

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA



INFORME DE TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN

“ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y LIQUIDEZ FINANCIERA DE UNA EMPRESA PRIVADA QUE SE DEDICA A LA PRESTACION DE SERVICIOS DE CONSULTORÍA EN EL MUNICIPIO DE GUATEMALA”.



KIMBERLY RUBÍ BRAN LÓPEZ

Guatemala octubre de 2020

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA



INFORME DEL TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN

“ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y LIQUIDEZ FINANCIERA DE UNA EMPRESA PRIVADA QUE SE DEDICA A LA PRESTACION DE SERVICIOS DE CONSULTORÍA EN EL MUNICIPIO DE GUATEMALA”

Informe del trabajo profesional de graduación Grado de Maestro en Artes, con base en el "Instructivo para elaborar el trabajo profesional de graduación para optar al grado académico de Maestro en Artes", Aprobado por Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SEPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.

DOCENTE: Dr. ALFREDO AUGUSTO PAZ SUBILLAGA



AUTOR: KIMBERLY RUBI BRAN LÓPEZ

GUATEMALA, 02 DE OCTUBRE DE 2020

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA

DECANO:	LIC. LUIS ANTONIO SUÁREZ ROLDÁN
SECRETARIO:	LIC. CARLOS ROBERTO CABRERA MORALES
VOCAL I:	LIC. CARLOS ALBERTO HERNÁNDEZ GÁLVEZ
VOCAL II:	DOCTOR. BYRON GIOVANNI MEJÍA VICTORIO
VOCAL III:	VACANTE
VOCAL IV:	BR. CC.LL. SILVIA MARÍA OVIEDO ZACARÍAS
VOCAL V:	P.C. OMAR OSWALDO GARCÍA MATZUY

TERNA QUE PRACTICÓ LA EVALUACIÓN DEL TRABAJO
PROFESIONAL DE GRADUACIÓN

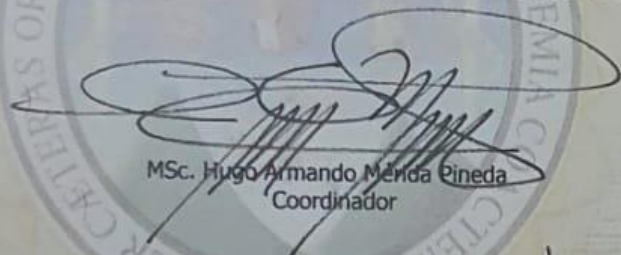
COORDINADOR:	Msc. Hugo Armando Mérida Pineda
EVALUADOR:	Msc. Carlos Enrique Calderón Monroy
EVALUADOR:	Msc. Armando Melgar Retolaza



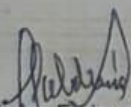
ACTA No. MAF-F-007-2020

De acuerdo al estado de emergencia nacional decretado por el Gobierno de la República de Guatemala y a las resoluciones del Consejo Superior Universitario, que obligaron a la suspensión de actividades académicas y administrativas presenciales en el campus central de la Universidad, ante tal situación la Escuela de Estudios de Postgrado de la Facultad de Ciencias Económicas, debió incorporar tecnología virtual para atender la demanda de necesidades del sector estudiantil, en esta oportunidad nos reunimos de forma virtual los infrascritos miembros del Jurado Examinador, el **26 de septiembre de 2020**, a las **17:00** para practicar la PRESENTACIÓN DEL TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN de la Licenciada **Kimberly Rubí Bran López**, carné No. **200913705**, estudiante de la Maestría en Administración Financiera de la Escuela de Estudios de Postgrado, como requisito para optar al grado de Maestro en Artes. El examen se realizó de acuerdo con el Instructivo para Elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para optar al grado académico de Maestro en Artes, aprobado por la Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SÉPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado -SEP- de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018. Cada examinador evaluó de manera oral los elementos técnico-formales y de contenido científico profesional del informe final presentado por el sustentante, denominado **"ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y LIQUIDEZ FINANCIERA DE UNA EMPRESA PRIVADA QUE SE DEDICA A LA PRESTACION DE SERVICIOS DE CONSULTORÍA, EN EL MUNICIPIO DE GUATEMALA"**, dejando constancia de lo actuado en las hojas de factores de evaluación proporcionadas por la Escuela. El examen fue **APROBADO** con una nota promedio de **70** puntos, obtenida de las calificaciones asignadas por cada integrante del jurado examinador. El Tribunal hace las siguientes recomendaciones: **Que el sustentante incorpore las enmiendas señaladas dentro de los 5 días hábiles.**

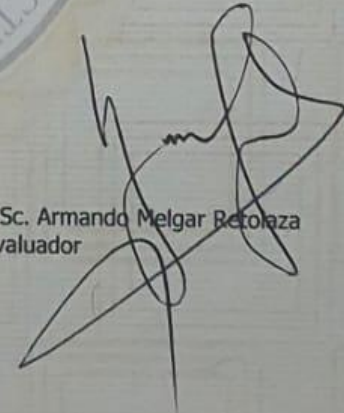
En fe de lo cual firmamos la presente acta en la Ciudad de Guatemala, a los 26 días del mes de septiembre del año dos mil veinte.



MSc. Hugo Armando Mérida Pineda
Coordinador



MSc. Carlos Enrique Calderón Monroy
Evaluador



MSc. Armando Melgar Betolaza
Evaluador



Lic. Kimberly Rubí Bran López
Postulante



UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO

ADENDUM

El infrascrito Presidente del Jurado Examinador CERTIFICA que el estudiante Kimberly Rubi Bran López, incorporó los cambios y enmiendas sugeridas por cada miembro examinador del Jurado.

Guatemala, 16 de octubre de 2020.

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and lines, positioned above a horizontal line.

(f)
MSc. Hugo Armando Mérida Pineda
Coordinador

AGRADECIMIENTOS

- A DIOS:** Por ser mi inspiración y darme la sabiduría para alcanzar una meta más en mi vida y por estar conmigo en todo momento.
- A MIS PADRES:** Por estar de forma incondicional y darme las mejores enseñanzas e inculcarme valores y principios que me han permitido alcanzar esta meta.
- A MIS HERMANOS:** Por ser mi apoyo incondicional y estar siempre presentes durante toda esta etapa y todas las etapas de mi vida.
- A MIS AMIGOS:** Por su apoyo incondicional, por compartir sus conocimientos, mismo que me han servido para aprender cada día más.
- A MI ASESOR:** Por el apoyo y supervisión durante la elaboración del presente trabajo profesional.
- A LA UNIVERSIDAD
DE SAN CARLOS
DE GUATEMALA:** Por ser mi casa de estudios y hacerme crecer día a día como profesional y lograr esta meta.

Contenido

Resumen	i
Introducción	iii
Antecedentes.....	14
1.1 Estado de flujos de efectivo	14
1.2 Liquidez financiera.....	15
1.3 Información Financiera	16
1.4 Empresa privada que presta servicios de consultoría	16
Marco Teórico.....	19
2. Estado del flujo de efectivo	19
2.1 Definición	19
2.12 Herramientas administrativas y financieras	28
2.13 Objetivos de la administración financiera	29
2.14 Análisis financiero.....	30
2.15 Empresas privadas que prestan servicios de consultoría en Guatemala	32
Metodología.....	34
3. Metodología	34
3.1 Definición del Problema	34
3.2 Temas.....	34

3.3	Delimitación del problema	35
3.4	Objetivos.....	35
3.6	Método Científico.....	36
3.7	Técnicas de Investigación Aplicados	37
	Análisis de Resultados	38
4.1	Parte situación actual o previa de la empresa o sector	38
4.2	Análisis de información contable de los años 2018 y 2017	39
	Propuesta de análisis	51
4.3	Herramienta.....	52
	Conclusiones.....	54
	Recomendaciones.....	56
	Bibliografía.....	58

Índice de tablas

Tabla 1 Balance General	40
Tabla 2 Caja y Bancos	41
Tabla 3 Cuentas por cobrar	41
Tabla 4 Cuentas diferidas.....	42
Tabla 5 Propiedad, planta y equipo	42
Tabla 6 Inversiones	43
Tabla 7 Cuentas por pagar	43
Tabla 8 Impuestos por pagar.....	43
Tabla 9 Préstamos por pagar	44
Tabla 10 Capital suscrito y pagado	44
Tabla 11 Reserva Legal	45
Tabla 12 Utilidad del ejercicio.....	45
Tabla 13 Estado de Resultados.....	46
Tabla 14 Ventas y/o servicios.....	46
Tabla 15 Gastos de operación.....	47
Tabla 16 Gastos de administración	48
Tabla 17 Intereses préstamo bancario	48
Tabla 18 Otros ingresos	49

Tabla 19 Impuesto sobre la renta 49

Tabla 20 Estado de cambios en el patrimonio de accionistas 50

Resumen

El presente trabajo profesional de graduación se realizó con el tema de Estado de Flujos de efectivo y liquidez financiera de una empresa privada que se dedica a la prestación de servicios de consultoría en el municipio de Guatemala. Es una empresa que se dedica específicamente a la presentación de servicios, consultoría y asesoría, que cotiza según requerimientos y especificaciones de sus clientes, de forma mensual, trimestral, semestral o anual.

