representaciones y distribuciones de afamadas marcas y de empresas líderes mundiales. Los talleres técnicos brindan un servicio de calidad, a través de su personal capacitado en el exterior y una amplia gama de repuestos importados.

1.2. Misión, visión, objetivos.

1.2.1. Misión.

Satisfacer a nuestros clientes en todas sus necesidades, ofreciendo productos de la mejor calidad, con un excelente servicio técnico y un amplio stock de repuestos, ya que somos una empresa bien estructurada, contamos con un equipo humano debidamente asesorado para guiar al cliente a su mejor adquisición.

1.2.2. Visión.

Nos proyectamos como líderes en el mercado del equipamiento hotelero, gastronómico y de servicios; apoyados en la confianza de nuestros clientes, la excelencia de la atención y soporte a los mismos, por ellos hemos abarcado gran parte del mercado austral y nacional.

1.2.3. Objetivos.

Entre los principales objetivos que persigue Equindeca Cía. Ltda., están:

- Obtener una mayor acogida de nuestros consumidores y de clientes preferenciales.
- Mantener la satisfacción de nuestros clientes con la eficiencia y eficacia que nos caracteriza.

- Ser reconocido a nivel nacional, por nuestros productos de alta calidad.
- Estar actualizados con la tecnología para los artículos que ofrecemos.
- Buscar nuevas conexiones con proveedores extranjeros.
- Alianzas estratégicas con empresas de similar magnitud.
- Capacitación a todo el personal en el ámbito de la industria alimenticia y en atención al cliente.
- Mantener nuestro catalogo de mercaderías, llamativo y actualizado captando la atención de nuevos clientes.
- Mantener eficazmente los recursos financieros y el elemento humano, promoviendo el desarrollo de la empresa.

1.2.4. Valores y principios institucionales.

Los principios y valores que rigen el desempeño de las actividades de la empresa son:

Ética y moral. Se deberán observar los principios morales sobre todo para la realización de negociaciones, toma de decisiones equitativas y consideración al RRHH.

Compañerismo. El personal deberá actuar con respeto y consideración con todos y cada uno de sus compañeros de trabajo, así como prestar su ayuda para que los planes y proyectos de la empresa lleguen a una consecución exitosa.

Equidad. Tanto el personal como los clientes y personas externas que colaboran o visitan la empresa, deberán ser tratados con respeto y consideración sin distinción alguna.

Compromiso. Los colaboradores de la empresa, deberán desempeñar su trabajo con sentido de compromiso hacia la misma, es decir, sentirse identificados con sus actividades y desarrollarlas con total responsabilidad.

1.3. Estructura de la Empresa.

1.3.1. Capital.

El Capital social de la empresa, se divide en participaciones, de ellas el 74,80% pertenece al Ing. José Ochoa y el 25,20% al Sr. Fernando Ochoa. La empresa, no realiza la participación de dividendos para cada socio, sino sus utilidades son destinadas a la reinversión, a través de la adquisición de nueva mercancía, ya que cada contenedor posee un promedio de \$100.000,00 en artículos que no son recuperables en pequeños periodos, debido al crédito que se otorga a los clientes.

1.3.2. Financiamiento.

1.3.2.1 Recursos económicos.

Los recursos económicos provienen: el 60% de dividendos para aporte de futuras capitalizaciones y el 40% prestamos bancarios y de terceros.

1.3.2.2 Recursos financieros.

Ayuda de los gobiernos de Brasil y Colombia, a través de concesiones, baja de aranceles y ampliación de plazos para el pago de las maquinarias importadas; por parte del Departamento de Aduana de dichos países.

Créditos directos de empresas proveedoras Americanas y Mexicanas (crédito habitual).

1.3.3. Organigrama de la empresa.

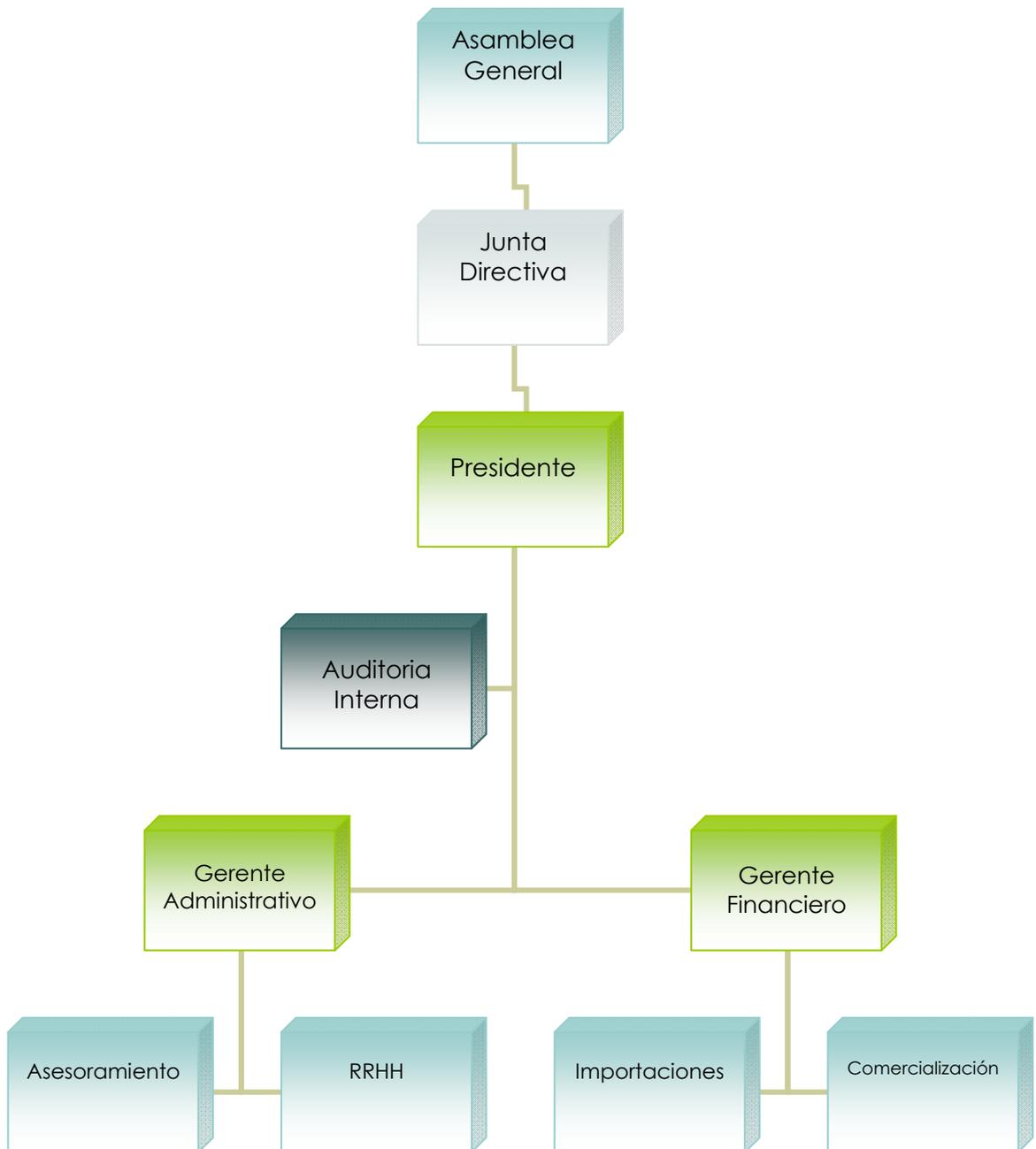


Gráfico N° 1

Fuente: La empresa.

1.4. Análisis del Entorno.

1.4.1. Análisis FODA.

FACTORES INTERNO.	
FORTALEZAS.	DEBILIDADES.
<ul style="list-style-type: none"> - Experiencia en el Sistema de Administración. - Descuentos y promociones con las microempresas. - Facilidades de Financiamiento en la adquisición del artículo y en el asesoramiento y mantenimiento de los productos. - Alianzas estratégicas con las cías. de similar magnitud. 	<ul style="list-style-type: none"> - Costos de Capacitación al Personal. - Costos altos de publicidad. - Precios de artículos sin rotación a menor precio. - Falta de motivación al personal. - Bodegas de almacenamiento muy reducidas.

FACTORES EXTERNOS.	
OPORTUNIDADES.	AMENAZAS.
<ul style="list-style-type: none"> - Avanzar con la tecnología. - Reconocimiento en el mercado. - Alto asesoramiento para los Clientes. - Honorabilidad entre los clientes Internos. - Productos de alta calidad, y repuestos garantizados. 	<ul style="list-style-type: none"> - Incremento en los costos - Inestabilidad en la economía del país. - Incremento de competencia - Negligencia que dañe el Prestigio. - Venta de artículos embargados.

Tabla N° 1

Fuente. La empresa.

1.4.2. Las cinco fuerzas de PORTER.

1.4.2.1. Posibles competidores.

La empresa tiene como posibles competidores a aquellas entidades que ofrecen productos similares a los nuestros y que pueden abarcar el mercado que nos corresponde, es así que dentro de estos están empresas fabricantes de equipos de refrigeración, de mantenimiento, distribuidores de equipos para bares y restaurantes, bazares expendedores de vajillas y utensilios de cocina, etc.

1.4.2.2. Clientes.

Equindeca mantiene relaciones comerciales muy satisfactorias con los clientes más exigentes del mercado como:

- **Restaurantes:**

Mc Donalds, KFC, Pizza Hut, Burger King, Pollo Campero, Estaciones Mobil, Heladerías Tutto Freddo, Heladerías Nice Cream, Piacere Heladería, El Jardín, San Telmo, Saque, Pimbeer, Friday's, El Olivo, El Franciscano, El Jordán, Jardines de San Joaquín, Quinta Lucrecia, entre otros.

- **Hoteles y Clubes:**

Hilton Colón, Marriot-Quito, Sebastián, Mercure Quito, Dorado-Cuenca, Luna RunTun, Hotel Ninfa, Oro Verde, Salinas Yatch Club, Cuenca Tennis, etc.

- **Instituciones del Sector Público y Privado:**

Universidad del Azuay, Universidad de Cuenca, Procuraduría General del Estado, ETAPA, Cámara de Turismo, M. I. Municipalidad de Cuenca.

- **Hospitales Públicos, privados y Áreas de Salud:**

Hospital Regional – Cuenca, Hospital Militar – Cuenca, Hospital IESS – Cuenca, Hospital Monte Sinaí, Clínica Santa Inés, Clínica Santa Ana, SOLCA.

- **Empresas:**

Constructora Mazar, Supermaxi, Cartopel, Cementos Guapán, Continental General Tire, Compañía Cervecera Nacional, Hidropaute, entre otras.

1.4.2.3. Proveedores.

Entre los productos que se comercializan, se encuentran: equipos de cocina, refrigeración, cafetería, panadería, pizzerías, heladerías, una amplia gama de utensilios para bares, restaurantes, banquetes, buffet, comida rápida y dotación para hoteles, lavanderías, comedores industriales, etc. Equindecia posee una amplia gama de marcas las cuales son:

- **WASCOMAT** (Lavadoras y Secadoras Industriales)
- **ARCOROC - ARCOPAL** (Vajilla y cristalería profesional)
- **US. RANGE** (equipos para cocinas industriales)
- **TRUE** (congeladores, refrigeradores, mesas de trabajo, exhibidores, etc.)
- **CLEVELAND** (marmitas, sartenes basculantes y vaporizadores)
- **ELECTROLUX**, (Equipamiento para cocinas profesionales)
- **CAMBRO** (utensilios plásticos de cocina, restaurante y limpieza)
- **STAR** (Equipos de comidas rápidas)
- **CRM** (Equipos para heladería)
- **AMANA** (Microondas)
- **ROLLER GRILL** (Equipos para snacks)
- **VOLLRATH** (Utensilios de acero inoxidable y plásticos)
- **ONEIDA** (cubertería y vajilla)
- **ICE-O-MATIC** (máquinas de hielo)
- **COREMA** (máquinas para la fabricación de helados)
- **ZETEC** (máquinas para la fabricación de helados)
- **BRASILIA** (máquinas de café)
- **FRYMASTER-DEAN** (freidoras)
- **HENNY PENNY** (brosterizadoras, hornos combi)
- **GRINDMASTER** (cafeteras, jugueras y otros)
- **GOLD MEDAL** (canguileras, máquinas de algodón, hot-dog, etc.)

Las cinco fuerzas de Porter.

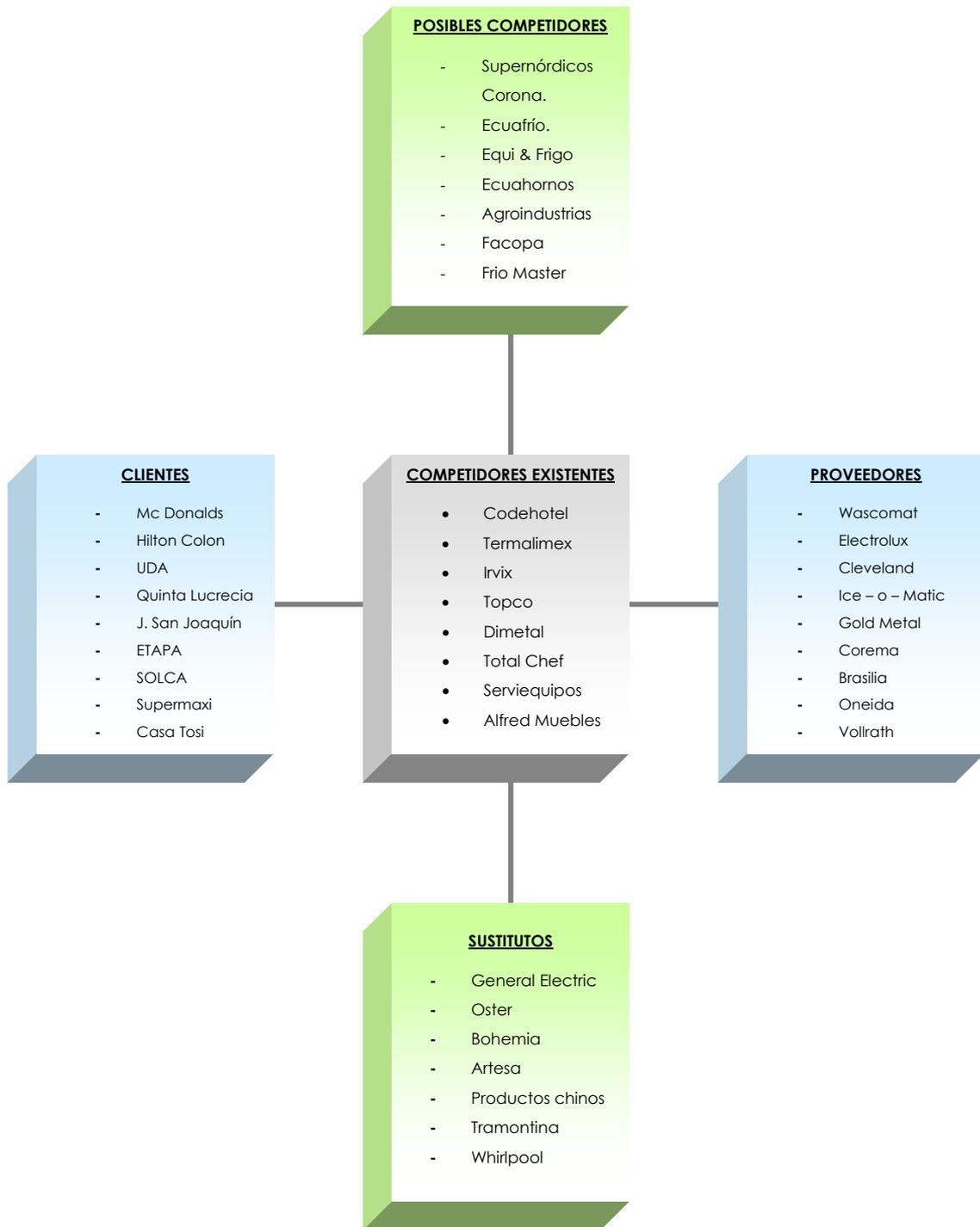


Gráfico N° 2

Fuente: Los autores.

1.4.2.4. Competidores existentes.

En la actualidad, el mercado en el que incursiona Equindeca, se ha visto atractivo para muchos empresarios, por lo cual la competencia existente

está creciendo cada vez más, incluso con la aparición de revolucionarios equipos o de alta tecnología y cabe recalcar que los productos chinos debido a su bajo costo son la alternativa para negocios o consumidores nuevos.

1.4.2.5. Sustitutos.

Dentro de este rango, podemos citar los productos que cumplen funciones similares a los equipos o utensilios, y los que puede sustituir a la adquisición de los mismos; es así que una industria puede optar por la contratación de operarios que realicen las mismas actividades que un equipo podría hacerlo. En otro caso, las máquinas de uso doméstico como licuadoras, batidoras, extractores, etc., pueden en conjunto realizar el mismo proceso que una sola maquinaria industrial.

1.5. Sistema Contable.

1.5.1. Sistema informático.

Equindecá cuenta con un sistema contable, es decir, el software instalado que provee información mediante las transacciones contables registradas; denominado Adviser 3.0. Este sistema detalla cada una de las cuentas que intervienen en el movimiento por un período de tiempo, y los desglosa según su categoría, presentando así cuentas principales y auxiliares en sus estados financieros. Para el desarrollo del flujo de caja, es muy importante, que las cuentas estén clasificadas y detalladas según su naturaleza, así será de gran ayuda para la identificación y colocación de los recursos en cualquiera de las 3 partes que conforman dicho estado.

1.5.2. Plan de cuentas.

La estructura del plan de cuentas que posee Equindecá, tiene 1573 registros, dentro de los cuales intervienen Grupos, Subgrupos, cuentas principales y cuentas analíticas; es un plan amplio y detallado, por lo que al

momento de monitorear el movimiento del efectivo y sus equivalentes, no se presenta mayor problema para la identificación de su origen.

Ver Anexo A.

1.5.3. Estados financieros.

Los Estados Financieros se realizan por un período contable, es decir, del 1 de enero al 31 de diciembre. Tanto el Estado de Resultados como el Balance General, son emitidos por el sistema informático, que en base al plan de cuentas del que se habla en el punto anterior, son de fácil comprensión y análisis, en especial para las personas que no están en contacto directo con las operaciones cotidianas de la misma.

Se considera que los Estados Financieros, no proporcionan toda la información que puede ser requerida por los usuarios externos para la toma de decisiones, de ahí la importancia de la preparación de un estado de flujo de fondos (efectivo), para complementar dicha información y ayudar a la gerencia al desempeño eficiente de sus actividades.

Ver Anexos B, C y D.

Conclusiones.

En el presente capítulo se han detallado los componentes más importantes de la empresa, como son su origen, capital, estructura financiera, el análisis de su entorno, etc., lo que nos permite conocer claramente la actividad a la que se dedica y el mercado en el que se desenvuelve. Esta información nos permitirá más adelante presentar un Estado de Flujo de Efectivo acorde a los requerimientos de la misma.

CAPITULO II

ETAPA TEÓRICA.

INTRODUCCIÓN.

