

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA

UNAN – LEÓN

FACULTAD DE CIENCIAS Y TECNOLOGÍA



**ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DEL FLUJO DE EFECTIVO
PRACTICADA A UNA UNIVERSIDAD PRIVADA DE LEÓN PARA LOS
AÑOS 2013-2014.**

**MONOGRAFÍA PARA OPTAR AL TÍTULO DE LICENCIADO EN
CIENCIAS ACTUARIALES Y FINANCIERAS**

AUTORES:

***BR. Yuri Nazarena Carvajal Hernández.
BR. Valeria Yaoska Mendoza Salazar.***

TUTOR:

ACT. ROBERTO NOVOA

“A LA LIBERTAD POR LA UNIVERSIDAD”

Abril 2017

DEDICATORIA

A lo largo de mi vida he tenido siempre la bendición de Dios y la Virgen María. Por darme la oportunidad de vivir y por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente, a ellos le dedico en primer lugar esta Monografía y Proyecto de Graduación; que me permite iniciar una nueva etapa de mi vida, ahora como profesional.

Dedico este trabajo a mis padres: María Mercedes Hernández Medrano, Yuri Bladimir Carvajal Padilla y Pbro. Carlos Alberto Carvajal Padilla, que han sido el rostro humano de Dios, quienes me han apoyado económicamente; pero sobre todo con sus enseñanzas sabias, que cultivaron en mí el deseo de superación para ser mejor cada día.

Dedico In Memoriam esta Monografía y Proyecto de Graduación a mis abuelitos Sr. Domingo Napoleón Carvajal Pérez y Sra. Juanita Francisca Padilla Loaisiga; dos ángeles que durante su paso por la tierra me inspiraron con su ejemplo y con su abnegación y aunque ya no estén físicamente, su sonrisa desde el cielo ilumina mi éxito, su presencia siempre estará en mí.

A mis hermanos: Hazell Yolanda Carvajal Hernández, Carlos Bladimir Carvajal Hernández y Yuri Alexa Carvajal Cortez, por ser un apoyo a seguir adelante, apoyándome siempre en lo que pueden.

A mis maestros, por haberme transmitido sus conocimientos y haberme llevado paso a paso en el aprendizaje de mi vida universitaria.

Br. Yuri Nazarena Carvajal Hernández

DEDICATORIA

Es necesario para mí dedicar este trabajo a Dios que me dio fortaleza, salud y entendimiento para lograr culminar esta etapa de estudiante y abrirme las puertas a otra etapa como profesional.

Dedico con todo el amor del mundo este trabajo a mi madre Nubia María Salazar Torres que ha sabido acompañarme a lo largo de mi vida y en mis experiencias académicas, ella que nunca me abandonó, que siempre tuvo tiempo para mí, que se esforzó por mantenerme en el buen camino llenándome de valores y consejos. A esa mujer que en su visión de verme como profesional nunca desfalleció y siempre encontró la forma de educarme. A mi padre Higen Alberto Mendoza Reyes que siempre me acompañó y dedicó su vida a trabajar por mí y en pro de la familia; mi padre que siempre trato de entregarnos lo mejor de él para que siguiéramos por el buen camino.

A mi hermano Wilford Marcelo Mendoza Salazar que en el transcurso de mi vida siempre ha sabido cómo darme aliento en los momentos de estrés y angustia.

A mis maestros, que me han brindado conocimientos teóricos y prácticos que han quedado en mi memoria no solo para ponerlos en práctica en el campo profesional, sino también en el ámbito personal.

Br. Valeria Yaoska Mendoza Salazar

AGRADECIMIENTOS

A Dios nuestro Padre y María nuestra madre porque constituyeron la fuente de inspiración necesaria para que pudiéramos alimentar nuestros deseos de superación.

A nuestros padres que fueron unos grandes motivos de superación porque nos brindaron su apoyo incondicional a pesar de las dificultades que se presentaban.

A todos nuestros profesores que nos brindaron sus conocimientos, especialmente al Licenciado Roberto Novoa que nos brindó su tiempo y conocimientos para poder terminar este trabajo monográfico con éxito.

A todas las personas que de una u otra manera nos brindaron su apoyo, gracias.

ÍNDICE

I- INTRODUCCIÓN	2
II- OBJETIVOS.....	3
III- MARCO TEÓRICO	4
3.1.1- Concepto de Estado de Flujo de Efectivo.	4
3.1.2- La medición de la liquidez y de la rentabilidad en las organizaciones.	4
3.1.3- Finalidad del Estado de Flujo de Efectivo.	5
3.1.4- Objetivos del flujo de efectivo.	5
3.1.5 Fines del control del efectivo.	6
3.1.6- Administración del Flujo de Efectivo.	7
3.1.7- ¿Quién es el responsable de administrar el flujo de efectivo?	8
3.1.8- Principios básicos de la administración del efectivo.	9
3.1.9- Beneficios y Ventajas que ofrece la información sobre flujos de efectivo. ..	11
3.1.9.1- Beneficio	11
3.1.9.2- Ventajas	11
3.1.10 Definiciones funcionales de los principales términos de este estado financiero.	12
3.1.11- Efectivo y equivalentes al efectivo.	13
3.1.12- Elementos integrantes del flujo de efectivo.	13
3.2.1- Bases de preparación del estado de flujo de efectivo.	16
3.2.3- ¿Por qué el flujo de efectivo no debe incluir “El efectivo y los equivalentes al efectivo?”	18
3.2.4- Metodología para la elaboración del estado de flujo de efectivo	19
3.2.5- Gráfico del Flujo de Efectivo.	21
IV- DISEÑO METODOLÓGICO	22
V- RESULTADOS.....	24
VI- ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS.....	42
VII- CONCLUSIONES	49
VIII- RECOMENDACIONES	50
IX- BIBLIOGRAFÍA.....	51
X- ANEXOS	52

I- INTRODUCCIÓN

La administración del efectivo es de principal importancia en cualquier negocio porque éste es el medio que puede determinar el crecimiento o el cierre de un negocio. Por ello, se requiere un cuidadoso análisis de las operaciones relacionadas con esta partida, debido a que este activo puede administrarse inadecuadamente y tener consecuencias desastrosas para un negocio.

La mejor herramienta de la contabilidad disponible para llevar a cabo la misión planteada se denomina estado de flujo de efectivo.

Por otra parte, tanto para la administración de una entidad económica como para los principales usuarios externos (accionistas y acreedores) es importante contar con información para poder evaluar dos de los aspectos más importantes en la operación de una entidad con fines de lucro: la rentabilidad, basada en la cifra de utilidad, y la liquidez, asentada en la del flujo de efectivo.

Este documento tiene como objeto elaborar un estado de flujo de efectivo; por lo que se detalla de manera clara aspectos generales de este estado en cuanto a su terminología (definiciones, procesos, fines, ventajas, beneficios), se puede encontrar las bases para la elaboración del estado y un método gráfico para identificar el efecto de sus variaciones; es importante notar que el documento fue elaborado en dos capítulos que permiten tomar en cuenta las bases teóricas para elaboración real y clara.

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 poder tomar decisiones económicas.

II- OBJETIVOS

1. Objetivo General.

- Confeccionar el estado de flujo de efectivo practicada a una Universidad Privada en la Ciudad de León para los años 2013- 2014.

2. Objetivos Específicos.

- ✓ Explicar la metodología para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo por medio del método indirecto.
- ✓ Analizar la información contenida en los movimientos de efectivo y equivalentes al efectivo a través de la preparación del Estado de Flujo de Efectivo.

III- MARCO TEÓRICO

Capítulo I: Aspectos Generales del Estado de Flujo de Efectivo.

Esta terminología básica se obtuvo de Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 7); de los Fundamentos de Administración Financiera, 12va. Edición Scott Besly, Eugene F. Brigham; en conjunto con Contabilidad Financiera, 5ta. Edición Gerardo Guajardo Cantú; también de la Administración Financiera Básica, 10ma. Edición Lawrence J. Gitman.

3.1.1- Concepto de Estado de Flujo de Efectivo.

- El Estado de Flujo de Efectivo es parte integral de los reportes financieros que deben de presentar cada organización para el cumplimiento de las normativas de cada país.
- Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo, y las Notas a los Estados Financieros.

3.1.2- La medición de la liquidez y de la rentabilidad en las organizaciones.

La piedra angular de la contabilidad financiera es el registro en base devengada, lo cual quiere decir que “un ingreso o un gasto se registra como tal, aunque no sea una entrada o un desembolso de efectivo”. Dicho enfoque implica que la cifra que produce el estado de resultados, la utilidad neta, sea diferente del saldo de la partida de efectivo, el cual aparece en el primer rubro del estado de situación financiera, y puede explicarse analíticamente a través del estado de flujo de efectivo.

Como consecuencia de la utilización de la base devengada para el registro contable de las transacciones, se deduce que, en general, los ingresos no coinciden con las entradas de efectivo; los gastos no coinciden con las salidas de efectivo y, por ende, la cifra de la utilidad del estado de resultados no coincide con la cifra de efectivo que muestra el estado en la situación financiera.

El único caso en que ambas coincidirían sería aquel en que todos los ingresos fueran realizados en efectivo y todos los gastos hubieran sido desembolsados, lo cual es altamente improbable.