Los registros contables de la compañía son efectuados en quetzales (Q), para el intercambio de operaciones que se registran en los estados financieros. El período contable principia el uno de enero y termina el treinta y uno de diciembre de cada año.

El problema de investigación identificado para la empresa es la falta de elaboración del estado de flujos de efectivo y del análisis de la liquidez financiera. Esto ha generado malas decisiones de inversión que han provocado pérdidas importantes. Asimismo, se ha perjudicado a los usuarios externos de los estados financieros, quienes al verificar el incumplimiento en los términos de pago a proveedores han perdido la confianza en la empresa.

El objetivo general consiste en proponer un estado de flujos de efectivo que ayude a mejorar el análisis financiero, respecto a los ingresos, egresos e inversiones futuras de la empresa para obtener un efecto positivo en la toma de decisiones, con el fin de analizarlo y lograr la mayor efectividad en la toma de decisiones; actualmente la información elaborada no es tomada en cuenta como relevante por lo que se han presentado inconvenientes en los pagos y en las proyecciones de ingresos, afectado el récord crediticio de la empresa.

La propuesta de solución consiste que en proponer el diseño de un modelo del estado de flujos de efectivo para mejorar el análisis y liquidez financiera de la empresa y evaluar los resultados financieros periódicamente, así como reflejar la importancia de realizar y analizar el estado de flujos de efectivo, basados en la Norma Internacional de

Contabilidad –NIC- 7 para obtener mejores resultados en la toma de decisiones por parte de la gerencia en base a los ingresos, egresos, así como reflejar en que se está invirtiendo.

Le metodología utilizada por medio de las fases indagatoria, demostrativa y expositiva que permiten recabar información importante para el trabajo realizado en donde se prevé, planifica y ejecuta la recopilación de la información a través del uso de las fuentes primarias y secundarias, así como demostrar los resultados obtenidos por medio del análisis y desarrollo de la propuesta planteada.

Dentro de los resultados principales cabe mencionar que el aprovechamiento del diseño propuesta, ha permitido que la gerencia analice la información de forma más clara y objetiva, lo que ha traído como consecuencia positiva el mejor aprovechamiento de los recursos. Se demostró que la elaboración del estado de flujos de efectivo como parte del conjunto de los estados financieros, es de mucha utilidad, ya que refleja la información financiera oportunamente.

Se determinaron como conclusiones que la elaboración del estado de flujos de efectivo, permitirá que la gerencia tenga un mejor control en la operación financiera, el diseño y aplicación de la herramienta propuesta basada en la Norma Internacional de Contabilidad - NIC - 7, para la elaboración del estado de flujos de efectivo.

Es importante para toda empresa para tener un adecuado manejo de la información, así como evaluar los resultados financieros aplicando un adecuado análisis permitiendo así darle la mayor utilidad a la herramienta en base al diseño planteado.

Introducción

El presente trabajo profesional de graduación trata del estado de flujo de efectivo y liquidez financiera de una empresa privada que se dedica a la prestación de servicios de consultoría en el municipio de Guatemala. La finalidad del estudio es presentar la importancia de la elaboración análisis de este estado financiero. El no realizarlo ha llevado a la entidad a no cumplir con sus obligaciones financieras.

En el capítulo uno se presentan los antecedentes, en referencia al estado de flujo de efectivo y temas relacionados, de acuerdo a estudios realizados con anterioridad, se presentan conceptos importantes consultados de tesis y trabajos que lo anteceden y que guardan relación con los objetivos del presente trabajo profesional de graduación.

En el capítulo dos se expone el marco teórico, que comprende todas las definiciones que hacen referencia al presente trabajo profesional de graduación. La información se consultó de fuentes bibliográficas que permiten tener un amplio conocimiento y entendimiento de los temas; que conllevan comprender el estado de flujo de efectivo y la liquidez financiera aplicada a la entidad.

El capítulo tres describe el método y las técnicas que se utilizaron en el desarrollo del trabajo profesional de graduación, su aplicación fue soporte para los resultados obtenidos.

La propuesta de solución, que comprende el capítulo cuatro, consiste en un modelo del estado de flujo de efectivo que tiene como finalidad mejorar el análisis y la liquidez financiera de la entidad, así como evaluar los resultados financieros periódicamente.

Es importante su aplicación porque permitió demostrar que analizar la liquidez financiera de la entidad mediante la elaboración y análisis del estado de flujo de efectivo, permite obtener un adecuado control sobre los movimientos de efectivo de la misma.

Es relevante porque la mayoría de las empresas toman decisiones con base al estado de resultados y del balance general, no se da la importancia al estado de flujos de efectivo para toma de decisiones, por ende, se presentan inconvenientes en los términos de pago a los proveedores.

Antecedentes

La empresa se fundó por tres socios, con fecha siete de septiembre del año dos mil ocho, según se hace constar en escritura de constitución, cuenta con una sede en ciudad capital. La actividad económica es prestación servicios de consultoría en materia de sistemas.

Debido a la naturaleza de la empresa, no posee inventario de productos para comercialización, la entidad fue creada para prestar los servicios de consultoría y asesoría, específicamente implementación de sistemas de distribución, implementación y desarrollo de licencias de software, cuenta con personal técnico especializado en informática.

1.1 Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo es un estado financiero básico, preparado conforme normas internacionales de contabilidad y su objetivo primordial es la de proporcionar información sobre los ingresos y egresos de efectivo de una empresa, correspondientes a un período y sus transacciones deben presentarse separadas en tres actividades; de operación, inversión y financiamiento, así como la de proveer información sobre la liquidez, flexibilidad financiera, rentabilidad y riesgo, y la responsabilidad de elaborarlo es de la administración. (Paniagua Garcia, 2009)

El Estado de Flujo de Efectivo, tuvo su origen en lo que se llamó en un inicio el Estado de donde se obtuvo y a donde fue a parar, que consistía en un análisis sencillo de aumentos y disminuciones de las diferentes partidas del Balance General.

Posteriormente, este fue tomando importancia en el año 1961 por el Instituto Norteamericano de Contadores Públicos (AICPA) que patrocinó una investigación en esta área y el estudio recomendó que el estado de flujos de efectivo, sea incluido en todos los informes que se destinarán a los accionistas y que formará parte en la opinión del Auditor.

Establece operación de actividades a saber de: operación, inversión y financiamiento, igualmente establece dos métodos para poder realizarlo: directo e indirecto.

(Márquez Quizhpi & Pintado Dután, 2015) El flujo de caja es una herramienta muy importante dentro de las entidades, ya que mediante ello obtendremos una buena administración y control de las entradas y salidas de dinero, esto en un corto plazo, pues el objetivo clave de esta herramienta es evitar quedarse sin efectivo y comprender como se maneja eficientemente el dinero.

Las empresas emiten informes periódicos para saber cuál es su situación financiera, identificar los problemas que pudieran suceder y tratar de resolverlos con la mayor diligencia posible. En este sentido, el flujo de caja constituye un indicador esencial para conocer cuál es la liquidez de la empresa en un momento determinado.

(Nuño, 2017) El Estado de Flujos de Efectivo (EFE), también denominado flujo de caja o cash flow, supone la variación de entrada y salida de efectivo durante un período determinado. O lo que es lo mismo, el estado de flujos de efectivo implica la acumulación de activos líquidos por un tiempo concreto. Por tanto, es un gran indicador de la liquidez de la empresa, es decir, un indicador de la capacidad de un negocio a la hora de generar efectivo.

Adicionalmente la Norma Internacional de Auditoria (NIA) 700, indica que el Auditor en su dictamen debe expresar la opinión sobre un juego completo de Estados Financieros, donde se incluye el Estado de Flujo del Efectivo.

1.2 Liquidez financiera

La gestión financiera como área de la administración, se ocupa de lo concerniente a la creación de valor de las organizaciones y de las decisiones monetarias a corto (operativas), mediano y largo plazo (de capital) que toman las mismas y el gerente o gestor deberá rendir cuentas por los resultados que obtenga al gestionar dicho dinero. (Posso & Muñoz Martinez, 2018)

Uno de los principales cuestionamientos de los resultados es cómo las empresas pueden invertir y tener liquidez, sino tienen utilidades, a menos que el financiamiento esté dirigido a generar inversión y mantener la liquidez del negocio, sin embargo, no se les ha otorgado financiamiento.

1.3 Información Financiera

La información financiera es la que produce la contabilidad, indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas, y, por lo tanto, es procesada y concentrada para uso de la gerencia y personas que trabajan en la empresa. La necesidad de esta información hace que se produzcan los estados financieros. Y se ha convertido en un conjunto integrado de estados financieros y notas para expresar la situación de la empresa. (Paz Aguirre, 2015)

La información financiera que produce el departamento de contabilidad es indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas. La necesidad de esta información hace que se produzcan los estados financieros. Esta se ha convertido en un conjunto integrado de estados financieros y notas, para expresar cual es la situación financiera, resultado de operaciones y cambios en la situación financiera de una compañía. Castillo (2012)

1.4 Empresa privada que presta servicios de consultoría

Por lo general las empresas tienen como fin primordial el lucro; pero en algunos casos la creación de una empresa responde a una necesidad de realización personal o al deseo de revalorizar recursos desatendidos, especialmente humanos, pero el deseo de obtener beneficios económicos cada vez mayores es el que le permite a una empresa subsistir y crecer en el medio en que se desenvuelve. (Medinilla Osorio, 2016)

La consultoría se remonta a los orígenes de las relaciones humanas, constituyen la búsqueda de una respuesta a través de los consejos más adecuados. Es un servicio profesional prestado por empresas o profesionales en forma individual, con experiencia

o conocimiento específico en un área, asesorando personas, asesorando otras empresas, a países o a organizaciones en general.