Este capítulo recoge información teórica e ilustrativa acerca del Estado de Flujo de Efectivo, con el fin de explicar a fondo su concepto, objetivos, características y por ende la importancia de su construcción como parte de integral de los Estados Financieros básicos; por otro lado, se detallan los puntos más relevantes de la normativa vigente dispuesta para este caso la NIIF/NIC 7, con el fin de preparar dicho estado cumpliendo con los requisitos formales de forma y fondo.

CAPÍTULO II

ETAPA TEÓRICA.

2.1. NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD E INFORMACIÓN FINANCIERA NIC / NIFF.

Las Normas que regulan las actividades económicas – contables, alrededor del mundo, han sido el resultado de minuciosos estudios de diferentes entidades, organismos, instituciones reguladoras, colegios y profesionales de la rama contable, con el fin de optimizar y canalizar la información económica – financiera que se reflejan a través de los estados financieros que respaldan la toma acertada de decisiones.

2.1.1. Historia.

El APB – *Accounting Principles Board* (Consejo de Principios de contabilidad), creado en los EEUU de Norteamérica, formuló las primeras directrices para la presentación de la información financiera. Este consejo estaba formado por profesionales vinculados directamente con instituciones públicas, financieras, comerciales e industriales; los cuales fueron desplazados, ya que se creía que formulaban procedimientos para beneficiar a las instituciones con las cuales se vinculaban.

A raíz de los hechos anteriores, nace el FASB - *Financial Accounting Standard Board* (Consejo de Normas de Contabilidad Financiera), cuyos miembros no debían vincularse con ninguna institución con fines de lucro, salvo trabajar como catedráticos en instituciones educativas. Este consejo todavía sigue vigente en los EEUU, y a sus inicios emitió una serie de principios que en aquella época revolucionó la forma en la que se presentaba la información financiera. Seguidamente, se crearon varias instituciones que regularon la profesión contable, como el AAA – *American*

Accounting Association (Asociación Americana de Contabilidad), ARB – *Accounting Research Bulletin* (Boletín de Estudios Contables), entre otros.

Con la evolución de las transacciones alrededor del mundo, en especial los negocios internacionales, nace en 1973 el IASB – *International Accounting Standard Board* (Comité de Normas Internacionales de Contabilidad) por convenio de organismos profesionales de diferentes países; este organismo conjuntamente con su vinculado, la Federación Internacional de Contabilidad (IFAC) produjeron hasta abril de 2001 41 normas denominadas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) o en inglés *International Accounting Standards* o IAS; de las cuales 29 están en vigencia.

Las NIC'S se han adaptado a las necesidades de los países, sin interferir en la aplicación de las normas internas dispuestas en ellas. El Ecuador como miembro de la IFAC, mediante la resolución FNCE.09.01.96 del 28 de septiembre de 1996, adopta por primera vez las Normas Internacionales de Contabilidad NIC, como base para la preparación y emisión de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC que reemplazaron a los PCGA, dando así un gran salto hacia la modernización en materia contable.

2.1.2. Evolución de las NIC A LAS NIIF / NIC.

En la Actualidad, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), ha emitido 8 NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) que complementan a las 29 NIC vigentes y que las van reemplazando paulatinamente, conforme el IASB emita una nueva NIIF que sustituya a una NIC existente, por relacionarse con el mismo tema.

Mediante resolución No. 06.Q.ICI.004 emitida por el Señor Superintendente de Compañías del Ecuador y publicada en el Registro Oficial No. 348 de lunes 4 de septiembre del 2006, las NIIF / NIC entrarán en vigencia con carácter de cumplimiento obligatorio a partir del 1 de enero de 2009. Dicha resolución deroga la anterior por la cual la Superintendencia de Compañías dispone que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) sean de uso

imperativo, es decir, que las NIC / NIIF reemplazaran a partir del 2009 a las NEC.

El organismo encargado de la interpretación obligatoria de las NIIF / NIC es el Comité de Interpretaciones de Información Financiera (IFRIC), que además proporciona guías sobre asuntos no tratados en estas normas. Por otro lado, el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador (IICE) tiene los derechos exclusivos para la difusión de las mismas.

2.2. NIIF / NIC 7 (Estado de Flujo de Efectivo).

La Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N° 7, revisada en 1992, denominada Estado de Flujo del Efectivo, entró en vigencia para los estados financieros que abarquen ejercicios que comiencen a partir del 1 de Enero de 1994, sustituyendo a la anterior NIC 7, Estado de Cambios en la Posición Financiera, aprobada por el consejo del IASB en Octubre de 1977.

2.2.1. Objetivo.

El objetivo fundamental de esta norma, es proporcionar a los usuarios de los estados financieros información relativa a la capacidad de la empresa para generar efectivo y sus equivalentes, a través de la presentación del Estado de Flujo de Efectivo, en el que consta la clasificación de este recurso en actividades de operación o explotación, inversión y financiamiento.

2.2.2. Alcance.

Para complementar la información contenida en los estados financieros comunes (Balance General y Estado de Resultados), la empresa deberá elaborar un documento en el que se detallen los movimientos del efectivo y sus equivalentes, llamado Estado de Flujo de efectivo. Dicho estado deberá ser presentado con el fin de evaluar la procedencia y uso de este recurso tanto para el pago de cuentas como para inversiones así también la

capacidad para cubrir nuevas deudas en un futuro. La norma exige a todas las empresas que cumplan con los requerimientos de la misma.

2.2.3. Beneficios.

El efectivo y su generación dentro de la empresa, es la parte más importante a tomar en cuenta para la emisión de un criterio acerca de la situación financiera y sobre todo de su liquidez y solvencia, es decir, a través del Estado de Flujo de Efectivo, una institución financiera puede decidir si otorgar o no un crédito a la entidad y establecer la magnitud de este. Así también cuando la empresa busca nuevos recursos para financiarse o financiar algún proyecto, los inversionistas o entidades interesadas, podrán remitirse a este estado para determinar el movimiento del dinero que se obtendrá una vez involucrados con la compañía.

Los flujos de efectivo históricos, se usan para lograr cierta certidumbre en los flujos futuros, evaluar el rendimiento actual respecto a acontecimientos pasados y el impacto que la empresa ha sufrido por los cambios en el mercado.

2.2.4. Definiciones.

Los siguientes términos se usan en la aplicación de la NIIF / NIC 7:

Actividades de operación. Actividades principales de producción de ingresos para la empresa, y demás actividades que no constituyen actividades de inversión o de financiación.

Actividad de inversión. Adquisiciones y aplicaciones de activos de largo plazo y de otras inversiones no consideradas equivalentes de efectivo.

Actividad de financiación. Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del capital propio y del endeudamiento de la empresa.

Activos Corrientes. Efectivo y otros activos que pueden ser convertidos en efectivo en un término de un año o durante el ciclo operacional sin interferir en las operaciones normales del negocio.

Activos de Liquidez inmediata. Activos corrientes más líquidos. Incluye solamente efectivo, tanto dinero como depósitos a la vista, títulos – valores negociables y documentos por cobrar a corto plazo.

Efectivo. Es el activo más líquido constituido por el dinero en efectivo disponible en los bancos u otras instituciones financieras, así como otras clases de cuentas que tengan características generales de depósitos a la vista.

Equivalentes de efectivo. Son aquellos recursos que entre su fecha de inicio y la fecha de vencimiento, no exceden los tres meses. Se trata de inversiones de corto plazo, altamente líquidas, que son fácilmente convertibles a cantidades conocidas de efectivo y que no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor.

Estados financieros. Son documentos en los que se representa el resumen de todo el proceso contable de una empresa a una fecha o período determinado. En otras palabras, son los que presentan la situación económica y financiera de una empresa o negocio.

Flujo de efectivo. El flujo de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y de equivalentes al efectivo.

Liquidez. Es la capacidad de convertir fácilmente un valor en dinero, es decir, cuanto mayor sea la frecuencia de contratación del valor, más elevada será su liquidez.

Solvencia. Capacidad moral y económica que tiene un individuo o empresa, para cumplir compromisos a corto o largo plazo. El grado de

solvencia de las empresas se determina utilizando la fórmula, activo total sobre pasivo exigible.

2.2.5. Transacciones no monetarias.

Las actividades de inversión y financiación que no generen movimiento del efectivo o sus equivalentes serán excluidas en el desarrollo del Estado de Flujo de Efectivo; pero es necesario considerarlas como información para la preparación de las notas explicativas de los Estados Financieros de manera que suministren información relevante para terceros. Estas actividades no tienen un impacto directo en el Estado, aunque si afectan al capital y activos de la empresa, entre ellas están:

- Adquisición de Activos Fijos que sean por concepto de arrendamientos financieros como se lo describe en la NIIF / NIC 17.
- La compra de una empresa mediante ampliación de capital.
- La conversión de deuda en patrimonio neto.

2.2.6. Otra Información a revelar.

Las empresas deben presentar comentarios a manera de notas explicativas, sobre importes significativos del efectivo o sus equivalentes, que no sean de disponibilidad de la misma o del grupo al que pertenece. Se aconseja presentar junto con otras notas internas, información que facilite a los usuarios comprender de mejor manera la situación financiera de la empresa, entre ellos se pueden incluir los siguientes:

- Explicar los recursos financieros obtenidos por la empresa, en el que indique el destino de este recurso, y que actividad lo generó.
- Relacionar las participaciones en los negocios conjuntos que son completados en los Estados Financieros mediante consolidación proporcional (NIIF / NIC 22).

- Informar los flujos de efectivo generados por las diferentes actividades de operación, inversión y financiamiento en cada uno de los segmentos geográficos considerados en la NIIF/NIC 14.

Si las empresas contienen flujos de efectivos por segmentos, se deberá presentarlos por separado, a fin de comprender mejor la relación que existe entre cada una de las partes integrantes, así como su variabilidad y disponibilidad.

2.3. FLUJO DE EFECTIVO.

2.3.1. Concepto.

El flujo de efectivo considerado también Estado de Consumo, es un estado financiero básico que estudia las corrientes monetarias de fondos entre dos fechas, estados financieros inicial y final; analiza la liquidez a corto plazo y la solvencia en un horizonte más amplio de tiempo, identificando las actividades de generación de recursos, la clase de activos que se han adquirido así como la forma en la que han sido financiados; partiendo de los resultados y llegando al cambio neto de efectivo al final del período. El estado de flujo de efectivo es parte integrante de los Estados Financieros y de presentación obligatoria según prescribe la NIIF / NIC 7, que entrará en vigencia a partir del 2009.

Relación existente entre los principales Estados Financieros.

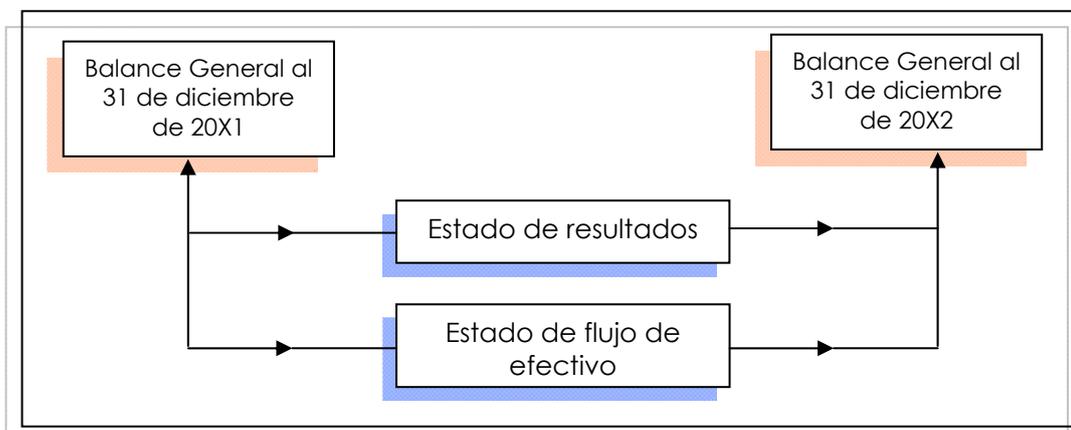


Gráfico N° 3

Fuente: Contabilidad Financiera Horngren, Sundem, Elliott.

2.3.2. Objetivos e Importancia.

El estado de flujo de efectivo, debe ser preparado con el fin de cumplir los siguientes objetivos:

- Medir la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y sus equivalentes, para cubrir eficientemente el pago de obligaciones internas (gastos varios y dividendos) y externas (costos y gastos financieros).
- Localizar los cambios que se han dado en el efectivo disponible, cuya reducción es la causa de la descapitalización de la empresa.
- Prever la capacidad de la empresa para atender imprevistos así como aprovechar oportunidades comerciales.
- Servir como base para la predicción de flujos de efectivo futuros.
- Establecer las diferencias entre la utilidad neta y los recaudos y desembolsos de efectivo asociados.
- Identificar la composición de los recursos de financiamiento disponibles y las posibles fuentes para financiar programas de expansión, crecimiento y diversificación.
- Planificar actividades y operaciones, tomando como base dicho Estado.

Con lo expuesto anteriormente, la importancia del flujo de efectivo radica en que es una herramienta indispensable para la evaluación y desarrollo de una administración eficiente, ya que provee información financiera, útil y exacta con el fin de ayudar en la toma de decisiones acertadas y mejoramiento de políticas de operación.

2.3.3. Características.

Las características principales son:

- El Estado de flujo de efectivo, es una herramienta de información financiera, que complementa a la contenida en el Balance General y el Estado de Resultados.

- Es un estado que muestra el movimiento neto del efectivo (aumento o disminución) ocurrido durante el período, recogiendo información de ingresos, egresos y variación de activos y pasivos de los estados financieros.
- Clasifica las variaciones del efectivo en flujos provenientes de actividades de operación, inversión y financiamiento.
- Incorpora los conceptos de efectivo y equivalente de efectivo (caja, bancos, inversiones de fácil liquidación, depósitos de corto plazo u otros) por ser términos más detallados en vez de emplear expresiones generales como la de fondos.
- Es un estado financiero que permite proyectar o elaborar presupuestos de efectivo en base al mismo y de esta manera colaborar con la previsión y planificación del efectivo.

2.3.4. Actividades que afectan al flujo, métodos.

El objetivo del Estado de Flujo de efectivo, es mostrar en conjunto los cambios en el efectivo y sus equivalentes, el cual debe registrar las variaciones de cada uno de las cuentas que implican movimiento en los rubros que componen dicho estado como son: actividades de operación o explotación, actividades de inversión y actividades de financiamiento.

Partes integrantes del Estado de Flujo de Efectivo.

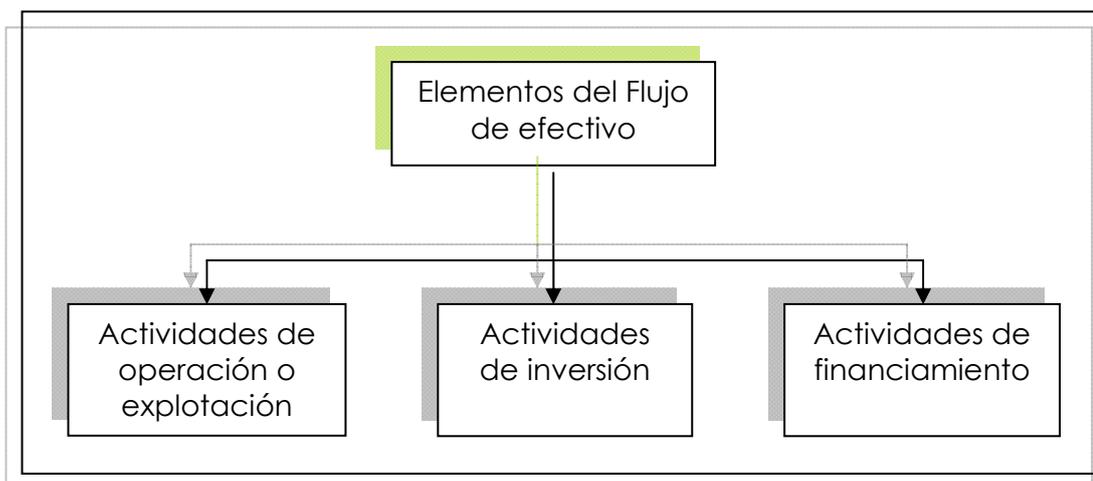


Gráfico N° 4

Fuente: "Estados Financieros" Javier Carvalho.

2.3.4.1. Actividades de operación o explotación.

Dentro de este rubro, el flujo originado por las actividades de operación tiene relación con las transacciones que componen la principal fuente de ingresos u ordinarios de la empresa, es decir, de aquellas operaciones que inciden directamente en la determinación de la Utilidad Neta.

Las siguientes actividades que se encuentran más a menudo en el flujo de efectivo por actividades de operación son:

- Cobros por ventas de bienes y servicios.
- Cobros por honorarios, regalías, comisiones y otros.
- Cobros por rendimientos ganados sobre inversiones.
- Cobranza de cuentas por cobrar.
- Ingresos por intereses de crédito y financiamiento otorgado.
- Ingresos por dividendos.
- Pagos por compras de mercaderías.
- Pagos por compras de materiales y suministros.
- Pagos por remuneración y otros pagos a empleados.
- Pago de cargas sociales.
- Pago por servicios públicos o servicios de terceros.
- Pago de impuestos y contribuciones sociales.
- Pago de intereses por préstamos y financiamiento recibido.
- Pago de publicidad y promociones de ventas.
- Eventualmente efectos de ingresos o egresos extraordinarios.

El monto resultante de este flujo, indicará la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo cumpliendo con sus actividades ordinarias, y si este es suficiente para cubrir préstamos, pagar dividendos, mantener su capacidad operativa y buscar nuevas plazas de inversión, sin tener que recurrir a financiamiento externo; por lo tanto, el resultado ideal para cualquier empresa sería tener un flujo positivo dentro de este rubro. Para la preparación del flujo constituido por las actividades de operación, la NIIF /

NIC 7 contempla 2 métodos: El método directo e indirecto; cabe recalcar que los dos métodos persiguen los mismos objetivos.

2.3.4.1.1. Método directo.

El método directo consiste en sumar todo el efectivo proveniente de cobros operativos y restarlo con los desembolsos por concepto de pagos. Consta de varios cálculos agrupados de acuerdo a su naturaleza como son:

- **Efectivo cobrado a clientes.** Se toma en cuenta el monto de las Ventas Netas más la disminución y menos el aumento en las Cuentas por Cobrar, Clientes y sus relacionados.
- **Efectivo cobrado por otras actividades operativas.** Según la NIIF /NIC 7 tanto los intereses recibidos y pagados, como los dividendos percibidos y satisfechos, deben ser revelados por separado.
- **Efectivo pagado a proveedores.** Es calculado tomando el monto del Costo de Ventas que aparece en el Estado de Resultados; se suma el incremento y se resta la disminución de Inventarios, que da como resultado el valor de las Compras hechas durante el período. Adicional a esto se resta cualquier incremento y se suma la disminución en Cuentas por Pagar, Proveedores y sus relacionados.
- **Efectivo pagado a empleados.** Se parte desde el monto total de Gastos por remuneración, es decir, todos los gastos concernientes a los pagos realizados al personal, a este valor se le suma la disminución o se le resta el aumento en los gastos por pagar relacionados con el mismo.
- **Efectivo pagado por gastos.** Se suman todos los gastos incurridos en el período omitiendo los no desembolsables (Depreciación, cuentas incobrables), se le resta el incremento y se le suma la disminución en los gastos por pagar y sus relacionados.

