



UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ

**IMPACTO DEL FLUJO DE EFECTIVO
EN EL ANALISIS FINANCIERO DE LAS
PYMES SECTOR MANUFACTURAS TEXTILES
AFILIADAS A LA CAPEMIAC**

Autoras: Aracelis Hernández
C.I.: 25.337.277
Vanessa Pinto
C.I: 24.347.686

Urb. Yuma II, calle N° 3. Municipio San Diego
Teléfono: (0241) 8714240 (master) – Fax: (0241) 8712394



**REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA
UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES
ESCUELA DE CONTADURÍA PÚBLICA
CARRERA DE CONTADURIA PÚBLICA**

**IMPACTO DEL FLUJO DE EFECTIVO
EN EL ANALISIS FINANCIERO DE LAS
PYMES SECTOR MANUFACTURAS TEXTILES
AFILIADAS A LA CAPEMIAC**

Trabajo de Grado para optar al Título de
Licenciadas en Contaduría Pública

Autoras: Aracelis Hernández
CI: 25.337.277
Vanessa Pinto
CI: 24.347.686

Tutora: Haydee Ávila

San Diego, Octubre de 2017



**REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA
UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES
ESCUELA CONTADURÍA PÚBLICA
CARRERA CONTADURÍA PÚBLICA**

ACTA DE ACEPTACION DEL TUTOR

Quienes suscriben, esta Acta Haydee Ávila, de Cédula de Identidad No. V-12.606.225, en mi carácter de tutora de trabajo de grado presentado por las ciudadanas Aracelis Hernández C.I. 25.337.277 y Vanessa Pinto C.I. 24.347.686, dejan constancia que el Trabajo de Grado titulado **“IMPACTO DEL FLUJO DE EFECTIVO EN EL ANALISIS FINANCIERO DE LAS PYMES SECTOR MANUFACTURAS TEXTILES AFILIADAS A LA CAPEMIAC”**, presentado como requisito parcial para optar al título de Licenciadas en Contaduría Pública, ha sido revisado y, cumpliendo con los requisitos y méritos suficientes para ser sometido a la presentación pública y evaluación por parte del jurado examinador que se designe.

En San Diego, a los veinticuatro días del mes de octubre del año dos mil diecisiete.

Licda. Haydee Ávila
C.I. N°12.606.225

INDICE GENERAL

	pp.
DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTO	
RESUMEN INFORMATIVO	
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO	
I EL PROBLEMA	
1.1. Planteamiento del Problema	4
1.2. Formulación del Problema	7
1.3. Objetivos de la Investigación	7
1.4. Justificación de la Investigación	8
CAPÍTULO	
II MARCO TEÓRICO	
2.1. Antecedentes de la Investigación	9
2.2. Bases Teóricas	15
2.3. Bases Legales y Normativas	32
2.4. Definición de Términos Básicos	35
CAPÍTULO	
III MARCO METODOLÓGICO	
3.1. Nivel de la Investigación	36
3.2. Diseño de la Investigación	37
3.3. Unidades de Análisis	38
3.4. Población y Muestra	38
3.5. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	39
3.6. Análisis de Contenido	41
CAPÍTULO	
IV RESULTADOS	
4.1 Análisis de los Resultados	42
CONCLUSIONES	63
RECOMENDACIONES	66
REFERENCIAS	67
ANEXOS	70

LISTA DE GRÁFICOS

GRÁFICO	pp.
1.- Procedimiento del flujo de efectivo	43
2.- Importancia del flujo del efectivo	44
3.- Entradas y salidas de efectivo	45
4.- Control interno del efectivo	46
5.- Partidas que integran el flujo del efectivo	47
6.- Procedimientos definidos para el control de los ingresos	48
7.- Cumplimiento con la NIC 7.	49
8.- Políticas de planificación del flujo de efectivo	50
9.- Capacidad de generar efectivo para cubrir deudas	51
10.- Toma de decisiones acorde a su liquidez financiera	52

DEDICATORIA

Dedico este trabajo de grado primeramente a Dios, por haberme permitido llegar hasta aquí y cumplir esta meta, por darme salud para lograr mis objetivos. Por llenarme de paciencia día tras día y así no abandonar.

A mi madre, Elita López por apoyarme en todo momento, por motivarme y aconsejarme para ser una mujer de bien, y más que nada por su amor incondicional.

A mi padre, Asterio Hernández por apoyarme siempre y darme el ejemplo de perseverancia y constancia para así alcanzar mis metas, por el valor mostrado para seguir adelante y por su amor.

A mi hermano, Asterio Elieser Hernández y a mi abuela Ninfa Reyes por haberme tolerado en mis momentos de estrés, por su amor y apoyo incondicional.

A mi compañera de Tesis Vanessa Pinto, por haber aceptado este reto conmigo, por compartir todas las experiencias tanto buenas como malas a lo largo de nuestra carrera universitaria, por apoyarnos mutuamente y más que eso por ser mi amiga.

A mi novio, David Carrero por apoyarme y tolerarme. A mis amigas Angeltsy Pinto, Isaudry Muñoz y Grexy Silva por aconsejarme en todo momento y apoyarme en mi formación como profesional.

Aracelis Hernández

DEDICATORIA

A Dios por guiarme, por iluminarme, por cuidarme, porque sé que siempre está conmigo, porque su amor es infinito y no me abandona, a él que me ha dado tanto en esta vida. A la Virgen del Valle por su infinito amor y bondad. A los dos por darme fuerza, sabiduría y salud para lograr mis metas y estar donde estoy.

A mis padres por ser mi pilar fundamental en la vida, son mi impulso y ejemplo a seguir, por regalarme su apoyo incondicional en todo momento. Soy todo lo que soy hoy en día gracias a ellos.

A mis abuelitos maternos que ya no están físicamente conmigo pero sé que están a mi lado en cada paso que doy y a mis abuelos paternos que siguen conmigo brindándome su apoyo. Dedico a los cuatro este triunfo, me enseñaron que con humildad, perseverancia y constancia puedo lograr todo lo que me proponga.

A mi amiga y compañera de tesis, Aracelis Hernández, por asumir este reto conmigo, por su apoyo y cooperación mutua, y con quien compartí la mayoría de las materias y horas de estudio a lo largo de nuestra carrera, además de poder contar con su apoyo tanto en lo estudiantil como en la vida cotidiana.

A todos aquellos amigos y profesores que han estado conmigo brindándome su apoyo, conocimientos, experiencias y lecciones de vida tanto en lo profesional como en lo personal.

Vanessa Pinto García

AGRADECIMIENTOS

Queremos agradecer principalmente a Dios por darnos el don de la vida y la oportunidad de llegar a este punto de nuestras vidas y lograr una de nuestras metas.

A nuestros padres que sin su apoyo incondicional no sería lo mismo. Este triunfo también es de ustedes.

A todos los profesores que de una u otra manera colaboraron en la materialización de este trabajo de grado, gracias por todos los conocimientos que nos brindaron durante toda la carrera universitaria.

Agradecemos por su paciencia, colaboración y apoyo a nuestra profesora y tutora, la Licenciada Haydee Ávila.

A nuestra casa de estudio la Universidad José Antonio Páez, por formarnos para ser profesionales de calidad y por darnos la oportunidad de realizar este trabajo de grado, nos llevamos todas las buenas experiencias que vivimos en sus instalaciones y que quedarán en nuestros recuerdos por siempre.

Y por último pero no menos importante, a nuestros amigos, gracias por recordarnos el verdadero valor de la amistad y compañerismo, gracias por los buenos y malos momentos, estos cuatro años que hemos compartido y vivido sin duda han sido los mejores.

Aracelis Hernández y Vanessa Pinto García.



**REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA
UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES
ESCUELA CONTADURÍA PÚBLICA
CARRERA CONTADURÍA PÚBLICA**

**IMPACTO DEL FLUJO DE EFECTIVO EN EL ANALISIS FINANCIERO
DE LASPYMES SECTOR MANUFACTURAS TEXTILES
AFILIADAS A LA CAPEMIAC**

San Diego, Octubre de 2017

Autoras: Aracelis Hernández
Vanessa Pinto

Tutora: Lcda. Haydee Ávila

RESUMEN INFORMATIVO

La presente investigación tuvo como objetivo analizar el impacto del flujo del efectivo en el análisis financiero de las PYMES en el sector Manufacturero textil afiliadas a la CAPEMIAC. Para ello se procedió a diagnosticar la situación actual del flujo del efectivo; el estudio estuvo enmarcado bajo la modalidad de un diseño de campo de nivel descriptivo, con apoyo documental sustentado con bases bibliográficas, lo que permitió el logro de los objetivos propuestos, describiendo los procedimientos para el análisis financiero del flujo del efectivo. Para el desarrollo de la investigación se utilizó como técnica de recolección de datos la encuesta, apoyada del instrumento el cuestionario conformado por diez (10) preguntas de respuestas cerradas dicotómicas de tipo si-no. La población fue integrada por veintiún (21) empresas PYMES del sector manufactura textil, afiliadas al CAPEMIAC y la muestra aleatoria repetitiva de cinco (05) gerentes, uno por cada empresa seleccionada. Los resultados fueron tabulados, graficados, analizados e interpretados. Mediante el análisis de los resultados se pudo llegar a la conclusión de determinar el impacto del flujo del efectivo en el análisis financiero de las empresas antes descritas.

Descriptores: Flujo del efectivo, PYMES.

INTRODUCCION

En la actualidad, las empresas requieren de cambios importantes, en sus procesos para enfrentar el turbulento mercado en el cual se encuentran inmersas, así como los efectos de la globalización, cambios tecnológicos y la incertidumbre económica que viven muchos países. En Venezuela, unas de las empresas que han presentado grandes retos son las pequeñas y medianas empresas (PYMES), las cuales requieren de herramientas que les permitan evaluar financieramente su capacidad de mantenerse en el mercado, debido a los efectos una economía inestable y de incertidumbre, con controles cambiarios y baja productividad interna, lo cual puede ser una fortaleza para las empresas que saben aprovechar las oportunidades y expandirse en el mercado, a través de financiamientos ante entidades financieras.

En este sentido, basándose en el decrecimiento continuo y acelerado de las actividades financieras y de producción de las pequeñas y medianas empresas, así como su repercusión negativa sobre los indicadores macroeconómicos y, aunado a la ineficiente gestión del estado de crear los incentivos para su desarrollo, crecimiento y establecimiento, se puede decir, que generaría ineficiencia productiva con la consecuente tendencia a la desaparición gradual de este sector de la economía nacional. Es por ello, que las pequeñas y medianas empresas (PYMES), requieren realizar los análisis financieros que les permita evaluar cuál es su capacidad de endeudamiento, y que ingresos deben generar para cubrir sus obligaciones regulares, y amortizar del capital el pago del préstamo adquirido y la capacidad de cobertura de los interés generados, tomando en consideración el apalancamiento financiero.

Una de las herramientas más utilizadas para poder evaluar el movimiento del efectivo en las actividades operativas, de inversión y financiamiento, es el flujo del efectivo, como su nombre lo indica el movimiento que va tener el efectivo proveniente de las ventas, y otros ingresos, para cubrir sus deudas, por lo tanto es

necesario aplicar la Norma Internacional de Contabilidad N° 7 – NIC 7 en las PYMES; permitiendo la elaboración y presentación del estado del flujo de efectivo que demuestra la capacidad de generación de efectivo y sus equivalentes, además de clasificarlos según su origen.