En Guatemala las empresas que se dedican a prestar el servicio de consultoría han ido incrementando con los años, se enfocan en un servicio profesional y evolucionan en mejorar aspectos de prestar asesoramiento y ayuda práctica, se han ido transformando en un sector específico de actividad profesional.

La importancia de realizar el análisis radica en que los usuarios de los estados financieros, entiéndase los accionistas, clientes, proveedores, están interesados en saber cómo la empresa maneja el efectivo y los equivalentes de efectivo, porque esto les muestra la liquidez con la que cuentan y le permite tomar decisiones de negociación y de inversión más acertadas y con un margen de error menor, les permite a los usuarios tener seguridad en sus inversiones.

(Paniagua Garcia, 2009) indica que de acuerdo a las actividades que realizan las empresas se dividen en:

- a) Empresas privadas: es un tipo de empresa comercial que es propiedad de inversores privados, no gubernamentales, accionistas o propietarios, y está en contraste con las instituciones estatales, como empresas públicas y organismos gubernamentales.
- b) Empresas públicas: su fin es velar por el bienestar de la comunidad, se basa en la institución de la propiedad estatal. Tiene como objetivo, satisfacer una necesidad de carácter general o social, pudiendo o no obtener beneficios.
- c) Empresas mixtas: son aquellas empresas que el capital lo constituyen las aportaciones de particulares y de entidades estatales, cuya administración vela por la gestión de una necesidad de carácter general o social, pudiendo o no obtener beneficios.

(Gomez, 2018) El flujo de caja influye significativamente en la toma de decisiones de la empresa esto debido a que cada cierto período se efectúan cobranzas y/o ingresos de efectivo a caja para con ello solventar los gastos de la empresa y una vez ejecutado todas las transacciones se podrá determinar el saldo como disponible siendo esta cifra a favor o en contra y así poder tomar una decisión entre las alternativas que propone, para ello se contará con los indicadores financieros como base principal para su determinación ya que en éste se verá reflejado la evolución financiera con la que la empresa se va manejando.

Marco Teórico

Se presentan los conceptos y teorías que fundamentan la investigación relacionada con el estado de flujo de efectivo y análisis de liquidez financiera de la empresa, información que efectivamente brinda soporte en del desarrollo de la misma.

2. Estado del flujo de efectivo

2.1 Definición

El Estado de Flujos de Efectivo es útil porque suministra información a los usuarios de los Estados Financieros, que son las bases para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar flujos de efectivo y equivalentes de efectivo, así como sus necesidades de liquidez.

Para tomar decisiones económicas, los usuarios de los Estados Financieros deben evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalente al efectivo, así como las fechas que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición. (NIC 7).

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

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

La empresa debe revelar los componentes de la partida de efectivo y equivalentes al efectivo, y presentar una conciliación de saldos que figura en su estado de flujos de efectivo con las partidas equivalentes en el balance.

El estado de flujos de efectivo, da cuenta a la variación del efectivo y equivalentes de efectivo, como resultado de la suma algebraica de los flujos de efectivo de las actividades de operación, inversión y financiación. Suministra información para determinar la capacidad de la entidad para generar efectivo y equivalentes de efectivo, y las necesidades que tiene para utilizarlos. (Duque-Sánchez, 2015)

El estado de flujos de efectivo indica los cambios que se registraron en las posiciones de efectivo de la empresa. El propósito del estado de flujo de efectivo es subrayar que el flujo de efectivo representa partidas de efectivo o de equivalentes de efectivo que se pueden convertir con facilidad en recursos líquidos en menos de 90 días (como un fondo del mercado de dinero). (B. Block, A. Hirt, & R. Danielsen, 2013)

2.2 Objetivo

(Márquez Quizhpi & Pintado Dután, 2015) El objetivo de la elaboración de los flujos de efectivo es dar a conocer a los usuarios o a quienes necesiten conocer la información, la forma en que se genera y se utiliza el efectivo y los equivalentes de efectivo, esto es muy independiente de la naturaleza de su actividad económica.

El estado de flujo de efectivo aporta a las entidades, información de cómo se están manejando los fondos, por esto es importante dar a conocer los datos y analizar la forma más efectiva en el manejo de los mismos, así como clasificarlos en la actividad que corresponda según la naturaleza de los mismos.

2.3 Importancia

De acuerdo con la NIC 7, la información acerca de los Flujos de Efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los Estados Financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como sus necesidades de liquidez. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de incertidumbre relativa de su aparición.

Conocer el flujo de caja de una empresa sirve de ayuda a los accionistas, acreedores, proveedores, entre otros a: evaluar la capacidad la empresa de generar flujos de efectivo positivos, así como evaluar su capacidad de pago frente a sus obligaciones adquiridas. También ayuda a facilitar la gestión interna del control presupuestario del efectivo de la empresa.

(Paz Aguirre, 2015) La información obtenida de los estados financieros es importante para las organizaciones, el estado de flujo de efectivo ayuda en la planeación y en la generación de presupuestos que determinen las entradas y salidas de efectivo, sin dejar a un lado la medición que se puede hacer para cumplir los compromisos adquiridos. El Estado de Flujos de Efectivo, es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación.

El flujo de caja y la rentabilidad son los dos indicadores que permiten monitorear el alcance objetivo básico financiero de una empresa consistente en la maximización de su valor. El flujo de caja de una empresa tiene tres destinos; el primero la reposición de capital de trabajo y activos fijos, segundo la atención del servicio a la deuda y tercero el reparto de utilidades, si existen remanentes para esto.

El estado de flujos de efectivo es una de las piezas más importantes que se pueden obtener a partir de los estados financieros ya que este proporciona información sobre las entradas y salidas de efectivo reales que se dan en la organización durante un periodo determinado. (Arias, 2014)

2.4 Norma internacional de contabilidad NIC – 7 –

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

El estado de flujos de efectivo, cuando se usa de 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 (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad de modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades que se puedan presentar.

La información acerca de los flujos de efectivo es útil para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes al efectivo, permitiendo a los usuarios desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor actual de los flujos netos de efectivo de diferentes empresas, ya que elimina los efectos de utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos.

2.5 Cash flow

Tanto los “cash flow” o flujos de caja proyectados o presupuestos financieros, así como el estado de flujos de efectivo de carácter histórico, como estado financiero básico son herramientas fundamentales para lograr una adecuada y formal administración financiera de una organización, los cuales deberán ser comparados periódicamente analizando sus variaciones para lograr una adecuada toma de decisiones. (Estupiñán Gaitán, 2015)

Es el dinero pagado o recibido por la empresa como resultado del desarrollo del proyecto. es un informe detallado que muestra todos los cobros, y pagos en efectivo planificados para el próximo ejercicio, subdivididos en periodos mensuales. Por tanto, cuantifica los posibles superávits o déficits de caja de duración esperada, con tiempo suficiente para que cualquier acción correctiva que sea necesaria pueda ser implementada.

El Flujo de Caja es un instrumento financiero muy importante para la empresa, pues permite visualizar las necesidades de efectivo que tendrá la empresa en el corto plazo. Así también permite a la gerencia, estar preparada para los excesos de liquidez que pudiera tener en el período de análisis.

2.6 Efectivo

Comprende tanto la caja, como los depósitos bancarios a la vista. (NIC 7)

El efectivo está constituido por la moneda de curso legal, es el dinero conformado en forma de monedas o billetes que se utiliza para realizar pagos, como medio de cambio generalmente aceptado para el pago de bienes y servicios, así como la amortización de deudas.

2.6.1 Equivalentes de efectivo

Son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios de valor. (NIC 7)

De acuerdo a la definición anterior, los equivalentes de efectivo, son inversiones a corto plazo sobre los cuales se ganan intereses.

2.7 Actividades de operación

Incluyen producción y distribución de bienes o servicios y son generalmente consecuencia de las transacciones en efectivo y otros eventos que participan en la determinación de la ganancia neta. También deben incluirse aquellas transacciones y eventos que no se definen como actividades de inversión y financiamiento.

Fundamentalmente se trata de convertir el ingreso proveniente de las operaciones con base en el concepto devengado en una base de efectivo. Existen dos formas para alcanzar este objetivo. Primero, la empresa podría utilizar el método directo, en el cual cada rubro del estado de resultados se ajusta a la contabilidad por concepto devengado a la contabilidad en efectivo.

Este es un proceso tedioso, en el cual todas las ventas se deben ajustar a las ventas al contado, todas las compras se deben ajustar a las compras al contado, y así sucesivamente.

Una forma más popular es la del método indirecto, en el cual la utilidad neta representa el punto de partida y posteriormente se hacen ajustes para convertir la utilidad neta en los flujos de efectivo de las operaciones. (B. Block, A. Hirt, & R. Danielsen, 2013)

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

2.8 Actividades de inversión

De acuerdo a la NIC 7, la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión es importante, porque tales flujos de efectivo representan la medida en la cual se han hecho desembolsos por causa de los recursos económicos que van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro.

Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de inversión son los siguientes:

- a) Pagos por la adquisición de inmovilizado material, inmaterial y otros activos a largo plazo, incluyendo los pagos relativos a los costes de desarrollo capitalizados y a trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado material;
- b) Cobros por ventas de inmovilizado material, inmaterial y otros activos a largo plazo;
- c) Pagos por la adquisición de instrumentos de pasivo o de capital, emitidos por otras empresas, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y equivalentes al efectivo, y de los que se tengan para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales);
- d) Cobros por venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de capital emitidos por otras empresas, así como inversiones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y otros

equivalentes al efectivo, y de los que se posean para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales);

- e) Anticipos de efectivo y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de ese tipo hechas por empresas financieras);
- f) Cobros derivados del reembolso de anticipos y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de este tipo hechas por entidades financieras);
- g) Pagos derivados de contratos a plazo, a futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantengan por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores pagos se clasifican como actividades de financiación; y
- h) Cobros procedentes de contratos a plazo, de futuros, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantienen por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores cobros se clasifican como actividades de financiación.

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

2.9 Actividades de financiación

Es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los que suministran capital a la empresa.

Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación son los siguientes:

- a) Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital;
- b) Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la empresa;

- c) Cobros procedentes de la emisión de obligaciones, préstamos, bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazo;
- d) Reembolsos de los fondos tomados en préstamo; y
- e) Pagos realizados por el arrendatario para reducir la deuda pendiente procedente de un arrendamiento financiero.

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

2.10 Análisis de liquidez

Es evaluar el desempeño financiero de una empresa. Toda vez que el análisis de proposiciones emplea una serie de datos financieros que se obtienen del Estado de Resultados y del Balance General de la empresa.

Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso, los ratios, se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.

2.11 Métodos de presentación

Según el párrafo 18 de la NIC 7, hay dos métodos para informar acerca de los flujos de efectivo de operaciones: directo e indirecto.

2.11.1 Directo

De acuerdo a la NIC 7, se aconseja a las empresas que presenten los flujos de efectivo utilizando el método directo. Este método suministra información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros, la cual no está disponible utilizando el método indirecto. En este método directo, la información acerca de las principales categorías de cobros o pagos en términos brutos puede obtenerse mediante uno de los siguientes procedimientos:

- a) Utilizando los registros contables de la empresa, o
- b) Ajustando las ventas y el coste de las ventas (para el caso de las entidades financieras, los intereses recibidos e ingresos asimilables y los intereses pagados y otros gastos asimilables), así como otras partidas en la cuenta de resultados por:
 - (i) los cambios habidos durante el ejercicio en las existencias y en las partidas a cobrar y a pagar derivadas de las actividades de explotación;
 - (ii) otras partidas sin reflejo en el efectivo; y
 - (iii) otras partidas cuyos efectos monetarios se consideran flujos de efectivo de inversión o financiación.

En este método se debe revisar cada rubro del estado de resultados para definir las entradas y salidas de efectivo y el balance inicial con el final para determinar cuáles presentan entradas o salidas de efectivo.

2.11.2 Indirecto

La NIC 7 indica que, en el método indirecto, el flujo neto por actividades de explotación se determina corrigiendo la pérdida o ganancia, en términos netos, por los efectos de:

- a) Los cambios habidos durante el ejercicio en las existencias y en las cuentas a cobrar y a pagar derivadas de las actividades de explotación;

- b) Las partidas sin reflejo en el efectivo, tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas, participación en ganancias no distribuidas de asociadas e intereses minoritarios; así como de:
- c) Cualquier otra partida cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación.

Alternativamente, el flujo de efectivo neto de las actividades de explotación puede presentarse utilizando este mismo método indirecto, mostrando las partidas de ingresos ordinarios y gastos contenidas en la cuenta de resultados, junto con los cambios habidos durante el ejercicio en las existencias y en las cuentas a cobrar y a pagar derivadas de las actividades de explotación.

2.12 Herramientas administrativas y financieras

Las herramientas administrativas y financieras son útiles, porque permiten organizar los estados financieros para llevar a cabo un adecuado manejo y seguridad de que se están tomando las mejores decisiones que afectan la estructura de la empresa.

2.12.1 Administración financiera

(García, 2009) En una empresa comercial existen variedad de fuentes de fondos, el inversionista en acciones de la compañía, acreedores que le presten dinero y las ganancias anteriores retenidas en el negocio, los fondos que se obtienen de esas fuentes son utilizados para diferentes operaciones como la compra de activos para la producción de un bien, inventarios que permitirán facilitar la producción y ventas, cuentas por cobrar en el caso de tener ventas al crédito y compra de valores realizables utilizados para operaciones.

La administración financiera tiene por objeto maximizar el patrimonio de una empresa, optimizando el manejo de sus recursos financieros para el logro de objetivos e incrementación de la eficacia y rentabilidad; por tanto, es la disciplina que nos ayuda a planear, producir, controlar y dirigir nuestra vida económica.

La administración financiera es el área de la Administración que cuida de los recursos financieros de la empresa. La Administración Financiera se centra en dos aspectos importantes de los recursos financieros como lo son la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la Administración Financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo.

(Horne & John M. Wachowics, Jr, 2010) La administración financiera se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente. Así, la función de decisión de la administración financiera puede desglosarse en tres áreas importantes: decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes.

La administración financiera se enfoca en las decisiones que las empresas toman respecto de sus flujos de efectivo, es importante en cualquier tipo de empresas, sean públicas o privadas, que manejan servicios financieros o fabriquen productos.

Los gerentes de finanzas también tienen la responsabilidad de decidir los términos del crédito que podrán ofrecer a sus clientes, el tamaño del inventario que la empresa debe manejar, cuanto efectivo debe tener disponible, si es conveniente adquirir otras empresas y que parte de las utilidades de la empresa se reinvertirá en el negocio y cuánto pagar como dividendos.

2.13 Objetivos de la administración financiera

El objetivo del administrador financiero, es velar que se encuentre efectivo siempre disponible para pagar las cuentas a tiempo y ayudar a llevar al máximo el valor presente de los futuros ingresos de los propietarios. El administrador financiero debe tener buenos fundamentos de contabilidad y tener un entrenamiento y comprensión amplia en el campo de finanzas, pero también deberá estar preparado a aceptar ciertas asignaciones, solo ligeramente relacionado con su campo de especialización. (García, 2009)

(Horne & John M. Wachowics, Jr, 2010) Los objetivos que identifican la administración financiera son:

- a) Búsqueda y obtención de fuentes de ingresos (operacional y funcional)
- b) Gestión de recursos financieros
- c) Organización de fondos
- d) Encargado de los financiamientos
- e) Maximizar la rentabilidad
- f) Manejo de riesgos

La administración financiera tiene la finalidad de planificar los recursos económicos para que estos sean empleados de forma óptima, de modo que la empresa logre encargarse de aquellos de aquellos acuerdos económicos a corto, mediano y largo plazo, a fin de reducir y aumentar el valor de la compañía. Es una función operativa dedicada a la estructura, la gestión de la liquidez y los activos financieros en materia.

2.14 Análisis financiero

(Besley & Eugene F. Brigham, 2008) desde el punto de vista de un inversionista, la finalidad del análisis financiero es pronosticar el futuro; desde el punto de vista del directivo, el análisis de estado financieros es útil como una forma de anticipar condiciones futuras, pero lo más importante, como punto de partida para planear acciones que influyan en el curso futuro de los acontecimientos.

El análisis financiero se realiza a través de la observación de los datos contables de la empresa, ratios, índices, así como otros indicadores junto con información adicional que se relaciona principalmente con el contexto económico y competitivo en el que se desenvuelve la empresa.

El análisis e interpretación, se da a través de técnicas y métodos especiales de información económica y financiera de una empresa proporcionada básicamente por los estados financieros, la recopilación de información necesaria para realizar un análisis financiero, así como el análisis mismo se realizan de acuerdo a las necesidades del usuario. (Carhuatanta Julca & Gutti Portilla, 2014)

Consiste en una serie de técnicas y procedimientos que permiten analizar la información contable de la empresa de modo de obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y como se espera que esta evolucione en el futuro.

El análisis financiero muestra el orden que se sigue para separar y conocer los elementos tanto descriptivos como numéricos que integran el contenido de los estados financieros.

2.14.1 Análisis horizontal

(Moreno, 2008) el método horizontal, o sea, dinámico, se aplica para analizar dos estados financieros de la misma empresa a fechas distintas, o correspondientes a dos períodos o ejercicios.

Presenta los cambios individuales de un período a otro y requiere de por lo menos dos estados financieros, es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio en el tiempo, determina las variaciones significativas y cifras de especial atención.

2.14.2 Análisis vertical

Es aquel que se realiza de arriba hacia abajo a un solo estado financiero, tomando como base cierto rubro y al que se le proporciona el 100%. (García, 2009)

Consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de las partes con un determinado, dentro del mismo estado denominado cifra base, es estático, desconoce cambios en el tiempo. Es el porcentaje de participación de una cuenta.