Las operaciones de suma y resta realizadas con los rubros antes expuestos, darán como resultado el Efectivo Neto generado por la actividad de operación.

Según lo prescrito en la NIIF/NIC 7, se aconseja la presentación del flujo de efectivo por el método directo ya que suministra información para futuros flujos y toma de decisiones, además es una forma más detallada de presentar el movimiento de dicho recurso. La desventaja principal de la utilización de este método, es que no siempre están disponibles los datos necesarios para su preparación y puede resultar muy costoso conseguirlos.

2.3.4.1.2. Método indirecto.

Este método parte de la Utilidad Neta, que se refleja en el Estado de Resultados, y se concilia con el flujo de efectivo neto de las actividades de operación; es una forma de revisión y detección de posibles errores o desvío de recursos en las operaciones del negocio. Para preparar el flujo mediante este método, se procede como sigue:

- Se parte del valor de la Utilidad Neta del período, se adicionan o deducen las partidas incluidas en el Estado de Resultados que no implican un cobro o un pago de efectivo (Depreciación, amortización, etc.).
- Como siguiente punto se analiza la variación de activos y pasivos de operación y su incidencia en el efectivo. Todos los incrementos en los activos circulantes se restan, y todas las disminuciones se suman. En el caso del pasivo circulante todos los aumentos se suman y todas las disminuciones se restan.
- Como resultado de la suma o resta de las variaciones de los activos y pasivos operacionales, se obtiene el efectivo neto generado por la actividad de operación.

Una de las ventajas más importantes de este método, es que se concentra en las diferencias entre la utilidad neta y los flujos de operación, por lo tanto, muestra la estrecha relación que existe entre el Balance General, el Estado de Resultados y el Flujo de efectivo. Este método es considerado menos costoso por la facilidad de recabar los datos utilizados en su construcción.

Proceso de transición de las partidas utilizadas en el método indirecto.

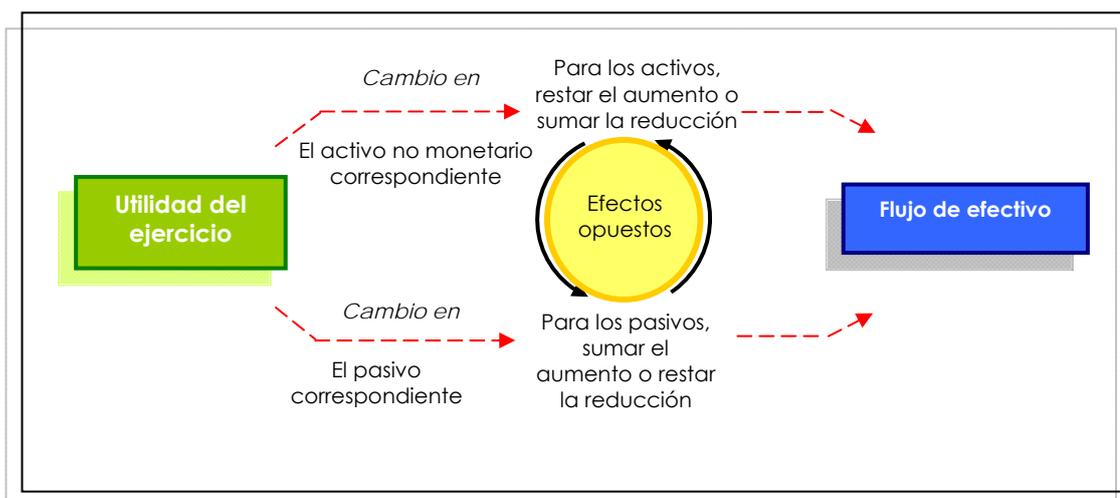


Gráfico N° 5

Fuente: Int.Cont.Financiera, Horngren, Sundem, Elliott.

Algunas empresas acostumbran preparar el Estado de Flujo de Efectivo de las actividades de operación por el método directo, pero adicionalmente construyen dicho flujo por el método indirecto, presentándolo como parte del anterior y llamándolo "Cédula de apoyo para el estado de flujo de efectivo". Como conclusión optan por presentar su Estado de Flujo de efectivo utilizando los dos métodos, obteniendo los beneficios de la información obtenida por los mismos.

2.3.4.2. Actividades de inversión.

Son aquellas relacionadas con las transacciones que implican movimiento de activos fijos, intangibles o inversiones en valores (acciones, bonos, etc.). Es importante la revelación por separado del flujo por actividades de inversión, ya que muestra la magnitud de los desembolsos destinados a adquirir recursos que generen ingresos en el futuro. Las siguientes

actividades que se encuentran más a menudo en el flujo de efectivo por actividades de inversión son:

- Pagos por compras de maquinarias, equipos e inmuebles.
- Egresos por construcción de inmuebles, maquinarias y equipos.
- Pagos por compras de inversiones en valores (acciones, bonos, etc.).
- Pagos por compras de intangibles (marcas, patentes, franquicias).
- Egresos por préstamos a filiales.
- Egresos por préstamos a trabajadores.
- Egresos por desarrollo de nuevos productos, software, etc.
- Ingresos por ventas de activos fijos.
- Ingresos por ventas de inversiones en valores.
- Ingresos por ventas de intangibles (marcas, patentes o franquicias).
- Ingresos por recuperación de préstamos otorgados a terceros.

Los pagos adelantados por concepto de compra de activos fijos, también son considerados dentro de las actividades de inversión, no así los pagos mensuales o de mediano plazo (programa de pagos o financiamiento con préstamos), ya que se convierten en actividad de financiación y los intereses financieros en actividades de operación. Generalmente el resultado neto de este flujo es negativo, ya que la inversión en activos fijos implica un desembolso de efectivo.

2.3.4.3. Actividades de financiamiento.

El flujo de efectivo por actividades de financiamiento hace referencia a la forma en la que se financia la empresa, es decir, determina cuales fueron las fuentes de financiamiento propias o externas y a corto o largo plazo. Las siguientes actividades que se encuentran más a menudo en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento son:

- Ingresos por emisión y venta de nuevas acciones.
- Ingresos por la obtención de préstamos y financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

- Ingresos por la colocación de una emisión de bonos, pagarés, hipotecas u otras obligaciones.
- Cancelación o amortización de préstamos.
- Cancelación del principal en créditos diversos.
- Pagos por dividendos o distribución de utilidades.
- Pagos por recompra de acciones.
- Pagos por arrendamiento financiero (sólo el principal).
- Pagos fraccionarios tributarios (principal).

En la mayoría de los casos el resultado de este flujo es positivo, pero eventualmente podría presentarse con saldo negativo por los pagos de dividendos a accionistas o socios.

- * Para clasificar las partidas en actividades de operación, inversión y financiamiento, la NIIF/NIC 7 ofrece una guía clara y definida al igual que la mayoría de los textos relacionados con el tema. Es importante que para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo de una empresa, se de un análisis cuidadoso de todas las cuentas que intervienen en el mismo, dependiendo de la naturaleza de sus operaciones, es decir, si se trata de una empresa comercial, industrial o de servicios, el estudio debe ser independiente para cada caso.

2.4. Diferencias y similitudes entre el Estado de Flujo de Efectivo y el Presupuesto de efectivo.

Los presupuestos de efectivo son una proyección de los flujos de efectivo que se espera que ocurran en períodos futuros; por lo tanto, estos son independientes ya que presentan estructuras, características y objetivos particulares. Si bien es cierto, que ambos informes reflejan los cobros y pagos de efectivo; y representan una herramienta importante para la gerencia, ya que permiten la planificación, el control y la toma de decisiones; tienen algunas diferencias que se detallan a continuación:

Estado de Flujo de Efectivo.	Presupuesto de efectivo.
Recoge los flujos de efectivo mensuales y los presenta para el período de un año.	Presenta en detalle los flujos de efectivo esperados generalmente en el período de un mes.
Refleja los resultados del movimiento de efectivo de transacciones pasadas.	Muestra los resultados esperados de transacciones futuras de efectivo.
Es un estado distribuido entre los que toman decisiones fuera de la empresa.	Es un informe financiero utilizado para la toma de decisiones dentro de la empresa.
Su presentación se rige por la NIIF/NIC 7.	Su presentación se rige por las políticas y normas internas previstas por la administración, en base a la naturaleza de sus operaciones.
Es un estado financiero básico y formal como lo prescribe la NIIF / NIC 1.	Es una cédula presupuestaria, que forma parte del grupo de los presupuestos financieros, y sirven de herramienta básica para la planificación y proyección financiera.
Será de presentación obligatoria a partir del 1 de enero de 2009.	No es obligatoria su presentación, pero se aconseja elaborarlo para un mayor control y previsión de los movimientos futuros de efectivo y sus respectivas medidas correctivas.

Tabla N° 2

Fuente: Los autores.

2.5. Comparación del Estado de Resultados con el de Flujo de efectivo.

Tanto el Estado de Resultados como el Estado de Flujo de Efectivo, son informes financieros que constan de partidas de ingresos y egresos, pero siguen objetivos diferentes, el primero tiene el fin de determinar la utilidad o rentabilidad del período; el segundo tiene la finalidad de analizar los cambios netos de efectivo y en donde se han dado los mismos.

Tanto el Balance General como el Estado de Resultados, sirven de base para la preparación del Estado de Flujo de efectivo, ya que las variaciones de activos, pasivos, ingresos y gastos están contenidas en dichos estados, es decir, estos 3 Estados Financieros son de suma importancia en su conjunto, ya que los completan la información requerida para la toma eficiente de decisiones.

2.6. Cambios en la ecuación del Balance General.

Para determinar los cambios, se parte de la ecuación del Balance General en el que constan los registros de todas las actividades que afectan a la ecuación contable; este análisis nos permite determinar las variaciones con respecto al aumento o disminución del efectivo, pasivo, patrimonio y activo no efectivo. La ecuación del flujo de efectivo parte de la siguiente igualdad:

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{CAPITAL} \pm \text{RESULTADOS}$$

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{PATRIMONIO}$$

$$\text{Efectivo} + \text{Activo no Efectivo} = \text{ACTIVO}$$

Se iguala la ecuación.

$$\text{Efectivo} + \text{Activo no efectivo} = \text{PASIVO} + \text{PATRIMONIO}$$

Se despeja la ecuación.

$$\text{Efectivo} = \text{PASIVO} + \text{PATRIMONIO} - \text{ACTIVO no Efectivo}$$

Todo cambio en el efectivo debe ir acompañado de un cambio en uno o varios elementos del lado derecho de la ecuación, a fin de mantenerla en equilibrio. **Cambio = ▲**

$$\text{▲ Efectivo} = \text{▲ Pasivo} + \text{▲ Patrimonio} - \text{▲ Activo no efectivo}$$

Por lo tanto,

Todo cambio en el efectivo = Cambio en las cuentas que no son efectivo.

La ecuación antes descrita, refleja que el Flujo de efectivo, se centra en las variaciones de las partidas no monetarias para explicar los cambios netos que se han dado en el efectivo en un período determinado de tiempo. Si una ecuación es una igualdad, se puede concluir que cualquier cambio

pequeño o grande que se de al lado derecho de la ecuación, conlleva directamente a una variación del lado izquierdo de la misma.

2.7. Bases y formato para la preparación del Estado de Flujo de Efectivo.

2.7.1. Elementos necesarios para la preparación del Flujo de Efectivo.

Para construir el Estado de Flujo de efectivo, se requiere de lo siguiente:

- Los Balances Generales de 2 períodos consecutivos.
- El Estado de Resultados del último período.
- Notas explicativas o información complementaria sobre las transacciones más relevantes del período.

2.7.2. Pasos a seguir para la construcción del Flujo de efectivo.

Para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo, y que este cumpla con su fin, se deben seguir los siguientes pasos:

- 1.** Determinar la variación del efectivo y sus equivalentes, esto es el resultado de la sustracción de los saldos del mismo de un período con respecto al otro, y se debe indicar si este constituye un incremento o disminución.
- 2.** Confrontar los Balances Generales de los 2 años consecutivos, con el fin de determinar la variación existente entre cada una de las partidas no efectivas y clasificarlas en columnas de incremento o disminución según sea el caso. Cabe recalcar que se resta el año X2 del año X1. En las cuentas de activo una variación negativa representa una disminución y lo contrario es un aumento; en cambio en las cuentas de pasivo una variación negativa representa un aumento y lo contrario es una disminución.
- 3.** Clasificar las partidas y sus variaciones, tanto del Balance General, como las cuentas contenidas en el Estado de Resultados, según su

naturaleza en las actividades que componen el Estado de Flujo de Efectivo, como son de operación, inversión y financiamiento.

4. Según la clasificación descrita en el inciso anterior, se construye el Estado de Flujo de Efectivo, de acuerdo al método utilizado y según los parámetros descritos en el punto 2.3.4.1., así también respetando argumentos amparados en la NIIF / NIC 7.
5. Analizar la variación neta del efectivo que se ha dado durante el período, así como sus fuentes y aplicaciones por cada una de las actividades. Si la variación del efectivo es negativa, hay una reducción y por lo tanto la empresa no posee recursos para invertir y puede estar trabajando con capital de terceros, por consiguiente requiere especial atención. Si dicha variación es positiva, se tiene la capacidad de cubrir obligaciones, necesidades, imprevistos, de invertir e incluso expandirse, es decir, dinero disponible. Cabe recalcar que el análisis es diferente porque cada empresa tiene políticas de operación, inversión y financiamiento propias; por ende, requieren de un estudio minucioso y un dictamen independiente.

Transición de las cuentas del B.G. y E.R. hacia el Estado de Flujo de Efectivo.

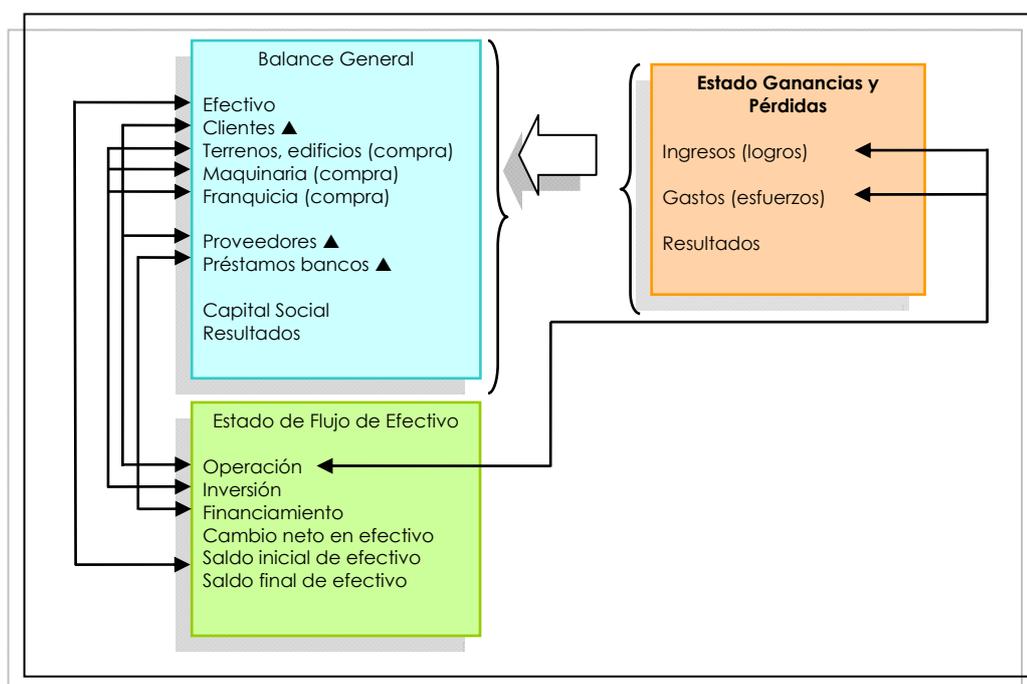


Gráfico N° 6

Fuente: Los autores.

2.7.3. Formatos básicos del Estado de Flujo de Efectivo.

2.7.3.1. Método Directo.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL EL 31 DE DICIEMBRE DE _____	
EMPRESA _____	
<u>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</u>	
VENTAS TOTALES	XXXXX
Menos: Incremento en CUENTAS POR COBRAR	XXXXX
Más: Disminución en CUENTAS POR COBRAR	XXXXX
(- / +) Otros valores relacionados con estas cuentas	<u>XXXXX</u>
(=) Efectivo Cobrado a Clientes	XXXXX
COSTO DE VENTAS	XXXXX
Más: Incremento en INVENTARIOS	XXXXX
Menos: Disminución en INVENTARIOS	<u>XXXXX</u>
(=) <i>Compras</i>	XXXXX
Menos: Incremento en PROVEEDORES	XXXXX
Más: Descripción en PROVEEDORES	XXXXX
(- / +) Otros valores relacionados con estas cuentas	<u>XXXXX</u>
(=) Efectivo Pagado a Proveedores	XXXXX
GASTOS DE REMUNERACIÓN	XXXXX
Menos: Incremento en REMUNERACIÓN POR PAGAR	XXXXX
Más: Disminución en REMUNERACIÓN POR PAGAR	XXXXX
Menos: Incremento en BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	XXXXX
Más: Disminución en BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	XXXXX
(- / +) Otros valores que intervienen en estas cuentas	<u>XXXXX</u>
(=) Efectivo Pagado a Empleados	XXXXX
GASTOS TOTALES (localizados en el Estado de Resultados)	XXXXX
Menos: Incremento en GASTOS POR PAGAR	XXXXX
Más: Disminución en GASTOS POR PAGAR	XXXXX
Menos: Incrementos en GASTOS POR ANTICIPADOS	XXXXX
Más: Disminución en GASTOS POR ANTICIPADOS	XXXXX
Más Disminución en IMPUESTOS POR PAGAR	XXXXX
Menos: Aumento en IMPUESTOS POR PAGAR	XXXXX
(- / +) Otros valores que intervienen en estas cuentas	<u>XXXXX</u>
(=) Efectivo Pagado por Gastos	XXXXX



Efectivo Cobrado a clientes	
(-) Efectivo pagado a proveedores	
(-) Efectivo pagado a empleados	
(-) Efectivo pagado por gastos	
(=) EFECTIVO NETO GENERADO POR LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	<u>xxxxx</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LA ACTIVIDAD DE INVERSIÓN</u>	
(-) Compras de activos fijos generados en el año X_2	xxxxx
▲ Aumento (-) o ▼ Disminución (+) en la cuentas del activo que generan la actividad de inversión.	xxxxx
▲ Aumento (+) o ▼ Disminución (-) en la cuentas del pasivo que generan la actividad de inversión.	xxxxx
(=) EFECTIVO NETO GENERADO POR LA ACTIVIDAD DE INVERSIÓN	<u>xxxxx</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</u>	
▲ Aumento (-) o ▼ Disminución (+) en la cuentas del activo que generan la actividad de financiamiento.	xxxxx
▲ Aumento (+) o ▼ Disminución (-) en la cuentas del pasivo que generan la actividad de financiamiento.	xxxxx
(=) EFECTIVO GENERADO POR LA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	<u>xxxxx</u>
(+ / -) Incremento o Reducción neta del efectivo durante el año	<u>xxxxx</u>
(+) Efectivo al 31 de diciembre de X_1	<u>xxxxx</u>
(=) Efectivo al 31 de diciembre de X_2	<u>xxxxx</u>
..... Contador Gerente Financiero

2.7.3.2. Método indirecto.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE _____

EMPRESA _____

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN

Utilidad Neta antes de impuestos y participaciones xxxxx

*AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN*

(+) Depreciación xxxxx

(+/ -) Otros valores que no generan efectivo en la utilidad xxxxx

(=) Efectivo antes de cambios en activos y pasivos de operación xxxxx**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:**

▲ Aumento (-) o ▼ Disminución (+) en la cuentas del activo que generan la actividad de operación. xxxxx

▲ Aumento (+) o ▼ Disminución (-) en la cuentas del pasivo que generan la actividad de operación. xxxxx

(=) EFECTIVO NETO GENERADO POR LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN xxxxx**FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LA ACTIVIDAD DE INVERSIÓN**(-) Compras de activos fijos generados en el año X₂ xxxxx

▲ Aumento (-) o ▼ Disminución (+) en la cuentas del activo que generan la actividad de inversión. xxxxx

▲ Aumento (+) o ▼ Disminución (-) en la cuentas del pasivo que generan la actividad de inversión. xxxxx

(=) EFECTIVO NETO GENERADO POR LA ACTIVIDAD DE INVERSIÓN xxxxx**FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO**



▲ Aumento (-) o ▼ Disminución (+) en la cuentas del activo que generan la actividad de financiamiento.	xxxxx
▲ Aumento (+) o ▼ Disminución (-) en la cuentas del pasivo que generan la actividad de financiamiento.	xxxxx
(=) EFECTIVO GENERADO POR LA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	<u>xxxxx</u>
(+ / -) Incremento o Reducción neta del efectivo durante el año	<u>xxxxx</u>
(+) Efectivo al 31 de diciembre de X ₁	<u>xxxxx</u>
(=) Efectivo al 31 de diciembre de X ₂	<u>xxxxx</u>
.....
Contador	Gerente Financiero

Conclusiones.