Tomando en cuenta que el estado de flujo de efectivo reconcilia la utilidad neta (con base en lo devengado) con los aumentos o disminuciones de efectivo durante el período, es necesario utilizar procedimientos analíticos para convertir la utilidad neta a una base de flujo de efectivo, ya que las entradas de efectivo generadas por las operaciones normales difieren de la utilidad neta (con base en lo devengado) por dos razones fundamentales:

1. La inclusión en la utilidad neta de los efectos de los gastos que no representaron salidas de efectivo tales como depreciaciones y diferimiento de gastos.
2. La inclusión en la utilidad neta del efecto de las ventas a crédito y compras a crédito.

3.1.3- Finalidad del Estado de Flujo de Efectivo.

La finalidad del estado de flujo de efectivo es presentar, en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un período determinado y, como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros conozcan y evalúen la liquidez o solvencia de la entidad.

El estado de flujo de efectivo se diseña para explicar los movimientos de efectivo provenientes de la operación normal del negocio, la venta de activos no corrientes, la obtención de préstamos, aportación de los accionistas y otras transacciones que involucren efectivo tales como: compras de activo fijo, pago de pasivos y pagos de dividendos.

3.1.4- Objetivos del flujo de efectivo.

Entre los objetivos principales del Estado de Flujo de Efectivo se encuentran:

- Proporcionar información apropiada a la gerencia, para que ésta pueda medir sus políticas de contabilidad y tomar decisiones que ayuden al desenvolvimiento de la empresa.

- Facilitar información financiera a los administradores, lo cual permite mejorar sus políticas de operación y financiamiento.
- Proyectar en donde se ha estado gastando el efectivo disponible, que dará como resultado la descapitalización de la empresa.
- Mostrar la relación que existe entre la utilidad neta y los cambios en los saldos de efectivo. Estos saldos de efectivo pueden disminuir a pesar de que haya utilidad neta positiva y viceversa.
- Reportar los flujos de efectivo pasados para facilitar la predicción de flujos de efectivo futuros.
- La evaluación de la manera en que la administración genera y utiliza el efectivo.
- La determinación de la capacidad que tiene una compañía para pagar intereses y dividendos y para pagar sus deudas cuando éstas vencen.

3.1.5 Fines del control del efectivo.

El efectivo y los valores negociables constituyen los activos más líquidos de la empresa. Una empresa puede invertir su efectivo en inversiones de corto plazo de alta liquidez, como certificados de depósitos, letras de cambio, entre otros, dichas inversiones reciben el nombre de equivalentes de efectivo, entonces, en vez de reportar “efectivo en caja y banco” como activo circulante en su balance, la empresa reporta “efectivo y equivalentes al efectivo”.

El área de control de efectivo tiene como actividad principal cuidar todo el dinero que entra o entrará y programar todas las salidas de dinero, actuales o futuras, de manera que jamás quede en la empresa dinero ocioso, que nunca se pague de más y que nunca se tengan castigos o se paguen comisiones por falta de pago.

Esta área debe controlar o influir en todas las formas del dinero de la empresa, ya sea en las cuentas por cobrar, como en las inversiones y el pasivo exigible, además debe procurar la mayor visión hacia el futuro de por cobrar y pagar, de manera que

pueda vislumbrar la posibilidad de problemas de liquidez o de tendencias de posibles pérdidas, por reducción del margen de utilidad.

La administración del efectivo generalmente se centra alrededor de dos áreas: el presupuesto de efectivo y el control interno de contabilidad.

El control de contabilidad es necesario para dar una base a la función de planeación y además con el fin de asegurarse que el efectivo se utiliza para propósitos propios de la empresa y no desperdiciados, mal invertidos o hurtados.

3.1.6- Administración del Flujo de Efectivo.

La generación de efectivo es uno de los principales objetivos de los negocios. La mayoría de sus actividades van encaminadas a provocar de una manera directa o indirecta, un flujo adecuado de dinero que permita, entre otras cosas, financiar la operación, invertir para sostener el crecimiento de la empresa, pagar, en su caso, los pasivo a su vencimiento y en general, a retribuir a los dueños un rendimiento satisfactorio.

En pocas palabras, un negocio es negocio sólo cuando genera una cantidad relativamente suficiente de dinero.

- Administrar el efectivo con conocimiento.

El primer requisito para poder administrar el efectivo, es conocer tanto la forma en que éste se genera, como la manera en que se aplica o el destino que se le da. Esta información la proporciona el estado de flujo de efectivo. Este estado informa, por una parte, cuáles han sido las principales fuentes de dinero de la empresa (en donde ha conseguido el dinero) durante un período determinado de tiempo y por otra parte, que ha hecho con él (en qué lo ha aplicado).

El dinero generado básicamente por cobros a clientes derivados de la venta de inventarios o de la prestación de servicios, menos los pagos a proveedores y las erogaciones para cubrir los costos necesarios para poder vender, comprar y

producir los artículos vendidos durante el período cubierto por la información, es el efectivo neto generado por la operación.

La capacidad para generar efectivo por medio de la operación, permite determinar, entre otras cosas, el crecimiento potencial de la empresa y su salud financiera.

Además de esta fuente, como ya sabemos, existen otras:

- Pasivos.
- Aportaciones de los socios (aumentos de capital).
- Venta de inversiones.

En adición a la operación, el efectivo se puede aplicar a:

- Pagar deudas.
- Repartir dividendos.
- Reembolsar capital a los accionistas.
- Invertir: La inversión en activos (clientes, inventario, activo fijo) es dinero "almacenado".

3.1.7- ¿Quién es el responsable de administrar el flujo de efectivo?

La administración es responsable del control interno es decir de la protección de todos los activos de la empresa. El efectivo es el activo más líquido de un negocio. Se necesita un sistema de control interno adecuado para prevenir robos y evitar que los empleados utilicen el dinero de la compañía para uso personal.

La mayoría de las actividades de la empresa van encaminadas a afectar, directa e indirectamente, el flujo de la empresa. Consecuentemente, su administración es tarea en la cual están involucradas todas las personas que trabajan en la empresa. Lo que cada individuo haga (o deje de hacer) va a afectar de una manera u otra el efectivo de la empresa. Por ejemplo:

El fijar el precio de venta de un producto afectará el flujo de efectivo, ya que el precio influye sobre el tiempo en que se venda y consecuentemente, sobre el monto de efectivo que se generará.

Al definir y decidir a quién se le venderá a crédito y en qué términos y bajo qué condiciones, determina el tiempo en que el dinero derivado de las ventas a crédito durará "almacenado" en cartera y su monto.

El dar motivo para que el cliente esté insatisfecho, obtenga una queja en contra de la empresa, provocará que sus pagos se demoren hasta que su insatisfacción haya sido eliminada.

3.1.8- Principios básicos de la administración del efectivo.

Existen cuatro principios básicos cuya aplicación en la práctica conducen a una administración correcta del flujo de efectivo en una empresa determinada, Estos principios están orientados a lograr un equilibrio entre los flujos positivos (entradas de dinero) y los flujos negativos (salidas de dinero) de tal manera que la empresa pueda, conscientemente, influir sobre ellos para lograr el máximo provecho.

Los dos primeros principios se refieren a las entradas de dinero y los otros dos a las erogaciones de dinero.

- **Primer principio:** "Siempre que sea posible se deben incrementar las entradas de efectivo".

Ejemplo:

- Incrementar el volumen de ventas.
 - Incrementar el precio de ventas.
 - Mejorar la mezcla de ventas. (Impulsando las de mayor margen de contribución).
 - Eliminar descuentos.
- **Segundo principio:** "Siempre que sea posible se deben acelerar las entradas de efectivo".

Ejemplo:

- Incrementar las ventas al contado.
- Pedir anticipos a clientes.
- Reducir plazos en las políticas de crédito.
- **Tercer principio:** "Siempre que sea posible se deben disminuir las salidas de efectivo".

Ejemplo:

- Negociar mejores precios con los proveedores.
- Reducir los gastos de desperdicios en la línea de producción (Eficiencia).
- Controlar las políticas de rebajas sobre ventas (Eficacia).
- **Cuarto principio:** "Siempre que sea posible se deben demorar las salidas de efectivo".

Ejemplo:

- Negociar mayores plazos para el pago de obligaciones con los proveedores.
- Adquirir inventarios en el momento próximo a utilizarlos para evitar la ociosidad.

Hay que hacer notar que la aplicación de un principio puede contradecir a otro, por ejemplo: Si se vende sólo al contado (cancelando ventas a crédito) se logra acelerar las entradas de dinero, pero se corre el riesgo de que disminuya el volumen de venta. Como se puede ver, existe un conflicto entre la aplicación del segundo principio con el primero.

En estos casos y otros semejantes, hay que evaluar no sólo el efecto directo e la aplicación de un principio, sino también las consecuencias adicionales que pueden incidir sobre el flujo del efectivo.

3.1.9- Beneficios y Ventajas que ofrece la información sobre flujos de efectivo.

3.1.9.1- Beneficio.

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 para 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 la empresa tiene 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. También posibilita la comparación de la información sobre el rendimiento de la explotación de diferentes empresas, ya que elimina los efectos de utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos.

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

3.1.9.2- Ventajas.

La finalidad principal para mantener el efectivo que respalde a las empresas es el de satisfacer necesidades futuras. En términos generales tenemos que las ventajas que ofrece el flujo de efectivo son:

- Estimación anticipada de las entradas y salidas de efectivo.
- Escoger el momento adecuado para elegir aumento de capital, emisión de acciones, créditos, etc.