2.15 Empresas privadas que prestan servicios de consultoría en Guatemala

Definición

(Sallenave, 2014) Una empresa es un sistema con su entorno definido como la industria en la cual se materializa una idea, de forma planificada, dando satisfacción a demandas y deseos de clientes, a través de una actividad comercial, requiere de una razón de ser, una misión, una estrategia, un plan de negocio, objetivos, tácticas y políticas de actuación. Se necesita de una visión previa, y de una formulación y desarrollo estratégico de la empresa. Se debe partir de una buena definición de la misión, y la planificación posterior está condicionada por dicha definición.

La definición de empresa permite visualizar a toda empresa como una entidad conformada por elementos tangibles, es decir elementos humanos que conforman el equipo de trabajo, bienes materiales, capacidad financiera, así como de producción, transformación y/o de prestación de servicios según sea a que se dedique la empresa, siendo su finalidad satisfacer las necesidades del mercado objetivo y por ende obtener una utilidad o beneficio.

El Diccionario de La Real Academia Española, en una de sus definiciones menciona que la empresa es una unidad de organización dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos.

La empresa es una entidad conformada básicamente por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras; todo lo cual, le permite dedicarse a la producción y transformación de productos y/o la prestación de servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio.

(Díaz, 2015) una empresa es una unidad económico-social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene por objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto hace uso de factores productivos (trabajo, tierra y capital).

2.15.1 Empresas de servicios

(Díaz, 2015) son aquellas que tienen por función brindar una actividad que las personas necesitan para la satisfacción de sus necesidades (de recreación, de capacitación, de medicina, de asesoramiento, de construcción, de turismo, de televisión por cable, de organización de una fiesta, de luz, gas etcétera) a cambio de un precio. Pueden ser públicas o privadas.

Las empresas con fines de lucro, advierten las necesidades y recursos del grupo de personas a que estarán destinadas, a través de un estudio de mercado, y buscan hacer algo que les solucionen las carencias.

Metodología

En el presente capítulo se describe el procedimiento que se utilizó para llevar a cabo el desarrollo del presente trabajo profesional de gradación, y como fue empleado para alcanzar los objetivos.

3. Metodología

3.1 Definición del Problema

La falta de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo en la empresa, y como consecuencia se han tomado malas decisiones por parte de la gerencia, porque no se tiene un panorama futuro de los flujos para realizar inversiones y cumplir con las obligaciones, implica fallar en los términos de pago a los proveedores lo que conlleva a que se limiten a prestar sus servicios de la empresa.

La propuesta de solución que se plantea, consiste en diseñar y demostrar la importancia de realizar el Estado de Flujos de Efectivo, basados en la Norma Internacional de Contabilidad –NIC – 7 para obtener mejores resultados en la toma de decisiones por parte de la gerencia.

3.2 Temas

¿Estructurar un estado de flujos de efectivo, mejora el análisis financiero, respecto a los ingresos, egresos e inversiones futuras de la empresa para obtener un efecto positivo en la toma de decisiones?

3.2.1 Subtemas

- a) ¿Estructurar el estado de flujos de efectivo en una empresa que se dedica a la prestación de servicios de consultoría?
- b) ¿Diseñar la herramienta propuesta basada en la NIC 7, para la elaboración la del estado de flujos de efectivo?

- c) ¿Interpretar el análisis financiero con base a la propuesta realizada para obtener las decisiones apropiadas para la empresa?

3.3 Delimitación del problema

La delimitación se deriva de la especificación del problema, lo cual sirve de base para definir la unidad de análisis, el período y ámbito geográfico que comprende la investigación.

Unidad de Análisis

Empresa privada que presta servicios de consultoría.

Período histórico

Del 01 de enero al 31 de diciembre del año 2018

Ámbito geográfico

Municipio de Guatemala

3.4 Objetivos

Los objetivos constituyen los propósitos o fines de la presente investigación relacionada con el análisis de la liquidez mediante el estado de Flujo de Efectivo y su papel en la toma de decisiones gerenciales de una empresa privada que presta servicios de consultoría en la ciudad de Guatemala.

3.5 Objetivo general

Proponer un estado de flujos de efectivo que permita mejorar el análisis financiero, respecto a los ingresos, egresos e inversiones futuras de la empresa y así obtener un efecto positivo en la toma de decisiones.

3.5.1 Objetivos específicos

- a) Estructurar el estado de flujos de efectivo en una empresa que se dedica a la prestación de servicios de consultoría, para mejorar el análisis financiero.

- b) Diseñar la herramienta propuesta basada en la NIC 7, por medio de analizar la información financiera para la elaboración del estado de flujos de efectivo.
- c) Interpretar el análisis financiero con base en la propuesta realizada, a fin de obtener las decisiones apropiadas para la empresa.

3.6 Método Científico

El método científico es el fundamento de la presente investigación relacionada con el Estado de Flujos de Efectivo y liquidez financiera de una empresa privada que se dedica a la prestación de servicios de consultoría, en el municipio de Guatemala.

(Sampieri, 2014) El método científico clarifica las relaciones que afectan al fenómeno bajo estudio; de igual manera, planea con cuidado los aspectos metodológicos, con la finalidad de asegurar la validez y confiabilidad de sus resultados.

El método científico se utilizará en todo el desarrollo del trabajo, como método general de la investigación, se desarrollará en las siguientes fases:

- a) Indagatoria: esta fase se utilizará para recabar la información documental que sirve de base para la investigación, da descubrimiento a nuevos procesos objetivos o de aspectos de los procesos ya conocidos. En esta fase se prevé, planifica y ejecuta la recopilación de la información a través del uso de las fuentes primarias y secundarias.
- b) Demostrativa: demuestra la conexión racional, entre los resultados adquiridos y la comprobación experimental de los mismos, se utilizará en el análisis y desarrollo del caso práctico al demostrar la implementación de los procedimientos para el seguimiento y contratación de servicios.
- c) Expositiva: se exponen los resultados del proceso investigativo, para servir como material a nuevas investigaciones.

3.7 Técnicas de Investigación Aplicados

Las técnicas son reglas y operaciones para el manejo de los instrumentos en la aplicación del método de investigación científico. La investigación se fundamenta en la utilización de técnicas de investigación documental y de campo.

3.8 Técnicas de Investigación Documental

Las técnicas de investigación documental, centran su principal función en los procedimientos que conllevan el uso óptimo de los recursos documentales disponibles para la investigación, en el presente trabajo se utilizarán las técnicas:

- a) Lectura analítica: se realizará con el fin de conocer el tema; saber cómo éste se desarrolla en los diferentes apartados del texto, es decir, en los diversos capítulos y subcapítulos.
- b) Subrayado: se llevará a cabo para destacar aquellas ideas o datos fundamentales de un tema que merecen la pena ser tenidos en cuenta para ser asimilados, es decir, palabras o frases que contengan la información fundamental que nos permiten entender el texto.
- c) Fichas de resumen: son documentos escritos con un contenido breve conciso y selectivo extraído de un tema durante el estudio del mismo.

3.9 Técnicas de Investigación de Campo

Las técnicas de investigación de campo tienen el propósito de recopilar información empírica, se utilizó la siguiente:

Análisis Financiero: se empleó por medio de la interpretación de los estados financieros de la empresa y se analizó cada una de las cuentas

Análisis de Resultados

El estado de flujos de efectivo es importante para evaluar la capacidad de la empresa para generar efectivo, así como las necesidades de liquidez, se realizó el análisis de la información financiera de la empresa, así como la estructura del estado de flujos de efectivo que se presenta a continuación.

4.1 Parte situación actual o previa de la empresa o sector

Es una empresa diseñada para prestar los servicios de consultoría y asesoría, por la experiencia de sus líderes en materia de estudios de mercado, censos de mercado masivo, implementación de sistemas de distribución, implementación y desarrollo de licencias de software, cuenta con personal técnico especializado en informática, para dar soporte y asesoría a plataformas de sistemas de computación, software y desarrollo de programas a la medida, entre otros.

Actualmente se dedica específicamente a la presentación de servicios, consultoría y asesoría, y cotiza según requerimientos y especificaciones de sus clientes, de forma mensual, trimestral, semestral o anual.

Se constituyó en Guatemala en 2008, de conformidad con la Leyes vigentes en el país, con plazo indefinido según escritura pública. Los registros contables de la compañía son efectuados en quetzales (Q), para el intercambio de operaciones que se registran en los estados financieros. El período contable principia el uno de enero y termina el treinta y uno de diciembre de cada año.

4.2 Análisis de información contable de los años 2018 y 2017

La importancia de desarrollar una propuesta de implementación del estado de flujos de efectivo, es para demostrar la efectividad en los resultados de la empresa, ya que éste juega un papel importante en la toma de decisiones gerenciales y en base a ello permite tener un mejor control sobre su movimiento de efectivo y hacer proyecciones tanto de ingresos como de gastos que permiten obtener una visión de la dirección de la empresa a corto, media y largo plazo. Es relevante esta propuesta porque la mayoría de las empresas toman sus decisiones únicamente basados en el estado de resultados y balance general.

La implementación del estado de flujos de efectivo sugerido tiene como fin evitar la disminución de liquidez y obtener resultados favorables de la operación y para esto la gerencia debe aplicar estrategias para que se logre mantener un adecuado funcionamiento financiero.

Análisis del Balance General de los años 2017 y 2018

Tabla 1 Balance General

Balance General
Al 31 de diciembre de 2018
Expresado Quetzales (Q.)