Cabe señalar, que el presente trabajo de investigación tiene como objeto determinar qué impacto tiene el flujo del efectivo en el análisis financiero de las PYMES en el sector manufacturero textil afiliadas a la CAPEMIAC, debido a que ésta se encarga de liderar el profesionalismo, organización y desarrollo de las pequeñas y medianas industrias del estado, considerando que el Estado del flujo del efectivo por ser un indicador de la capacidad financiera, requiere de un especial cuidado para su elaboración y que puede ser realizado mediante la NIC 7.

Siguiendo este contexto, la investigación responde a una investigación enmarcada en un diseño de campo de tipo descriptivo, apoyada en una revisión documental y bibliográfica. Este trabajo de investigación se encuentra estructurado en cuatro (04) capítulos, los cuales se especifican a continuación:

Capítulo I, El Problema: contiene la exposición de la situación problemática enmarcada en el planteamiento del problema, el establecimiento de los objetivos de la investigación tanto el general como lo específicos, así como la justificación de la investigación.

Capítulo II, Marco Teórico: se refiere al marco teórico y está integrado por los antecedentes de la investigación, bases teóricas y definición de términos básicos.

Capítulo III, Marco Metodológico: se describen el tipo y nivel de investigación, las fases metodológicas de la investigación para lograr los objetivos propuestos.

Capítulo IV, Resultados: se presentan los resultados obtenidos de la aplicación de las técnicas de recolección de datos, tabulados, graficados, analizados e interpretados para realizar el análisis impacto tiene el flujo del efectivo en el análisis financiero y cumplir con los objetivos propuestos.

Finalmente, se presentan las Conclusiones a las cuales llegaron las autoras, en la presente investigación y las Referencias Bibliográficas de donde se obtuvo información que permiten sustentar la información presentada para el desarrollo del presente proyecto de trabajo de grado.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1. Planteamiento del Problema

A nivel mundial, es reconocida la importancia de las pequeñas y medianas empresas (PYMES), como una fuente generadora de crecimiento económico mediante la producción y oferta de bienes y servicios a los diferentes sectores poblacionales, para lo cual el Estado venezolano, se ha visto en la necesidad de adecuarse al modelo global y fomentar un crecimiento y desarrollo, principalmente, a través de vías críticas y fiscales. A tales efectos, las pequeñas y medianas empresas (PYMES), requieren de financiamiento de entidades bancarias, que les permitan mantenerse en el mercado en el cual se desenvuelven, para cubrir sus gastos operativos o para realizar nuevas inversiones en activos no corrientes, que permitan mantener su proceso productivo, en especial aquellas que están inmersas en el sector manufacturero.

Uno de los instrumentos financieros que permiten evaluar la situación financiera de la empresa, en especial el movimiento del efectivo y sus equivalentes, a través de las actividades operativas, de inversión y de financiamiento, es el Estado del Flujo del Efectivo, el cual constituye una herramienta importante por ser un indicador para evaluar la capacidad financiera de la empresa, para su adecuada elaboración se requiere realizar de acuerdo a lo establecido Norma Internacional de Contabilidad N° 7 – NIC 7 en las PYMES (2007); permitiendo la elaboración y presentación del estado del flujo de efectivo que demuestra la capacidad de generación de efectivo y sus equivalentes, además de clasificarlos según su origen.

El objetivo de esta Norma es requerir el suministro de información sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad mediante un estado de flujos de efectivo en el que los flujos de fondos del período se clasifiquen según que procedan de actividades de operación, de inversión y de

financiación. El efectivo y sus equivalentes, son utilizados por las empresas principalmente para cubrir sus gastos operativos, generados por la actividad propia de la empresa, las actividades de operación se refieren a los flujos de efectivo procedentes que se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad.

Por tanto, proceden de las operaciones y otros sucesos que entran en la determinación de las ganancias o pérdidas netas. Estos importes es un indicador clave de la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad de operación de la entidad, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación. La información acerca de los componentes específicos de los flujos de efectivo de las actividades de operación es útil, junto con otra información, para pronosticar los flujos de efectivo futuros de tales actividades.

En cuanto al flujo de efectivo en actividades de inversión, la información a revelar por separado la procedencia de los mismos, es porque tales flujos de efectivo representan la medida en la cual se han hecho desembolsos para recursos que se prevé van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro. Solo los desembolsos que den lugar al reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera cumplen las condiciones para su clasificación como actividades de inversión. Es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad, los cuales pueden provenir de aportes de los inversionistas, ventas de bonos o acciones, o financiamiento por terceros, entre los cuales se incluyen las entidades financieras y bancarias.

Una de las entidades que brindan financiamiento a las pequeñas y medianas empresas es el CAPEMIAC (Cámara de Pequeños - Medianos Industriales y Artesanos del Estado Carabobo), la cual es una institución sin fines de lucro que nace desde 1975, por la necesidad de crear una asociación común, que permita la

unificación y fortalecimiento de las PYMES, en el centro del país, la cual inició sus actividades con cuarenta y un (41) empresas inscritas y actualmente, cuenta con más de cuatrocientos cincuenta (450) afiliados pertenecientes a diversos sectores como el químico, energético, metalmecánico, plástico textil, confección, alimento, calzado, servicio, entre otros.

El cual tiene como finalidad liderar la profesionalización, organización, desarrollo de la pequeña y mediana industria del estado Carabobo, mediante el estudio, orientación, capacitación, promoción y defensa del sector, actuando con honestidad, compromiso, sentido de cooperación, para mejorar el rendimiento, valor de las empresas, la calidad de vida de los empresarios y trabajadores. De acuerdo a este preámbulo, el presente trabajo de investigación tiene como finalidad determinar el impacto que tiene el flujo del efectivo en el análisis financiero de las PYMES en el sector manufacturero textil afiliadas al CAPEMIAC.

Es necesario que el estado financiero (Flujo del Efectivo) se elabore cumpliendo las especificaciones establecidas en la NIC 7 (2007), para su adecuada presentación y pueda servir de indicador para medir la capacidad de endeudamiento que tiene la empresa y poder solicitar financiamientos y beneficios que ofrece esta institución, así como el que se pueda obtener mediante instituciones financieras bancarias. Por lo tanto, las empresas requieren financiamiento de otras entidades o apoyo de la misma CAPEMIAC, por lo cual estas empresas no se han actualizado a las nuevas Normas Internacionales de Contabilidad; de tal forma se solicita establecer los procedimientos necesarios para elaborar adecuadamente un estado de flujo de efectivo como herramienta de financiamiento.

Esto trae como consecuencia que si no es elaborado correctamente, la documentación que dichas empresas presenten en cualquier institución financiera o bancaria puede ser rechazada al no cumplir con la normativa vigente. Cabe destacar que algunas de estas empresas aún se basan en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (P.C.G.A.), por tal motivo no han adoptado las nuevas Normas Internacionales de Contabilidad, por esa razón se hace necesario darles una

herramienta que permita actualizar el flujo del efectivo de acuerdo a la NIC 7.

Es necesario establecer el movimiento del flujo del efectivo entre sus actividades principalmente las de operación que son las provenientes de las ventas de productos textiles, y los gastos y costos incurridos para su operatividad, así como evaluar la capacidad de dirigir los recursos a la adquisición de inversiones en activos no corrientes tales como maquinarias, vehículos de despacho, terrenos o edificaciones, entre otros. Finalmente, establecer el movimiento del efectivo en actividades de financiamiento pudiéndose evaluar los aportes a capital y el cubrimiento de los intereses con las utilidades operativas, así como el pago de impuestos, determinando las utilidades reales que podrán adquirir los socios, al final del ejercicio económico.

1.2. Formulación del Problema

¿Qué efecto tiene el flujo del efectivo en el análisis financiero de las PYMES del sector manufacturas textiles afiliadas a la CAPEMIAC?

1.3. Objetivos de la Investigación

1.3.1 Objetivo General

Analizar el impacto del flujo del efectivo en el análisis financiero de las PYMES del sector manufacturas textiles afiliadas a la CAPEMIAC.

1.3.2 Objetivos Específicos

- Diagnosticar la situación actual del flujo del efectivo de las PYMES sector manufacturas textiles.
- Describir los procedimientos que se establecen para el análisis financiero en el flujo del efectivo.
- Determinar el impacto del flujo del efectivo en el análisis financiero de las PYMES del sector manufacturas textiles afiliadas al CAPEMIAC.

1.4. Justificación de la Investigación

El fin que persiguen las investigadoras, es realizar un estudio para evaluar el impacto del flujo del efectivo en el análisis financiero de las PYMES del sector de manufacturas textiles, afiliadas al CAPEMIAC. Siendo el Estado del flujo del efectivo parte del juego completo de estados financieros, de acuerdo a la NIC 1 (2007), y que éste debe elaborarse de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N° 7 (2007), el cual tiene como objetivo requerir el suministro de información sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad mediante un estado de flujos de efectivo en el que los flujos de fondos del período se clasifiquen según procedan de actividades de operación, de inversión y de financiación.

La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como sus necesidades de liquidez. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición. Por lo tanto, es sumamente importante para las PYMES del sector manufacturas textiles afiliadas al CAPEMIAC, saber elaborar el Estado del flujo del efectivo como herramienta para el análisis financiero, y poder solicitar créditos ante instituciones financieras y/o públicas, para mejorar su liquidez financiera y poder cumplir con sus obligaciones y deudas.

Además de ello, la investigación genera a los estudiantes de la Universidad José Antonio Páez un excelente aporte para los futuros trabajos relacionados con la gestión del flujo del efectivo en una determinada organización, y socialmente podrá ser utilizado por empresas de sector manufacturas textiles afiliadas a la CAPEMIAC u otras instituciones financieras. Finalmente, el presente estudio ha sido de gran ayuda para las investigadoras, ya que aportó conocimientos académicos a fin de optimizar sus desempeños profesionales en el ámbito laboral.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

El marco teórico, tiene la finalidad de dar a la investigación un método coordinado y lógico de conceptos y proposiciones que permitan abordar el problema. Significa poner en claro para el propio investigador sus razonamientos y supuestos, asumir los frutos de investigaciones anteriores y esforzarse por orientar el trabajo de un modo coherente. De este modo, el fin que tiene el marco teórico, es el de situar el problema que se está estudiando dentro de un conjunto de conocimientos, que permita orientar la búsqueda y ofrezca una conceptualización adecuada de los términos que se utilizarán en el trabajo.

Al respecto Tamayo y Tamayo (2010), señalan que se define teoría como:

El conjunto de proposiciones lógicamente articuladas que tiene como fin la explicación y predicción de las conductas de un área determinada de fenómenos, se puede deducir que el marco teórico es el marco de referencia del problema. Allí se estructura un sistema conceptual integrado por hechos e hipótesis que deben ser compatibles entre sí en relación a la investigación. (p: 145)

De mismo modo, Arias (2006: 106), define marco teórico como “el producto de la revisión documental-bibliográfica y consiste en una recopilación de ideas, posturas de autores, conceptos y definiciones, que sirven de base a la investigación por realizar”. Sobre la base de las consideraciones anteriores, el marco teórico es la parte en el desarrollo de la investigación que representa toda la fundamentación teórica, es decir todas las teorías que sustentan el estudio. En este sentido, el marco teórico de la presente investigación estará soportado, por antecedentes, bases teóricas y definición de términos básicos, que permitan orientar la investigación a los objetivos propuestos.