- La estimación por meses, semanas y/o días permiten determinar el saldo disponible para inversiones a largo plazo.
- Realización coordinada de cobros y pagos, es decir, llevar a cabo una evaluación de las políticas de cobros o pagos para determinar si son las óptimas.
- Indica las cantidades de fondos adicionales que se necesitaran durante el año como consecuencia del ritmo de las operaciones.
- Permite coordinar las fechas en que la empresa necesite efectivo y señala aquellos en que escaseará, además de señalar los requerimientos excepcionalmente importantes de efectivo.
- Muestra la posición final por sub períodos, para un periodo de tiempo determinado.

3.1.10 Definiciones funcionales de los principales términos de este estado financiero.

- **El efectivo:** comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista.
- **Los equivalentes al efectivo:** son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.
- **Flujos de efectivo:** son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.
- **Actividades de explotación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- **Actividades de inversión:** son las de adquisición, enajenación o abandono de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- **Actividades de financiación:** son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la empresa.

3.1.11- Efectivo y equivalentes al efectivo.

Los equivalentes al efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo. Para que una inversión financiera pueda ser calificada como equivalente al efectivo, es necesario que pueda ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Por tanto, una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento próximo, por ejemplo tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Las participaciones en el capital de otras empresas quedarán excluidas de los equivalentes al efectivo a menos que sean, sustancialmente, equivalentes al efectivo, como por ejemplo las acciones preferentes adquiridas con proximidad a su vencimiento, siempre que tengan una fecha determinada de reembolso.

Ejemplo: Certificados de depósitos a plazo que van de 8 – 9 meses normalmente las empresas los mantienen como efectivo en caja y bancos, la norma dice claramente que en un plazo de 3 meses contados a la fecha de emisión del título es lo más que se puede tener como efectivo y equivalentes al efectivo, por lo tanto, debe establecerse la cuenta “activos financieros mantenidos hasta el vencimiento”.

3.1.12- Elementos integrantes del flujo de efectivo.

Los recursos que genera o utiliza una empresa durante su período contable, permite que se seccionen en tres áreas principales:

1. De explotación.
 2. De inversión.
 3. De financiamiento.
- **Actividades de explotación.**

En esta área se ubican todas las entradas y salidas de efectivo que se relacionen directamente con el giro normal de operaciones de la entidad económica. Para su determinación se debe partir de la pérdida o ganancia neta.

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

- (a) Ventas al contado.
- (b) Cobros de ventas a crédito efectuadas a clientes.
- (c) Compras al contado.
- (d) Pagos a los proveedores por mercancía adquirida.
- (e) Pagos de sueldos a empleados.
- (f) Pagos de todos los gastos relativos a la operación del negocio.
- (g) Pagos de impuestos.

- **Actividades de inversión.**

En esta sección deben figurar aquellos conceptos relacionados con compraventa de activos de largo plazo que hayan ocasionado una entrada o salida de efectivo. Entre ellos están los siguientes:

- (a) Compra y venta de inmuebles, maquinaria, equipo y otros activos productivos.
- (b) Adquisición, construcción y venta de inmuebles, maquinaria y equipo.
- (c) Adquisición de acciones de otras empresas con carácter permanente.
- (d) Préstamos otorgados por la empresa a terceras personas.
- (e) Cualquier otra inversión o desinversión de carácter permanente o de largo plazo.

- **Actividades de financiamiento.**

En esta sección deben figurar todos los conceptos (distintos de los integrantes del flujo operativo) que produjeron una entrada de efectivo o que generaron una salida de efectivo proveniente de actividades de financiamiento. Por ejemplo:

- (a) Créditos recibidos a corto y largo plazos, diferentes de los relacionados con la operación del negocio.
- (b) Reembolsos de capital.

- (c) Dividendos pagados, excepto los dividendos en acciones.
- (d) Préstamos recibidos y su liquidación.
- (e) Pagos de intereses.
- (f) Aportaciones de los accionistas.

CAPÍTULO II: ELABORACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.

La información para conocer cómo se elabora un Estado de Flujo de Efectivo se adquirió Contabilidad Intermedia, Álvaro Javier Romero López y también en el Seminario Aplicación Práctica del Flujo de Efectivo, Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua, Lic. Silvio Gómez Guevara.

3.2.1- Bases de preparación del estado de flujo de efectivo.

De acuerdo a la NIC núm. 7 emitida el 1ero de enero del 2012 en los párrafos N° 18 y 19, existen dos métodos para la elaboración del estado de flujo de efectivo:

- **Método Directo**, En este método 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, lo que fundamentalmente es la cuenta mayor de bancos, 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.

- **Método Indirecto**, según el cual se comienza presentando la pérdida o ganancia en términos netos, el proceso de preparación consiste fundamentalmente en analizar las variaciones resultantes del estado de situación financiera comparativo para identificar los incrementos y decrementos en cada partida, lo cual culmina con el incremento o

decremento neto del efectivo. Para realizar este análisis es importante identificar el flujo de efectivo generado por o destinado a la operación, que consiste esencialmente en traducir la utilidad neta reflejada en el estado de resultados a flujo de efectivo, separando las partidas incluidas en dicho resultado que no implicaron recepción o desembolso de efectivo (partidas virtuales), por ejemplo, el gasto por depreciación y las amortizaciones.

Dicha norma 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.

3.2.2- Flujos de efectivo en moneda extranjera.

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

- **Existen 3 tipos de monedas a aplicarse:**
 - **Moneda de curso legal, moneda local o moneda de registro:** Es la moneda en que inicialmente están representados los Estados Financieros.

 - **Moneda de operación o moneda funcional:** Es la moneda del entorno económico principal en el que opera la compañía. Es decir la que refleja de mejor manera los eventos y transacciones efectuadas por la compañía. (Esto es, la moneda en que la mayoría de las actividades operativas tengan mayor peso, esta puede ser en córdoba, dólar, euros o cualquier otra moneda).

 - **Moneda de medición o presentación:** Es la moneda en la cual se presentan los estados financieros.

3.2.3- ¿Por qué el flujo de efectivo no debe incluir “El efectivo y los equivalentes al efectivo”?

Una de las preguntas que los usuarios se hacen y los responsables de explicar los estados financieros deben aclarar del porque no debe ser parte del análisis financiero el “efectivo y los equivalentes al efectivo”, es porque estos, componentes son parte de la gestión del efectivo más que de sus actividades de explotación, inversión y financiamiento.

La base para la preparación del estado de flujo de efectivo está constituida por:

- Dos estados de situación financiera (es decir, un estado de situación financiera comparativo) referidos al inicio y al fin del periodo al que corresponde el estado de flujo de efectivo.
- Un estado de resultados correspondiente al mismo periodo.
- Información adicional en relación con las operaciones y acontecimientos registrados en el ejercicio (notas).

El proceso anterior se esquematiza de la siguiente manera:

Operación

Utilidad (perdida) neta

Partidas aplicadas a resultados que no requieren recursos:

- + Gastos por depreciación
- + Amortizaciones
- = Generación bruta de recursos
- ± Variación de cuentas por cobrar
- ± Variación de inventarios
- ± Variación de proveedores
- ± Variación de otros pasivos a largo plazo
- = Recursos generados por la operación

Financiamiento

- + Aumento de capital social
- (-) Disminuciones de capital social
- (-) Pagos de dividendos
- + Aumento de préstamos bancarios (corto y largo plazo)
- (-) Disminuciones por préstamos bancarios (corto y largo plazo)
- = Recursos utilizados (generados) en actividades de financiamiento

Inversión

- (-) Adquisiciones de activo fijo
- (-) Inversiones
- + Venta de activos fijos
- = Recursos utilizados (generados) en actividades de inversión

Efectos sobre la partida de efectivo y equivalente al efectivo.

- = Aumento (disminución) de efectivo del ejercicio
- + Efectivo al inicio del ejercicio
- = Efectivo al final del ejercicio

**3.2.4- Metodología para la elaboración del estado de flujo de efectivo..
Pasos necesarios para elaborar el estado de flujo de efectivo por el método indirecto:**

Paso 1: Determinar el incremento o decremento de efectivo.

El primer paso consiste en cuantificar el cambio que muestra el saldo de la cuenta de efectivo de un periodo con respecto al otro, lo cual puede hacerse simplemente una sustracción de dichos saldos, indicando si fue incremento o decremento. Este dato sirve para comprobar si el resultado de la elaboración del flujo de efectivo es correcto.

Paso 2: Determinar el incremento o decremento de cada una de las cuentas del estado de situación financiera.

Este paso es similar al anterior, pero se aplica a todas las partidas del estado de situación financiera.

Paso 3: Analizar cada uno de los incrementos y decrementos de las partidas del estado de situación financiera.