A través de los puntos estudiados a lo largo de este capítulo sobre el Estado de Flujo de Efectivo, podemos concluir que es un estado financiero fundamental para el desarrollo de una administración de calidad, ya que permite evaluar el movimiento de un recurso básico de la empresa como es el efectivo, y proyectar su tendencia en el futuro a fin de prever cambios significativos y hechos relevantes.

CAPÍTULO III

APLICACIÓN PRÁCTICA.

INTRODUCCIÓN.

En este capítulo práctico, recabamos los datos contenidos en el Balance General, Estado de Resultados y las respectivas notas explicativas que la empresa Equindeca Cía. Ltda., nos facilitó y que se exponen en la primera parte como los requisitos básicos para la construcción del Estado de Flujo de efectivo; el mismo que será preparado en base a los dos métodos descritos en la NIIF/NIC 7 y cuya elaboración será detallada paso por paso.

CAPÍTULO III

APLICACIÓN PRÁCTICA.

3.1. Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo de la Empresa Equindeca Cía. Ltda. con la aplicación de la NIIF / NIC 7 en los años 2006 y 2007.

3.1.1. Requisitos previos.

Para la construcción del Estado de Flujo de Efectivo, de la empresa Equindeca Cía. Ltda., se requiere de los Balances Generales de los años 2006 y 2007, el Estado de Resultados correspondiente al 2007 y las Notas explicativas de transacciones relevantes que se han dado durante el último período.

3.1.1.1. Notas explicativas.

Las siguientes notas explicativas son una recopilación de la investigación de campo realizada a la empresa:

- El método de valoración de inventarios es periódico.
- El saldo de Importaciones en tránsito es cuenta de Activo, pero posee saldo negativo en el Balance General. Esta cuenta recoge las importaciones que han llegado al Ecuador por parte de proveedores extranjeros, pero cuya factura llegará el año siguiente al cierre del ejercicio, convirtiéndose en una cuenta conciliatoria.
- Las cuentas Otros Valores no Negociables, son partidas tanto de Activo como de Pasivo en el Balance General; para el caso de la cuenta de Activo, esta corresponde a los cheques entregados por los clientes como garantía por la compra de mercadería, con un plazo máximo de 1 año; cabe recalcar que dichas concesiones de plazo y

garantía solo son dados por la empresa a clientes selectos, confiables y con una amplia trayectoria de compra. Para la cuenta de Pasivo al igual que en el caso anterior, son documentos entregados en garantía a los proveedores, también con la validez de un año.

- El saldo negativo en la cuenta de Activo Bancos Extranjeros, se debe a los sobregiros concedidos por los Bancos de otros países, en los que se domicilian nuestros proveedores extranjeros, y cuyos reportes bancarios llegan después del período en el que la transacción ha sido registrada en la contabilidad.
- Las compras de Activos Fijos del año 2007, están detalladas en la siguiente tabla, siendo estos valores aproximados proporcionados por la empresa.

CUENTAS	VALORES
Adecuación de edificios	92.500,00
Adecuación Local San Blas	47.000,00
Construcción de Edificio en proceso	410.000,00
Compra de vehículos	29.000,00
Inversión en varios activos fijos	5.490,45

Como podemos observar la inversión más grande que se ha dado es en la construcción de un edificio propio de Equindeca, y que ha sido financiado en su mayor parte con deuda a largo plazo.

- A lo largo del año 2007, los pagos por concepto de dividendos alcanzaron la cifra de \$12.000,00.

3.1.1.2. Balance General 2006 y 2007.



**EQUINDECA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL**

Código	Cuentas	2006 (X1)	2007 (X2)
1	ACTIVO	2.624.187,17	3.867.127,16
11	ACTIVO CORRIENTE	2.453.695,07	3.112.734,73
111	ACTIVO DISPONIBLE	32.001,53	-13.508,02
11101	CAJA	17.838,71	5.874,21
11102	CAJAS	2.896,68	796,88
11103	BANCOS NACIONALES		3.333,80
11105	BANCOS EXTRANJEROS	11.266,14	-23.512,91
112	ACTIVO EXIGIBLE	1.313.780,53	1.799.720,88
11201	CLIENTES	522.251,79	892.356,35
11203	CUENTAS POR COBRAR	36.026,92	44.176,93
11204	PRESTAMOS EMPLEADOS ADMINISTRADORES	40.873,60	90.321,44
11205	PRESTAMOS A EMPLEADOS	13.866,36	15.878,43
11206	ANTICIPO A PROVEEDORES	204.589,70	149.521,48
11207	IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	105.780,94	223.443,66
11208	PRESTAMOS PARTICULARES	386.391,22	229.381,99
11209	OTROS VALORES NO NEGOCIABLES	4.000,00	154.000,00
11210	ANTICIPOS VIÁTICOS	0,00	640,60
113	ACTIVO REALIZABLE	1.106.404,08	1.323.669,67



11301	INVENTARIOS	1.102.105,65	1.405.319,68
11302	IMPORTACIONES EN TRANSITO	-2.451,67	-240.460,67
11303	IMPORTACIONES EN TRANSITO	6.750,10	7.966,57
11304	IMPORTACIONES EN TRANSITO	0,00	150.844,09
115	ACTIVO ANTICIPADO	1.508,93	2.852,20
11501	ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO	1.508,93	2.852,20
12	ACTIVO FIJO	170.492,10	754.392,43
121	ACTIVO FIJO VALOR ORIGINAL	170.492,10	754.392,43
12101	ACTIVOS FIJOS	17.450,49	19.865,25
12103	EQUIPO DE OFICINA	4.502,47	4.064,22
12105	VEHICULO	22.786,73	49.078,05
12106	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	10.945,92	8.192,58
12107	OTROS INVENTARIOS	9.156,66	9.156,66
12108	EDIFICIOS	98.714,59	657.100,43
12109	MARCAS Y PATENTES	6.935,24	6.935,24
2	PASIVO	-2.468.465,34	-3.532.577,24
21	PASIVO CORRIENTE	-1.419.823,60	-1.869.251,18
211	PASIVO EXIGIBLE	-1.419.823,60	-1.869.251,18
21101	PROVEEDORES	-156.861,86	-303.821,26
21102	PROVEEDORES MONEDA NACIONAL	-10.816,46	-30.073,74
21104	SOBREGIROS OCASIONALES	-55.201,45	-
21105	NOMINAS POR PAGAR	-16.434,48	-19.622,20
21106	IESS POR PAGAR	-17.410,32	-18.264,27
21107	RETENCIONES A EMPLEADOS	-6.017,54	-8.573,17
21108	INTERESES POR PAGAR	-130.660,27	-219.072,67



21109	GASTOS POR PAGAR	-193.328,36	-252.048,58
21110	IMPUESTOS POR PAGAR	-78.387,11	-142.411,28
21111	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	-39.167,78	-26.444,47
21112	OTROS VALORES NO NEGOCIABLES	0,00	-150.000,00
21113	PRESTAMOS DE PARTICULARES	-607.877,01	-655.419,01
21114	PRESTAMOS BANCARIOS	-107.660,96	-43.500,53
22	PASIVOS A LARGO PLAZO	-1.048.641,74	-1.663.326,06
22101	PRESTAMOS DE SOCIOS Y PARTICULARES	-856.256,57	-862.756,57
22102	PRESTAMOS BANCARIOS	-192.385,17	-388.069,49
22103	PRESTAMOS PARTICULARES EXTRANJEROS	0,00	-412.500,00
3	PATRIMONIO	-52.121,48	-155.960,83
31	CAPITAL SOCIAL	-52.121,48	-155.960,83
311	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	-800,00	-51.039,00
31101	CAPITAL SOCIAL	-800,00	-51.039,00
312	RESERVAS	-44.043,94	-44.043,94
31201	RESERVA LEGAL	-6.786,65	-6.786,65
31203	FACULTATIVA	-33.347,38	-33.347,38
31204	RESARVA CAPITAL	-3.909,91	-3.909,91
317	RESULTADOS	-7.277,54	-60.877,89
31705	RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTERIORES	-40.701,49	-40.701,49
31710	RESULTADOS DEL EJERCICIO	33.423,95	-20.176,40
	Utilidad	-103.600,35	-178.589,09
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	-2.624.187,17	-3.867.127,16

3.1.1.3. Estado de Resultados 2007.



EQUINDECA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2007

CODIGO	CUENTA	SALDO
4	RESULTADOS	- 1.465.194,15
41	UTILIDAD BRUTA	- 1.465.194,15
411	VENTAS NETAS	- 4.758.536,03
41101	VENTAS NETAS CUENCA	- 2.713.641,43
41102	VENTAS NETAS GUAYAQUIL	- 852.022,48
41103	VENTAS NETAS QUITO	- 1.189.310,63
41104	VENTAS NETAS SAN BLAS	- 3.561,49
412	COSTO DE VENTAS	3.293.341,88
41202	COSTOS COMPRAS LOCALES	3.223.531,26
41204	IMPORTACIONES	636,28
41206	OTROS COSTOS DE VENTAS	69.174,34
5	GASTOS	1.290.322,33
51	GASTOS OPERACIONALES	932.361,20
511	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	266.149,56
51102	GASTOS PERSONALES	158.978,28
51106	GASTOS POR SERVICIOS	88.968,54
51108	GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJES	18.177,10
51120	OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	25,64
512	GASTOS DE VENTAS CUENCA	170.033,12
51202	GASTOS PERSONALES	92.523,95
51203	GASTOS CAMIÓN	2.682,40



51206	GASTOS POR SERVICIOS	57.882,40
51208	GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJES	6.834,64
51220	OTROS GASTOS VENTAS CUENCA	10.109,73
513	GASTOS VARIOS CUENCA	27.525,03
51305	SERVICIOS VARIOS CUENCA	27.525,03
51412	IMPUESTOS PERMISOS Y OTROS	5.397,38
515	GASTOS DE VENTAS GUAYAQUIL	133.691,44
51502	GASTOS DE PERSONAL	90.596,67
51506	GASTOS POR SERVICIOS	39.003,55
51508	GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJES	1.465,14
51510	VARIOS MATERIALES PARA USO DE OFICINA	294,24
51512	IMPUESTOS PERMISOS Y OTROS	1.471,53
51520	OTROS GASTOS VENTAS GUAYAQUIL	860,31
516	GASTOS DEPARTAMENTOS TÉCNICOS	128.779,57
51602	GASTOS DE PERSONAL CUENCA	75.753,89
51603	VENTAS CUENCA GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJE	7.091,43
51604	GASTOS DE PERSONAL QUITO DEPARTAMENTO TÉCNICO	22.869,64
51605	VENTAS QUITO GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJE	3.715,74
51606	GASTOS DE PERSONAL GUAYAQUIL	16.851,97
51607	VENTAS GUAYAQUIL DE REPRESENTACIÓN Y VIAJE	2.496,90
517	GASTOS DE VENTA QUITO	148.752,04
51702	GASTOS DE PERSONAL	87.472,97
51706	GASTOS POR SERVICIOS	55.343,30
51708	GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJES	935,40
51710	VARIOS MATERIALES PARA USO DE OFICINA	175,54
51712	IMPUESTOS PERMISOS Y OTROS	3.378,66
51720	OTROS GASTOS DE VENTAS QUITO	1.446,17
518	OTROS GASTOS OPERACIONALES	52.033,06



51802	GASTOS POR SERVICIOS	15.563,03
51803	IMPUESTOS PATENTES Y OTROS	3.001,40
51805	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	15.077,94
51806	GASTOS FERIAS	211,43
51807	OTROS GASTOS OPERACIONALES	18.179,26
52	GASTOS FINANCIEROS	353.087,29
521	INTERESES	249.656,75
52102	INTERESES PRESTAMOS	230.262,79
52104	INTERESES POR SOBREGIROS	19.393,96
527	OTROS GASTOS FINANCIEROS	103.430,54
52705	OTROS GASTOS FINANCIEROS	103.430,54
53	GASTOS NO OPERATIVOS	4.873,84
539	VARIOS GASTOS NO OPERATIVOS	4.873,84
53902	VARIOS GASTOS NO OPERATIVOS DEDUCIBLES	26,28
53904	VARIOS GASTOS NO OPERATIVOS NO DEDUCIBLES	4.847,56
61	OTROS INGRESOS NO OPERATIVOS	- 3.717,27
611	OTROS INGRESOS NO OPERATIVOS	- 3.717,27
61105	INTERESES	- 968,45
61110	OTROS INGRESOS NO OPERATIVOS	- 2.748,82
	UTILIDAD...	- 178.589,09

3.1.2. Detalle de la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo de la Empresa Equindeca Cía. Ltda., en los años 2006 y 2007.

PASO 1

Como primer paso para elaborar el Flujo de efectivo, se agrupan los Balances Generales de los años 2006 - 2007 y a continuación se obtienen las variaciones correspondientes a cada cuenta, restando los saldos del año 2007 (X2) menos los del año 2006 (X1); se agrupan las variaciones en la columna que corresponda, según sea incremento o disminución. En el caso de los activos o cuentas con saldo deudor una variación positiva indica incremento y una variación negativa, indica disminución. Para las cuentas de Pasivo y Patrimonio, es decir, con saldo acreedor, el comportamiento es al contrario de las del Activo.



**VARIACIÓN DE LAS CUENTAS DEL BALANCE GENERAL
EQUINDECA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL**

Código	Cuentas	2006 (X1)	2007 (X2)	Variación	
				INCREMENTO ▲	DISMINUCIÓN ▼
1	ACTIVO	2.624.187,17	3.867.127,16		
11	ACTIVO CORRIENTE	2.453.695,07	3.112.734,73		
111	ACTIVO DISPONIBLE	32.001,53	-13.508,02		
11101	CAJA	17.838,71	5.874,21		-11.964,50
11102	CAJAS	2.896,68	796,88		-2.099,80
11103	BANCOS NACIONALES		3.333,80	3.333,80	
11105	BANCOS EXTRANJEROS	11.266,14	-23.512,91		-34.779,05
112	ACTIVO EXIGIBLE	1.313.780,53	1.799.720,88		
11201	CLIENTES	522.251,79	892.356,35	370.104,56	
11203	CUENTAS POR COBRAR	36.026,92	44.176,93	8.150,01	
11204	PRESTAMOS EMPLEADOS ADMINISTRADORES	40.873,60	90.321,44	49.447,84	
11205	PRESTAMOS A EMPLEADOS	13.866,36	15.878,43	2.012,07	
11206	ANTICIPO A PROVEEDORES	204.589,70	149.521,48		-55.068,22
11207	IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	105.780,94	223.443,66	117.662,72	
11208	PRESTAMOS PARTICULARES	386.391,22	229.381,99		-157.009,23
11209	OTROS VALORES NO NEGOCIABLES	4.000,00	154.000,00	150.000,00	
11210	ANTICIPOS VIÁTICOS	0,00	640,60	640,60	
113	ACTIVO REALIZABLE	1.106.404,08	1.323.669,67		
11301	INVENTARIOS	1.102.105,65	1.405.319,68	303.214,03	



11302	IMPORTACIONES EN TRANSITO	-2.451,67	-240.460,67		-238.009,00
11303	IMPORTACIONES EN TRANSITO	6.750,10	7.966,57	1.216,47	
11304	IMPORTACIONES EN TRANSITO	0,00	150.844,09	150.844,09	
115	ACTIVO ANTICIPADO	1.508,93	2.852,20		
11501	ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO	1.508,93	2.852,20	1.343,27	
12	ACTIVO FIJO	170.492,10	754.392,43		
121	ACTIVO FIJO VALOR ORIGINAL	170.492,10	754.392,43		
12101	ACTIVOS FIJOS	17.450,49	19.865,25	2.414,76	
12103	EQUIPO DE OFICINA	4.502,47	4.064,22		-438,25
12105	VEHICULO	22.786,73	49.078,05	26.291,32	
12106	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	10.945,92	8.192,58		-2.753,34
12107	OTROS INVENTARIOS	9.156,66	9.156,66	-	
12108	EDIFICIOS	98.714,59	657.100,43	558.385,84	
12109	MARCAS Y PATENTES	6.935,24	6.935,24	-	
2	PASIVO	-2.468.465,34	-3.532.577,24		
21	PASIVO CORRIENTE	-1.419.823,60	-1.869.251,18		
211	PASIVO EXIGIBLE	-1.419.823,60	-1.869.251,18		
21101	PROVEEDORES	-156.861,86	-303.821,26	-146.959,40	
21102	PROVEEDORES MONEDA NACIONAL	-10.816,46	-30.073,74	-19.257,28	
21104	SOBREGIROS OCASIONALES	-55.201,45	-		55.201,45
21105	NOMINAS POR PAGAR	-16.434,48	-19.622,20	-3.187,72	
21106	IESS POR PAGAR	-17.410,32	-18.264,27	-853,95	
21107	RETENCIONES A EMPLEADOS	-6.017,54	-8.573,17	-2.555,63	
21108	INTERESES POR PAGAR	-130.660,27	-219.072,67	-88.412,40	
21109	GASTOS POR PAGAR	-193.328,36	-252.048,58	-58.720,22	



21110	IMPUESTOS POR PAGAR	-78.387,11	-142.411,28	-64.024,17	
21111	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	-39.167,78	-26.444,47		12.723,31
21112	OTROS VALORES NO NEGOCIABLES	0,00	-150.000,00	-150.000,00	
21113	PRESTAMOS DE PARTICULARES	-607.877,01	-655.419,01	-47.542,00	
21114	PRESTAMOS BANCARIOS	-107.660,96	-43.500,53		64.160,43
22	PASIVOS A LARGO PLAZO	-1.048.641,74	-1.663.326,06		
22101	PRESTAMOS DE SOCIOS Y PARTICULARES	-856.256,57	-862.756,57	-6.500,00	
22102	PRESTAMOS BANCARIOS	-192.385,17	-388.069,49	-195.684,32	
22103	PRESTAMOS PARTICULARES EXTRANJEROS	0,00	-412.500,00	-412.500,00	
3	PATRIMONIO	-52.121,48	-155.960,83		
31	CAPITAL SOCIAL	-52.121,48	-155.960,83		
311	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	-800,00	-51.039,00		
31101	CAPITAL SOCIAL	-800,00	-51.039,00	-50.239,00	
312	RESERVAS	-44.043,94	-44.043,94		
31201	RESERVA LEGAL	-6.786,65	-6.786,65	-	
31203	FACULTATIVA	-33.347,38	-33.347,38	-	
31204	RESARVA CAPITAL	-3.909,91	-3.909,91	-	
317	RESULTADOS	-7.277,54	-60.877,89		
31705	RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTERIORES	-40.701,49	-40.701,49	-	
31710	RESULTADOS DEL EJERCICIO	33.423,95	-20.176,40	-53.600,35	
	Utilidad	-103.600,35	-178.589,09	-74.988,74	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	-2.624.187,17	-3.867.127,16		

PASO 2

Como segundo paso definimos el efectivo y sus equivalentes. A continuación sumamos y restamos los aumentos y reducciones de las diferentes cuentas definidas como efectivo y el resultado es la variación neta producida del año 2006 con relación al 2007. En nuestro caso el resultado es una reducción neta del efectivo que está resaltada con rojo.