2.1. Antecedentes de la Investigación

Los antecedentes de la investigación se refieren a estudios previos y trabajos de grado relacionados con el problema planteado, es decir investigaciones realizadas anteriormente y que guardan alguna vinculación con el problema en estudio.

Al respecto, Tamayo y Tamayo (2010), exponen que los antecedentes constituyen:

Todo hecho anterior a la formulación del problema que sirva para aclarar, juzgar e interpretar el problema planteado, constituye los antecedentes del problema. En ello se trata de hacer una síntesis conceptual de la investigación o trabajo realizado sobre el problema formulado, con el fin de determinar el enfoque metodológico de la investigación. Se busca aprovechar las teorías existentes sobre el problema con el fin de estructurar el marco metodológico. (p: 146)

En este sentido, los antecedentes constituyen un punto de partida para establecer un marco de referencia, a partir del conocimiento previo de los fenómenos abordados en una revisión bibliográfica. A continuación, se presentan los antecedentes de la investigación que fueron tomados y los cuales guardan relación con el presente trabajo, relacionados al flujo de caja, en los cuales se establecerá el tipo de estudio, las conclusiones a las que llegaron los autores y el aporte a la investigación:

Seguidamente, el presentado por González (2016), titulado **“Plan estratégico de control para optimizar el flujo de caja de la empresa Inversiones Parra González C.A. ubicada en Valencia - Estado Carabobo”**, en la Universidad José Antonio Páez, para optar al título de Licenciada en Contaduría Pública. El estudio tuvo como finalidad establecer medidas de control que permita mejorar sus procesos en el manejo del flujo de efectivo, contar con instrumentos y herramientas que permitan evaluar en forma eficiente el financiamiento y así lograr una adecuada toma de decisiones que le conduzca a la prestación de un excelente servicio al cliente sin sacrificar su rentabilidad, a través de un plan estratégico de control para optimizar el flujo de caja de la empresa Inversiones Parra González C.A. ubicada en Valencia -

Estado Carabobo.

El estudio se desarrolló metodológicamente bajo la modalidad de proyecto factible, con diseño de campo, para el diagnóstico de los procesos de cobranza y del manejo del flujo de caja, se utilizó la técnica “encuesta” a través de un cuestionario, aplicado a una muestra censal representativa de la totalidad de la población la cual estuvo conformada por ocho (08) personas que laboran en el departamento de administración de la empresa en estudio, así como la aplicación de una observación directa a través de una lista de cotejo, que permitió identificar las debilidades existentes en el control interno que influyen en el manejo del flujo del efectivo, permitiendo ser expuestas en una matriz DOFA, en la cual surgieron las estrategias posibles para elaborar la propuesta.

La autora, concluye en su estudio que a través del plan estratégico propuesto la empresa podrá realizar un flujo de caja, con información veraz, confiable y oportuna, realizando la planificación de acuerdo a las necesidades de la empresa, para informar a la gerencia sobre la forma de explotar y aprovechar el flujo del efectivo, igualmente a corregir las fallas existentes en los procesos, y lograr una adecuada planificación para evitar futuras discrepancias.

Su relación con la presente investigación, es que aporta información importante sobre las áreas y procesos en los que deben implantarse controles internos, para obtener la información necesaria que alimente al flujo de caja, así como la utilización de la hoja de flujo de caja como elemento para la planificación de los ingresos y egresos a los cuales espera incurrir la empresa en un periodo económico establecido, y de esta manera planificar de manera eficiente el pago de sus obligaciones de acuerdo a la liquidez financiera con que cuenta.

Por su parte, el trabajo de grado presentado por Pérez (2015), titulado **“Impacto de la aplicación de la retención del impuesto a las actividades económicas en el flujo de efectivo de los contribuyentes ordinarios del Municipio Valencia del Edo. Carabobo”**, en la Universidad de Carabobo, para optar al título de Especialista en Gerencia Tributaria. El presente estudio tuvo como objetivo

determinar el impacto de la aplicación de la retención del Impuesto a las Actividades Económicas en el Flujo de Efectivo de los Contribuyentes Ordinarios del Municipio Valencia del Edo. Carabobo.

El tipo de investigación fue de campo, con bases en la investigación documental, debido a que las fuentes de información son, tanto primarias como secundarias. Asimismo, se encuentra enmarcada en el diseño no experimental y maneja un nivel descriptivo, puesto que se caracteriza por la interpretación de los hechos a partir de modelos ya definidos. Cabe destacar que la técnica implementada fue, la encuesta, a través del cuestionario compuesto por quince (15) preguntas de respuesta cerrada con categorización de la Escala Tipo Likert, aplicado a una población comprendida por cinco (05) empresas del sector servicios, además, los resultados obtenidos fueron presentados mediante gráficos de torta, y análisis breves relacionados con cada ítem.

El cuestionario logró medir la situación actual de la empresa respecto a los usos y prácticas contables, mientras que el análisis evaluó las partidas integrantes del estado de flujo de efectivo, e indicó sus variaciones. La autora concluye que la aplicación de las retenciones de Impuesto sobre las Actividades Económicas genera un impacto negativo y significativo en el Flujo de Efectivo de los Contribuyentes Ordinarios del Municipio Valencia. Generando de esta forma, fugas innecesarias de efectivo, disminución del efectivo y equivalente de efectivo, menor liquidez monetaria y en algunos casos se traduce en insolvencia de las obligaciones contraídas.

Su aporte a la presente investigación, es su orientación a la gerencia sobre el comportamiento de la liquidez, que permita a la organización poder pagar sus obligaciones o dirigir sus excedentes del capital de trabajo a realizar nuevas inversiones, además de identificar el comportamiento porcentual de las erogaciones por concepto mediante el flujo de caja.

De igual manera, Anaya, Fernández y González (2014), titulado **“Estrategias financieras para la optimización del manejo y control de efectivo (crédito y cobranza) en la empresa Contraste J&F C.A. Valencia, Estado Carabobo”**, en la

Universidad de Carabobo, para optar al título de Licenciados en Administración Comercial. El objetivo de la presente investigación fue proponer estrategias financieras que conllevarán a optimizar el manejo del control de efectivo (crédito y cobranza) de la empresa Contraste J&F C.A. Metodológicamente se insertó en la modalidad de Proyecto Factible con diseño de campo.

Como técnicas se utilizó la entrevista, la encuesta y la observación. Realizado a través de los instrumentos del cuestionario, el formato de entrevista y la Matriz DOFA. En cuanto a la población estuvo conformada por cinco (5) empleados del departamento de finanzas (Crédito y Cobranza) y un Director financiero de dicha organización. Finalizada la aplicación de los instrumentos se pudo concluir que existen múltiples problemas con respecto al manejo del efectivo, lo cual trae consecuencias negativas en la gestión de crédito y cobranza.

Debido a la insuficiencia de controles internos administrativos y contables al momento de tener soporte sobre las transacciones operacionales, muchas empresas no logran oportunamente satisfacer los objetivos de integridad, existencia y exactitud, por ello se hace imprescindible que los procesos relacionados con el ciclo de crédito y cobranza logren satisfacer las necesidades, y asegurar los ingresos de la organización.

La relación del antecedente, con el presente trabajo de grado es que ambos están dirigidos a la optimización del flujo de caja, el cual está enfocado en las políticas de cobranza, debido a que mejorando la misma, permitirá a la organización tener mayor liquidez para el pago de sus operaciones, por lo que la misma podrá aportar las estrategias utilizadas efectuar el análisis del impacto que este genera como instrumento financiero.

Asimismo, Carvalho y Riera (2013), en su trabajo de grado “**Procedimientos de control interno para el adecuado manejo del efectivo en la tienda de zapatos PakitoShoes C.A.**”, para optar al título de Licenciado en Contaduría Pública, en la Universidad José Antonio Páez. Esta investigación estuvo enmarcada bajo la modalidad de proyecto factible, que tuvo como objetivo proponer procedimientos de control interno para el manejo de efectivo en la tienda de zapatos PakitoShoes C.A.

Se aplicó como técnica de recolección de datos la entrevista utilizando como instrumento el cuestionario con preguntas dicotómicas cerradas con respuestas (SI-NO) a una población de diez (10) empleados del área en estudio, que por ser finita y pequeña no se aplicaron criterios muestrales denominados denominándose estudio censal, este instrumento fue validado mediante el juicio de tres especialistas en el tema, y sometido a confiabilidad permitiendo una medición sin errores.

Para el análisis de datos se empleó la estadística descriptiva y la distribución de frecuencias. De acuerdo a la apreciación obtenida de los instrumentos aplicados un alto porcentaje de la población objeto de estudio está consciente de la necesidad de mejorar los procedimientos de control interno para el manejo de efectivo en el área de caja de la Tienda, por lo que se recomienda el diseño de procedimientos de control interno que mejoren sus proceso contables para que de esta manera se pueda lograr que las operaciones realizadas sean más eficientes, seguras y adecuadas.

El aporte para esta investigación puede considerarse en el hecho que presento una visión amplia de la planificación del control interno en la realidad de las empresas modernas de la zona, y se planteó un grupo de beneficios tangibles que obtienen las empresas con su aplicación en el área administrativa.

Su relación con la presente investigación radica en buscar mejoras para el manejo del efectivo el cual es el activo más susceptible dentro de la organización, el mismo cuando no es manejado adecuadamente, y si no se establecen mecanismos de control pueden generarse deficiencias tanto en los fondos disponibles al realizar pagos excesivos que pueden ser cancelados mediante cheques, o que no se emita la documentación requerida para su correspondiente reposición de fondo de caja chica.

Finalmente, cabe señalar el realizado por Márquez y Tsunami (2013), en la Universidad José Antonio Páez que lleva por título **“Lineamientos para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) en la presentación de Estados Financieros en la empresa Distribuidora Canarias Centro C.A.”**, para optar a los títulos de Licenciados en Contaduría Pública. El propósito del presente trabajo de investigación tuvo como finalidad proponer

lineamientos para la adopción de las NIIF-PYMES, en la presentación de los estados financieros, en la empresa Distribuidora Canarias Centro C.A.

La investigación es considerada como proyecto factible, enmarcada en un diseño de campo. Para diagnosticar la situación actual, se tomó como población a ocho (08) personas que laboran en el departamento de contabilidad de la empresa en estudio. Además debido al tamaño de esta población la muestra estuvo constituida por la totalidad de la población, a la cual se le aplicó como técnica de recolección de datos la encuesta, donde se utilizó como instrumento un cuestionario. De igual forma se realizó una revisión documental a lo establecido en la NIC 1, a fin de identificar cuáles son los lineamientos de la propuesta. Al finalizar la investigación se elaboró un modelo a través del cual la empresa puede adoptar las NIIF para PYMES.

Las investigadoras concluyeron, que los estados financieros de la entidad son llevados de acuerdo a los PCGA, por cuanto se presentan ajustados a inflación de manera que no deben realizarse ajustes contables en tal sentido. En el estudio se ha podido evidenciar que el personal que labora en la empresa, desconoce cómo realizar la transición entre los criterios dictados por la PCGA y las NIIF para PYMES.