Descripción	2018	2017
ACTIVO	13,097,818	12,147,002
<u>Activo Corriente</u>	10,028,234	9,732,123
Caja y bancos	85,479	33,646
Cuentas por cobrar	4,540,091	4,550,728
Cuentas diferidas	5,402,663	5,147,749
<u>Activo No Corriente</u>	3,069,583	2,414,880
Propiedad Planta y equipo	454,033	425,103
Inversiones inmobiliarias	1,989,777	1,989,777
Inversiones AR	625,774	0
PASIVO Y PATRIMONIO	13,097,818	12,147,002
<u>Pasivo Corriente</u>	791,327	880,905
Cuentas por pagar	768,714	853,626
Impuestos por pagar	22,612	27,278
<u>Pasivo No Corriente</u>	1,166,632	2,094,415
Préstamos bancarios	1,166,632	2,094,415
<u>Capital y reservas</u>	11,139,859	9,171,683
- Capital pagado	5,000	5,000
- Reserva legal	574,187	470,819
- Utilidades acumuladas	8,596,671	7,045,331
- Utilidad o Pérdida del Ejercicio	1,964,001	1,650,532

Fuente: Elaboración propia

Caja y bancos:

En esta cuenta se registran operaciones financieras relativas al control, manejo y disponibilidad de fondos, que se lleva a cabo derivado del movimiento en efectivo en materia de ingresos y egresos de caja ejecutados en Tesorería en los fondos rotativos y cuentas bancarias, de acuerdo al flujo de la operación se observa un crecimiento en relación al año anterior.

Tabla 2 Caja y Bancos

Descripción	Saldos 31/12/2018	Saldos 31/12/2017	Variación
Caja chica	0	0	0
Banco GyT (Dolares)	4,556	8,034	-3,479
Banco GyT (Quetzales)	2,861	21,092	-18,231
Banco Promerica	78,062	4,519	73,543
Caja y bancos neto	85,479	33,646	51,833

Fuente: Elaboración propia

Cuentas por cobrar

Los saldos de la compañía Al 31 de diciembre de 2018, se integran de la siguiente forma, se observa una disminución en los clientes comerciales lo que significa que la gestión de cobro está siendo efectiva, se registra la cuenta por cobrar de un cliente nuevo.

Tabla 3 Cuentas por cobrar

Descripción	Saldos 31/12/2018	Saldos 31/12/2017	Variación
Cientes Comerciales	1,551,065	3,409,566	-1,858,501
Cuentas por Cobrar - SV	94,849	160,043	-65,194
Cuentas por Cobrar - NR	248,042	851,768	-603,727
Cuentas por Cobrar Varias	842,467	126,835	715,632
IVA - Crédito Fiscal	0	2,516	-2,516
Cuentas por Cobrar - Clientes nuevos	1,803,669	0	1,803,669
Cuentas por cobrar -neto-	4,540,091	4,550,728	-10,637

Fuente: Elaboración propia

Cuentas diferidas

La entidad refleja en cuentas diferidas, comprende el conjunto de cuentas representadas en el valor de los gastos pagados por anticipado en que incurre el ente económico en el desarrollo de su actividad, así como aquellos otros gastos comúnmente denominados cargos diferidos, que representan bienes o servicios recibidos, de los cuales se espera obtener, los cuales se integra de la siguiente manera:

Tabla 4 Cuentas diferidas

Descripción	Saldos 31/12/2018	Saldos 31/12/2017	Variación
Anticipo a Gastos por Comprobar	2,253,657	1,886,432	367,225
Cuentas por Liquidar	3,149,006	3,261,317	-112,310
Inversión AR	625,774	0	625,774
Cuentas diferidas	6,028,437	5,147,749	880,688

Fuente: Elaboración propia

Propiedad, planta y equipo

En 2015; la empresa realizó promesa de compra-venta de un inmueble.

Tabla 5 Propiedad, planta y equipo

Descripción	Saldos 31/12/2018	Saldos 31/12/2017	Variación
Edificio y construcciones	489,300	489,300	0
Equipo de computación	8,940	4,692	4,248
Mobiliario y equipo	93,766	0	93,766
Depreciación Acumulada	-137,973	-68,889	-69,084
Propiedad, planta y equipo neto	454,033	425,103	28,930

Fuente: Elaboración propia

Inversiones

El saldo de inversiones inmobiliarias es el siguiente, no tiene variación en los años evaluados.

Tabla 6 Inversiones

Descripción	Saldos 31/12/2018	Saldos 31/12/2017	Variación
Inversión Inmobiliarias	1,989,777	1,989,777	0
Inversiones Inmobiliarias neto	1,989,777	1,989,777	0

Fuente: Elaboración propia

Cuentas por pagar

Los saldos de la compañía Al 31 de diciembre de 2018 se integran de la siguiente forma, se muestra una baja en relación al año anterior y esto se debe a que por el flujo de caja generado en el año se han logrado ir disminuyendo los pagos comprometidos para no afectar los términos de crédito pactados.

Tabla 7 Cuentas por pagar

Descripción	Saldos 31/12/2018	Saldos 31/12/2017	Variación
Proveedores locales	768,714	853,326	-84,612
Cuentas por pagar neto	768,714	853,326	-84,612

Fuente: Elaboración propia

Impuestos por pagar:

Los saldos Al 31 de diciembre de 2018, se integran de la siguiente manera, la disminución se debe a los pagos corrientes que se han realizado.

Tabla 8 Impuestos por pagar

Descripción	Saldos 31/12/2018	Saldos 31/12/2017	Variación
IVA por Pagar	15,743	27,055	-11,312
IVA por Pagar (F/E)	0	0	0
ISR Retenciones (Proveedores)	6,869	223	6,646
ISR Retenciones (F/E)	0	0	0

ISR por Pagar	0	0	0
Impuestos por pagar neto	22,612	27,278	-4,666

Fuente: Elaboración propia

Préstamos por pagar

La compañía adquirió financiamiento, como consta en documento emitido por el Concejo de Administración de Banco XXX, emitido a nombre de la empresa.

Tabla 9 Préstamos por pagar

Descripción	Saldos 31/12/2018	Saldos 31/12/2017	Variación
Banco Bancario	1,166,632	1,288,864	-122,232
Inversiones generales	0	805,551	-805,551
Préstamos Bancarios e Inversiones neto	1,166,632	2,094,415	-927,783

Fuente: Elaboración propia

Capital suscrito y pagado

El capital social autorizado de la empresa es de Q100,000.00, el cual se encuentra representado y dividido por 200 acciones de Q500.00 cada una, y el suscrito y pagado asciende a Q5,000,000, como se hace constar en certificación contable por el contador registrado por la entidad.

Tabla 10 Capital suscrito y pagado

Descripción	Saldos 31/12/2018	Saldos 31/12/2017	Variación
Capital pagado	5,000	5,000	0
Capital suscrito y pagado	5,000	5,000	0

Fuente: Elaboración propia

Reserva legal

El Código de Comercio establece que toda sociedad de las utilidades netas de cada ejercicio, deberá separar anualmente el 5% como mínimo para formar la reserva legal.

La reserva legal no podrá ser distribuida en forma alguna entre los socios, sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, podrá capitalizarse cuando exceda del 15% del capital cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir capitalizando el 5% anual que se mencionó en el párrafo anterior. Al 31 de diciembre de 2018 la reserva legal refleja siguiente saldo:

Tabla 11 Reserva Legal

Descripción	Saldos 31/12/2018	Saldos 31/12/2017	Variación
Reserva Legal	574,187	470,819	103,368
Reserva Legal	574,187	470,819	103,368

Fuente: Elaboración propia

Utilidad o pérdida del ejercicio

La utilidad del ejercicio está integrada de la siguiente manera, se refleja un aumento en el resultado debido al aumento en las ventas y a la efectividad en el pago de los clientes de la compañía.

Tabla 12 Utilidad del ejercicio

Descripción	Saldos 31/12/2018	Saldos 31/12/2017	Variación
Resultado del ejercicio	2,319,616	1,936,815	382,801
-) Impuesto Sobre la Renta	252,246	199,479	52,767
-) Reserva Legal	103,368	86,867	16,502
Utilidad del Ejercicio	1,964,001	1,650,469	313,532

Fuente: Elaboración propia

Análisis del Estado de Resultados de los años 2017 y 2018

Tabla 13 Estado de Resultados

Estado de Resultados
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Expresado Quetzales (Q.)

CUENTAS	2018	2017
VENTAS	3,706,373	2,943,988
Asesoría empresarial y mercadeo	3,706,373	2,943,988
Utilidad bruta	3,706,373	2,943,988
GASTOS DE OPERACIÓN	1,255,736	856,427
Gastos Operacionales	627,868	74,501
Gastos de Administración	627,868	781,926
Ganancia o pérdida en operación	2,450,637	2,087,561
OTROS GASTOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS	131,021	150,746
Gastos Financieros	142,233	153,082
Intereses sobre préstamos y gastos o pérdida bancaria	142,233	153,082
Otros ingresos	11,212	2,337
Otros ingresos	11,212	2,337
Resultado del Ejercicio	2,319,616	1,936,815
(+) Gasto No deducible	0	0
Utilidad Antes del Impuesto	2,319,616	1,936,815
Impuesto sobre la Renta	252,246	199,479
Utilidad Después del Impuesto	2,067,370	1,737,336
Reserva Legal	103,368	86,867
Utilidad Neta	1,964,001	1,650,469

Fuente: Elaboración propia

Ventas y/o servicios

Las ventas en el año 2018 crecieron un 26% en relación al año anterior, con esto se determina que la empresa cuenta con alta credibilidad en los servicios que presta a terceros, ya que el porcentaje de crecimiento permite asegurar que los costos operativos seguirán siendo cubiertos y que esto representa que la empresa es rentable.