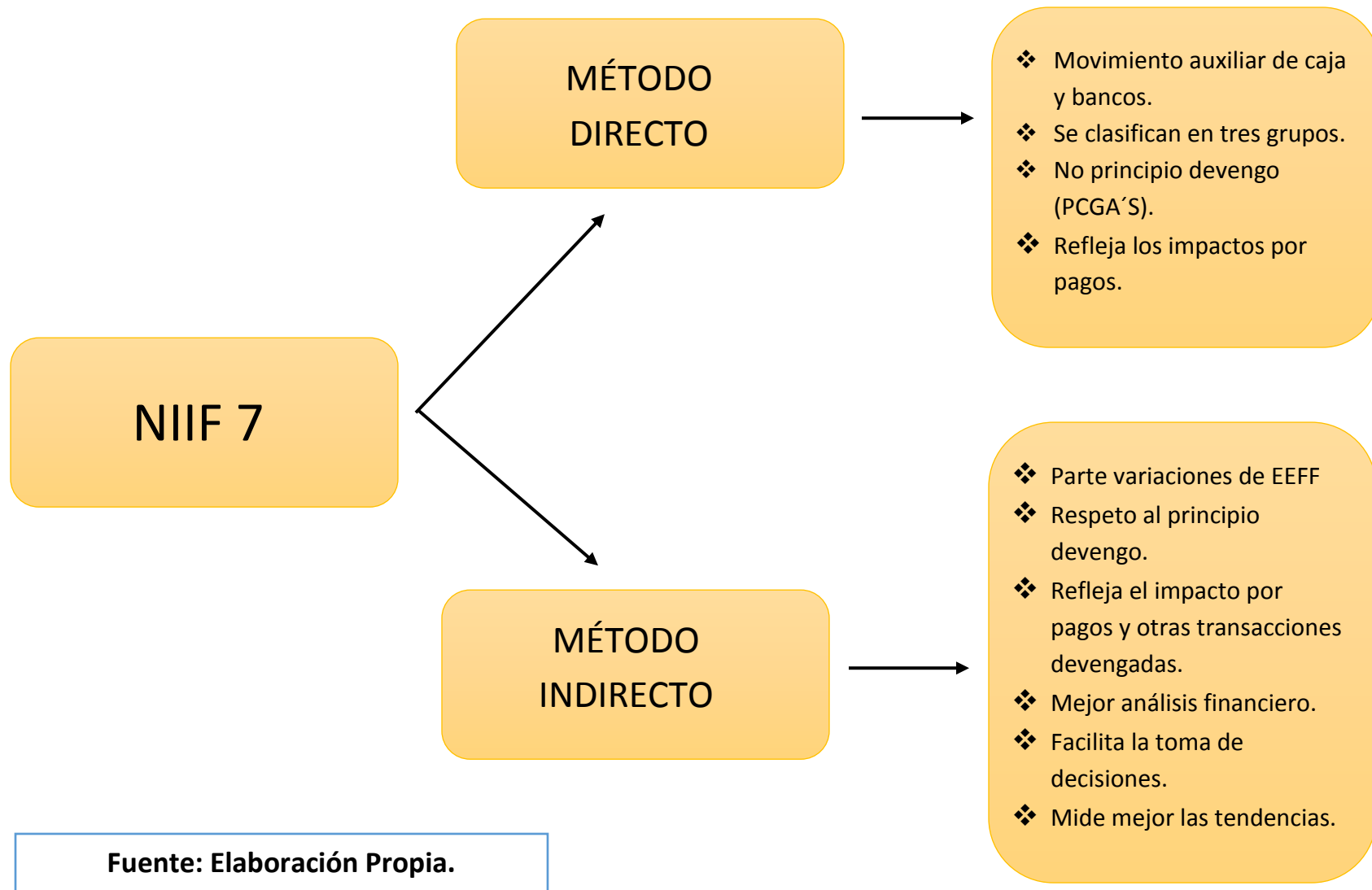
Este paso consiste en identificar el efecto en el flujo de efectivo de cada uno de los incrementos o decrementos de las diferentes partidas del estado de situación financiera obtenidos en el paso dos.

Paso 4: Clasificar los incrementos y disminuciones del flujo de efectivo.

TABLA DE ANÁLISIS PARA IDENTIFICAR EL EFECTO DE LAS VARIACIONES EN EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO:

	Aumento	Disminución	Clasificación
Activo	-	+	Operación / Inversión
Pasivo	+	-	Operación
Capital	+	-	Financiamiento

3.2.5- Gráfico del Flujo de Efectivo.



IV- DISEÑO METODOLÓGICO

Tipo de estudio

Según el tiempo de ocurrencia de los hechos y registro de la información.

El estudio realizado es de corte longitudinal porque se analizó estados financieros en un periodo de dos años (2013-2014).

Según el análisis y alcance de los resultados.

El desarrollo de este trabajo, es de carácter descriptivo ya que explicamos la metodología para la confección del Estado de Flujo de Efectivo por el método indirecto.

Las variables a considerar para preparar el Estado de Flujo de Efectivo son las siguientes:

- Estado de situación financiera comparativo: Referidos al inicio y al fin del periodo al que corresponde el Estado de Flujo de Efectivo.
- Un estado de resultados correspondiente al mismo periodo
- Información adicional en relación con las operaciones y acontecimientos registrados en el ejercicio (notas).

Métodos e instrumentos de recolección de datos.

La información recopilada para el fin del presente trabajo tiene diversos orígenes, en primer lugar nuestra información es primaria, ya que fue suministrada por la empresa, también obtuvimos información secundaria a través de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 7, los libros que soportan la teoría financiera, así como el apoyo brindado por las páginas de internet que contienen material especializado en el tema.

Plan de tabulación y análisis.

Para la realización de este trabajo se hizo necesario el uso de Microsoft Excel para la preparación de algunos cuadros adjuntos, además utilizamos medios de redacción e investigación como el paquete office: Word, power point.

V- RESULTADOS

**Universidad Privada de León
Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

(Cifras expresadas en córdobas)

	Notas	2014	2013
Activos			
Activo circulante			
Efectivo en caja y bancos	A - 1 C\$	659,319.70	C\$ 1308,281.66
Cuentas por cobrar	A - 2	1059,133.26	410,627.39
Deudores diversos	A - 3	<u>69,953.00</u>	<u>25,980.00</u>
Total del activo circulante		<u>1788,405.96</u>	<u>1744,889.05</u>
Activo fijo			
Propiedad, planta y equipo, neto	A - 4	4957,899.40	6386,010.93
Gastos de inversión en propiedades	A - 5	22,425.91	62,712.57
Gastos de inversión maestrías		<u>96,191.33</u>	
Total del activo fijo		<u>5076,516.64</u>	<u>6448,723.50</u>
Total activos	C\$	<u>6864,922.60</u>	<u>C\$ 8193,612.55</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivo circulante			
Cuentas y gastos por pagar	P - 1 C\$	43,424.64	C\$ 34,866.79
Proveedores a corto plazo	P - 2	312.61	451.81
Préstamos a corto plazo		-	145,704.92
Acreedores diversos	P - 3	<u>71,955.63</u>	<u>59,531.36</u>
Total del pasivo circulante		<u>115,692.88</u>	<u>240,554.88</u>
Pasivo fijo			
Pasivo a largo plazo		-	12,832.45
Posgrados y formación continua	P - 4	381,963.95	-
Otros pasivos	P - 5	<u>12,957.07</u>	<u>707,902.53</u>
Total del pasivo fijo		<u>394,921.02</u>	<u>720,734.98</u>
Patrimonio			
Capital Social Autorizado		20,000.00	20,000.00
Donaciones		6848,464.57	6477,776.77
Resultados Acum. de Ejerc. Ant.		758,682.62	1562,819.45

Administración Financiera del Flujo de Efectivo practicada a una Universidad Privada en la ciudad de León para los años 2013-2014

Resultado del Ejercicio	<u>(1272,838.49)</u>	<u>(828,273.53)</u>
Total patrimonio	<u>6354,308.70</u>	<u>7232,322.69</u>
Total pasivos y patrimonio	C\$ <u>6864,922.60</u>	C\$ <u>8193,612.55</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**Administración Financiera del Flujo de Efectivo practicada a una Universidad Privada en
la ciudad de León para los años 2013-2014**

Universidad Privada de León
Estados de Resultados
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras expresadas en córdobas)

	Notas	2014	2013
Ingresos	I - 1		
Cuotas educativas	C\$	6724,026.59	C\$ 5022,173.99
Donativos		2440,262.97	3242,435.80
Servicios al alumnado		21,386.23	19,404.65
Intereses		70,103.43	49,707.52
Otros		951,694.36	504,165.65
Total Ingresos		10207,473.58	8837,887.61
Egresos	G - 1		
Gastos Administrativos		4838,372.50	5277,389.10
Educación		6641,939.57	4388,772.04
Total Egresos		11480,312.07	9666,161.14
Utilidad (o pérdida)	C\$	(1272,838.49)	C\$ (828,273.53)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Administración Financiera del Flujo de Efectivo practicada a una Universidad Privada en la ciudad de León para los años 2013-2014

Universidad Privada de León
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Cifras expresadas en córdobas)

	<u>Capital social</u>	<u>Donaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	20,000.00		1562,819.45	-	1582,819.45
Donaciones	-	6477,776.77	-	-	6477,776.77
Movimientos inherentes a la operación					
Resultado del ejercicio	-	-	-	(828,273.53)	(828,273.53)
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	C\$ <u>20,000.00</u>	C\$ <u>6477,776.77</u>	C\$ <u>1562,819.45</u>	C\$ <u>(828,273.53)</u>	C\$ <u>7232,322.69</u>
	<u>Capital social</u>	<u>Donaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	20,000.00		758,682.62	-	778,682.62
Donaciones	-	6848,464.57	-	-	6848,464.57
Movimientos inherentes a la operación					
Resultado del ejercicio	-	-	-	(1272,838.49)	(1272,838.49)
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	C\$ <u>20,000.00</u>	C\$ <u>6848,464.57</u>	C\$ <u>758,682.62</u>	C\$ <u>(1272,838.49)</u>	C\$ <u>6354,308.70</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**Administración Financiera del Flujo de Efectivo practicada a una Universidad Privada en
la ciudad de León para los años 2013-2014**