En consecuencia, el desarrollo de esta propuesta consistió en desarrollar todas las fases que comprenden la adopción de las NIIF por primera vez, para ello se presentaron los estados financieros actuales de la empresa y se realizaron los ajustes correspondientes, de acuerdo a las distintas Normas Internacionales de Contabilidad, que hacían falta de acuerdo a las debilidades encontradas en el diagnóstico. Y por último, se presentó el estado financiero ajustado de acuerdo a lo establecido en la NIIF para PYMES. Este antecedente se relaciona con el presente informe debido a que las PYMES deben presentarse bajo las NIIF para PYMES, según la sección 3 de las NIIF para PYMES.

2.2. Bases Teóricas

Las bases teóricas constituyen un conjunto de fundamentos conceptuales ordenados de forma coherente y coordinada, que tienen el propósito de abordar el

problema dentro de conocimientos previamente desarrollados. Según lo afirma Sabino (2004:15) “llamado a veces también marco conceptual, es un conjunto de ideas generalmente ya conocidas en una disciplina que permite organizar los datos de la realidad para lograr que de ellos puedan desprenderse nuevos conocimientos”.

Las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES).

En el ámbito internacional existen diversos criterios para definir cuáles son las condiciones que debe reunir una empresa, para calificar dentro del sector de Pequeña y Mediana empresa. Estas diferencias se deben al hecho de que cada país, es influenciado por sus condiciones económicas, sociales y políticas, en donde se establecen distintos parámetros de clasificación, empleando variables como el volumen de ventas anuales, número de empleados y capital invertido en la organización. Muchos países se valen exclusivamente de criterios cuantitativos, toda vez que esto facilita más el acopio que los caracteres cualitativos. Los criterios más utilizados son los siguientes: El número de trabajadores de la empresa, el valor de los activos fijos, y el volumen del negocio.

Por otra parte, la Norma Internacional de Información Financiera para la Pequeña y Mediana Entidades (PYMES), emitida por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, siglas en inglés, International Accounting Standards Board), afirma que la definición PYMES no radica en el tamaño de la empresa, sino en su compromiso de información pública. Así se establece que una PYMES, es aquella que no tiene el compromiso de hacer rendición de cuentas públicas, por lo tanto son las que:

No estén registradas o en el proceso de registrarse en bolsa para emitir instrumentos financieros a ofrecer en el Mercado de Valores. Pueden mantener activos en calidad de fiduciaria para un amplio grupo de terceros porque mantienen y gestionan recursos financieros que les han confiado clientes o miembros que no están implicados en la gestión de la entidad. Sin embargo, si lo hacen por motivos secundarios a la actividad principal, como por ejemplo: las agencias de viajes o

inmobiliarias, los colegios, las organizaciones no lucrativas, las cooperativas que requieran el pago de un depósito nominal para la afiliación y los vendedores que reciban el pago con anterioridad a la entrega de artículos o servicios como las compañías que prestan servicios públicos; esto no las convierte en entidades con obligación pública de rendir cuentas.

Emiten estados financieros de propósito general para usuarios externos tales como:

- Los propietarios que no están implicados en la gestión del negocio.
- Acreedores actuales o potenciales.
- Agencias de calificación crediticia.

La Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela, mediante BA VEN-NIF N° 6, establece categorías de pequeñas y medianas entidades, a los efectos del Plan de Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera en Venezuela, tomando en consideración lo siguiente:

Entidades formalmente constituidas que persigan fines de lucro.

No sujetas al cumplimiento de las disposiciones emitidas por los entes reguladores autorizados por la legislación venezolana para emitir principios de contabilidad de obligatorio cumplimiento para los entes sujetos a su control, tales como la Comisión Nacional de Valores, la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, la Superintendencia de Seguros, entre otras. (p: s/n)

Las entidades calificadas como pequeñas y medianas aplicaran las normas establecidas para dichas entidades y detalladas en el BA VEN NIF N° 0. Por consiguiente, se considera que es de gran importancia esta normativa internacional y su marco legal, debido que propicia el crecimiento y desarrollo de las PYMES en un mercado globalizado, reconociendo su potencial como catalizador e impulsor del crecimiento económico, así como también representan la mayor proporción y la principal fuente de creación de empleos a nivel mundial. Este basamento teórico sirve

a la investigación debido a que está orientado a las PYMES, haciéndose necesario la calificación de estas empresas.

Contabilidad

Según el Diccionario de Administración y Finanzas (2002: 117), acota que la contabilidad “es el método utilizado para registrar todas las transacciones que afectan a la situación financiera de una empresa u organización”. Uno de los principales objetivos de la contabilidad que de ella emana, es mostrar a los usuarios los resultados de las operaciones (estado de resultado), la situación financiera (balance general), los cambios habidos en la situación financiera (estado de cambio en la situación financiera), los movimientos experimentados en las cuentas del capital contable (estado de modificación en las cuentas del capital contable), después de haber realizado sus operaciones primarias o normales, así mismo, teniendo en consideración los eventos económicos externos a la entidad que la afectaron durante el período contable, con la finalidad de tomar decisiones fundadas y acertadas para la consecución de los objetivos fijados por la dirección de la empresa.

Teoría del Proceso Contable

Según López (2003: 85), “la contabilidad como se conoce actualmente, es el producto de toda una gran cantidad de prácticas mercantiles disímiles que han existido a través de los años, para mejorar la calidad de la información financiera en las empresas”. La contabilidad hacia el siglo XXI se ve influenciada por diversas variables como la complejidad, la globalización de los negocios, la formación y educación de los profesionales y la tecnología, a través del impacto que genera el aumento de la velocidad con el cual se producen las transacciones financieras.

La contabilidad financiera permite obtener información sobre la posición financiera de la empresa, su grado de liquidez y sobre la rentabilidad de la empresa. El propósito de la contabilidad es proporcionar información financiera sobre una entidad económica. Quienes toman las decisiones administrativas, necesitan de esa

información financiera para realizar una buena planeación y control de las actividades de la organización. El papel del sistema contable de la organización es desarrollar y comunicar esta información.

Un sistema de información contable bien diseñado, ofrece control, compatibilidad, flexibilidad y una relación aceptable de costo y beneficio. En el sistema contable de cualquier empresa, independientemente del sistema contable que utilice, se deben ejecutar tres pasos básicos utilizando relación con las actividades financieras, los datos se deben registrar, clasificar y resumir; sin embargo el proceso contable involucra la comunicación a quienes estén interesados y la interpretación de la información contable, para así ayudar en la toma de decisiones comerciales.

Catacora (2007:178), expresa, que “todas las empresas realizan actividades más o menos similares, es decir, cumplen con las funciones de producir, facturar, cobrar, comprar bienes o adquirir servicios, pagar proveedores y otras más”. Para cumplir con este proceso, una empresa recurre a diferentes medios y técnicas que suministran las ciencias contables y el conocimiento contable, una de estas herramientas es la cuenta, mediante la cual las empresas efectúan el registro de todas y cada una de las operaciones. Todas las cuentas y anotaciones realizadas conforman lo que se denominan registros contables, los cuales muestran la historia financiera y el resultado de una empresa.

Asimismo el autor establece que para analizar los registros contables se recurre al sistema de comprobante, el cual ordena los registros de tal forma que las operaciones sean fácilmente ubicadas y almacenadas en medios de registros manuales o computarizados. Es necesario señalar, que esta teoría tiene relación con el trabajo a desarrollar, ya que es de gran importancia el avance y diseño de nuevas Normas de Información Financiera y Contable, debido a que con el pasar de los años las empresas manejan mayor información, lo cual hace más compleja la presentación e interpretación de los estados financieros.

Con la adopción de Normas Contables actualizadas las empresas lograran mejorar la presentación de su grupo de estados financieros siendo estos más claros lo

que ayuda a la organización en la toma de decisiones acertadas, ya que requieren que la información esté presentada con cifras confiables, veraces y oportunas, para determinar cuál es la situación financiera real de la empresa, y poder evaluar mediante los índices financieros, la capacidad de pago, su solvencia, las deudas pendientes, así como servir de soportes al momento de pedir financiamiento ante las entidades bancarias.

Información Financiera

La información financiera es un mensaje enviado por las entidades o empresas que son encargadas de emitirlos a unos receptores, que son los usuarios. Esta información se origina durante el desarrollo del proceso contable, y dado que está diseñada para satisfacer las necesidades comunes de una gran variedad de usuarios, debe ser de calidad. En cuanto a este aspecto, Guajardo (2002:85), manifiesta que "para lograr esa calidad, deben estar presentes una serie de características que le dan valor", las mismas pueden ser enumeradas y explicadas de la siguiente manera:

1. Utilidad: viene dada por la cualidad de adecuar la información contable al propósito del usuario. La utilidad de esta información está en función de su contenido informativo y de su oportunidad, es decir, al valor intrínseco de la misma y a la implicación de llegar a manos del usuario en el momento adecuado para tomar decisiones acertadas.

2. Confiabilidad: dado que el usuario utiliza la información financiera para tomar decisiones, la confianza que este le otorga requiere que la operación del sistema sea estable, objetiva y verificable.

3. Provisionalidad: esta característica significa que la información contable no representa hechos totalmente acabados ni terminados, y que por ende muchas veces está basada en juicios y estimaciones efectuadas por la gerencia de la entidad que informa.

Por otra parte se encuentran a los usuarios de la información contable, están representados por las personas que se basan en la información financiera disponible

para tomar decisiones. En este sentido, Estupiñán (2006:85), expresa que “los usuarios se pueden clasificar de acuerdo a su relación con la entidad en internos y externos”: Los usuarios internos son los administradores de la empresa que tienen la responsabilidad de planear y controlar las operaciones diarias y a largo plazo.

Los usuarios externos son inversionistas reales o potenciales (accionistas y tenedores de deudas); acreedores, como proveedores e instituciones de crédito; entidades de vigilancia y control, impuesto y otros, así como también, empleados, analistas financieros, asesores, agentes, instituciones emisoras, mercado de valores, sindicatos y público en general. Los acreedores, los proveedores y las instituciones de crédito, también tienen una relación directa con las empresas para otorgarles crédito y por tanto requieren de información contable oportuna.

Los Estados Financieros

Los estados financieros son los documentos que debe preparar la empresa al terminar el ejercicio contable, con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de un periodo. Se pueden definir además como los principales medios para reportar información financiera relativa a las actividades operativas llevadas a cabo en una empresa durante algún periodo de tiempo determinado. Esta información es usada por un grupo diverso de usuarios con el propósito fundamental de evaluar la posición financiera, la rentabilidad y los proyectos futuros.