Tabla 14 Ventas y/o servicios

Descripción	Saldos 31/12/2018	Saldos 31/12/2017	Variación
Servicios de asesoría	3,706,373	2,943,988	762,385
Servicios de asesoría neto	3,706,373	2,943,988	762,385

Fuente: Elaboración propia

Gastos de operación

Se observa un crecimiento en los gastos de operación del 2.36%, esto se debe a que se ha incrementado la operación de la empresa durante el año 2018 como se ve reflejado en el rubro de ventas, esto no afecta la operación porque se encuentra dentro de los márgenes aceptables dentro de la empresa.

Tabla 15 Gastos de operación

Descripción	Saldos 31/12/2018	Saldos 31/12/2017	Variación
Gastos Operaciones			
Agua potable	2,674	1,534	1,139
Combustible	13,113	9,057	4,056
Depreciaciones gasto	69,084	26,029	43,055
Energía eléctrica	7,180	21,206	-14,026
Gastos de ventas	54,831	0	54,831
Impuesto al petróleo, multas y recargos	1,922	3,196	-1,273
Impuesto Sobre la Renta -No Residentes-	9,315	0	9,315
Mantenimiento de vehículos	0	10,568	-10,568
Multas y recargos	1,749	1,254	495
Papelería y útiles de oficina	7,878	321.43	7,557
Mantenimiento de equipo de computación	1,180	0	1,180
Seguros varios	2,556	0	2,556
Viáticos	4,460	1,336	3,124
Gastos de Operación neto	175,942	74,501	101,441

Fuente: Elaboración propia

Gastos de Administración

Al analizar el rubro de gastos administrativos se determinó que la empresa no tiene personal en planilla por lo que el aumento en el rubro de servicios técnicos se debe a que ha sido necesario contratar servicios de más personal para cubrir las necesidades de los clientes.

Tabla 16 Gastos de administración

Descripción	Saldos 31/12/2018	Saldos 31/12/2017	Variación
Gastos de Administración			
Honorarios legales	5,729	0	5,729
Gastos de representación	60,250	48,769	11,481
Servicio de Parqueo	2,244	0	2,244
Otros gastos administrativos	6,540	47,019	-40,479
Pago fijos AD	0	206,137	-206,137
Servicios Técnicos	1,005,031	480,001	525,030
Gastos de administración neto	1,079,794	781,926	297,868

Fuente: Elaboración propia

Intereses préstamo bancario

En el año 2018 se refleja disminución en el rubro de pérdida en diferencial cambiario y esto se debe a que se ha logrado negociar con los proveedores el pago en moneda nacional, logrando eliminar el saldo de la cuenta para el año analizado.

Tabla 17 Intereses préstamo bancario

Descripción	Saldos 31/12/2018	Saldos 31/12/2017	Variación
Intereses de Préstamo Bancario	138,979	139,392	-413
Pérdida en diferencial cambiario	0	13,143	-13,143
Gastos Bancarios	2,668	330	2,338
IPF (Impuesto Productos Financieros)	587	218	369
Intereses sobre Préstamo neto	142,233	153,082	-10,850

Fuente: Elaboración propia

Otros ingresos

Respecto al rubro de interés bancarios ha aumentado ya que se tienen más movimientos en las cuentas de la empresa por el alza en las ventas y en los pagos de

los clientes, respecto al diferencial cambiario se ha tenido una ganancia respecto al año anterior.

Tabla 18 Otros ingresos

Descripción	Saldos 31/12/2018	Saldos 31/12/2017	Variación
Intereses Bancarios	5,806	2,337	3,470
Diferencial Cambiario	5,405	0	5,405
Otros ingresos	0	0	0
Intereses sobre Préstamo neto	11,212	2,337	8,875

Fuente: Elaboración propia

Impuesto sobre la renta

El Impuesto sobre la renta generada por el resultado obtenido al cierre del ejercicio, se presentan los saldos de la empresa a continuación:

Tabla 19 Impuesto sobre la renta

Descripción	Saldos 31/12/2018	Saldos 31/12/2017	Variación
Impuesto sobre la renta a pagar	252,246	199,479	52,767
Impuesto sobre la renta a pagar neto	252,246	199,479	52,767

Fuente: Elaboración propia

Análisis del estado de cambios en el patrimonio de los años 2017 y 2018

Tabla 20 Estado de cambios en el patrimonio de accionistas

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Al 31 de diciembre de 2018
Expresado Quetzales (Q.)

Descripción	2018	2017
PATRIMONIO	11,139,859	9,171,683
Capital Suscrito y pagado	5,000	5,000
Utilidades y Pérdidas Acumuladas	8,596,671	7,045,331
Reserva Legal	574,187	470,819
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	1,964,001	1,650,532

Fuente: Elaboración propia

El patrimonio de los accionistas ha aumentado en relación a las utilidades acumuladas, es notorio este cambio ya que a pesar de que los gastos de operación y administración han aumentado, se ven compensados con el aumento de las ventas, ya que el crecimiento para el año 2018 fue del 25% respecto del año anterior.

Estos resultados en la operación permiten a los accionistas garantizar el funcionamiento de la empresa, así como el cumplimiento de sus obligaciones por pagar y al reflejar estabilidad es más probable que se gestione con éxito una ampliación al préstamo bancario que actualmente se tiene o bien analizar un préstamo nuevo para inversiones futuras o planes de expansión.

Propuesta de análisis

El objetivo principal es una propuesta para elaboración de estado de flujos de efectivo con la información de la empresa, y con esto mejorar el análisis, con el fin de lograr la mayor efectividad en la toma de decisiones por parte de la gerencia respecto a los ingresos, egresos e inversiones futuras de la empresa.

Para la empresa, que se dedica a la prestación de servicios de consultoría, es importante elaborar el estado de flujos de efectivo, ya que no incluirlo dentro de la información financiera ha tenido como consecuencia que se han tomado decisiones no apropiadas por parte de la gerencia, porque no se cuenta con la información de los flujos de caja para realizar inversiones y cumplir con las obligaciones futuras.

A continuación, se elaboró la propuesta basada en la Norma Internacional de Contabilidad –NIC- 7, basado en la información financiera del año 2018.

Estado de Flujo de Efectivo		
Al 31 de diciembre de 2018		
(Cifras expresadas en Quetzales)		
CUENTAS	PARCIAL	TOTAL
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		-
		1,551,339
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		333,856
Aumento en Total Cuentas Diferidas	254,915	
Aumento en Total Cuentas por pagar	84,912	
Aumento en Total Cuentas por pagar - Impuestos -	4,666	
Disminución Total Cuentas por Cobrar	-10,637	
Flujo de efectivo neto de actividades de operación		
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		1,165,650
Aumento en Total Inversiones Intercompany	625,774	
Aumento en Total Propiedad Planta y Equipo	28,930	
Aumento en Total Prestamos Bancarios (Largo Plazo)	927,783	
Disminución Reserva Legal acumulada	-103,368	
Disminución Utilidad del ejercicio	-313,469	
Flujo de efectivo neto de actividades de Inversión		
Flujo de efectivo - neto -		<u>-51,833</u>

Fuente: Elaboración propia

Como se puede observar en el modelo propuesto, en el rubro de actividades de operación se muestra la gestión de la empresa en la generación de efectivo proveniente del ciclo de operación, en este caso como los resultados son positivos, la empresa está siendo administrada de manera óptima y está obteniendo sus recursos de su misma operación, no basándose en deudas y apalancamientos, lo cual muestra su mejor apreciación ya que el solo visualizar la información en el Balance General, no permite visualizar la relación de aumento o disminución en cada uno de los rubros de manera más oportuna y eficaz.

En el caso de las actividades de inversión, aunque el flujo sea negativo no significa que hay salida de dinero de la empresa, ya que el rubro representa datos de inversión, no de gastos. Están relacionadas con la adquisición o eliminación de activos fijos, esto debido a que algunas empresas en determinado momento optan por adquirir más activos, y el efecto de estas actividades en el flujo de efectivo por lo general es negativo.

4.3 Herramienta

Se propone un estado de flujos de efectivo, modelo que ayuda a mejorar el análisis financiero, respecto a los ingresos, egresos e inversiones futuras de la empresa para obtener un efecto positivo en la toma de decisiones.

Elaborar el estado de flujos de efectivo permite determinar de dónde proviene y en que se invierte el efectivo durante un periodo determinado, el principal objetivo es mejorar la gestión administrativa con la finalidad de que sirva de base y consulta a los usuarios.