**Universidad Privada de León
Estado de Situación Financiera Comparativo
Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en córdobas)**

ACTIVO	Dic/31/2013	Dic/31/2014	Incremento Decremento
Efectivo en caja y bancos	1308,281.66	659,319.70	(648,961.96)
Cuentas por cobrar	410,627.39	1059,133.26	648,505.87
Deudores diversos	25,980.00	69,953.00	43,973.00
Activo Fijo	10578,905.92	11247,116.98	668,211.06
Depreciación acumulada	(4192,894.99)	(6289,217.58)	(2096,322.59)
Gastos de inversión en propiedades	62,712.57	22,425.91	(40,286.66)
Gastos de inversión en maestrías y posgrado	-	96,191.33	96,191.33
TOTAL DE ACTIVOS	<u>8193,612.55</u>	<u>6864,922.60</u>	<u>(1328,689.95)</u>
PASIVO Y CAPITAL			
Cuentas y gastos por pagar	34,866.79	43,424.64	8,557.85
Proveedores a corto plazo	451.81	312.61	(139.20)
Préstamos a corto plazo	145,704.92	-	(145,704.92)
Acreedores diversos	59,531.36	71,955.63	12,424.27
Pasivo a largo plazo	12,832.45	-	(12,832.45)
Posgrados y formación continua	-	381,963.95	381,963.95
Otros pasivos	707,902.53	12,957.07	(694,945.46)
Patrimonio	7232,322.69	7627,147.19	394,824.50
Resultado del ejercicio	-	(1272,838.49)	(1272,838.49)
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	<u>8193,612.55</u>	<u>6864,922.60</u>	<u>(1328,689.95)</u>

Análisis y clasificación de las variaciones

Cuentas	Variación	Efecto sobre el flujo	Clasificación
Cuentas por cobrar	648,505.87	-	Operación
Deudores diversos	43,973.00	-	Operación
Activo Fijo	668,211.06	-	Inversión
Depreciación acumulada	(2096,322.59)	+	Virtual
Gastos de inversión en propiedades	(40,286.66)	+	Operación
Gastos de inversión en maestrías y posgrado	96,191.33	-	Operación
Cuentas y gastos por pagar	8,557.85	+	Operación
Proveedores a corto plazo	(139.20)	-	Operación
Préstamos a corto plazo	(145,704.92)	-	Financiamiento
Acreedores diversos	12,424.27	+	Financiamiento
Pasivo a largo plazo	(12,832.45)	-	Financiamiento
Posgrados y formación continua	381,963.95	+	Financiamiento
Otros pasivos	(694,945.46)	-	Operación
Patrimonio	394,824.50	+	Financiamiento

Administración Financiera del Flujo de Efectivo practicada a una Universidad Privada en la ciudad de León para los años 2013-2014

Universidad Privada de León
Estados de Flujos de Efectivo
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras expresadas en córdobas)

	<u>2014</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación	
Resultado del ejercicio	C\$ <u>(1272,838.49)</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto usado en las actividades de operación:	
Depreciación	2096,322.59
Aumento en cuentas por cobrar	(648,505.87)
Aumento de deudores diversos	(43,973.00)
Disminución de gastos de inversión en propiedades	40,286.66
Aumento de gastos de inversión en maestrías y posgrados	(96,191.33)
Aumento de cuentas y gastos por pagar	8,557.85
Disminución de proveedores a corto plazo	(139.20)
Disminución de otros pasivos	<u>(694,945.46)</u>
Total ajustes	<u>661,412.24</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(611,426.25)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión	
Adiciones netas de propiedad planta y equipo	<u>668,211.06</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>668,211.06</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento	
Contratación de préstamos a corto plazo	(145,704.92)
Disminución de pasivo a largo plazo	(12,832.45)
Aumento de posgrados y formación continua	381,963.95
Aumento de acreedores diversos	12,424.27
Aumento de patrimonio	<u>394,824.50</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>630,675.35</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	(648,961.96)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1308,281.66</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	C\$ <u><u>659,319.70</u></u>

Administración Financiera del Flujo de Efectivo practicada a una Universidad Privada en la ciudad de León para los años 2013-2014

A - 1. Efectivo en caja y bancos

Un resumen de los saldos que conforman el efectivo en caja y bancos se presenta a continuación:

	2014	2013
<i>Moneda nacional</i>		
Caja general	C\$ 10,053.28	C\$ 10,053.28
Depósitos en cuentas de ahorro	27,419.34	226,425.62
Depósitos en cuentas corrientes	<u>307,854.03</u>	<u>69,632.91</u>
	345,326.65	306,111.81
 <i>Moneda extranjera</i>		
Depósitos en cuentas de ahorro	273,283.13	984,653.65
Depósitos en cuentas corrientes	<u>40,709.92</u>	<u>17,516.20</u>
	C\$ <u><u>659,319.70</u></u>	C\$ <u><u>1308,281.66</u></u>

Los depósitos en cuentas corrientes no devengan intereses

A - 2. Cuentas por cobrar

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

	2014	2013
Cuentas por cobrar Tecnicas.	C\$ 448,380.10	C\$ -
Anticipo sobre compras	531.79	12,168.31
Préstamos a empleados	43,932.79	2,000.00
IVA por acreditar	<u>566,288.58</u>	<u>396,459.08</u>
	<u>1059,133.26</u>	<u>410,627.39</u>

	2014	2013
A - 3. Deudores diversos	C\$ <u><u>69,953.00</u></u>	C\$ <u><u>25,980.00</u></u>

Administración Financiera del Flujo de Efectivo practicada a una Universidad Privada en la ciudad de León para los años 2013-2014

A - 4. Propiedad, planta y equipo, neto

Un resumen de la propiedad, planta y equipo, neto se presenta a continuación:

	<u>Costo de Adquisición</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Valor en Libros</u>
<i>31 de diciembre de 2014</i>			-
Maquinaria	275,845.72	(107,808.92)	168,036.80
Equipo de radio y video	242,674.12	(148,136.23)	94,537.89
Equipo de robótica	5922,512.04	(2591,237.51)	3331,274.53
Mobiliario y equipo de oficina	841,719.10	(322,672.97)	519,046.13
Mobiliario y equipo escolar	642,611.85	(221,457.71)	421,154.14
Equipo de cómputo	1595,577.21	(1578,434.24)	17,142.97
Vehículos	870,266.91	(501,693.19)	368,573.72
Utensilios y herramientas	855,910.03	(817,776.81)	38,133.22
	<u>11247,116.98</u>	<u>(6289,217.58)</u>	<u>4957,899.40</u>
	<u>Costo de Adquisición</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Valor en Libros</u>
<i>31 de diciembre de 2013</i>			
Maquinaria	275,845.72	(80,222.40)	195,623.32
Equipo de radio y video	226,693.82	(109,107.68)	117,586.14
Equipo de robótica	5922,512.04	(1214,554.95)	4707,957.09
Mobiliario y equipo de oficina	665,526.35	(249,925.73)	415,600.62
Mobiliario y equipo escolar	616,857.45	(158,068.78)	458,788.67
Equipo de cómputo	1515,981.40	(1287,813.77)	228,167.63
Vehículos	499,579.11	(486,895.10)	12,684.01
Utensilios y herramientas	855,910.03	(606,306.58)	249,603.45

Administración Financiera del Flujo de Efectivo practicada a una Universidad Privada en la ciudad de León para los años 2013-2014

C\$ 10578,905.92 C\$ (4192,894.99) C\$ 6386,010.93

A - 5. Gastos de Inversión en propiedades

Un resumen de los gastos de inversión en propiedades se presenta a continuación:

	2014	2013
Gastos de inversión en propiedades	C\$ 22,425.91	C\$ 62,712.57
Gastos de inversión maestrías - posgrados	<u>96191.33</u>	<u>-</u>
	<u>C\$ 118,617.24</u>	<u>C\$ 62,712.57</u>

Administración Financiera del Flujo de Efectivo practicada a una Universidad Privada en la ciudad de León para los años 2013-2014

El movimiento contable de la propiedad, planta y equipo se presenta a continuación:

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014

	Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	Adiciones	Retiros	Reclasificación	Depreciación	Valor en libros al 31 de diciembre de 2014
Maquinaria	195,623.32	-	-	-	(27,586.52)	168,036.80
Equipo de radio y video	117,586.14	15,980.30	-	-	(39,028.55)	94,537.89
Equipo de robótica	4707,957.09	-	-	-	(1376,682.56)	3331,274.53
Mobiliario y equipo de oficina	415,600.62	176,192.75	-	-	(72,747.24)	519,046.13
Mobiliario y equipo escolar	458,788.67	25,754.40	-	-	(63,388.93)	421,154.14
Equipo de cómputo	228,167.63	79,595.81	-	-	(290,620.47)	17,142.97
Vehículos	12,684.01	370,687.80	-	-	(14,798.09)	368,573.72
Utensilios y herramientas	249,603.45	-	-	-	(211,470.23)	38,133.22
C\$	<u>6386,010.93</u>	<u>668,211.06</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2096,322.59)</u>	<u>4957,899.40</u>