Los estados financieros tienen como objetivo, proporcionar información acerca de la situación financiera, el desempeño, y los cambios que se producen en la situación financiera de una empresa, que es útil para una gran variedad de usuarios de los estados financieros, al momento de la toma de decisiones económicas. Se reconoce que los estados financieros no proporcionan toda la información que los usuarios pueden necesitar al momento de la toma de decisiones económicas, puesto que ellos están orientados en gran parte hacia el efecto financiero que produce la realización de eventos en el pasado. Estos se clasifican de la siguiente manera:

- Estado de Situación Financiera: es un estado que tiene como propósito mostrar la posición financiera de una empresa o negocio a una fecha determinada. Todas las empresas preparan un balance de fin de año y la mayoría lo preparan al fin de cada mes. Este estado financiero comprende una relación de los activos, los pasivos y el patrimonio de un negocio. La fecha del balance general es muy importante ya que la posición financiera de un negocio puede cambiar rápidamente. La presentación del estado de situación financiera se realiza siguiendo el esquema de la ecuación contable, la cual determina la forma en que se disponen las partidas en el estado financiero.
- Estado de Resultados: es un documento contable que muestra detallada y ordenadamente la utilidad o pérdida del ejercicio, está conformado por las cuentas de ingresos, costos y gastos, las cuales se les llama cuentas nominales. Presenta la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, tomando como parámetros los ingresos y gastos efectuados; proporciona la utilidad neta de la empresa, acompañando a la hoja del Estado de Situación Financiera.
- Estado de Cambios en el Patrimonio: es un estado financiero dinámico que nos muestra el movimiento deudor y acreedor de las cuentas de capital contable de una empresa determinada. Este estado es de mucha utilidad para los propietarios de la entidad, ya que allí se registra el importe de los recursos que podrán disponer en un momento dado, así como el comportamiento de la administración en el logro de sus objetivos.
- Estado de Flujos de Efectivo: tiene como objetivo proporcionar información relevante sobre los ingresos y desembolsos de efectivo o equivalentes de efectivo de una entidad durante un periodo determinado, para que los usuarios de los estados financieros tengan elementos adicionales a los proporcionados por los otros estados financieros. En efecto el estado de

movimiento del efectivo muestra la utilización que se le dio a partidas clasificadas como efectivo, por lo cual se hace necesaria su presentación con el objetivo principal de analizar la capacidad que tiene una empresa para generar efectivo.

- **Notas Revelatorias de los Estados Financieros:** representan aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones cuantificables o no, que se presentan en el movimiento de las cuentas, las mismas que deben leerse conjuntamente a los Estados Financieros para una correcta interpretación. Asimismo representan información importante para los inversores que deseen comprar acciones de una compañía a través del Mercado Bursátil, ya que por lo general muestran información relevante a considerar que determinará el comportamiento del valor de las acciones.

Las notas a los estados financieros representan la difusión de cierta información que no está directamente reflejada en dichos estados, y que es de utilidad para que los usuarios tomen decisiones con una base clara y objetiva. Esto no implica que estas notas explicativas sean un estado financiero, ya que según la normatividad vigente no lo son, más bien forman parte integral de ellos como parte del análisis, siendo obligatoria su presentación. Por otro lado, estas notas representan revelaciones aplicables a saldos de transacciones u otros eventos significativos, que deben observarse para preparar y presentar los estados financieros cuando correspondan.

Cada nota debe ser identificada claramente y presentada dentro de una secuencia lógica, guardando en lo posible el orden de los rubros de los estados financieros con la finalidad de poder relacionarlos. La importancia que tiene este basamento teórico en la investigación es que el estado del flujo del efectivo aquí definido es las herramientas utilizada para el análisis financiero.

Teoría de transición

Barrientos y Sarmiento (2009:125), señala que “la transición es un periodo de

tiempo, en la cual se producen diversos cambios ocasionados por un proceso de adopción”. La decisión de adoptar un conjunto de Normas Internacionales es beneficiosa, debido a que significa una mejora inmediata en la información contable de las empresas, si bien introducirá algunas servidumbres, citando como la más importante, el hecho que todas las empresas y usuarios, se tienen que acostumbrar al nuevo enfoque contable y el cambio de mentalidad que conlleva; en todo caso no se debe olvidar que es un camino que, una vez iniciado, su recorrida es de casi imposible retorno, por lo que se considera abordar con la mejor presencia de ánimo. Inicialmente es posible que se presenten discrepancias con las legislaciones mercantiles locales, que se tendrán que ir solucionando paulatinamente.

También es factible que en el momento de su arranque, se produzcan problemas por parte de las empresas que tienen que aplicar las normas, tal como ha sucedido en el pasado ante cambios de parecida o mayor envergadura. Sin embargo, es importante acotar que estos incidentes tendrán pronta solución, en la medida que se adquieran los conocimientos de las NIIF y la experiencia en su aplicación, respaldado por un amplio catálogo de usuarios, como son el propio Estado y demás entidades públicas, los auditores, contadores públicos, analistas, asesores, consultores, gestores de riesgos, entre otros, quienes deberán conocerlas para efectuar su propio trabajo, así como los docentes y profesionales de la Contaduría Pública, con el fin de ser facilitadores eficaces a las generaciones futuras, que complementarán el desarrollo de esta normativa.

La evolución que durante el año 2010 enfrenta la contabilidad, es un proyecto que comprende todo lo relacionado con la transición de los estados financieros a Normas Internacionales sobre Presentación de Información Financiera. Abarca la conversión de los estados financieros, capacitación del personal, asesoría en la adecuación de los sistemas y la estrategia de comunicación interna y externa, así como crear un ambiente organizacional en función de actualizarse en cuanto a normas, por lo que se hizo necesario la capacitación y crear conciencia en que tanto la empresa como sus trabajadores debían direccionarse a un mismo objetivo.

Efectivo

El efectivo es un tema de gran importancia para toda persona interesada en tener conocimientos de cómo llevar un control del mismo, como sabemos el efectivo se refiere al dinero disponible para poder realizar gastos e inversiones necesarias. Por tal motivo citamos los temas más relacionados con el efectivo. Es el activo más importante de cualquier compañía, y está conformado por el dinero depositado en los bancos así como cheques, que sirvan para cumplir con los gastos planeados y situaciones de emergencia. La mayoría de las compañías mantienen diversas cuentas bancarias así como una pequeña suma de dinero en caja, “caja chica” para la realización de pagos menores.

El efectivo y los valores negociables se consideran los activos con mayor liquidez en una empresa. Gitman (2009), establece que:

El efectivo es el circulante al cual todos los activos líquidos pueden ser reducidos. Dada su naturaleza y disponibilidad, el efectivo generalmente debe ser presentado como primera partida del balance, salvo aquellos casos en que los fondos de caja estén sujetos a restricciones o limitaciones por su disponibilidad, razón por la cual deberán excluirse de la sección de activos corrientes. Una adecuada administración del efectivo es de suma importancia, ya que él es un instrumento o medio aceptado para la adquisición de bienes y servicios. Se requiere que las empresas establezcan eficientes sistemas y procedimiento de control para protegerlos y salvaguardarlos de robos y fraudes. (p: 15)

Un eficiente manejo de efectivo es muy importante en cualquier compañía, y se debe planear, controlar, contabilizar las transacciones y los saldos de efectivo. El manejo del efectivo es esencial para el éxito y supervivencia de toda organización. Y para lograr el eficiente manejo del efectivo es necesario tomar en cuenta los siguientes objetivos:

- Proporcionar un control preciso de los cobros, desembolsos y saldos de efectivo. Evitar o minimizar pérdidas por robo o fraude.

- Anticipar las necesidades de endeudamiento y asegurar la disponibilidad de sumas adecuadas de efectivo para realizar las operaciones del negocio.
- Evitar que queden inactivas innecesariamente grandes sumas de efectivo en las cuentas bancarias sin producir ingresos.

Existen cuatro principios básicos, cuya aplicación en la práctica conducen a una administración correcta del flujo del efectivo de 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 consistentemente influir sobre ellos para lograr el máximo provecho. Los dos primeros principios se refiere a las entradas y salidas de dinero y las otras dos las erogaciones de dinero.

Partidas que componen el efectivo

De acuerdo a lo expuesto por Catacora (2007):

El efectivo está compuesto por partidas que son manejadas mediante diferentes cuentas contables, las cuales representan el numerario o sus equivalentes a una fecha determinada. El efectivo por lo tanto puede estar representado por los siguientes rubros: Caja, fondos fijos, bancos, depósitos a plazo fijo y otros conceptos equivalentes de efectivo. (p: 121)

- **La Caja:** está representada por el efectivo que se recibe o se desembolsa con fines específicos y predeterminados. El monto numerario disponible en caja se caracteriza por tener movimientos de forma continuada y que son afectados diariamente. Se constituye para agilizar ciertas operaciones que permiten a una empresa recibir cobranzas de clientes menores, efectuar pagos hasta un límite.
- **Los Fondos Fijos:** están constituidos por segregaciones de efectivos que se realizan del dinero disponible en una cuenta corriente para su manejo sea asignado a una persona dentro de la compañía y que esta sea responsable de su custodia. Los fondos fijos, se constituyen para un fin específico como

puede ser el pago de gastos menores dentro de un área específica de la empresa. Estos se diferencian de la caja, en que el monto de los fondos fijos permanece constante y solo varía cuando se toma la decisión de aumentarlo o disminuirlo en una cantidad específica.

- **Los Bancos:** están constituidos por el monto disponible en las cuentas corrientes u otras modalidades de depósitos a la vista en una entidad financiera y las cuales están sujetas a un proceso denominado conciliación bancaria, el cual determina y aclara las diferencias que existen en los saldos que muestran los registros contables y el saldo reflejado por la entidad financiera en la cual se tiene depositados los fondos, Esta cuenta puede estar conformada por bancos nacionales y extranjeros.
- **Los Depósitos a Plazo Fijo:** están representados por dinero que ha sido colocado para devengar u obtener algún ingreso por interés, por lo general, este tipo de depósitos deben tener un vencimiento menor a noventa días a partir de la fecha de presentación del balance general, en caso contrario, la práctica contable no lo clasifica como equivalente de efectivo.
- **Los Equivalentes de Efectivo:** son inversiones a corto plazo que sean altamente líquidas, o convertibles en efectivo y que su vencimiento, por lo general, sea menor de noventa días a partir de la presentación del estado de situación financiera y no exista riesgo para su conversión rápida en efectivo.
- **Control interno del efectivo:** lo constituye una serie de procedimientos bien establecidos con el propósito de monitorear todas las actividades de la empresa, que puedan afectar el manejo del efectivo.

Estos procedimientos, de acuerdo a Cepeda (2007), tienen por objeto salvaguardar los activos, garantizando la exactitud y confiabilidad mediante:

- División del trabajo
- Delegación de autoridad
- Asignación de responsabilidades
- Promoción del personal eficiente

- Identificación del personal con las políticas de la empresa
- La tendencia generalizada es efectuar el depósito de todo el dinero que se recibe, en las cuentas corrientes bancarias que posea la empresa, y realizar los pagos mediante cheque, excepto los pagos de menor cuantía que se pagan por caja chica. Adicionalmente, se debe asegurar el efectivo contra el robo y fidelidad de los empleados encargados del mismo.(p: 185)

El estado de flujo de efectivo

El resumen del dinero que entra y sale de una organización es el estado financiero empleado para evaluar las fuentes del efectivo, en particular el estado de flujo de efectivo según los autores Garay y González (2005),

Es un estado financiero que permite conocer el origen y los usos de los fondos en efectivo de la empresa. Dicho estado registra los cobros y pagos que la empresa realiza en efectivo y ofrece a los gerentes, analistas una forma de identificar problemas de efectivo y evaluar la viabilidad financiera de la organización. Se dividen en tres grupos: Flujo de efectivo por actividades de operación, es decir, lo relativo a la prestación de servicios; Flujo de efectivo por actividades de inversión, es decir, lo relativo a la compra y venta de activo fijo; Flujo de efectivo de actividades financieras, es decir, lo relativo al financiamiento de obligaciones y capital contable. (p: 56)

Ciclo del Efectivo

Los saldos de efectivo se determinan principalmente por el efectivo que fluye a través de la organización sobre una base diaria, semanal y mensual; Dependiendo del patrón de pagos de los clientes, de la velocidad a la cual los proveedores y los acreedores procesen los cheques, y de la eficiencia del sistema bancario. Según, Stanley, Geoffrey, y Bartley (2013: 170), “La principal consideración que debe tenerse al administrar el ciclo del flujo de efectivo es asegurarse de que los flujos de entrada y salida de fondos se sincronicen adecuadamente para los propósitos relacionados con la realización de transacciones”. El ciclo del flujo de efectivo y el presupuesto de efectivo indican las entradas y salidas, los pagos de efectivo y las

necesidades de financiamiento que deberán concertarse para satisfacer los requerimientos. Estos son impulsados por la prestación del servicio en el cual influye el tipo de cliente.