VARIACIÓN DEL EFECTIVO 2006 - 2007	
Caja	(▼) -11964,5
Cajas	(▼) -2099,8
Bancos Nacionales	(▲) 3333,8
Bancos Extranjeros	(▼) -34779,05
Reducción neta del efectivo	-45509,55

- Separamos el efectivo y sus equivalentes de las variaciones de otras partidas contenidas en el Balance General.

CUENTAS QUE INTERVIENEN EN EL BALANCE GENERAL

		INCREMENTO ▲	DISMINUCIÓN ▼	
11101	CAJA		-11964,5	} Variación del efectivo
11102	CAJAS		-2099,8	
11103	BANCOS NACIONALES	3333,8		
11105	BANCOS EXTRANJEROS		-34779,05	
11201	CLIENTES	370104,56		} Variación de otras partidas
11203	CUENTAS POR COBRAR	8150,01		
11204	PRESTAMOS EMPLEADOS ADMINISTRADORES	49447,84		
11205	PRESTAMOS A EMPLEADOS	2012,07		
11206	ANTICIPO A PROVEEDORES		-55068,22	
11207	IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	117662,72		
11208	PRESTAMOS PARTICULARES		-157009,23	
11209	OTROS VALORES NO NEGOCIABLES	150000		
11210	ANTICIPOS VIÁTICOS	640,6		
11301	INVENTARIOS	303214,03		
11302	IMPORTACIONES EN TRANSITO		-238009	
11303	IMPORTACIONES EN TRANSITO	1216,47		
11304	IMPORTACIONES EN TRANSITO	150844,09		



11501	ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO	1343,27	
12101	ACTIVOS FIJOS	2414,76	
12103	EQUIPO DE OFICINA		-438,25
12105	VEHICULO	26291,32	
12106	EQUIPO DE COMPUTACIÓN		-2753,34
12108	EDIFICIOS	558385,84	
21101	PROVEEDORES	-146959,4	
21102	PROVEEDORES MONEDA NACIONAL	-19257,28	
21104	SOBREGIROS OCASIONALES		55201,45
21105	NOMINAS POR PAGAR	-3187,72	
21106	IESS POR PAGAR	-853,95	
21107	RETENCIONES A EMPLEADOS	-2555,63	
21108	INTERESES POR PAGAR	-88412,4	
21109	GASTOS POR PAGAR	-58720,22	
21110	IMPUESTOS POR PAGAR	-64024,17	
21111	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR		12723,31
21112	OTROS VALORES NO NEGOCIABLES	-150000	
21113	PRESTAMOS DE PARTICULARES	-47542	
21114	PRESTAMOS BANCARIOS		64160,43
22101	PRESTAMOS DE SOCIOS Y PARTICULARES	-6500	
22102	PRESTAMOS BANCARIOS	-195684,32	
22103	PRESTAMOS PARTICULARES EXTRANJEROS	-412500	

Variación de otras
partidas

PASO 3

Las variaciones de las partidas contenidas en el Balance General y el Estado de Resultados, que no han sido consideradas como efectivo o sus equivalentes, se deberán clasificar según su naturaleza dentro de las actividades de operación, inversión y financiamiento. En el caso de Equindeca, tanto las **Depreciaciones y Amortizaciones** como los **Otros Ingresos no Operativos**, se han considerado partidas que no generan efectivo y por lo tanto no serán tomadas en cuenta en la construcción del Flujo de efectivo. A continuación presentamos un análisis de estas dos partidas, para respaldar la decisión de no incluirlas en el flujo:

Extracto del Plan de Cuentas

- 61110 Otros Ingresos no Operativos
- 6111088 Resultados por exp. Inflacionario.
- 6111097 Diferencias en liquidación de empleados
- 6111098 Diferencias en liquidación importación
- 6111099 Otros ingresos no operacionales

Como podemos observar en el anterior extracto, partida 61110, contiene cuentas analíticas que por su denominación, podemos deducir que son conciliatorias o de ajuste, por lo tanto, no tienen incidencia directa en el efectivo.

- * La cuenta Depreciaciones y Amortizaciones, es una asignación del costo histórico a gastos, paulatinamente o año tras año, por lo tanto este gasto no conlleva un flujo de salida de efectivo.

Clasificación de las partidas que intervienen en el Flujo de Efectivo



OPERACIÓN O EXPLOTACIÓN			
DATOS DEL BALANCE GENERAL			
		INCREMENTO	DISMINUCIÓN
11201	CLIENTES	370.104,56	
11203	CUENTAS POR COBRAR	8.150,01	
11206	ANTICIPO A PROVEEDORES		-55.068,22
11207	IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	117.662,72	
11209	OTROS VALORES NO NEGOCIABLES	150.000,00	
11210	ANTICIPOS VIÁTICOS	640,60	
11301	INVENTARIOS	303.214,03	
11302	IMPORTACIONES EN TRANSITO		-238.009,00
11303	IMPORTACIONES EN TRANSITO	1.216,47	
11304	IMPORTACIONES EN TRANSITO	150.844,09	
11501	ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO	1.343,27	
21101	PROVEEDORES	-146.959,40	
21102	PROVEEDORES MONEDA NACIONAL	-19.257,28	
21105	NOMINAS POR PAGAR	-3.187,72	
21106	IESS POR PAGAR	-853,95	
21107	RETENCIONES A EMPLEADOS	-2.555,63	
21108	INTERESES POR PAGAR	-88.412,40	
21109	GASTOS POR PAGAR	-58.720,22	
21110	IMPUESTOS POR PAGAR	-64.024,17	
21111	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR		12.723,31
21112	OTROS VALORES NO NEGOCIABLES	-150.000,00	

OPERACIÓN O EXPLOTACIÓN		
DATOS DEL ESTADO DE RESULTADOS		
41101	VENTAS NETAS CUENCA	-2.713.641,43
41102	VENTAS NETAS GUAYAQUIL	-852.022,48
41103	VENTAS NETAS QUITO	-1.189.310,63
41104	VENTAS NETAS SAN BLAS	-3.561,49
41202	COSTOS COMPRAS LOCALES	3.223.531,26
41204	IMPORTACIONES	636,28
41206	OTROS COSTOS DE VENTAS	69.174,34
51102	GASTOS PERSONALES	158.978,28
51106	GASTOS POR SERVICIOS	88.968,54
51108	GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJES	18.177,10

51120	OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	25,64
51202	GASTOS PERSONALES	92.523,95
51203	GASTOS CAMIÓN	2.682,40
51206	GASTOS POR SERVICIOS	57.882,40
51208	GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJES	6.834,64
51220	OTROS GASTOS VENTAS CUENCA	10.109,73
51305	SERVICIOS VARIOS CUENCA	27.525,03
51412	IMPUESTOS PERMISOS Y OTROS	5.397,38
51502	GASTOS DE PERSONAL	90.596,67
51506	GASTOS POR SERVICIOS	39.003,55
51508	GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJES	1.465,14
51510	VARIOS MATERIALES PARA USO DE OFICINA	294,24
51512	IMPUESTOS PERMISOS Y OTROS	1.471,53
51520	OTROS GASTOS VENTAS GUAYAQUIL	860,31
51602	GASTOS DE PERSONAL CUENCA	75.753,89
51603	VENTAS CUENCA GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJE	7.091,43
51604	GASTOS DE PERSONAL QUITO DEPARTAMENTO TÉCNICO	22.869,64
51605	VENTAS QUITO GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJE	3.715,74
51606	GASTOS DE PERSONAL GUAYAQUIL	16.851,97
51607	VENTAS GUAYAQUIL DE REPRESENTACIÓN Y VIAJE	2.496,90
51702	GASTOS DE PERSONAL	87.472,97
51706	GASTOS POR SERVICIOS	55.343,30
51708	GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJES	935,40
51710	VARIOS MATERIALES PARA USO DE OFICINA	175,54
51712	IMPUESTOS PERMISOS Y OTROS	3.378,66
51720	OTROS GASTOS DE VENTAS QUITO	1.446,17
51802	GASTOS POR SERVICIOS	15.563,03
51803	IMPUESTOS PATENTES Y OTROS	3.001,40
51805	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	15.077,94
51806	GASTOS FERIAS	211,43
51807	OTROS GASTOS OPERACIONALES	18.179,26
53902	VARIOS GASTOS NO OPERATIVOS DEDUCIBLES	26,28
53904	VARIOS GASTOS NO OPERATIVOS NO DEDUCIBLES	4.847,56
52102	INTERESES PRESTAMOS	230.262,79
52104	INTERESES POR SOBREGIROS	19.393,96
52705	OTROS GASTOS FINANCIEROS	103.430,54
61105	INTERESES	- 968,45
61110	OTROS INGRESOS NO OPERATIVOS	- 2.748,82

 Partidas que no generan movimiento de efectivo y por lo tanto no se incluyen en el flujo.

INVERSIÓN			
DATOS DEL BALANCE GENERAL			
		INCREMENTO	DISMINUCIÓN
11205	PRESTAMOS A EMPLEADOS	2.012,07	
11208	PRESTAMOS PARTICULARES		-157.009,23
11204	PRESTAMOS EMPLEADOS ADMINISTRADORES	49.447,84	

FINANCIAMIENTO			
DATOS DEL BALANCE GENERAL			
		INCREMENTO	DISMINUCIÓN
21104	SOBREGIROS OCASIONALES		55.201,45
21113	PRESTAMOS DE PARTICULARES	-47.542,00	
21114	PRESTAMOS BANCARIOS		64.160,43
22101	PRESTAMOS DE SOCIOS Y PARTICULARES	-6.500,00	
22102	PRESTAMOS BANCARIOS	-195.684,32	
22103	PRESTAMOS PARTICULARES EXTRANJEROS	-412.500,00	

3.1.2.1. Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo por el MÉTODO DIRECTO.

Paso 4 A

Según la clasificación de las cuentas realizadas en el paso anterior, se construye el Estado de Flujo de Efectivo; este consta de 3 partes, el flujo procedente de actividades de operación, inversión y financiamiento. Las empresas que optan por este método, deben informar por separado los siguientes movimientos, a manera de subgrupos, relacionados con las actividades de operación:

- Efectivo cobrado a clientes.
- Efectivo recibido por rendimientos sobre inversiones, en nuestro caso los intereses recibidos en cuentas bancarias.
- Efectivo pagado a proveedores.
- Efectivo pagado a empleados.
- Efectivo pagado por gastos varios (impuestos, intereses y otros pagos de operación).

La segunda parte del flujo de efectivo, es el generado por las actividades de inversión, que en el caso de Equindeca se compone de los préstamos diversos realizados a empleados, así como el cambio que sufrió la partida de activos fijos por las compras, de acuerdo a la información complementaria proporcionada para el caso.

Como lo hemos puntualizado anteriormente, los valores suministrados por la empresa, son aproximados, debido a la gran cantidad de información que ésta maneja; es por ello que el Flujo de Efectivo, no va a coincidir perfectamente. Al ser la cuenta "Varios Activos Fijo" la única faltante en el informe remitido por la entidad, la diferencia que resultó, se le adjudicó a esta cuenta; dicho valor es de aproximadamente \$5.490,45, que no altera la interpretación ni el resultado que se obtiene del Flujo de Efectivo, y que esta coherente con el valor de la variación obtenida en el paso 1, así también

no es representativa con relación a la cantidad de dinero que se a invertido en total en Activos Fijos.

La tercera parte de este estado, es el resultado de lo producido por las actividades de financiamiento, donde se detallan todas las fuentes a corto y largo plazo que Equindeca ha obtenido durante el año, el cambio en estas partidas corresponden a préstamos bancarios, de particulares y extranjeros. El pago de dividendos también se detalla en esta parte del flujo, la cual es registrada con signo negativo, porque representa una reducción del efectivo.

Con los resultados de los flujos de las actividades de operación, inversión y financiamiento, se suman conservando los signos de cada una y se obtiene el cambio neto del efectivo producido durante el año. Esta cifra deberá compararse con la variación obtenida en el segundo paso, la cual deberá ser exactamente la misma. En nuestro caso la variación neta representa una reducción del efectivo de \$ (45509,55), del año 2006 al 2007.

Finalmente, se concilian los saldos, sumando a la reducción neta del efectivo \$(45509,55) el saldo del mismo al 31 de diciembre del año 2006, cuyo resultado es el saldo del efectivo al 31 de diciembre del 2007. Los saldos de los dos años, podrán comprobarse en los respectivos Balances Generales.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
METODO DIRECTO**



FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
VENTAS TOTALES	4.758.536,03
(-) CLIENTES	370.104,56
(-) CUENTAS POR COBRAR	8.150,01
(-) OTROS VALORES NO NEGOCIABLES	150.000,00
Efectivo Cobrado a Clientes	4.230.281,46
(+) INTERESES	 968,45
Efectivo recibido por rendimientos sobre inversiones	968,45
COSTO DE VENTAS	3.293.341,88
(+) INVENTARIOS	303.214,03
(-) IMPORTACIONES EN TRÁNSITO 1	238.009,00
(+) IMPORTACIONES EN TRÁNSITO 2	1.216,47
(+) IMPORTACIONES EN TRÁNSITO 3	150.844,09
COMPRAS	3.510.607,47
(-) ANTICIPO A PROVEEDORES	55.068,22
(-) PROVEEDORES	146.959,40
(-) PROVEEDORES MONEDA NACIONAL	19.257,28



(-) OTROS VALORES NO NEGOCIABLES	150.000,00
Efectivo Pagado a Proveedores	3.139.322,57
GASTOS DE PERSONAL (ADMINISTRACIÓN)	158.978,28
GASTOS DE PERSONAL (VENTAS CUENCA)	92.523,95
GASTOS DE PERSONAL (VENTAS GUAYAQUIL)	90.596,67
GASTOS DE PERSONAL (VENTAS QUITO)	87.472,97
GASTOS DE PERSONAL (DPTO.TECNICO CUENCA)	75.753,89
GASTOS DE PERSONAL (DPTO.TECNICO QUITO)	22.869,64
GASTOS DE PERSONAL (DPTO.TECNICO GUAYAQUIL)	16.851,97
TOTAL GASTOS PERSONAL	545.047,37
(-) NOMINAS POR PAGAR	3.187,72
(-) IESS POR PAGAR	853,95
(+) BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	12.723,31
(-) RETENCIONES A EMPLEADOS	2.555,63
Efectivo pagado a empleados	551.173,38
GASTOS POR SERVICIOS (ADMINISTRACIÓN)	88.968,54
GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJES (ADMINISTRACIÓN)	18.177,10
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	25,64
GASTOS CAMIÓN (VENTAS CUENCA)	2.682,40
GASTOS POR SERVICIOS (VENTAS CUENCA)	57.882,40
GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJES (VENTAS CUENCA)	6.834,64



OTROS GASTOS VENTAS (CUENCA)	10.109,73
SERVICIOS VARIOS (CUENCA)	27.525,03
GASTOS POR SERVICIOS (VENTAS GUAYAQUIL)	39.003,55
GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJES (VENTAS GUAYAQUIL)	1.465,14
VARIOS MATERIALES PARA USO DE OFICINA (VENTAS GUAYAQUIL)	294,24
OTROS GASTOS (GUAYAQUIL)	860,31
VENTAS CUENCA GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJE (DPTO.TÉCNICOS)	7.091,43
VENTAS QUITO GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJE (DPTO.TÉCNICOS)	3.715,74
VENTAS GUAYAQUIL GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJE (DPTO.TÉCNICOS)	2.496,90
GASTOS POR SERVICIOS (VENTAS QUITO)	55.343,30
GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJES (VENTAS QUITO)	935,40
VARIOS MATERIALES PARA USO DE OFICINA (VENTAS QUITO)	175,54
OTROS GASTOS VENTAS (QUITO)	1.446,17
GASTOS POR SERVICIOS (OTROS GASTOS OPERACIONALES)	15.563,03
GASTOS FERIAS (OTROS GASTOS OPERACIONALES)	211,43
OTROS GASTOS OPERACIONALES	18.179,26
IMPUESTOS, SERVICIOS Y OTROS (VARIOS CUENCA)	5.397,38
IMPUESTOS PERMISOS Y OTROS (VENTAS GUAYAQUIL)	1.471,53
IMPUESTOS PERMISOS Y OTROS (VENTAS QUITO)	3.378,66
IMPUESTOS PATENTES Y OTROS (OTROS GASTOS OPERACIONALES)	3.001,40
VARIOS GASTOS NO OPERATIVOS DEDUCIBLES	26,28
VARIOS GASTOS NO OPERATIVOS NO DEDUCIBLES	4.847,56
INTERESES PRETAMOS	230.262,79
INTERESES POR SOBREGIROS	19.393,96



OTROS GASTOS FINANCIEROS	103.430,54
	730.197,02
GASTOS QUE IMPLICAN SALIDAS DE EFECTIVO	730.197,02
(-) GASTOS POR PAGAR	58.720,22
(-) INTERESES POR PAGAR	88.412,40
(-) IMPUESTOS POR PAGAR	64.024,17
(+) IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	117.662,72
(+) ANTICIPOS VIÁTICOS	640,60
(+) ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO	1.343,27
	-91.510,20
Efectivo Pagado por Gastos	638.686,82
EFFECTIVO NETO GENERADO POR LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	-97.932,86

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
(-) PRESTAMOS A EMPLEADOS	2.012,07
(-) PRESTAMOS EMPLEADOS ADMINISTRADORES	49.447,84
(+) PRESTAMOS PARTICULARES	157.009,23
(-) INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS	
Adecuación de edificios	92.500,00
Adecuación Local San Blas	47.000,00
Construcción de Edificio en proceso	410.000,00



Compra de vehículos	29.000,00
Inversión en varios activos fijos	5.490,45
TOTAL INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS	583.990,45
EFFECTIVO NETO GENERADO POR LA ACTIVIDAD DE INVERSIÓN	- 478.441,13

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
(-) SOBREGIROS OCASIONALES	55.201,45
(+) PRESTAMOS DE PARTICULARES	47.542,00
(-) PRESTAMOS BANCARIOS 1	64.160,43
(+) PRESTAMOS DE SOCIOS Y PARTICULARES	6.500,00
(+) PRESTAMOS BANCARIOS 2	195.684,32
(+) PRESTAMOS PARTICULARES EXTRANJEROS	412.500,00
(-) PAGO DE DIVIDENDOS POR PARTICIPACIONES	12.000,00
Fondos obtenidos por financiamiento	530.864,44
EFFECTIVO GENERALDO POR LA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	530.864,44

(-) **Reducción neta del efectivo durante el año** **-45.509,55**

Efectivo al 31 de diciembre de 2006 32.001,53

Efectivo al 31 de diciembre de 2007 -13.508,02

3.1.2.2. Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo por el MÉTODO INDIRECTO.