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013

	Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	Adiciones	Retiros	Reclasificación	Depreciación	Valor en libros al 31 de diciembre de 2013
Maquinaria	217,291.24	5,549.15	-	-	(27,217.07)	195,623.32
Equipo de radio y video	62,793.01	80,797.89	-	-	(26,004.76)	117,586.14
Equipo de robótica	692,021.38	5017,377.32	-	-	(1001,441.61)	4707,957.09
Mobiliario y equipo de oficina	473,929.08	7,246.23	-	-	(65,574.69)	415,600.62
Mobiliario y equipo escolar	474,571.42	43,387.50	-	-	(59,170.25)	458,788.67
Equipo de cómputo	462,215.59	94,339.29	-	-	(328,387.25)	228,167.63
Vehículos	112,606.88	-	-	-	(99,922.87)	12,684.01
Utensilios y herramientas	407,725.46	46,616.49	-	-	(204,738.50)	249,603.45
C\$	<u>2903,154.06</u>	<u>5295,313.87</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1812,457.00)</u>	<u>6386,010.93</u>

**Administración Financiera del Flujo de Efectivo practicada a una Universidad Privada en
la ciudad de León para los años 2013-2014**

P -1. Cuentas y Gastos por Pagar

Un resumen de los saldos que conforman las cuentas y gastos por pagar se presenta a continuación

	2014	2013
Compra de bienes 2%	3,496.81	(1,071.97)
Prestación de servicios 2%	801.29	1,099.09
Servicios profesionales personas jurídicas	-	950.00
Servicios profesionales personas Naturales	10,945.48	8,230.73
IR Salarios	10,692.45	12,123.34
INSS Laboral	17,488.61	13,535.60
Embargo por deudas a terceros	-	
	C\$ <u>43,424.64</u>	C\$ <u>34,866.79</u>

P - 2. Proveedores a corto plazo

	2014	2013
Varios	C\$ <u>312.61</u>	C\$ <u>451.81</u>

Préstamos a corto plazo

Un resumen de los préstamos a corto plazo se presentan a continuación:

	2014	2013
Distrito C.A.	C\$ <u>-</u>	C\$ <u>145,704.92</u>

P - 3. Acreedores Diversos

Un resumen de los saldos que conforman los Acreedores Diversos se presenta a continuación

	2014	2013
Fondo organismos internacionales	17,316.53	53,703.95
Becas estudiantiles	5,806.90	5,827.41
Fondo proyecto	48,832.20	-
	C\$ <u>71,955.63</u>	C\$ <u>59,531.36</u>

Pasivo a largo plazo

	2014	2013
Depósitos a favor de otros	C\$ <u>-</u>	C\$ <u>12,832.45</u>

Administración Financiera del Flujo de Efectivo practicada a una Universidad Privada en la ciudad de León para los años 2013-2014

P - 4. Posgrados y formación continua

	2014	2013
Maestría en innovaciones	C\$ 240349.35	C\$ -
Doctorado en educación	102,299.37	-
Posgrado en dirección financiera	39,315.23	-
	<u>C\$ 381,963.95</u>	<u>C\$ -</u>

P - 5. Otros pasivos

Un resumen de los saldos que conforman los otros pasivos se presenta a continuación

	2014	2013
Marículas cobradas por Anticipado	6,611.60	6,611.60
Colegiatura cobrada por anticipado	6,345.47	701,290.90
	<u>C\$ 12,957.07</u>	<u>C\$ 707,902.50</u>

**Administración Financiera del Flujo de Efectivo practicada a una Universidad Privada en
la ciudad de León para los años 2013-2014**

I - 1. INGRESOS **10207,473.58** **8837,887.61**

Un resumen de los ingresos se presenta a continuación:

CUOTAS EDUCATIVAS	2014	2013
Inscripción / Matricula	C\$ 597,342.39	C\$ 472,287.04
Colegiaturas	5397,654.45	4191,602.18
Diplomas	2,654.15	36,779.83
Exámenes de Grado	2,541.32	-
Papelería	2,340.73	-
Mantenimiento	20,362.22	-
Certificados y Constancias	56,069.87	53,128.70
Exámenes de Recuperación y Especiales	202,593.56	213,847.85
Mora por Aranceles	20,754.98	11,084.32
Prácticas profesionales	230,614.42	43,444.07
Monografía y proyecto de graduación	191,098.50	-
	C\$ 6724,026.59	C\$ 5022,173.99
DONATIVOS	2014	2013
Otras Escuelas	964,839.69	2675,385.72
Fundaciones	32,184.55	-
Becas estudiantiles	1040,686.89	-
Fondo para Proyectos	402,551.84	567,050.08
	C\$ 2440,262.97	C\$ 3242,435.80
SERVICIOS AL ALUMNADO	2014	2013
Uniformes y otros deportivos	C\$ 21,386.23	C\$ 19,404.65
INTERESES	2014	2013
Intereses Bancarios	13,367.65	17,861.07
Diferencial Cambiario	56,735.78	31,846.45
	C\$ 70,103.43	C\$ 49,707.52
OTROS	2014	2013
Alquileres de Locales / Equipo	C\$ 42,109.83	C\$ 51,448.40
Ganancia por tasa cambiaria	-	-
Ingreso por capacitaciones	76,000.00	18,323.64
Ingresos por Cursos	52,457.32	122,323.60
Otros Ingresos	781,127.21	312,070.01
	C\$ 951,694.36	C\$ 504,165.65

**Administración Financiera del Flujo de Efectivo practicada a una Universidad Privada en
la ciudad de León para los años 2013-2014**

G - 1. EGRESOS **11480,312.07** **9666,161.14**

Un resumen de los gastos se presenta a continuación:

ADMINISTRACIÓN **4838,372.50** **5277,389.10**

Sueldos y salarios	2014	2013
Asignaciones Directivos	C\$ 275.00	C\$ -
Sueldos Personal Administración	1462,808.95	1786,507.70
Sueldos Personal de Servicio	137,402.27	153,651.37
Sueldos Eventuales	66,000.00	-
Viáticos de Transporte a Directivos	-	-
Viáticos de Transporte a Empleados	4,846.80	32,292.16
Viáticos de Alimentación a Directivos	2,472.49	961.06
Viáticos de Alimentación a Empleados	11,311.99	23,266.71
Horas Extras	608.72	-
Reconocimiento y Bonificaciones	157,110.96	151,234.90
	C\$ 1842,837.18	C\$ 2147,913.90

Prestaciones Laborales	2014	2013
Aguinaldos	C\$ 135,505.16	C\$ 163,264.30
Vacaciones	1,000.01	2,342.68
Indemnizaciones	23,652.39	39,462.75
Cuota Patronal Seguro Social	326,674.28	429,963.91
	C\$ 486,831.84	C\$ 635,033.64

Servicios Personales	2014	2013
Honorarios y Gastos Profesionales	C\$ 31,409.44	C\$ 89,911.55
Propaganda y Publicidad	115,458.30	144,622.40
Avisos Públicos (No Publicitarios)	13,368.00	-
Servicios por Vigilancia	254,148.32	237,952.98
Médicos y Medicinas	-	-
Formación de Personal	-	81,336.43
Otros Servicios Personales	75.00	7,483.68
	C\$ 414,459.06	C\$ 561,307.04

Servicios Públicos	2014	2013
Teléfono	C\$ 36,884.56	C\$ 82,380.05
Energía Eléctrica	190,509.77	181,513.20
Correo y certificados	1,287.55	3,509.09
Servicio de Transporte	20,505.30	4,417.66
Internet	136,146.99	155,893.82
Parqueos	160.00	170.00
	C\$ 385,494.17	C\$ 427,883.82

Administración Financiera del Flujo de Efectivo practicada a una Universidad Privada en la ciudad de León para los años 2013-2014

	2014		2013
Materiales Consumidos			
Combustibles y Lubricantes	C\$ 129,576.82	C\$	101,881.23
Papelería y Útiles de Oficina	89,938.40		121,813.70
Víveres, Comestibles, Útiles de Tienda	14,522.97		31,629.62
Materiales de limpieza / Decoración	32,708.48		19,884.90
Cristalería Accesorios (cocina)	553.00		5,994.00
Repuestos y Accesorios Automotrices	82,825.77		38,598.21
Uniformes y Vestidos	750.00		13,990.00
Materiales y Suministros	44,981.10		8,612.94
Herramientas Nuevas	14,972.38		-
Material Eléctrico	35,288.68		3,505.00
Metales	1,431.21		300.00
	C\$ <u>447,548.81</u>	C\$	<u>346,209.60</u>
 Reparaciones y Mantenimientos			
Mantenimiento de Instalaciones	C\$ 493,928.38	C\$	388,184.77
Mantenimiento Mob. Y Equipo de Oficina	-		400.00
Mantenimiento de Accesorios de Seguridad	-		-
Mantenimiento Vehículos	73,824.36		29,105.47
Mantenimiento Maquinaria	18,111.67		-
Equipos de Radio	-		-
Equipos de Refrigeración	45,840.67		-
Aporte Mto. Sist. Energías Renovables	41,077.46		-
Equipos de Cómputo	-		35,838.60
	C\$ <u>672,782.54</u>	C\$	<u>453,528.84</u>
 Gastos Fijos			
Depreciaciones	115,841.85	C\$	229,433.99
Cuotas y Suscripciones	26,281.14		24,241.73
Cuotas Asociaciones	124,894.33		3,085.83
Otras Cuentas Fijas	5,642.99		
	C\$ <u>272,660.31</u>	C\$	<u>256,761.55</u>
 Contribuciones e Impuestos			
Arbitrios Municipales	C\$ 19.87	C\$	-
Permisos y Circulación de Vehículos	5,703.95		2,717.04
Cuotas al Distrito	40,608.88		-
Impuestos Aduaneros	3,154.75		-
Parqueos	-		40.00
Seguros de Vehículos	31,491.53		38,294.48
Servicios de Medición de Gases	510.00		-
	C\$ <u>81,488.98</u>	C\$	<u>41,051.52</u>