El manejo y aplicación de la herramienta de elaboración del estado de flujos de efectivo es importante ya que permite obtener la información en tiempo, el objetivo principal es aportar a los usuarios de los estados financieros y con esto evaluar la capacidad de con que dispone la empresa para generar efectivo, además de identificar el origen de los flujos de efectivo generados, así, como también identificar las necesidades de liquidez para garantizar el pago de las obligaciones. El análisis financiero es un componente importante e indispensable ya que se utiliza de base para las decisiones de los

inversionistas y que facilita la toma de decisiones tanto a inversionistas como a terceros quienes están interesados en la situación económica y financiera de la empresa. El análisis financiero es un método que se aplica en general en todas las empresas, pues permite evaluar con exactitud su situación financiera ya que el proceso más importante de cualquier empresa con fines de lucro es la toma de decisiones, la cual requiere que se conozca la información y, las herramientas que se han aplicado.

Conclusiones

1. Se elaboró el estado de flujos de efectivo y liquidez financiera de una empresa privada que se dedica a la prestación de servicios de consultoría en el municipio de Guatemala, con el cual la gerencia tiene un mejor control de la operación financiera, que influye en que la información sea analizada de forma oportuna lo cual permite tener una mejor visión de la dirección financiera de la empresa.

2. Con base a la propuesta de un estado de flujos de efectivo, se obtiene un efecto positivo que ayuda a mejorar el análisis financiero, respecto a los ingresos, egresos e inversiones futuras, como beneficio otorga una visión de la estructura financiera de la empresa y la capacidad que tiene para afectar las cuantías y programación de flujos de efectivo con el fin de adaptarse a las circunstancias cambiantes y a las oportunidades.

3. Para tener un adecuado manejo de la información, es importante la aplicación de la propuesta del estado de flujos de efectivo, ya que permitirá a la gerencia tomar las decisiones apropiadas para el funcionamiento de la misma, basándose en la información que dicho estado refleja ya que dicha información no está disponible o no es comprensible claramente en el balance general o en el estado de resultados.

4. El diseño de la herramienta propuesta basada en la NIC 7, para la elaboración del estado de flujos de efectivo, es de importancia para que la gerencia elabore y analice los estados financieros en su conjunto, ya que hacer este análisis proporciona a los usuarios interesados, más conocimientos sobre el rendimiento y la posición financiera de la empresa, y los resultados futuros probables.

5. Para la toma de decisiones de forma objetiva, mejorar el análisis financiero es un punto decisivo, es por esto que aplicar el diseño del estado de flujos de efectivo tiene un efecto positivo para analizar y gestionar las decisiones apropiadas para la empresa dando mayor utilidad a la herramienta por medio de la interpretación de la

información siendo esto clave para la gestión administrativa y financiera más conveniente.

6. El estado de flujos de efectivo es uno de los pilares importantes en la administración de las empresas debido a que como la teoría lo indica representan las entradas y salidas de efectivo, relacionado a la gestión de análisis financiero para la toma de decisiones más adecuadas al bienestar de la compañía, es importante tener conocimiento de los conceptos generales y específicos relacionados al tema ya que con esto se logra una mayor comprensión y llevar a cabo los métodos y procesos para identificar áreas de oportunidad, así como amenazas con la incertidumbre en la toma de decisiones gerenciales.
7. Al analizar la información financiera en el año 2018 se refleja un aumento en las ventas del 25% respecto al año anterior, esto es positivo para toda la operación de la empresa porque permite garantizar la continuidad de la operación y el cumplimiento de sus obligaciones; para el año analizado, la empresa duplicó el pago de servicios técnicos, debido al aumento en las ventas, así como en la efectividad en las cuentas por cobrar que disminuyeron como se ve reflejado en el análisis del estado de flujos de efectivo.
8. El flujo neto de la operación para el año 2018 fue de Q51,833.00 lo cual para la empresa representa que la operación sigue siendo rentable y va en aumento, esto es positivo para los accionistas porque al analizar y percibir la información por medio del estado de flujos de caja les permite visualizar la posibilidad de realizar inversiones futuras o bien expandirse en cuestión de generar más publicidad para adquirir más clientes, o analizar la posibilidad de brindar nuevos servicios a los clientes ya existentes.

Recomendaciones

1. Se recomienda elaborar el estado de flujos de efectivo de forma periódica en su conjunto con el balance general y el estado de resultados, así como analizar la información de la empresa por rubros, ya que en las revisiones financieras la gerencia tendrá un mejor control de la operación, siendo la información analizada de forma oportuna, permitiendo tener una mejor visión de la dirección de la empresa.
2. Por los resultados positivos obtenidos en la evaluación financiera para el año 2018, es conveniente para la gerencia administrativa y financiera de la empresa elaborar el estado de flujos de efectivo, ya que esto permite mejorar el análisis financiero, respecto a los ingresos, egresos así, como analizar la posibilidad de realizar inversiones futuras o expandirse en un mediano plazo, optando por estrategias para ampliar su cartera de clientes y mejorar sus políticas de cobro.
3. Elaborar y analizar el estado de flujos de efectivo en la empresa es recomendable para obtener un adecuado manejo de la información financiera y conocer la situación actual de forma oportuna, ya que elaborar únicamente el balance general y el estado de resultados como base para la toma de decisiones, no permite a la administración tener una visión de la estructura financiera de la empresa para afrontar las situaciones que se presente en el futuro y poder afrontarlas con mayor facilidad.
4. Para tener un adecuado manejo de la información, se recomienda la elaboración de la propuesta del estado de flujos de efectivo, ya que se demostró que los datos obtenidos garantizan tener una visión de la estructura financiera de la empresa, que, al ser analizada, es útil para tomar las mejores decisiones financieras para el buen funcionamiento de la misma.

5. Se recomienda mejorar de forma objetiva el análisis financiero como técnica aplicable a la interpretación de la información que se obtiene por medio del estado de flujos de efectivo y, con esto dar a conocer los datos relevantes e informar de los puntos débiles y fuertes de la empresa a la alta gerencia de forma oportuna para el adecuado manejo de las decisiones futuras que se tomen.
6. La información reflejada en el estado de flujos de efectivo es de suma importancia para la administración de la empresa, por lo que se recomienda su elaboración y análisis de forma periódica, así como en los tiempos que la gerencia lo considere oportuno para decisiones futuras favorables para el buen funcionamiento de la empresa, con esto también se recomienda sea evaluada la política de cobro a los clientes, para mantener positivo el flujo de efectivo ya que las ventas han ido en aumento, pero puede mejorar si se aplican descuentos por pronto pago o bien disminuir los días de crédito.
7. Se recomienda la elaboración del estado de flujos de efectivo para analizar la información financiera de forma oportuna, siendo de beneficio para identificar con facilidad el monto de dinero con el que debe contar la empresa para cubrir sus costos operativos, ya que han aumentado como se ve reflejado en el análisis financiero del año 2018, y esto se debe al aumento del 25% en las ventas, estando relacionado al buen servicio que la empresa ha brindado a sus clientes, lo que le garantiza un buen funcionamiento en el futuro y la fidelidad de los mismos.
8. Para el año 2018 el flujo neto de la operación fue positivo, lo que se ve reflejado en la información presentada en la propuesta del modelo del estado de flujos de efectivo, por lo que se recomienda a la gerencia analizar la información con dicha herramienta; para mantener el buen funcionamiento de la empresa, se recomienda contratar más personal administrativo y de ventas para dar mayor seguimiento a la cartera de clientes, aumentando las ventas y garantizando los pagos en los términos de crédito acordados, así como analizar la posibilidad de expansión de sus servicios ya que actualmente se cuenta con dos clientes en Centro América que representan el 8% de la cartera.

Bibliografía

- Arias, G. E. (2014). *Flujos de efectivo y entorno económico de las empresas de servicios de RISARALDA, 2002-2011*.
- B. Block, S., A. Hirt, G., & R. Danielsen, B. (2013). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: McGRAW Hill.
- Carhuatanta Julca, Z. M., & Gutti Portilla, E. E. (2014). El cash flow y la gestión comercial en la empresa de transportes y servicios C&G S.A.C. de la ciudad de Trujillo en el período 2013. Trujillo, Perú.
- Duque-Sánchez, A. P. (2015). *Estado de flujos de efectivo: aplicación de razonamientos algebraicos y de la NIC 7*.
- García, C. E. (02 de 2009). El estado de flujo de efectivo como una herramienta administrativa y financiera en una empresa comercializadora de equipo médico quirúrgico.
- Gomez, R. A. (2018). El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones de la Empresa Jp Pallets S.A.C en Huachipa 2018.
- Márquez Quizhpi, C. M., & Pintado Dután, M. A. (2015). Contrucción de Flujo de caja y su impacto en el riesgo financiero que tiene en la cooperativa de ahorro y crédito Jardín Azuayo en la ciudad de Cuenca. . Cuenca, Ecuador.
- Medinilla Osorio, J. C. (2016). La importancia de la información financiera por productos y categorías de productos en la toma de decisiones.
- Nuño, P. (2017). *Estado de Flujos de Efectivo*.
- Paniagua Garcia, C. (Febrero de 2009). El estado de flujos de efectivo como una herramienta administrativa y financiera de una empresa comercializadora de equipo médico quirúrgico.
- Paz Aguirre, A. (2015). Evaluación financiera de opciones de financiamiento para pymes del sector educación privada en el municipio de panajachel, Departamento de Sololá.
- Posso, M. T., & Muñoz Martinez, I. T. (2018). Metodología para valoración financiera de Pymes colombianas utilizando flujos de efectivo.
- Sallenave, J.-P. (2014). *La gerencia integral*. Grupo Editorial Norma.