Paso 4 B

Otra alternativa para la preparación del Flujo de efectivo de las actividades de operación es mediante el método indirecto; el cual consiste en conciliar la Utilidad antes de impuestos y participaciones extraordinarias del año 2007 con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación. A dicha utilidad se le sumarán la Depreciación y Amortización y los Otros ingresos no operativos, por ser partidas que no generan efectivo, como se ya se consideró en el paso 3. El resultado de estas operaciones será el efectivo antes de cambios en los activos y pasivos de operación. A este resultado se sumarán todas las disminuciones del activo al igual que los aumentos del pasivo; y se restarán todos los aumentos del activo y disminuciones del pasivo. Cabe recalcar que todos estos valores corresponden a las variaciones clasificadas en el paso 3.

Para la segunda y tercera parte del flujo que son de las de inversión y financiamiento, no hay ningún cambio de un método a otro, teniendo que proceder como se detalla en el paso 4 A, hasta obtener la variación neta y concluir con el resultado del saldo al 31 de diciembre de 2007.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
METODO INDIRECTO**



FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		178.589,09
<i>AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</i>		
(+) Depreciaciones y amortizaciones		15.077,94
(-) Otros Ingresos no Operativos	-	2.748,82
		12.329,12
(=) Efectivo antes de cambios en activos y pasivos de operación		190.918,21
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
▲ CLIENTES	-	370.104,56
▲ CUENTAS POR COBRAR	-	8.150,01
▲ OTROS VALORES NO NEGOCIABLES	-	150.000,00
(+) TOTAL	-	528.254,57
▲ INVENTARIOS	-	303.214,03
▼ IMPORTACIONES EN TRANSITO		238.009,00



▲	IMPORTACIONES EN TRANSITO	-	1.216,47
▲	IMPORTACIONES EN TRANSITO	-	150.844,09
(+)	TOTAL	-	217.265,59
▲	PROVEEDORES		146.959,40
▲	PROVEEDORES MONEDA NACIONAL		19.257,28
▲	OTROS VALORES NO NEGOCIABLES		150.000,00
▼	ANTICIPO A PROVEEDORES		55.068,22
(+)	TOTAL		371.284,90
▲	NOMINAS POR PAGAR		3.187,72
▲	IESS POR PAGAR		853,95
▼	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	-	12.723,31
▲	RETENCIONES A EMPLEADOS		2.555,63
(+)	TOTAL	-	6.126,01
▲	GASTOS POR PAGAR		58.720,22
▲	INTERESES POR PAGAR		88.412,40
▲	IMPUESTOS POR PAGAR		64.024,17
▲	IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	-	117.662,72
▲	ANTICIPOS VIÁTICOS	-	640,60
▲	ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO	-	1.343,27
(+)	TOTAL		91.510,20
(=)	EFFECTIVO NETO GENERADO POR LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	-	97.932,86



FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
▲ PRESTAMOS A EMPLEADOS	- 2.012,07
▲ PRESTAMOS EMPLEADOS ADMINISTRADORES	- 49.447,84
▼ PRESTAMOS PARTICULARES	157.009,23
▲ INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS	
Adecuación de edificios	- 92.500,00
Adecuación Local San Blas	- 47.000,00
Construcción de Edificio en proceso	- 410.000,00
Compra de vehículos	- 29.000,00
Inversión en varios activos fijos	- 5.490,45
TOTAL INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS	- 583.990,45
EFFECTIVO NETO GENERADO POR LA ACTIVIDAD DE INVERSIÓN	- 478.441,13

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
▼ SOBREGIROS OCASIONALES	-55.201,45
▲ PRESTAMOS DE PARTICULARES	47.542,00
▼ PRESTAMOS BANCARIOS	-64.160,43
▲ PRESTAMOS DE SOCIOS Y PARTICULARES	6.500,00
▲ PRESTAMOS BANCARIOS	195.684,32
▲ PRESTAMOS PARTICULARES EXTRANJEROS	412.500,00
PAGO DE DIVIDENDOS POR PARTICIPACIONES	-12.000,00
Fondos obtenidos por financiamiento	530.864,44
EFFECTIVO GENERADO POR LA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	530.864,44

(-) **Reducción neta del efectivo durante el año** **-45.509,55**

Efectivo al 31 de diciembre de 2006 32.001,53
Efectivo al 31 de diciembre de 2007 -13.508,02

3.2. Análisis del Estado del Flujo de Efectivo.

3.2.1. Conclusiones.

Respecto a lo realizado en el tercer capítulo podemos concluir con lo siguiente:

- La empresa presenta un flujo de efectivo operacional negativo. Con respecto al **Efectivo Cobrado a clientes**, este es un tanto satisfactorio, ya que del total de las Ventas, alrededor de un 80% se cobra durante el año, teniendo muy poca incidencia las cuentas de crédito que se relacionan con este subgrupo. En lo referente al **Efectivo pagado a proveedores**, al igual que sucede con los clientes, durante el año se ha pagado aproximadamente un 80% del total de las compras, esto indica que el efectivo recaudado y pagado en el giro normal del negocio, no ha tenido mayor problema.

En cuanto al **Efectivo pagado a empleados**, el monto es cancelado a tiempo, evitando en lo posible dejar saldos por pagar, independientemente de esto, el valor es un tanto alto para constituir un gasto, al igual que el **Efectivo pagado por gastos**, que sumados representan casi un 35% del total de lo recaudado. Sumados los flujos producidos por estos subgrupos, da como resultado un valor negativo, que en conclusión se debería a la alta incidencia de los gastos incurridos o al desfase en las políticas de cobro y pago a proveedores y clientes respectivamente, que hacen que el monto resultante de las actividades de operación, no se considere un disponible sino un faltante.

- El flujo producido por las actividades de inversión, tiene signo negativo; es aceptable tener este signo, ya que la incidencia mayoritaria en este flujo es la inversión en Activos Fijos, especialmente en la Construcción del edificio, que Equindeca lo ha estado realizando durante el año, por lo cual el movimiento ha sido considerable dado el monto que presenta; los préstamos concedidos por la empresa a particulares, han disminuido su

valor, lo que quiere decir que dichos deudores han cubierto parte de lo adeudado. Las demás partidas registradas no tienen mayor relevancia, ya que se consideran como cantidades aceptables.

- En cuanto al flujo de financiamiento, este tiene signo positivo, considerado también aceptable, dado que representa la cantidad de dinero que ha logrado obtener la empresa de fuentes externas e internas. En esta parte del flujo, las partidas representativas constituyen tanto los Préstamos Particulares Extranjeros y Préstamos Bancarios; la primera posee un monto alto con relación a los demás, podría concluirse que tal variación se debe a la financiación de la construcción del edificio que presenta un monto parecido del cual se habló en el punto anterior. Los demás préstamos y sobregiros que se han dado durante el año, presentan valores aceptables, en vista de la cantidad de dinero que Equindeca maneja. El pago de dividendos también se incluye en esta parte, ya que el mismo representan los réditos obtenidos por los socios, llámense "financistas internos".

- Con la suma del flujo de operación (-), el flujo de inversión (-) y el flujo de financiamiento (+), resulta una reducción neta del efectivo de \$ (45509,55), este no representa un monto considerable, respecto de las cantidades de efectivo que Equindeca ha manejado durante el año, pero no disminuye el riesgo que un flujo negativo de efectivo representa para la empresa; si este Estado es presentado a un Banco con el fin de obtener la concesión de un préstamo, la institución financiera considerará el hecho de que la empresa no tiene dinero disponible para cubrir por lo menos con los cargos financieros.

El resultado ideal para cualquier empresa es poseer un flujo de efectivo positivo y que este monto sea considerable, esto les daría la oportunidad de ampliar sus horizontes de negocio, invertir, expandirse e incluso incursionar en nuevas áreas relacionadas con la actividad principal. Considerando el análisis anterior, podemos corroborar que no basta la presentación del Balance General y el Estado de Resultados, para evaluar la salud financiera del negocio, peor aún su liquidez; si bien es cierto proporciona información

igual de importante acerca de los resultados económicos alcanzados, con frecuencia una Utilidad alta no es sinónimo de disponibilidad de efectivo.

3.2.2. Recomendaciones y posibles soluciones.

- En primer lugar se recomienda a la empresa reducir sus gastos operativos tanto los pagados a empleados como los varios, esto permitiría lograr la eficiencia en sus operaciones y alcanzar mayor rentabilidad.

- En lo posible negociar con los proveedores para la concesión de plazos más largos de pago, así disponer de dinero para cubrir gastos operativos y no dejar con iliquidez a la empresa.

- Prorratear los costos de construcción que Equindecá realiza en la actualidad, a fin de que los fondos obtenidos a través de las Ventas cotidianas, alcancen a cubrir con los mismos y no tener que recurrir a financiamiento externo, en especial con Instituciones Bancarias, ya que las mismas poseen tasas de interés elevadas y por ende gastos financieros considerables, dado el hecho de que el monto que se tiene como préstamo tiene un flujo monetario incidente.

- Persuadir a los socios de la empresa, para que reinviertan sus utilidades en la misma, de esta manera disminuye la salida de efectivo por el pago de dividendos y la empresa se financia en parte a sí misma.

- Reducir las obligaciones con los Bancos nacionales y extranjeros, a fin de reducir los gastos financieros por concepto de intereses en préstamos y sobregiros, los mismos representan un monto muy alto según lo refleja el Estado de Resultados.

- Adoptar de forma permanente el hábito de preparar Estados de Flujo de efectivo, no solo en forma anual, sino mensualmente con el objeto de detectar errores y corregirlos a tiempo; además de gozar de una herramienta especializada en el análisis de este importante recurso.

CONCLUSIONES GENERALES.

Como conclusiones generales de la monografía realizada podemos citar las siguientes:

- El Estado de Flujo de Efectivo es una herramienta fundamental que respalda la toma de decisiones de la alta gerencia, constituye un Estado Financiero capaz de reflejar la liquidez inmediata y la solvencia que posee en determinado período de tiempo.
- Los beneficios que proporciona la preparación de este Estado Financiero, no solo abarcan aspectos internos, sino que externamente dará una imagen de solidez y atraerá nuevas inversiones y oportunidades de negocio.
- La adopción de las NIIF / NIC en el Ecuador, va a ser beneficioso para las empresas, ya que amplía sus horizontes de operación, al hablar el mismo "lenguaje contable" con las demás de su naturaleza, por supeditarlas a la misma normativa.
- El manejo eficiente del efectivo en una empresa es de vital importancia, debido a que es un recurso líquido de fácil inversión y que tiende a drenarse en actividades que en muchos de los casos son improductivas, es por esto que las organizaciones pese a gozar de utilidades jugosas no tienen la misma suerte con su liquidez.
- El recurso "efectivo" constituye la "sangre" de la empresa, pues los comercios tienen finalidad de lucro, es decir, el dinero proveniente del curso ordinario del negocio, tiene que ser debidamente canalizado, a fin de lograr las metas económicas propuestas y satisfacer las necesidades de rentabilidad que los inversores esperan tener.

RECOMENDACIONES GENERALES.

En base al análisis realizado en nuestra monografía nos permitimos recomendar lo siguiente:

- La construcción de Flujos de Efectivo en períodos cortos de tiempo, y agruparlos en uno solo al final del año, con el objeto, de obtener información detallada a corto y largo plazo, lo que permite un amplio control sobre el manejo del mismo.
- Crear un plan de adaptación a las NIIF / NIC, antes de que llegue el período obligatorio de cumplimiento; con esto se logra la familiarización del personal con dichas normas y la acogida paulatina, evitando el caos por la imposición de nuevas directrices.
- Complementar la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo, con el debido análisis de las partidas que atraen mayor cantidad de flujo, a fin de detectar el sentido en el que se encausa y recanalizarlo en operaciones que generen mayor rentabilidad y beneficio.
- Reclasificar las cuentas de manera que faciliten la toma de información necesaria para la elaboración del Estado, evitando incurrir en gastos innecesarios para la obtención de la misma.
- Finalmente integrar el Estado de Flujo de Efectivo como parte de la presentación de los Estados Financieros formales, no solo por cumplir con la normativa que entrará en vigencia desde el 2009, sino por los beneficios en cuanto a control y planificación que el mismo aporta la administración financiera.

BIBLIOGRAFÍA.

LIBROS.

- CARVALHO B. Javier A. Estados Financieros, Normas para preparación y presentación. Ecoe Ediciones, 2004.
- CLARENCE B. NICKERSON. Manual de Contabilidad, tomo II. México. Editorial Grijalbo. (s.a.). Segunda edición.
- GUTIERREZ MARULANDA Luis Fernando. Finanzas Prácticas para países en desarrollo. Barcelona España. Grupo Editorial Norma. (s.a.).
- HORNGREN, SUNDEM, ELLIOTT. Contabilidad financiera. México. Prentice Hall. 2000. Séptima edición.
- INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS. Normas Internacionales de Contabilidad. México. 1994. Segunda edición.
- MEIGS, JHONSON. Contabilidad la base para decisiones gerenciales. Bogotá Colombia. Mc Graw Hill. 1998. Décima edición.
- MILLER. Guía de PCGA. Nueva Exposición y Análisis de lo actuales PCGA promulgados. España. Ediciones Profesionales Harcourt. 1998 -1999.
- WESTON J. Fred, COPELAND Thomas E. Finanzas en Administración volumen I. México. Mc Graw Hill. 1994. Novena edición.

INTERNET.

NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD.

<http://www.albalia.com/nic.htm>

9 de enero de 2008

ADICO

Apartado Noticias

<http://adico.com.ec>

LOS ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.

<http://www.uam.es/departamentos/economicas/contabilidad/doctorado/canibano/44.pdf>

9 de enero de 2008

PLAN DE CUENTAS

CÓDIGO	NOMBRE DE LA CUENTA
1	ACTIVO
11	ACTIVO CORRIENTE
111	ACTIVO DISPONIBLE
11101	CAJA
11102	CAJAS
11103	BANCOS NACIONALES
11105	BANCOS EXTRANJEROS
112	ACTIVO EXIGIBLE
11201	CLIENTES
11203	CUENTAS POR COBRAR
11204	PRESTAMOS EMPLEADOS ADMINISTRADORES
11205	PRESTAMOS A EMPLEADOS
11206	ANTICIPO A PROVEEDORES
11207	IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO
11208	PRESTAMOS PARTICULARES
11209	OTROS VALORES NO NEGOCIABLES
11210	ANTICIPOS VIÁTICOS
113	ACTIVO REALIZABLE
11301	INVENTARIOS
11302	IMPORTACIONES EN TRANSITO
11303	IMPORTACIONES EN TRANSITO
11304	IMPORTACIONES EN TRANSITO
11305	IMPORTACIONES EN TRANSITO
11306	IMPORTACIONES EN TRANSITO
115	ACTIVO ANTICIPADO
11501	ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO
12	ACTIVO FIJO
121	ACTIVO FIJO VALOR ORIGINAL
12101	ACTIVOS FIJOS
12102	ACTIVO FIJO SAN BLAS
12103	EQUIPO DE OFICINA
12105	VEHICULO
12106	EQUIPO DE COMPUTACIÓN
12107	OTROS INVENTARIOS
12108	EDIFICIOS
12109	MARCAS Y PATENTES

2 PASIVO
21 PASIVO CORRIENTE
211 PASIVO EXIGIBLE
21101 PROVEEDORES
21102 PROVEEDORES MONEDA NACIONAL
21103 ANTICIPO CLIENTES
21104 SOBREGIROS OCASIONALES
21105 NOMINAS POR PAGAR
21106 IESS POR PAGAR
21107 RETENCIONES A EMPLEADOS
21108 INTERESES POR PAGAR
21109 GASTOS POR PAGAR
21110 IMPUESTOS POR PAGAR
21111 BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR
21112 OTROS VALORES NO NEGOCIABLES
21113 PRESTAMOS DE PARTICULARES
21114 PRESTAMOS BANCARIOS
22 PASIVOS A LARGO PLAZO
221 PRESTAMOS
22101 PRESTAMOS DE SOCIOS Y PARTICULARES
22102 PRESTAMOS BANCARIOS
22103 PRESTAMOS PARTICULARES EXTRANJEROS
3 PATRIMONIO
31 CAPITAL SOCIAL
311 CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO
31101 CAPITAL SOCIAL
31102 CAPITAL SUSCRITO
312 RESERVAS
31201 RESERVA LEGAL
31202 ESTATUTARIA
31203 FACULTATIVA
31204 RESARVA CAPITAL
313 RESERVA POR REVALORACIÓN DEL PATRIMONIO
31303 RESERVA POR REVALORACIÓN DEL PATRIMONIO
314 REEXPRESIÓN MONETARIA
31405 REEXPRESIÓN MONETARIA
317 RESULTADOS
31705 RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTERIORES
31710 RESULTADOS DEL EJERCICIO

4	RESULTADOS
41	UTILIDAD BRUTA
411	VENTAS NETAS
41101	VENTAS NETAS CUENCA
41102	VENTAS NETAS GUAYAQUIL
41103	VENTAS NETAS QUITO
41104	VENTAS NETAS SAN BLAS
412	COSTO DE VENTAS
41202	COSTOS COMPRAS LOCALES
41203	COSTOS DE VENTAS DE LOCAL SAN BLAS (HELADERÍA)
4120301	MATERIALES DE HELADERÍA
4120302	MATERIALES DE PANADERÍA
4120303	MATERIALES DE COMIDA RÁPIDA
41204	IMPORTACIONES
41206	OTROS COSTOS DE VENTAS
413	INVENTARIOS
41301	INVENTARIOS INICIAL
41302	INVENTARIO FINAL
5	GASTOS
51	GASTOS OPERACIONALES
511	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
51102	GASTOS PERSONALES
51106	GASTOS POR SERVICIOS
51108	GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJES
51120	OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS
512	GASTOS DE VENTAS CUENCA
51202	GASTOS PERSONALES
51203	GASTOS CAMIÓN
51206	GASTOS POR SERVICIOS
51208	GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJES
51220	OTROS GASTOS VENTAS CUENCA
513	GASTOS VARIOS CUENCA
51305	SERVICIOS VARIOS CUENCA
51412	IMPUESTOS PERMISOS Y OTROS
515	GASTOS DE VENTAS GUAYAQUIL
51502	GASTOS DE PERSONAL
51506	GASTOS POR SERVICIOS
51508	GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJES
51510	VARIOS MATERIALES PARA USO DE OFICINA
51512	IMPUESTOS PERMISOS Y OTROS
51520	OTROS GASTOS VENTAS GUAYAQUIL