Figura N° 1 El Ciclo del Flujo de Efectivo



Fuente: Stanley B., Geoffrey A., y Bartley R. (2013)

La teoría antes mencionada y la figura que se ilustra, está vinculado con la investigación ya que el administrador financiero debe tomar en cuenta las etapas de dicho ciclo como base a la hora de prestar un servicio, el cual, puede convertirse en efectivo o en cuenta por cobrar que se hará efectivo en un futuro, este será utilizado para la compra y producción de inventario o invertirlo para la ampliación y mejora de la capacidad instalada.

La Gerencia del Efectivo

Uno de los conceptos más fascinantes en los negocios es el valor. Si bien el concepto es muy antiguo, su aplicación es más bien reciente, según el autor Franco (2003: 25), “Gerencia significa, hoy, identificar aquellos procesos que crean valor y aquellos que los destruyen, para maximizar los primeros y minimizar los segundos”. El incremento del valor se ve reflejado en la caja, el efectivo, el dinero. Con respecto

a lo antes mencionado, no importa el tipo de negocio ni el tipo de producto, las empresas se crean con el fin de generar la mayor cantidad de valor, en el menor tiempo posible, y los empresarios las crearán en las áreas que conozcan más, donde sean competentes, donde sea mínima la pérdida de valor en el arranque y durante el periodo de aprendiz.

La administración financiera, es el arte y la ciencia de administrar el dinero de una organización para que pueda alcanzar sus metas y no es responsabilidad exclusiva del departamento de finanzas, todas las decisiones tienen consecuencias financieras. Los gerentes de todos los departamentos deben trabajar estrechamente con el personal de finanzas. De conformidad a la Norma Internacional de Contabilidad para PYMES se determinan la existencia de tres actividades para la presentación del Estado de Flujo del Efectivo, estos son:

- **Actividades de Operación**

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de explotación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa. Por tanto, proceden de las operaciones y otros sucesos relevantes para la determinación de las pérdidas o ganancias netas. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de explotación son los siguientes:

- § Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios.
- § Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos ordinarios.
- § Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicio.
- § Pagos a empleados y por cuenta de los mismos.
- § Cobros y pagos de las empresas de seguros por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas.
- § Pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias, a menos que éstos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiación; y

§ Cobros y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación opera negociar con ellos.

· **Actividades de inversión**

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 financieros que van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro.

· **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:

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

□ Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la empresa.

§ 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.

§ Reembolsos de los fondos tomados en préstamo; y

□ Pagos realizados por el arrendatario para reducir la deuda pendiente procedente de un arrendamiento financiero.

Métodos de presentación del flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo debe informar el efectivo recibido y usado en las actividades de operación, inversión y financiación, así como el resultado neto de estos flujos sobre el efectivo y sus equivalentes durante el período.

Existen dos métodos para presentar las actividades de operación en el estado de flujo de efectivo: el método directo y el método indirecto.

- El Método Directo: presenta los movimientos del efectivo ordenado según las categorías principales de pagos y cobros, por lo cual tenemos, Actividades de Operación, de Inversión y de Financiamiento.
- Método Indirecto presenta los movimientos del efectivo ajustando la utilidad o pérdida en más o en menos por aquellos importes que no requirieron efectivo.

La diferencia sustancial de los métodos está dada por la presentación de los movimientos del efectivo de las actividades de operación efectuados durante un período, en resumen:

- Método Directo = Actividades de Operación + Actividades de Inversión + Actividades de Financiamiento
- Método Indirecto = Resultado del Período +/- Importes sin uso de Efectivo + Actividades de Inversión + Actividades de Financiamiento

2.3.Bases Legales y Normativas

Constitución de la República Bolivariana de Venezuela (1999).

El artículo 156, numeral 13 y 21 establecen:

Es de la competencia del poder público nacional:

13) La legislación para garantizar la coordinación y armonización de las distintas potestades tributarias, definir principios, parámetros y limitaciones, especialmente para la determinación de los tipos impositivos o alícuotas de los tributos estatales y municipales, así como para crear fondos específicos que aseguren la solidaridad interterritorial.(p: 74)

21) Las políticas macroeconómicas, financieras y fiscales de la República. (p: 75).

El artículo 308 establece:

El Estado protegerá y promoverá la pequeña y mediana

industria, las cooperativas, las cajas de ahorro, así como también la empresa familiar, la microempresa y cualquier otra forma de asociación comunitaria para el trabajo, el ahorro y el consumo, bajo régimen de propiedad colectiva, con el fin de fortalecer el desarrollo económico del país, sustentándolo en la iniciativa popular. Se asegurará la capacitación, la asistencia técnica y el financiamiento oportuno. (p: s/n)

Este basamento legal está vinculado con la presente investigación, debido al apoyo que ofrece el Estado Venezolano a la pequeña y mediana industria, de incorporarse a un marco legal globalizado, con el fin de fortalecer el desarrollo de las pequeñas empresas en nuestro país, referente a la comparabilidad, confiabilidad y razonabilidad de la información financiera entre diferente países en un momento dado, y de esta manera estas empresas contribuyan al desarrollo nacional.

Código de Comercio

Señala en la sección II referido a las obligaciones de los comerciantes, párrafo tercero, artículo 32: “Todo comerciante debe llevar en idioma castellano su contabilidad la cual comprenderá, obligatoriamente, el libro Diario, el libro Mayor y el de Inventarios”. Es de esta manera como el Código de Comercio reglamenta las condiciones por el cual debe llevarse la información que respalda las transacciones financieras ejecutadas por las empresas, estas son las bases para elaborar el juego completo de Estados Financieros, manejados por la los usuarios internos y externos para la toma de decisiones.

Código Orgánico Tributario

En su capítulo II referido a los deberes formales de los contribuyentes, responsables y terceros, establece en el artículo N° 145 literal a):

Llevar en forma debida y oportuna los libros y registros especiales, conforme a las normas legales y los principios de contabilidad generalmente aceptados, referentes a actividades y operaciones que se vinculen a la tributación y mantenerlos

en el domicilio o establecimiento del contribuyente y responsable. (p: s/n)

Las pequeñas y medianas empresas, también se rigen por el Código Orgánico Tributario, tienen la obligación de cumplir con los deberes formales exigidos por este, además este basamento legal presenta relación con esta investigación debido, a que cada empresa debe cumplir con los Principios contables locales, y una vez adoptadas las Normas Internacionales de Información Financiera, estas deberán convertirse en el lenguaje financiero de las Pequeñas y Medianas Empresas, que permitirá la fiabilidad y comparabilidad de la información financiera entre los distintos países del mundo.

**Norma Internacional de Contabilidad 7. Estado de Flujos de Efectivo.
Septiembre de 2007. IASB.**

La Norma Internacional de Contabilidad N°7 (NIC 7) (2007: 1), define los flujos de efectivo de la siguiente manera: “son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo”. En este sentido, es menester señalar que una entidad deberá preparar un estado de flujos de efectivo, de acuerdo con los requerimientos de la norma en comento, y lo presentará como parte integrante de sus estados financieros, para cada periodo en que sea obligatoria la presentación de éstos.

De lo anteriormente expuesto, se denota que los usuarios de los estados financieros están interesados en saber cómo la entidad genera y utiliza el efectivo y los equivalentes al efectivo. Independientemente de la actividad económica que genera la entidad, la gerencia de la misma analiza mediante este estado cada entrada o salida de efectivo o equivalente de efectivo que se genere, dentro de los cuales se encuentran los tributos, como uno de los desembolso de mayor impacto dentro de la organización, tal como se señaló en el Capítulo I de esta investigación, uno de los objetivos de esta investigación es identificar el impacto de las retenciones de Impuesto a las Actividades Económicas dentro del Estado del Flujo de Efectivo.

2.4. Definición de Términos Básicos

Cartera de clientes: conjunto de clientes que tiene una empresa.

Cobro: es la acción mediante la cual se pretende obtener la satisfacción de una obligación cualquiera que fuere esta.

Control: comprobación, intervención o inspección de las operaciones de una organización.

Comprobación: derecho de la administración a investigar los hechos, actos, situaciones o circunstancias que integren o condicionen el hecho imponible.

Cuentas Incobrables: cuentas pendientes por cobrar que es muy improbable que vayan a ser cobradas.

Cuentas por Cobrar: registra los aumentos y las disminuciones derivados de conceptos distintos a mercancías o prestación de servicios, única y exclusivamente a crédito documentado (títulos de crédito, letras de cambio y pagarés) a favor de la empresa y para esto existe un programa para llevar a cabo las operaciones.

Eficiencia: es el logro de las metas con la menor cantidad de recursos.

Eficacia: está relacionada con el logro de los objetivos y resultados propuestos, es decir con la realización de actividades que permitan alcanzar las metas establecidas; es la medida en que alcanzamos el objetivo o resultado.

Lineamientos: es un conjunto de acciones específicas que determinan la forma, lugar y modo para llevar a cabo una política en materia de obra y servicios relacionados con la misma.

Liquidez: capacidad de una persona o entidad de hacer frente a sus deudas a corto plazo por poseer activos fácilmente convertibles en dinero en efectivo. Por extensión, característica de ciertos activos que son fácilmente transformables en efectivo (depósitos bancarios a la vista, activos financieros que pueden ser vendidos instantáneamente en un mercado organizado, entre otros).

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

Con la presente investigación, se buscó analizar el impacto del flujo del efectivo en el análisis financiero de las PYMES sector manufacturas textiles afiliadas a la CAPEMIAC, de tal manera que la información presentada en los estados financieros sea lo más veraz posible, dando confiabilidad a los gerentes, y ésta sea a su vez una herramienta útil al momento de la toma de decisiones, además de poder aumentar la liquidez de la empresa, que permita el pago oportuno de sus deudas, así como poder efectuar las inversiones tengan proyectadas de manera oportuna.

De acuerdo a Hurtado y Toro (2007: 90), señalan que “El marco metodológico se refiere al desarrollo propiamente dicho del trabajo, la definición de la población sujeta al estudio y la selección de la muestra, diseño de las técnicas e instrumentos de recolección de datos”. Por lo tanto, la finalidad de este capítulo consistió en explicar los aspectos metodológicos empleados para desarrollar cada una de las fases del estudio.