Administración Financiera del Flujo de Efectivo practicada a una Universidad Privada en la ciudad de León para los años 2013-2014

Gastos Varios	2014	2013
Atenciones Personales	C\$ 51,004.13	C\$ 29,739.04
Ayudas y Donaciones	28,833.07	77,827.88
Comidas y Alimentación	13,491.92	9,884.00
Celebraciones y Festejos	49,137.01	46,897.20
Multas y Recargos	510.00	20.00
Tarjetas Celulares	4,668.86	800.00
Pérdidas por Devaluaciones	39,450.77	-
Viajes	5,326.41	199,430.60
Servicios Bancarios	7,828.78	5,548.84
Hospedaje	-	-
Capacitaciones	18,266.05	8,608.76
Novedades Atrasadas	15,752.61	28,942.87
	C\$ 234,269.61	C\$ 407,699.19
EDUCACION	6641,939.57	4388,772.04
Sueldos y Salarios	2014	2013
Sueldos Docentes Clases Horarias	C\$ 1330,394.62	C\$ 1098,547.80
Sueldos Eventuales	13,526.06	4,500.00
Viáticos de Transporte	13,986.90	12,609.03
Viáticos de Alimentación	16,273.99	8,998.11
Reconocimiento y Bonificaciones	109,301.01	14,022.91
Servicios Profesionales	345,423.24	1006,150.47
Consultorias	234,110.52	-
Sueldos Docentes Plantas	1061,702.03	-
	C\$ 3124,718.37	C\$ 2144,828.32
Prestaciones Sociales	2014	2013
Aguinaldos	C\$ 119,740.21	C\$ 89,302.68
Vacaciones	13,811.76	1,322.26
Indemnizaciones	83,231.56	13,358.25
Cuota Patronal Seguro Social	125,521.10	-
	C\$ 342,304.63	C\$ 103,983.19
Materiales Fungibles	2014	2013
Combustibles y Lubricantes	C\$ 210,665.61	25,438.03
Papelería y Útiles de Oficina	47,518.51	C\$ 5,180.50
Repuestos y Accesorios Automotrices	872.50	580.00
Materiales Eléctricos Electrónicos	24,823.27	1,753.60
Materiales y Suministros	24,167.09	10,170.63
Materiales Didácticos	966.32	2,142.00
	C\$ 309,013.30	C\$ 45,264.76

**Administración Financiera del Flujo de Efectivo practicada a una Universidad Privada en
la ciudad de León para los años 2013-2014**

	2014		2013
Reparaciones y Mantenimientos			
Mantenimiento de Equipos de Cómputo	C\$ 1,449.00	C\$	-
Mantenimiento de Instalaciones	250,782.62		252,847.96
Mobiliario Escolar	37,748.75		5,700.00
	C\$ <u>289,980.37</u>	C\$ <u>258,547.96</u>	
 Gastos Fijos			
Depreciaciones	C\$ 1809,157.92	C\$	1583,023.01
 Extracurriculares			
Actividades	C\$ 8,883.79	C\$	15,348.01
Retiro de Personal	4,064.48		-
	C\$ <u>12,948.27</u>	C\$ <u>15,348.01</u>	
 Gastos Varios			
Atenciones Personales	C\$ 6,113.85	C\$	17,108.64
Ayudas y Donaciones	13,079.51		1,000.00
Celebraciones y Festejos	9,393.00		6,731.66
Deporte y Cultura	11,081.00		16,016.51
Ferias Educativas	228,078.32		-
Capacitaciones	14,288.72		19,476.39
Otros	185,040.38		177,443.59
Investigación	286,741.93		-
	C\$ <u>753,816.71</u>	C\$ <u>237,776.79</u>	

VI- ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS.

- **Balance General.**

Es el documento contable que nos presenta la liquidez de los activos al igual que la calidad de sus pasivos obteniendo datos que permitan analizar solvencias así como proyecciones futuras. Está constituido por Activo, Pasivo y Capital; y dentro de estos se encuentran obligaciones a corto y largo plazo.

Este estado financiero muestra la situación financiera de la empresa para los años 2013 y 2014.

Este balance nos brinda la siguiente información:

- La empresa en estudio corresponde a una empresa de servicio por lo que la cuenta de inventario no se ve reflejada.
- Se cuenta con una inversión total (Total Activo) de C\$ 8, 193,612.55 para el año 2013 y de C\$ 6, 864,922.60 para el 2014, con una inversión a corto plazo de C\$ 1, 744,889.05 y C\$ 1, 788,405.96 y una inversión a largo plazo de C\$ 6, 448,723.50 y C\$ 5, 076,516.64 respectivamente.
- La mayor inversión de la empresa es a largo plazo, debido a la adquisición de propiedad, planta y equipo.
- El financiamiento total de la empresa es de C\$ 8, 193,612.55 para el año 2013 y de C\$ 6, 864,922.60 para el 2014 el cual se divide en:
 - ✓ Financiamiento a Terceros: a corto plazo C\$ 240,554.88 y C\$ 115,692.88, y a largo plazo con C\$ 720,734.98 y C\$ 394,921.02 respectivamente.
 - ✓ Financiamiento Propio: a corto y largo plazo C\$ 7, 232,322.69 para el 2013 y de C\$ 6, 354,308.70 para el 2014.
- Se invierte más con capitales propios sobre todo en adquisición de bienes (Activos Fijos) para uso de la empresa.

- No se han adquirido préstamos en Bancos, dato que se vería reflejado con un aumento en los pasivos. Dichos financiamientos son resultados de Utilidades y del Capital Aportado.
- Finalmente vemos que el Balance cumple con el principio básico de la contabilidad, el activo siempre tiene que ser igual al pasivo más patrimonio.
- **Estado de Resultados.**

Documento contable donde informaremos detallada y ordenadamente como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable además de saber si la empresa en estudio genera ganancias u obtiene pérdidas.

De este estado financiero obtenemos la siguiente información:

- De los años en estudio 2013 y 2014 se presenta un total de ingresos de C\$ 8, 837,887.61 y de C\$ 10, 207,473.58 respectivamente.
- De los años en estudio 2013 y 2014 se presenta un total de egresos de C\$ 9, 666,161.14 y de C\$ 11, 480,312.07 respectivamente.
- Ambos años de estudio 2013-2014 incurren en pérdidas puesto que hay más gastos que ingresos en las operaciones.
- **Estado de Cambio en el Patrimonio Neto.**

Documento contable cuyo objetivo es mostrar todas las variaciones del patrimonio neto a lo largo de este ejercicio. Si consideramos al efectivo como el oxígeno de la empresa entonces el patrimonio neto sería como los pulmones.

Como se puede notar en el balance general presentado se reflejaba la cuantificación del patrimonio neto del cual podríamos obtener interpretaciones sin embargo estas pueden resultar insuficientes por lo que medir sus variaciones es el objetivo de este estado.

De este estado financiero extraemos la siguiente información:

- El capital social se mantiene estable para ambos años en estudio con C\$ 20,000.00.
 - Los Resultados Acumulados generan utilidad por lo que se suma al capital social y este genera un saldo inicial al 2013 de C\$ 1, 582,819.45 y de C\$ 778,682.62 para el 2014.
 - Con respecto a las Donaciones hubo mayor ingreso de dinero en el año 2014 con C\$ 6, 848,464.57 que para el 2013 que fue de C\$ 6, 477,776.77.
 - Resultado del ejercicio que incurre en pérdidas para ambos años con C\$ 828,273.53 para el 2013 y de C\$ 1, 272,838.49 para el 2014.
 - De los datos mostrados anteriormente sumamos las ganancias y restamos las perdidas, esto nos dará el saldo final de cada año, dando para el año 2013 un patrimonio de C\$ 7, 232,322.69 siendo mayor que para el 2014.
- **Estado de Situación Financiera Comparativo.**

Para crear el estado de situación financiera comparativo son necesario dos estados de situación financiera. El cual nos mostrará el cambio ocurrido del periodo 2013 (año anterior) con respecto al periodo 2014 (año actual) mediante la sustracción de dichos saldos cuyo resultado nos mostrara la variación ya sea un incremento de la cuenta o un decremento de la misma; en nuestro análisis el total de los activos y el total de pasivo más capital muestran un decremento al año 2014 (año actual).

- **Análisis y Clasificación de las Variaciones.**

Para la construcción de esta tabla primeramente se colocan las cuentas a analizar que corresponden a las expuestas en el cuadro comparativo a excepción de la cuenta de Efectivo en Caja y Banco por lo que pertenece a gestiones de efectivo. Colocamos las variaciones obtenidas y ahora el Efecto sobre el flujo va a ir en dependencia de la tabla de análisis presentada anteriormente.

Mostrando un poco este proceso tenemos a continuación la cuenta: Cuentas por Cobrar perteneciente a los Activos donde dicha variación resultó en un aumento cuyo efecto se representa como negativo (según tabla) que la hace pertenecer a cuentas de operación. Y así sucesivamente.