516	GASTOS DEPARTAMENTOS TÉCNICOS
51602	GASTOS DE PERSONAL CUENCA
51603	VENTAS CUENCA GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJE
51604	GASTOS DE PERSONAL QUITO DEPARTAMENTO TÉCNICO
51605	VENTAS QUITO GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJE
51606	GASTOS DE PERSONAL GUAYAQUIL
51607	VENTAS GUAYAQUIL DE REPRESENTACIÓN Y VIAJE
517	GASTOS DE VENTA QUITO
51702	GASTOS DE PERSONAL
51706	GASTOS POR SERVICIOS
51708	GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y VIAJES
51710	VARIOS MATERIALES PARA USO DE OFICINA
51712	IMPUESTOS PERMISOS Y OTROS
51720	OTROS GASTOS DE VENTAS QUITO
518	OTROS GASTOS OPERACIONALES
51802	GASTOS POR SERVICIOS
51803	IMPUESTOS PATENTES Y OTROS
51804	CUENTAS INCOBRABLES
51805	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN
51806	GASTOS FERIAS
51807	OTROS GASTOS OPERACIONALES
519	GASTOS POR GARANTÍAS
51902	GASTOS POR GARANTÍAS SERVICIOS PRESTADOS
51904	GASTOS DE VIAJES Y MOVILIZACIÓN
51906	REPUESTOS Y SUSTITUCIÓN MERCADERÍAS
52	GASTOS FINANCIEROS
521	INTERESES
52102	INTERESES PRESTAMOS
52104	INTERESES POR SOBREGIROS
527	OTROS GASTOS FINANCIEROS
52705	OTROS GASTOS FINANCIEROS
53	GASTOS NO OPERATIVOS
539	VARIOS GASTOS NO OPERATIVOS
53902	VARIOS GASTOS NO OPERATIVOS DEDUCIBLES
53904	VARIOS GASTOS NO OPERATIVOS NO DEDUCIBLES
6	OTROS INGRESOS
61	OTROS INGRESOS NO OPERATIVOS
611	OTROS INGRESOS NO OPERATIVOS
61105	INTERESES
61110	OTROS INGRESOS NO OPERATIVOS

7	CIERRE
71	CIERRE
711	CIERRE
71101	CIERRE

SOLUCIONES PARA HOTELERIA Y GASTRONOMIA
 REMIGIO CRESPO 5-19 Y ESMERALDAS
 CUENCA

Tlf: 072888444
 Fax: 072881442
 RUC: 0190167488001

BALANCE GENERAL A DICIEMBRE 2006

Página: 1 2008/Ene/19 20:18:53 E03-E5N CNP200.CBL Adviser 3.0 Desde: 2006/Ene/01 Hasta: 2006/Dic/31 Moneda Nacional

Cuenta	Saldo
ACTIVO	2,624,187.17
ACTIVO CORRIENTE	2,453,695.07
ACTIVO DISPONIBLE	32,001.53
CAJA	17,838.71
CAJAS	2,896.68
BANCOS MONEDA EXTRANJERA	11,266.14
ACTIVO EXIGIBLE	1,313,780.53
CLIENTES	522,251.79
CUENTAS POR COBRAR	36,026.92
PRESTAMO EMPLEADOS ADMINISTRAD	40,873.60
PRESTAMOS A EMPLEADOS	13,866.36
ANTICIPO A PROVEEDORES	204,589.70
IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPA	105,780.94
PRESTAMOS PARTICULARES	386,391.22
OTROS VALORES NO NEGOCIABLES	4,000.00
ACTIVO REALIZABLE	1,106,404.08
INVENTARIOS	1,102,105.65
IMPORTACIONES EN TRANSITO	2,451.67-
IMPORTACIONES EN TRANSITO	6,750.10
ACTIVO ANTICIPADO	1,508.93
ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO	1,508.93
ACTIVO FIJO	170,492.10
ACTIVO FIJO VALOR ORIGINAL	170,492.10
Activos Fijos	17,450.49
EQUIPOS DE OFICINA	4,502.47
VEHICULOS	22,786.73
EQUIPO DE COMPUTACION	10,945.92
OTROS INVERSIONES	9,156.66
EDIFICIOS	98,714.59
MARCAS Y PATENTES	6,935.24
PASIVO	2,468,465.34-
PASIVO CORRIENTE	1,419,823.60-
PASIVO EXIGIBLE	1,419,823.60-
PROVEEDORES	156,861.86-
PROVEEDORES MONEDA NACIONAL	10,816.46-
SOBREGIROS OCASINALES	55,201.45-
NOMINAS POR PAGAR	16,434.48-
IESS POR PAGAR	17,410.32-
RETENCIONES A EMPLEADOS	6,017.54-
INTERESES POR PAGAR	130,660.27-
GASTOS POR PAGAR	193,328.36-
IMPUESTOS POR PAGAR	78,387.11-
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	39,167.78-
PRESTAMOS DE PARTICULARES	607,877.01-
PRESTAMOS BANCARIOS	107,660.96-
PASIVO LARGO PLAZO	1,048,641.74-

SOLUCIONES PARA HOTELERIA Y GASTRONOMIA
REMIGIO CRESPO 5-19 Y ESMERALDAS
CUENCA

Tlf: 072888444
Fax: 072881442
RUC: 0190167488001

BALANCE GENERAL A DICIEMBRE 2006

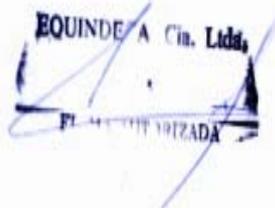
Página: 2 2008/Ene/19 20:18:53 E03-ESN COMP200.CBL Adviser 3.0 Desde: 2006/Ene/01 Hasta: 2006/Dic/31 Moneda Nacional

Cuenta	Saldo
PRESTAMO DE SOCIOS Y PARTICULA	856,256.57-
PRESTAMOS BANCARIOS	192,385.17-
PATRIMONIO	52,121.48-
CAPITAL SOCIAL	52,121.48-
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	800,00-
CAPITAL SOCIAL	800,00-
RESERVAS	44,043.94-
RESERVA LEGAL	6,786.65-
FACULTATIVA	33,347.38-
RESERVA DE CAPITAL	3,909.91-
RESULTADOS	7,277.54-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTER	40,701.49-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	33,423.95
UTILIDAD...	103,600.35-
PASIVO + PATRIMONIO	2,624,187.17-

ING. JOSE OCHOA GARCIA
GERENTE GENERAL

ING.COM ENRIQUETA SARMIENTO
CONTADOR GENERAL

DIRECTOR FINANCIERO



SOLUCIONES PARA HOTELERIA Y GASTRONOMIA
 REMIGIO CRESPO 5-19 Y ESMERALDAS
 CUENCA

Tlf: 072888444
 Fax: 072881442
 RUC: 0190167488001

ESTADO DE RESULTADOS DE ENE..DIC 2007

Página: 1 2008/Ene/19 20:19:08 E03-ESN COMP204.CBL Adviser 3.0 Desde: 2007/Dic/01 Hasta: 2007/Dic/31 Moneda Nacional

Cuenta	Saldo
RESULTADOS	1,465,194.15-
UTILIDAD BRUTA	1,465,194.15-
VENTAS NETAS	4,758,536.03-
VENTAS NETAS CUENCA	2,713,641.43-
VENTAS NETAS GUAYAQUIL	852,022.48-
VENTAS NETAS QUITO	1,189,310.63-
VENTAS NETAS SAN BLAS CUENCA	3,561.49-
COSTO DE VENTAS	3,293,341.88
COSTOS COMPRAS LOCALES	3,223,531.26
IMPORTACIONES	636.28
OTROS COSTOS DE VENTA	69,174.34
GASTOS	1,290,322.33
GASTOS OPERACIONALES	932,361.20
GASTOS DE ADMINISTRACION	266,149.56
GASTOS DEL PERSONAL	158,978.28
GASTOS POR SERVICIOS	88,968.54
GASTOS DE REPRESENTACION Y VIA	18,177.10
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	25.64
GASTOS DE VENTAS CUENCA	170,033.12
GASTOS DE PERSONAL	92,523.95
GASTOS CAMION	2,682.40
GASTOS POR SERVICIOS	57,882.40
GASTOS DE REPRESENTACION Y VIA	6,834.64
OTROS GASTOS VENTAS CUENCA	10,109.73
GASTOS VARIOS CUENCA	27,525.03
SERVICIOS VARIOS CUENCA	27,525.03
IMPUESTOS, PERMISOS Y OTROS	5,397.38
GASTOS DE VENTAS GUAYAQUIL	133,691.44
GASTOS DE PERSONAL	90,596.67
GASTOS POR SERVICIOS	39,003.55
GASTOS DE REPRESENTACION Y VIA	1,465.14
VARIOS MATERIALES PARA USO DE	294.24
IMPUESTOS, PERMISOS Y OTROS	1,471.53
OTROS GASTOS DE VENTAS GUAYAQUIL	860.31
GASTOS DEPARTAMENTO TECNICO	128,779.57
GASTOS DE PERSONAL CUENCA	75,753.89
VTC.GASTOS DE REPRESENTACION Y	7,091.43
GASTOS DE PERSONAL QUITO DPTO.	22,869.64
VTQ.GASTOS DE REPRESENTACION Y	3,715.74
GASTOS DE PERSONAL GUAYAQUIL	16,851.97
VTG.GASTOS DE REPRESENTACION Y	2,496.90
GASTOS DE VENTAS QUITO	148,752.04
GASTOS DE PERSONAL	87,472.97
GASTOS POR SERVICIOS	55,343.30
GASTOS DE REPRESENTACION Y VIA	935.40
VARIOS MATERIALES PARA USO DE	175.54

SOLUCIONES PARA HOTELERIA Y GASTRONOMIA
REMIGIO CRESPO S-19 Y ESMERALDAS
CUENCA

Tlf: 072888444
Fax: 072881442
RUC: 0190167488001

ESTADO DE RESULTADOS DE ENE..DIC 2007

Página: 2 2008/Ene/19 20:19:08 E03-ESN CONP204.CBL Adviser 3.0 Desde: 2007/Dic/01 Hasta: 2007/Dic/31 Moneda Nacional

Cuenta	Saldo
IMPUESTOS, PERMISOS Y OTROS	3,578.66
OTROS GASTOS DE VENTAS QUITO	1,446.17
OTROS GASTOS OPERACIONALES	52,033.06
GASTOS POR SERVICIOS	15,563.03
IMPUESTOS, PATENTES Y OTROS	3,001.40
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONE	15,077.94
GASTOS FERIAS	211.43
OTROS GASTOS OPERACIONALES	18,179.26
GASTOS FINANCIEROS	353,087.29
INTERESES	249,656.75
INTERESES PRESTAMOS	230,262.79
INTERESES POR SOBREGIRO	19,393.96
OTROS GASTOS FINANCIEROS	103,430.54
OTROS GASTOS FINANCIEROS	103,430.54
GASTOS NO OPERACIONALES	4,873.84
VARIOS GASTOS NO OPERACIONALES	4,873.84
VARIOS GASTOS NO OPERACIONALES	26.28
VARIOS GTOS NO OPERACIONALES N	4,847.56
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALE	3,717.27-
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALE	3,717.27-
INTERESES	968.45-
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALE	2,748.82-
UTILIDAD...	178,589.09-

ING. JOSE OCHOA GARCIA
GERENTE GENERAL

ING.COM ENRIQUETA SARMIENTO
CONTADOR GENERAL

DIRECTOR FINANCIERO

EQUINDECA Cia. Ltda.

BIRMA AUTORIZADA

SOLUCIONES PARA HOTELERIA Y GASTRONOMIA
 REMIGIO CRESPO S-19 Y ESMERALDAS
 CUENCA

Tlf: 072888444
 Fax: 072881442
 RUC: 0190167488001

BALANCE GENERAL A DICIEMBRE 2007

Página: 1 2008/Ene/19 20:18:55 E03-ESN COMP200.CBL Adviser 3.0 Desde: 2007/Ene/01 Hasta: 2007/Dic/31 Moneda Nacional

Cuenta Saldo

Cuenta	Saldo
ACTIVO	3,867,127.16
ACTIVO CORRIENTE	3,112,734.73
ACTIVO DISPONIBLE	13,508.02-
CAJA	5,874.21
CAJAS	796.86
BANCOS MONEDA NACIONAL	3,333.80
BANCOS MONEDA EXTRANJERA	23,512.91-
ACTIVO EXIGIBLE	1,799,720.88
CLIENTES	892,356.35
CUENTAS POR COBRAR	44,176.93
PRESTAMO EMPLEADOS ADMINISTRAD	90,321.44
PRESTAMOS A EMPLEADOS	19,878.43
ANTICIPO A PROVEEDORES	149,521.48
IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPA	223,443.66
PRESTAMOS PARTICULARES	229,381.99
OTROS VALORES NO NEGOCIABLES	154,000.00
ANTICIPOS VIATICOS	640.60
ACTIVO REALIZABLE	1,323,669.67
INVENTARIOS	1,405,319.68
IMPORTACIONES EN TRANSITO	240,460.67-
IMPORTACIONES EN TRANSITO	7,966.57
IMPORTACIONES EN TRANSITO	150,844.09
ACTIVO ANTICIPADO	2,852.20
ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO	2,852.20
ACTIVO FIJO	754,392.43
ACTIVO FIJO VALOR ORIGINAL	754,392.43
Activos Fijos	19,865.25
EQUIPOS DE OFICINA	4,064.22
VEHICULOS	49,078.05
EQUIPO DE COMPUTACION	8,192.58
OTROS INVERSIONES	9,156.66
EDIFICIOS	657,100.43
MARCAS Y PATENTES	6,935.24
PASIVO	3,532,577.24-
PASIVO CORRIENTE	1,869,251.18-
PASIVO EXIGIBLE	1,869,251.18-
PROVEEDORES	303,821.26-
PROVEEDORES MONEDA NACIONAL	30,073.74-
NOMINAS POR PAGAR	19,622.20-
IESS POR PAGAR	18,264.27-
RETENCIONES A EMPLEADOS	8,573.17-
INTERESES POR PAGAR	219,072.67-
GASTOS POR PAGAR	282,048.58-
IMPUESTOS POR PAGAR	142,411.28-
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	26,444.47-
OTROS VALORES NO NEGOCIABLES	150,000.00-

SOLUCIONES PARA HOTELERIA Y GASTRONOMIA
REMIGIO CRESPO 5-19 Y ESMERALDAS
CUENCA

Tlf: 072888444
Fax: 072881442
RUC: 0190167488001

BALANCE GENERAL A DICIEMBRE 2007

Página: 2 2008/Ene/19 20:18:56 E03-ESN CNP200.CBL Adviser 3.0 Desde: 2007/Ene/01 Hasta: 2007/Dic/31 Moneda Nacional

Cuenta	Saldo
PRESTAMOS DE PARTICULARES	655,419.01-
PRESTAMOS BANCARIOS	43,500.53-
PASIVO LARGO PLAZO	1,663,326.06-
PRESTAMO DE SOCIOS Y PARTICULA	862,756.57-
PRESTAMOS BANCARIOS	388,069.49-
PRESTAMO PARTICULARES EXTRANJE	412,500.00-
PATRIMONIO	155,960.83-
CAPITAL SOCIAL	155,960.83-
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	51,039.00-
CAPITAL SOCIAL	51,039.00-
RESERVAS	44,043.94-
RESERVA LEGAL	6,786.65-
FACULTATIVA	33,347.38-
RESERVA DE CAPITAL	3,909.91-
RESULTADOS	60,877.89-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTER	40,701.49-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	20,176.40-
UTILIDAD...	178,589.09-
PASIVO + PATRIMONIO	3,867,127.16-

ING. JOSE OCHOA GARCIA
GERENTE GENERAL

ING.COM ENRIQUETA SARMIENTO
CONTADOR GENERAL

DIRECTOR FINANCIERO

EQUINDECA Cia. Ltda.

FIRMA AUTORIZADA

Cuenca, 31 de enero de 2008

Señores
Estudiantes UDA
Ciudad

De nuestras consideraciones:

La información solicitada a nuestra empresa, de la mayorización de las cuentas del Activo Fijo, no podrá ser suministrada, ya que esta es muy extensa durante el año, llegando a poseer mínimo 300 hojas por cada cuenta solicitada. El Departamento de Contabilidad suele imprimir los documentos contables al final del año, pero actualmente dichos documentos están impresos hasta el 2005 solamente, no así los Estados Financieros, que se les puede proporcionar hasta el término del año 2007.

Como ayuda para la elaboración de su trabajo, se adjunta un cuadro con valores aproximados de los activos fijos adquiridos y de los montos invertidos en ellos, por concepto de adecuaciones o mejoras durante el año 2007. Los valores han sido resultado del conocimiento previo de las transacciones producidas durante dicho año, por parte de la Contadora General.

CODIGO	CUENTA	VALOR
1210801	Adecuación de edificios	92.500,00
1210802	Adecuación de locales	47.000,00
1210803	Construcción edificio en proceso	410.000,00
1210503	Compra de vehiculos	29.000,00

Nota: Los valores detallados anteriormente, son aproximados.

Es todo cuanto podemos emitir en honor a la verdad, pudiendo los interesados hacer uso de este documento como convenga a sus intereses.

Atentamente,



Ing. Com. Ivonne Paredes
FIRMA TUTORIZADA



FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS.

ESCUELA DE CONTABILIDAD SUPERIOR.

DISEÑO DE MONOGRAFÍA.

TEMA:

“APLICACIÓN DE NIIF/NIC 7 (Estado de Flujo de Efectivo) EN LA EMPRESA EQUINDECA CIA. LTDA. A SUS ESTADOS FINANCIEROS EN LOS AÑOS 2006 Y 2007”.

ALUMNOS:

MARÍA AUGUSTA MOSQUERA TELLO.
OTTO JAVIER TAMAYO CRIOLLO.

DIRECTOR:

ING. JOSÉ ROBALINO SÁNCHEZ.

CUENCA – ECUADOR.

2008

1. Tema motivo de la investigación.

“APLICACIÓN DE NIIF/NIC 7 (Estado de Flujo de Efectivo) EN LA EMPRESA EQUINDECA CIA. LTDA. A SUS ESTADOS FINANCIEROS EN LOS AÑOS 2006 Y 2007”.

2. Selección y definición.

El tema escogido para la presentación de nuestra monografía, está asociado a uno de los módulos estudiados en el curso de graduación previo; el mismo que trata sobre el desarrollo y aplicación de las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) y las NIC (Normas Internacionales de Contabilidad). De todas las normas estudiadas, hemos escogido la NIIF/NIC 7, por contemplar la preparación del flujo de efectivo, el mismo que es de vital importancia en la toma de decisiones gerenciales.

Para el tema propuesto, hemos centrado nuestro estudio a la necesidad que la empresa presenta, de conocer mensual o anualmente el movimiento del efectivo o activos más líquidos que posee y que a la vez dicho documento se encuentre preparado y respaldado en la correcta aplicación de la normas dispuestas para el caso.