3.1. Nivel de la Investigación

Para el desarrollo de la presente investigación, se implementó la metodología bajo la modalidad de un nivel de profundidad descriptivo, debido a que permitió determinar el impacto del flujo del efectivo en el análisis financiero de las PYMES sector manufacturas textiles afiliadas a la CAPEMIAC. Por otra parte, el nivel descriptivo, según Tamayo y Tamayo (2010: 25), indica que comprende “la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, y la composición o proceso de los fenómenos. El enfoque se hace sobre conclusiones dominantes o sobre grupo de personas, grupo o cosas, se conduce o funciona en presente”. En este caso se analizó en qué forma impacta flujo del efectivo en el análisis financiero de las PYMES sector manufacturas textiles afiliadas a la

CAPEMIAC.

Por su parte, la investigación de campo según Sabino (2008:94), plantea “Los diseños de campo, se basan en informaciones o datos primarios obtenidos directamente de la realidad. El innegable valor reside en que le permite cerciorarse al investigador de las verdaderas condiciones en que se han conseguido sus datos”. El diseño fue de campo, se planteó directamente en la CAPEMIAC del estado Carabobo, donde se presentó la problemática de estudio. Por lo que Arias (2006:48), señala que “la investigación de campo consiste en la recolección de datos directamente de la realidad donde ocurren los hechos, sin manipular o controlar variable alguna”. Por tal motivo, los datos necesarios para recabar la información se obtuvo de los trabajadores de la empresa específicamente en el departamento de contabilidad.

3.2. Diseño de la Investigación

En este caso, el diseño que correspondió a la presente investigación fue de carácter documental, de acuerdo a lo anteriormente expuesto, un trabajo de investigación para su desarrollo está basado en un plan de acciones a seguir para conseguir su propósito. A lo que Hurtado y Toro (2007:98), “deberá considerar cuales son las vías y las fuentes que le proporcionaran la información”. Esto quiere decir, que el investigador elige las fuentes de información y las alternativas que son viables para obtenerlas, para el caso de estudio, estuvo basado en consultas de la Norma Internacional de Contabilidad n° 7 NIC 7 (2007), normas relacionadas a la elaboración del Estado del flujo del efectivo.

Por su parte, la investigación de campo según Sabino (2008:94), plantea “Los diseños de campo, se basan en informaciones o datos primarios obtenidos directamente de la realidad. El innegable valor reside en que le permite cerciorarse al investigador de las verdaderas condiciones en que se han conseguido sus datos”. El diseño fue de campo, se planteó directamente en la CAPEMIAC del estado Carabobo, donde se presenta la problemática de estudio. Por lo que Arias (2006:48), señala que “la investigación de campo consiste en la recolección de datos directamente de la

realidad donde ocurren los hechos, sin manipular o controlar variable alguna”. Por tal motivo, los datos necesarios para recabar la información se obtuvo de los trabajadores de la empresa específicamente en el departamento de contabilidad.

3.3. Unidades de Análisis

De acuerdo a Soriano (2002:180), la unidad de estudio “es el elemento, persona, institución u objeto del que se tiene información fundamental para realizar la investigación”. En opinión del autor, correspondió como unidad de análisis al departamento de administración y contabilidad de las empresas PYMES, afiliadas al CAPEMIAC, ubicada en Valencia, Estado Carabobo, las cuales brindaron la información de tipo primario, para lograr los objetivos planteados.

3.4. Población y Muestra

Fue necesario establecer la población y muestra que suministró la información necesaria para desarrollar la presente investigación. De esta manera, se considera a la población como un estudio de casos, para lo cual Arias (2006:33), afirma que “Cualquier objeto que se considere como una totalidad para ser estudiados intensivamente se puede estudiar como un estudio de casos. Un caso puede ser una familia, una institución, una empresa, uno o pocos individuos”. De allí que, la población del presente estudio estuvo representada por veintiún (21) empresas PYMES del sector manufactura textil afiliadas al CAPEMIAC. Por su parte, con relación a la muestra Hernández, Fernández y Baptista (2006:236), indican que “Es un subgrupo de la población de interés (sobre el cual se recolectarán datos y que tiene que definirse o delimitarse de antemano con precisión), este deberá ser representativo de la población”.

Para determinar la muestra se utilizó la fórmula siguiente:

$$n = \frac{Z^2 \times N \times I}{E^2(N - 1) + (Z^2 \times I)}$$

En donde:

N = Población

Z = Valores límites de la distribución normal para un nivel de confianza dado

I = Intervalo de confianza

E = Error muestral

n = Muestra a tomar en cuenta

Datos:

N= 21

Z= 95%

I= 45%

E: 5%

N=?

$$n = \frac{1,95^2 \times 21 \times 0,45}{0,5^2 (21-1) + (1,95^2 \times 0,45)} = 5$$

Para la presente investigación se requirió una muestra representativa de la población por lo que se decidió tomar un error muestral del 5%. De acuerdo a lo anteriormente se tomó una muestra aleatoria de las empresas de manufactura textil afiliadas a la CAPEMIAC, por lo tanto la muestra fue de un gerente por cada empresa seleccionada, que da un total de cinco (05) gerentes pertenecientes a la población en estudio.

3.5 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

En cuanto a las técnicas de recolección de datos, Sabino (2008), indica que:

Cuando se refiere a las técnicas de recolección de datos es simplemente las distintas formas de obtener información, las mismas pueden ser observación directa, la encuesta en lo que se encuentra la entrevista o cuestionario, el análisis documental y el análisis de contenido. (p: 55)

Por otra parte, Palella y Martins (2006: 113), señalan que un instrumento de recolección de datos “Es cualquier recursos del cual pueda valerse el investigador para acercarse a los fenómenos y extraer de ellos información”. Se aplicó como técnica de recolección de información la encuesta, Arias (2006:96), la define “como una técnica que pretende obtener información que suministra un grupo o muestra de sujetos acerca de sí mismo, o en relación con un tema en particular”.

De tal manera, en la encuesta el instrumento que se utilizó como herramienta en la presente investigación fue el cuestionario, que según Tamayo y Tamayo (2010:122), lo define como “un instrumento de investigación que se aplica a un grupo de individuos, con la finalidad de obtener informaciones internas y colectivas que sirvan de base a la investigación, ajustándose así, a una disciplina en particular”, el mismo estuvo compuesto de preguntas cerradas de tipo dicotómicas con opciones únicas de respuesta (si-no).

En este sentido, Hernández, Fernández y Baptista (2007: 277), opinan al respecto de las preguntas dicotómicas que “son aquellas compuestas por dos alternativas de respuestas, se presentan a los sujetos las posibilidades de respuestas y ellos deben circunscribirse a ellas”. Al aplicar la encuesta a través del cuestionario, se procedió, posteriormente, a codificar los datos recolectados con la finalidad de tabularlos, graficarlos, analizarlos e interpretarlos, la fase de interpretación permitió realizar referencias de las relaciones estudiadas y se extrajeron las conclusiones en cuanto los hallazgos encontrados.

Asimismo, se aplicó la técnica de la observación directa. Por su parte, Tamayo y Tamayo (2010:22), define la observación directa como “aquella en la cual el investigador puede observar y recoger datos mediante su propia observación”. Para desarrollar la técnica de observación directa, se empleó como instrumento un cuadro de observación compuesto de variables que intervienen en el incremento de los costos de producción, y los cambios que presenta la normativa que deben considerarse para la estimación de los mismos. Según Tamayo y Tamayo (2010:70), el cuadro de observación “es un instrumento en el que se indica la presencia o ausencia de un

aspecto o conducta a ser observada”.

3.6. Análisis de Contenido

Para el análisis del contenido de los instrumentos de evaluación, Tamayo y Tamayo (2010: 44), afirma que este análisis “es la teoría del problema y tiene como fin ayudar a precisar y a organizar los elementos contenidos en la delimitación del problema”.

Por otro lado, Piñuel (2002), argumenta que:

Es un procedimiento basado en procesos interpretativos de manera cualitativa y cuantitativa, de manera cualitativa hace referencia a interpretación en procesos comunicativos en textos, mensajes o discursos y puede ser cuantitativa cuando se calculan y se interpretan variables de medición. (p: 125)

Desde el punto de vista cualitativo, en este caso se interpreta el fundamento legal y teórico de las distintas fuentes consultadas de los efectos de la norma que regula los precios en relación a la determinación de los costos de producción. De esta manera, la investigación tiene como objetivo categorizar los resultados obtenidos a través de la encuesta y la observación, a fin de obtener información que permitan determinar el impacto que tiene el control cambiario en el establecimiento de los costos de producción. En base a los resultados obtenidos, de las técnicas de recolección de información, sobre la situación actual del flujo del efectivo de las PYMES sector Manufacturas textiles y describir los procedimientos que se establece para el análisis en el flujo de efectivo, se busca determinar el impacto del flujo de del efectivo en el análisis financiero de las PYMES sector manufacturas textiles afiliadas a la CAPEMIAC.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. Análisis de los Resultados

En este capítulo se presentaron los resultados obtenidos de la aplicación de las técnicas de recolección de información, con la finalidad de desarrollar las fases metodológicas que permitieron lograr los objetivos propuestos. Según Balestrini (2006), señala que:

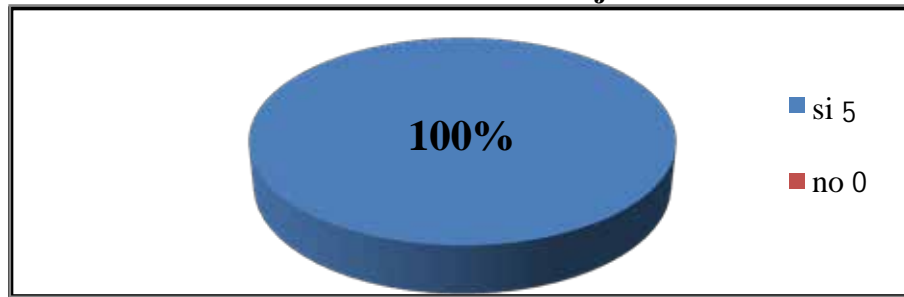
El análisis implica el establecimiento de categorías, la ordenación y manipulación de los datos para resumirlos y poder sacar algunos resultados en función de las interrogantes de la investigación. Este proceso tiene como fin último, es de reducir los datos de manera comprensible, para poder interpretarlo. (p: 169)

Fase I. Diagnóstico de la situación actual del flujo del efectivo de las PYMES sector manufacturas textiles.

Se desarrolló con la finalidad de realizar un diagnóstico de la situación actual del flujo de efectivo de las Pymes sector manufacturas textiles, afiliadas a la CAPEMIAC, para ello se aplicó las técnicas de recolección, la observación directa y la encuesta, apoyadas en los instrumentos el cuadro de observación, y cuestionario, respectivamente, éste último compuesto por diez (10) preguntas de respuestas cerradas dicotómicas tipo si-no (ver anexo A) con su respectiva tabla de frecuencia (ver anexo B), aplicado a una muestra representativa de la población conformada de cinco (05) gerentes, uno por cada empresa Pymes del sector manufacturas textiles afiliadas a la CAPEMIAC, seleccionada aleatoriamente, los cuales se presentan a continuación.