- **Estados de Flujos de Efectivo.**

Recopilada ya toda la información se procede a la elaboración este Estado de Flujo de Efectivo cuya estructura se presenta de la siguiente manera:

El resultado del ejercicio que en este caso corresponde a una pérdida de C\$ 1,272,838.49 dato reflejado por nuestro Estado de Resultados, siguen las cuentas provenientes de cada clasificación primeramente de las Actividades de Operación, le siguen las Actividades de Inversión y finalmente las Actividades de Financiamiento; (Ya estructurado nuestro estado se suma y resta según sea el caso).

- Para la clasificación de las actividades de operación del total obtenido se le sumará las pérdidas del ejercicio dándonos una pérdida de efectivo para esta actividad de C\$ 611,426.25.
- Para la actividad de inversión encontramos a propiedad planta y equipo que figura como pérdida (según el efecto de su flujo) con C\$ 668,211.06.
- Para las actividades de Financiamiento nos muestra un efectivo provisto de C\$ 630,675.35.

Ahora de los resultados de cada una de nuestras Actividades obtuvimos el efectivo y equivalentes de efectivo donde conseguimos una pérdida de C\$ 648,961.96

Se contaba con un efectivo y equivalentes de efectivo al 31/dic/13 de C\$1,308,281.66 y a este le restaremos la pérdida producida a lo largo de este periodo para darnos el efectivo al 31/dic/14 de C\$ 659,319.70.

- **Las notas adjuntas o aclaratorias.**

Se presentan para aclaraciones de políticas contables o para revelar situaciones no reflejadas en los estados financieros. Las notas pertenecientes al balance para el activo son A-1, A-2, A-3, A-4, A-5 y para el pasivo son P-1, P-2, P-3, P-4, P-5.

Activos

A-1 Se muestra el movimiento de la cuenta corriente para ambos años reflejada según su moneda ya sea nacional o extranjera, donde para el 2013 maneja una mayor cantidad de efectivo con C\$ 1, 308,281.66 que respecto al 2014.

A-2 Se muestran los movimientos de anticipos y préstamos donde las cuentas por cobrar para técnicos que se perciben únicamente para el año 2014 son los que muestran un mayor costo para cobrar con C\$ 1, 059,133.26.

A-3 En esta cuenta encontramos lo que deben las personas que no son clientes de la empresa encontrando un mayor porcentaje para el año 2014 con C\$ 69,953.00.

A-4 En esta nota se ve reflejada el valor de la propiedad y su devaluación en el tiempo mostrando todo lo que se ha adquirido en los años 2013-2014 tanto en maquinaria, equipo, vehículos entre otros mostrándonos que la inversión en adquisiciones para el 2014 fue mayor con un valor C\$ 11, 247,116.98 por lo que su depreciación fue mayor con C\$ 6, 289,217.58 dando como resultado que el valor en libros fuera menor con C\$ 4, 957,899.40 en comparación con el 2013.

A-5 Para las inversiones en propiedades se encuentra que invertir en maestrías y posgrados hizo que para el año 2014 aumentare significativamente con C\$ 118,617.24 respecto al año 2013.

Pasivos

P-1 Para los gastos por pagar se presentó mayor número de deudas por compras de bienes, servicios prestados a la compañía, INSS entre otros dando para el 2014 una mayor deuda con C\$ 43,424.64 que con el año 2013.

P-2 Para los proveedores a corto plazo encontramos mayor en 2013 con C\$ 451.81

P-3 Aquí encontramos dos cuentas las cuales están Acreedores Diversos y Pasivos a Largo Plazo, en el primero tenemos que por Fondos a Proyectos la obligación de la empresa aumenta significativamente para el año 2014 con C\$ 71, 955.63. Para el segundo encontramos una única obligación en el año 2013 con C\$ 12,832.45

P-4 En esta nota tenemos que comienzan a adquirir obligaciones hasta el 2014 con C\$ 381,963.95 puesto que en el 2013 no se realizaron movimientos de ningún tipo.

P-5 Esta nota nos da a conocer que la colegiatura cobrada por anticipado mostrada en el año 2013 es la responsable de esta cifra con un valor de C\$ 707,902.50.

Las siguientes notas son las pertenecientes al Estado de Resultados I-1 y G-1.

I-1 En esta nota encontramos que los ingresos para cuotas educativas aumento para el 2014 por exámenes de grado, papelerías, mantenimientos y monografías dando para el 2014 C\$ 6, 724,026.59. Se recibió mayores ingresos en donativos para el año 2013 gracias a Otras escuelas con C\$ 3, 242,435.80. Por servicios al alumnado con mayor cifra para el año 2014 con C\$ 21, 386.23. Con respecto a intereses ya sea por intereses bancarios o cambio de moneda extranjera se obtuvo mayor cifra en el 2014 con C\$ 70,103.43 y otros como alquileres, capacitaciones, cursos con mayor cifra para el 2014 con C\$ 951,694.36.

Dando como resumen que se obtuvo un mayor ingreso en el año 2014 con C\$ 10, 207,473.58.

G-2 En esta nota detallamos los gastos que se presentaron en los años de estudio donde dentro de Administración se encuentran las siguientes cuentas que corresponden a sueldos y salarios (Admón.), prestaciones, servicios personales, materiales consumidos, Reparaciones y mantenimientos, gastos fijos, contribuciones y gastos varios; donde se encuentra el mayor gasto en el año 2013 con C\$ 5, 277,389.10 con respecto al 2014. Para Educación encontramos sueldos y salarios (Docentes), prestaciones sociales, materiales fungibles, reparación y mantenimiento, gastos fijos, extracurriculares y gastos varios; donde encontramos el mayor gasto en el año 2014 con C\$ 6, 641,939.57.

Sumando los resultados tanto de Administración como de Educación encontramos que el mayor gasto se efectuó en el año 2014 con C\$ 11, 480,312.07.

VII- CONCLUSIONES.

- La administración financiera de la Universidad Privada de León no maneja eficientemente sus recursos de inversión y de operación pero cuenta con un respaldo en su financiamiento que le permite mantener sus operaciones.
- La elaboración de este estado financiero permite conocer el control y optimización de los recursos para el cumplimiento adecuado de las políticas y metas de una organización.
- El método más exacto para conocer las variaciones resultantes del estado de situación financiera de la empresa u organización de este trabajo monográfico es el indirecto, porque permite plasmar y observar los movimientos (incremento o decremento) neto de efectivo que se necesita para comprender la situación financiera de la empresa.
- La elaboración de un Estado de Flujo de Efectivo lo conforman los elementos de operación, inversión, financiación y el período de dos años bases continuas (2 Balances y 1 Estado de Resultado). Más las notas aclaratorias cuya información refleja el movimiento del dinero dentro de la empresa.

VIII- RECOMENDACIONES.

- Se aconseja a esta Universidad que presente el estado de flujos de efectivo utilizando el método indirecto. Este estado financiero suministra información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros, la cual no está disponible en los otros estados financieros.

- Se sugiere a la Universidad Privada que al preparar este Estado de Flujo de Efectivo anexar información de las notas aclaratorias oportunas que posibilite tener una mejor comprensión de las cifras plasmadas y así podrá tomar decisiones acerca del planeación financiera de la empresa.

- Se propone que el Estado de Flujo de Efectivo se realice periódicamente de preferencia en años continuos para observar la administración que lleva la empresa con respecto a la situación financiera de sus recursos en las actividades de operación, inversión y financiamiento.

IX- BIBLIOGRAFÍA.

- Gitman J. L. (2003). *Principios de Administración Financiera*, 10ma Edición: Editorial Pearson.
- Guajardo C. G. (2008). *Contabilidad Financiera*, 5ta. Edición: Editorial McGraw-Hill Interamericana.
- Romero L. A. J. (1997). *Contabilidad Intermedia*. Editorial McGraw-Hill Interamericana.
- Scott B. (2001). *Fundamentos de Administración Financiera*, 12va. Edición: Editorial McGraw-Hill.
- Gómez .G. S. (2015). *Seminario Aplicación Práctica del Flujo de Efectivo*, Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua.
- Hernández A.F. (2013). *Estados de cambios en la situación financiera y flujos de Efectivo*. Gestipolis: <http://.gestipolis.com/canales/financiera>.

X- ANEXOS.

GLOSARIO.

- **Estados financieros:** Los estados financieros son el producto que se obtiene del procesamiento de grandes cantidades de transacciones y otros eventos.
- **Estado de Situación Financiera:** El balance de situación es la expresión de la riqueza de la empresa, de la posición financiera, de las inversiones y de su financiación.
- **Estado de resultados:** Es la expresión de la circulación económica real de la empresa y recoge tanto los gastos como los ingresos en el momento en que se realizan con independencia de cuando se paguen.
- **Estado de flujos de efectivo:** Estado financiero que proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante un periodo, mostrando por separado los provenientes de las actividades de operación, de inversión y de financiación.
- **Estado de flujo de efectivo:** Es un estado financiero que tiene como objetivo presentar en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo del efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un periodo determinado y, como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer y evaluar la liquidez o solvencia de la entidad.
- **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Son normas e interpretaciones de alta calidad promulgadas por el International Accounting Standard Board (Tabla Estándar de Contabilidad) (IASB).

- **Notas a los estados financieros:** Son explicaciones adicionales relativas a un rubro en particular de los estados financieros.