El contenido de nuestra monografía se ve reflejado en la NIIF/NIC 7, para lo cual se escogió el desarrollo de la misma en los estados financieros del 2006 y 2007.

3. Descripción del objeto de estudio.

Equindeca Cía. Ltda., está presente en el mercado ecuatoriano desde 1993, especializada en la importación y comercialización de maquinarias, equipos, menaje, utensilios y sus relacionados para la industria hotelera y gastronómica, dentro de la cual se encuentran: hoteles, restaurantes, bares, panaderías, comedores industriales, carnicerías comerciales, heladerías, fast food's, etc. Posee representaciones y distribuciones de afamadas marcas y de empresas líderes mundiales. Ofrece soluciones integrales en

asesoramiento, diseño, planificación, instalación y mantenimiento de los bienes que comercializa.

La empresa cuenta con sucursales en las ciudades de Guayaquil y Quito en donde funcionan pequeñas bodegas y áreas de comercialización. Además sus agentes vendedores cubren el territorio nacional.

Los talleres técnicos brindan un servicio de calidad, a través de su personal capacitado en el exterior y una amplia gama de repuestos importados.

En la ciudad de Cuenca provincia del Azuay, la matriz se ubica en la Av. Remigio Crespo 5-19 y Esmeraldas, donde se encuentra una extensa bodega, las áreas comerciales y de administración. Su show room está situado en las calles Manuel Vega y Gran Colombia.

4. Justificación del tema.

El presente trabajo de monografía se justifica en la importancia que tiene la preparación del flujo de efectivo, dentro de los documentos de información financiera detallados en la NIIF/NIC # 1, que se deben realizar para la toma acertada y respaldada de decisiones gerenciales, en especial las involucradas con el manejo monetario.

Dicho documento debe ampararse y basarse en la norma dispuesta para este caso, como es la NIIF/NIC # 7, que contempla su correcto desarrollo y ejecución y que junto con las demás normas entrarán en vigencia en el año 2009 con carácter de cumplimiento obligatorio.

La finalidad primordial del estudio, es proporcionar a la empresa un informe detallado del movimiento del efectivo en años 2006 y 2007, y que estos a su vez sean efectuados cumpliendo a cabalidad con las normas legales previstas (NIC), para así poder ser presentados a entidades financieras, como requisito esencial en la concesión de un préstamo. Se espera que esta monografía aporte una visión clara y objetiva de los movimientos

monetarios que se han dado durante los 2 años que se van a estudiar, reflejados en el estado de flujo de efectivo.

Cabe recalcar que los beneficiados de la realización de este trabajo, no sólo serán la empresa y sus colaboradores; sino también sus autores, alcanzando con la culminación del mismo la obtención del título universitario y la oportunidad de aplicar los conocimientos adquiridos a través de éste en su vida profesional.

5. Problematización.

Equindeca Cía. Ltda., al ser una empresa relativamente nueva con 15 años incursionando en el mercado ecuatoriano, no aplica correctamente las normas para un desarrollo óptimo de la contabilidad, y que esta sea válida en la toma de decisiones, en especial lo referente a la presentación de los estados financieros, que incluye un estado de flujo de efectivo; los usuarios de los mismos, estarán interesados en saber como se genera y utiliza dicho recurso.

5.1. Problema general.

La Empresa no realiza ni presenta periódicamente un estado de flujo de efectivo como parte esencial de su información financiera.

5.2. Problemas específicos.

No realiza un flujo de efectivo, parte esencial y complementaria de la información remitida en los estados financieros.

No tiene fácil acceso a una calificación óptima de las instituciones financieras, que requieren esta información para la concesión de préstamos o apoyo económico.

La empresa siente la necesidad de adoptar esta norma como parte fundamental en su desenvolvimiento eficiente dentro del mercado y a la

vez de familiarizarse con el uso de esta herramienta de apoyo a las decisiones monetarias.

6. Objetivo.

6.1. Objetivo General.

Elaborar un estado de flujo de efectivo en la empresa Equindeca Cía. Ltda., en los años 2006 y 2007 y proyectarlo como una herramienta importante de apoyo a las decisiones.

6.2. Objetivos Específicos.

1. Obtener información válida acerca de la empresa.
2. Analizar teóricamente los métodos para la elaboración del flujo de efectivo y el alcance de la norma prevista para el caso.
3. Realizar un estado de flujo de efectivo de acuerdo con los requisitos de la NIIF/NIC # 7 y presentarlo como parte integral de los estados financieros, con el fin de suministrar información confiable y completa.
4. Evaluar el movimiento histórico del efectivo y sus equivalentes, clasificados en actividades de operación, inversión y financiamiento.

7. Marco Teórico.

El trabajo de investigación y análisis que se va a realizar está avalado por el siguiente contexto teórico:

Las Normas Internacionales de Contabilidad, han sido creadas por la IASC (Comisión de Normas Internacionales de Contabilidad), así como el Consejo de la Federación Internacional de Contabilidad (IFAC), son organismo relacionados, que produjeron hasta abril de 2001, 41 normas que se han denominado NIC'S de las cuales 30 están vigentes. Dichas normas han sido complementadas con las NIIF (Normas Internacionales de Información

Financiera), las mismas que son en número de 8, y que mediante resolución No. 06.Q.IC1.004 emitida por el Señor Superintendente de Compañías del Ecuador, publicada en el Registro Oficial No. 348 de lunes 4 de septiembre del 2006, entrarán en vigencia con carácter de cumplimiento obligatorio a partir del 2009.

La Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N° 7, revisada en 1992, denominada Estado de Flujo del Efectivo, entró en vigencia para los estados financieros que abarquen ejercicios que comiencen a partir del 1 de Enero de 1994, sustituyendo a la anterior NIC 7, Estado de Cambios en la Posición Financiera, aprobada por el consejo del IASC en Octubre de 1977.

Según Normas Internacionales de Contabilidad, Segunda edición, 1994, Art.1, dice: *"La empresa debe confeccionar un estado de flujo de efectivo de acuerdo con los requerimientos establecidos en la NIIF/NIC 7, deben presentarlo como parte integrante de sus estados financieros para cada ejercicio en que sea obligatorio la presentación de estos"*. La información suministrada por la empresa, tanto para uso interno como para uso externo (clientes, proveedores, financistas, inversionistas, etc.) debe ser complementada con la presentación del estado de flujo de efectivo, con el fin de evaluar la procedencia y uso del mismo tanto para el pago de cuentas como para nuevas inversiones así también la capacidad para cubrir nuevas deudas en un futuro.

En cuanto a los beneficios (Art.4) que obtienen las empresas al adoptar esta norma se detalla: *"El Estado de flujo de efectivo, cuando se usa en forma conjunta con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de la empresa, su estructura financiera y su capacidad para modificar tanto los importes como la fecha de cobro y de pago, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y oportunidades que se pueden presentar"*. El efectivo y su generación dentro de la empresa, es la parte más importante a tomar en cuenta para la emisión de un criterio acerca de la situación financiera y sobre todo de su liquidez y solvencia, es decir, a

través del estado de flujo de efectivo, una institución financiera puede decidir si otorgar o no un crédito a la entidad y establecer la magnitud de este, así también cuando la empresa busca nuevos recursos para financiarse o financiar algún proyecto, los inversionistas o entidades interesadas, podrán remitirse a este estado para determinar el movimiento del dinero que se obtendrá una vez involucrados con la compañía.

El estado de flujo de efectivo, consta de tres partes o cuerpos: flujo operativo o de actividades operativas, este recoge todas las transacciones tanto de entrada como de salida de efectivo, relacionadas con el objeto de la empresa o su desenvolvimiento normal, es decir, actividades de operación regular de la empresa. Flujo de actividades de inversión, esta parte establece todas las transacciones de ingreso o egreso de efectivo, relacionadas con inversión a largo plazo o adquisición de activos fijos. Flujo de actividades de financiamiento, que involucran la obtención de recursos como prestamista o emisor de valores y el pago a los acreedores y dueños.

El término "efectivo", incluye a todos aquellos recursos considerados de alta liquidez, es decir, el activo circulante que involucra tanto el dinero como depósitos a la vista; y otros activos equivalentes al efectivo o que pueden convertirse dentro de un período corto de tiempo.

Los propósitos del estado de flujo de efectivo son: *"Mostrar la relación de la utilidad neta con los cambios de los saldos de efectivo, presentar flujos de efectivo anteriores a fin de ayudar a: predecir flujos futuros, a evaluar la forma en que los administradores generan un flujo de efectivo, determinar la capacidad de la compañía para pagos e intereses y dividendos, así como para pagar las deudas cuando sean exigibles, e identificar los cambios en la mezcla de activos no circulantes"*. "Introducción a la contabilidad financiera, Horngren, Sundem, Elliott, páginas 396-397.

Este estado ayuda a evaluar la gestión contable, administrativa y financiera, en un contexto interno, y el desenvolvimiento o posicionamiento en el mercado considerado como contexto externo. Desde el punto de vista

gerencial es una herramienta muy útil para monitorear el movimiento del efectivo, y mantener el negocio con la liquidez y solvencia adecuada, a través de la utilización de los recursos disponibles de manera eficiente.

"Las Empresas deben informar acerca de los flujos de efectivo de las actividades de explotación u operación usando uno de los dos métodos, que puede ser el método directo o el método indirecto para el desarrollo de estos" NIF/NIC 7, Art.18.

Existen dos métodos para el cálculo de la primera sección del Flujo de Efectivo que constituyen las actividades de operación. El método directo detalla los cobros realizados durante cierto período de tiempo y les resta los desembolsos correspondientes a la operación respectiva. El método indirecto concilia la utilidad neta con el efectivo neto generado en la operación, es decir, parte de la Utilidad Neta que se encuentra en el Estado de resultados.

7.1. Marco Conceptual.

Los términos que se utilizan para el desarrollo de nuestra monografía, se conceptualizan a continuación:

Actividades de operación. Actividades principales de producción de ingresos para la empresa, y demás actividades que no constituyen actividades de inversión o de financiación.

Actividad de inversión. Adquisiciones y aplicaciones de activos de largo plazo y de otras inversiones no consideradas equivalentes de efectivo.

Actividad de financiación. Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del capital propio y del endeudamiento de la empresa.

Activos Corrientes. Efectivo y otros activos que pueden ser convertidos en efectivo en un término de un año o durante el ciclo operacional sin interferir en las operaciones normales del negocio.

Activos de Liquidez inmediata. Activos corrientes más líquidos. Incluye solamente efectivo, tanto dinero como depósitos a la vista, títulos – valores negociables y documentos por cobrar a corto plazo.

Activos no circulantes. Representa el valor de los bienes y derechos de propiedad de la empresa que pueden convertirse en efectivo, en un plazo mayor del periodo contable o de un año y esta conformado por las siguientes cuentas, propiedad, planta y equipo, depreciaciones acumuladas e inversiones permanentes.

Activos Netos. Conjunto de capitales que pertenecen propiamente a la empresa, es decir, el importe en dinero que se recibirá al vender todo el activo.

Conciliación. Acción o efecto de igualar dos saldos, mediante la aplicación de operaciones matemáticas.

Depósito a la vista. Son aquellos depósitos en los cuales se puede retirar o depositar fondos en cualquier momento sin previo aviso o restricción.

Dividendos. Es la retribución a la inversión que se otorga en proporción a la cantidad de acciones poseídas con recursos originados en las utilidades de la empresa durante un periodo determinado y podrá ser entregado en dinero o en acciones.

Efectivo. Es el activo más líquido constituido por el dinero en efectivo disponible en los bancos u otras instituciones financieras, así como otras clases de cuentas que tengan características generales de depósitos a la vista.

Equivalentes de efectivo. Son aquellos que, entre su fecha de inicio y la fecha de vencimiento, no exceden los tres meses. Se trata de inversiones de corto plazo, altamente líquidas, que son fácilmente convertibles a cantidades conocidas de efectivo y que no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor.

Estados financieros. Son documentos en los que se representa el resumen de todo el proceso contable de una empresa a una fecha o período determinado. En otras palabras, son los que presentan la situación económica y financiera de una empresa o negocio.

Flujo de efectivo. El flujo de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y de equivalentes al efectivo.

Liquidez. Es la capacidad de convertir fácilmente un valor en dinero, es decir, cuanto mayor sea la frecuencia de contratación del valor, más elevada será su liquidez.

Norma. Documento aprobado por un organismo de reconocida solvencia a nivel nacional o internacional, que resulta del proceso de formular y aplicar reglas para el cumplimiento correcto de una actividad específica y cuya observancia no es obligatoria, es decir, es de aplicación voluntaria.

Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Son normas de alta calidad, orientadas al inversor, cuyo objetivo es reflejar la esencia económica de las operaciones del negocio, y presentar una imagen fiel de la situación financiera de una empresa. Las NIC no son leyes físicas o naturales que esperaban su descubrimiento, sino más bien normas que el hombre, de acuerdo a sus experiencias comerciales, ha considerado de importancia en la presentación de la información financiera. Están asociadas y complementadas por las NIIF, y conjuntamente son llamadas NIC/NIIF.

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Normas o procedimientos que rigen el desenvolvimiento contable de las entidades

sujetas a ellas, y que en el Ecuador entrarán en vigencia desde el 1 de enero de 2009, con carácter de cumplimiento obligatorio. Son 8 normas que complementan a las NIC'S, y que serán llamadas NIC/NIIF. Dichas normas son reguladas por El Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como el Consejo de la Federación Internacional de Contabilidad (IFAC) e interpretadas por Comité de Interpretaciones de Información Financiera (IFRIC).

Solvencia. Capacidad moral y económica que tiene un individuo o empresa, para cumplir compromisos a corto o largo plazo. El grado de solvencia de las empresas se determina utilizando la fórmula, activo total sobre pasivo exigible.

8. Selección de métodos y técnicas de investigación.

8.1. Métodos.

8.1.1. Método Inductivo.- Se partirá de las necesidades de la empresa analizar sus elementos del movimiento del efectivo que posee.

8.1.2. Método Descriptivo.- Obtener información, analizar, elaborar, ordenar, agrupar y clasificar las cuentas para el desarrollo del flujo de efectivo.

8.2. Técnicas.

8.2.1. Técnica Bibliográfica.- para la realización del marco teórico utilizaremos: libros, revistas, folletos, Notas técnicas, etc.

8.2.2. Técnicas de Observación.- Constatación personal de la problemática de la empresa.

9. Esquema tentativo.

INTRUDUCCION.

Capítulo 1

Aspectos Generales de la Empresa EQUINDECA CÍA. LTDA.

- 1.1. Reseña Histórica de la Empresa.
- 1.2. Objetivos de la Empresa.
- 1.3. Misión y Visión de la Empresa.
- 1.4. Organigrama de la Empresa.
- 1.5. Sistema Contable.
 - 1.5.1. Balance General y Estado de Resultados del 1 de Enero de 2006 al 31 de Diciembre de 2006.
 - 1.5.2. Balance General y Estado de Resultados del 1 de Enero de 2007 al 31 de Diciembre de 2007.

Capítulo 2

Etapa Teórica.

- 2.1 Normas Internacionales de Contabilidad NIC/NIIF.
 - 2.1.1. Evolución de las NIC a las NIC/NIIF.
 - 2.1.2. Objetivo, alcance definiciones y beneficios de la aplicación de la NIC/NIIF 7.
- 2.2 El Flujo de efectivo.
 - 2.2.1 Concepto, características, objetivos e importancia.
 - 2.2.2 Actividades que afectan al flujo, métodos.
 - 2.2.2.1. Actividades de operación.
 - 2.2.2.2. Actividades de inversión.
 - 2.2.2.3. Actividades de financiación.
 - 2.2.3. Diferencias entre el estado de flujo de efectivo y el presupuesto del efectivo.
 - 2.2.4. Cambios de la ecuación en el Balance General.
 - 2.2.5. Bases y formato para la preparación del flujo de efectivo.

Capítulo 3

Aplicación Práctica.

- 3.1.** Elaboración del flujo de efectivo de la empresa Equindeca Cía. Ltda. con la aplicación de la NIC # 7, mediante los 2 métodos sugeridos por esta norma.
- 3.2.** Análisis del estado de flujo de efectivo elaborado.

ANEXOS.

CONCLUSIONES.

RECOMENDACIONES.

BIBLIOGRAFIA.

10. Recursos.

10.1. Recursos humanos.

Para el desarrollo de nuestro trabajo, contamos con la colaboración del siguiente equipo humano:

Tutor o director de Monografía: Ing. José Robalino Sánchez.

Autores: María Augusta Mosquera Tello.
Otto Javier Tamayo Criollo.

10.2. Recursos Materiales.

Para la elaboración de la monografía utilizaremos:

- Equipo de computación con impresora.
- Internet.
- Suministros y materiales de oficina.
- Bibliografía.

10.3. Recursos Didácticos.

Dentro de los materiales didácticos que se requieren están los siguientes:

1 resma de papel bond 75 gramos tamaño A4.....	\$ 3,50
20 Hojas membreteadas de la universidad.....	\$ 5,00
1 cartucho HP 27 color negro.....	\$ 22,00
1 cartucho HP 28 tricolor.....	\$ 23,00
2 esferos negros.....	\$ 0,50
8 horas de Internet.....	\$ 6,40
5 CDS.....	\$ 5,00
Trasporte.....	\$ 30,00
Copias.....	\$ 10,00
Carpetas.....	\$ 0,60
Empastado	\$ 40,00
TOTAL.....	\$ 146,00

11. Cronograma de actividades.

Actividades	Tiempo (año 2008)												
	Enero				Febrero				Marzo				
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	
1. Elaboración del diseño de monografía.		*	*										
2. Presentación del diseño de monografía.				*									
3. Aprobación del diseño.					*	*							
4. Investigación de la etapa teórica.							*	*					
5. Recolección de la información en la empresa.									*				
6. Aplicación de la norma a los estados financieros.										*			
7. Conclusiones y Recomendaciones.											*		
8. Presentación del trabajo final.												*	

12. Bibliografía.

LIBROS.

- CARVALHO B. Javier A. Estados Financieros, Normas para preparación y presentación. Ecoe Ediciones, 2004.
- CLARENCE B. NICKERSON. Manual de Contabilidad, tomo II. México. Editorial Grijalbo. (s.a.). Segunda edición.
- GUTIERREZ MARULANDA Luis Fernando. Finanzas Prácticas para países en desarrollo. Barcelona España. Grupo Editorial Norma. (s.a.).
- HORNGREN, SUNDEM, ELLIOTT. Contabilidad financiera. México. Prentice Hall. 2000. Séptima edición.
- INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS. Normas Internacionales de Contabilidad. México. 1994. Segunda edición.
- MEIGS, JHONSON. Contabilidad la base para decisiones gerenciales. Bogotá Colombia. Mc Graw Hill. 1998. Décima edición.
- MILLER. Guía de PCGA. Nueva Exposición y Análisis de lo actuales PCGA promulgados. España. Ediciones Profesionales Harcourt. 1998 -1999.
- WESTON J. Fred, COPELAND Thomas E. Finanzas en Administración volumen I. México. Mc Graw Hill. 1994. Novena edición.

INTERNET.

NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD.

<http://www.albalia.com/nic.htm>

9 de enero de 2008

ADICO

Apartado Noticias

<http://adico.com.ec>

LOS ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.

<http://www.uam.es/departamentos/economicas/contabilidad/doctorado/canibano/44.pdf>

9 de enero de 2008