1.- ¿Conoce usted el procedimiento para elaborar del flujo del efectivo?

Gráfico 1.- Procedimiento del flujo de efectivo



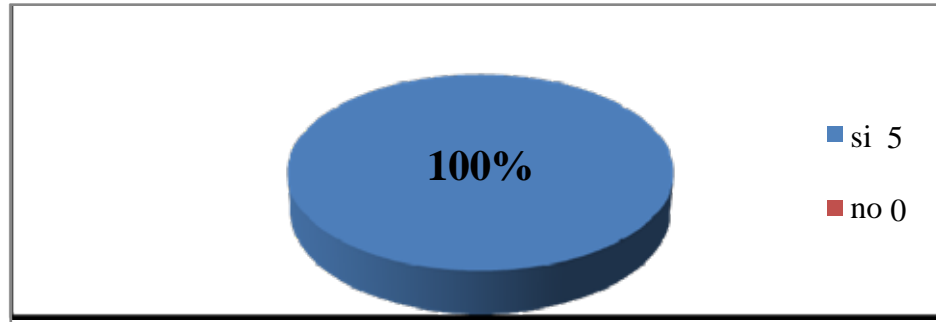
Fuente: Hernández y Pinto (2017)

Análisis

Ante la presente interrogante, se puede observar en el gráfico que el cien por ciento (100%) de la muestra encuestada, respondió afirmativamente, debido a que conoce el procedimiento para elaborar el flujo del efectivo. Esto refleja una fortaleza en las empresas, debido a que sus gerentes tienen el conocimiento necesario para realizar los procesos del flujo del efectivo, lo que conlleva a que tengan un control adecuado de los elementos que lo conforman y su incidencia en la liquidez financiera de la empresa.

2.- ¿Conoce usted la importancia del flujo del efectivo?

Gráfico 2.- Importancia del flujo del efectivo



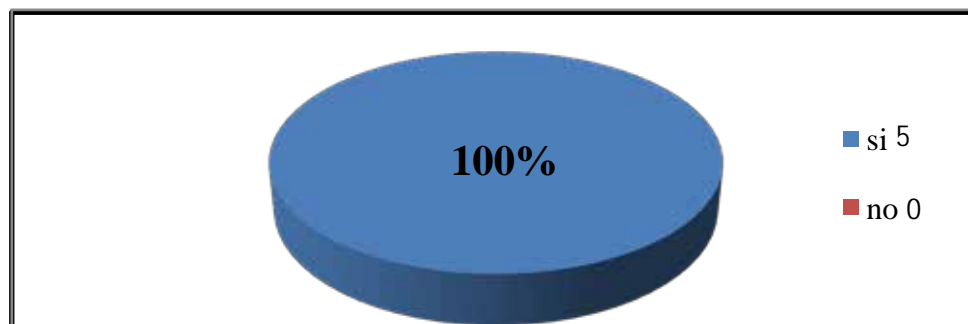
Fuente: Hernández y Pinto (2017)

Análisis

En el presente gráfico se puede observar, que el cien por ciento (100%) de la muestra encuestada, respondió afirmativamente, debido a que conoce la importancia del flujo del efectivo. Esto señala que los gerentes de la empresa tienen el conocimiento necesario, ya que este estado financiero es uno de los pilares en la administración de cualquier empresa, porque representa las entradas y salidas de efectivo, producto de la operación diaria de una compañía, por ello es importante lograr un buen control en su manejo y evitar posibles errores.

3.- ¿Conoce usted las entradas y salidas del efectivo en la empresa?

Gráfico 3.- Entradas y salidas de efectivo



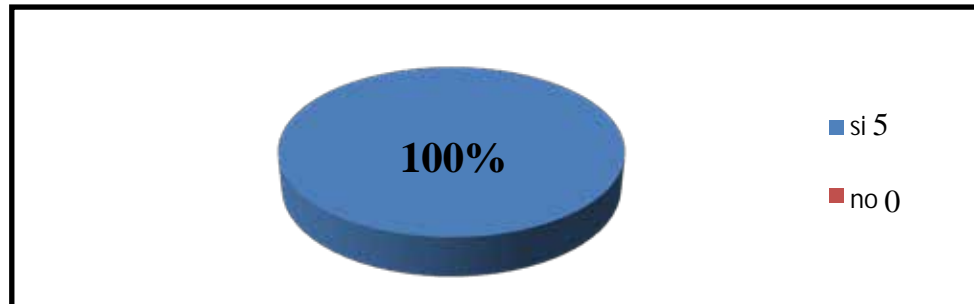
Fuente: Hernández y Pinto (2017)

Análisis

Se puede observar en el gráfico que el cien por ciento (100%) de la muestra encuestada, respondió afirmativamente, debido a que señaló conocer las entradas y salidas del efectivo en la empresa. Esto indica que las empresas deben llevar un control interno en el flujo de efectivo, ya que de ello depende la liquidez financiera de la empresa, por lo tanto debe verificarse que todos los ingresos estén debidamente depositados en la cuenta bancaria y que los importes correspondan a los presentados en las facturas, evitar que los clientes se apliquen descuentos sin autorización, así como, que se realicen los depósitos el mismo día que se enviaron al banco. En cuanto a las salidas, deben estar debidamente soportadas, y autorizadas, para evitar errores, omisiones o fraudes con los activos de la empresa.

4.- ¿Conoce usted el control interno del flujo del efectivo?

Gráfico 4.- Control interno del efectivo



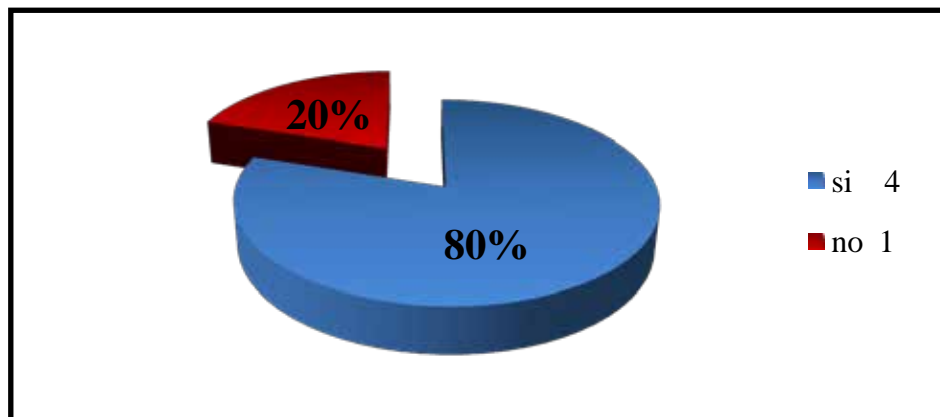
Fuente: Hernández y Pinto (2017)

Análisis

El cien por ciento (100%) de la muestra encuestada, respondió conocer el control interno del flujo del efectivo en la empresa, lo cual evidencia que llevan un adecuado manejo del mismo, además de establecer procedimientos que permitan cumplir con las metas y planes propuestos, también de prevenir desviaciones y aplicar correctivos de manera oportuna, ya que el flujo del efectivo, tiene muchas debilidades que puede ser objeto de mal uso, abuso de confianza, o hasta fraude, lo cual puede afectar significativamente a las empresas financieramente.

5.- ¿Conoce usted las partidas que integran el flujo del efectivo?

Gráfico 5.- Partidas que integran el flujo del efectivo



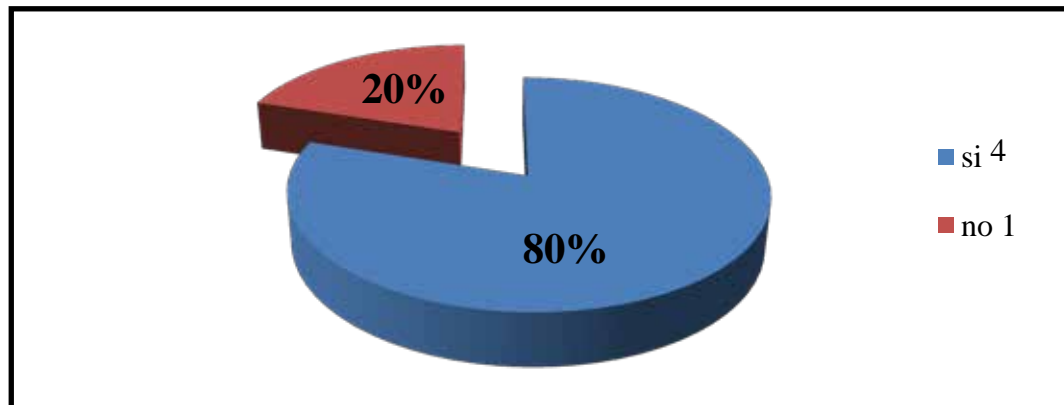
Fuente: Hernández y Pinto (2017)

Análisis

Ante esta interrogante, se observa que el ochenta por ciento (80%) de la muestra encuestada, respondió que conoce las partidas que integran el flujo del efectivo en la empresa, sin embargo, el veinte por ciento (20%) restante señala no conocerlo. Se puede evidenciar una falla en las empresas, debido que es necesario tener clara las partidas que componen el flujo del efectivo, así como su clasificación, ya que mediante ellas se podrá evaluar hacia donde se están dirigiendo los recursos financieros, en actividades de operación, de inversión y de financiamiento, y en el caso que sea necesario si existen déficit en sus resultados, pedir financiamiento a entidades bancarias de manera oportuna para cubrir sus obligaciones, o en el caso contrario poder realizar con los excedentes de efectivo, para evitar que sus activos monetarios se desvaloricen por efectos del fenómeno inflacionario que actualmente presenta la economía venezolana.

6.- ¿Sabe usted si están claramente definidos los procedimientos para el control de los ingresos generados por la actividad económica de la empresa?

Gráfico 6.- Procedimientos definidos para el control de los ingresos.



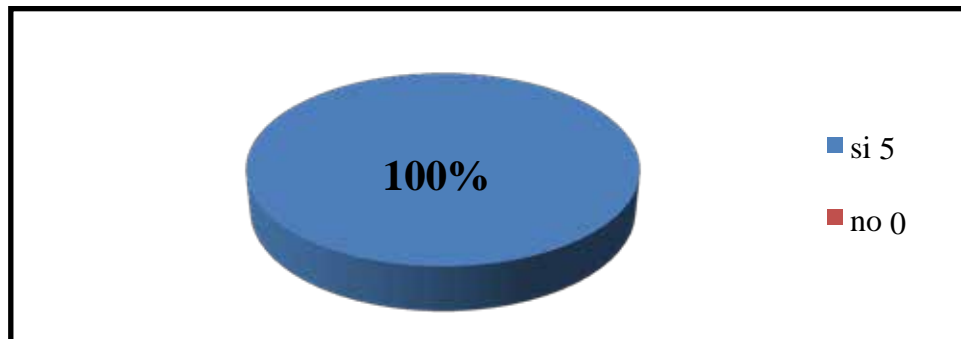
Fuente: Hernández y Pinto (2017)

Análisis

Ante esta interrogante, se observa que el ochenta por ciento (80%) de la muestra encuestada, respondió conocer que están claramente definidos los procedimientos para el control de los ingresos generados por la actividad económica de la empresa, sin embargo, el veinte por ciento (20%) restante señala no conocer si lo están. Se puede observar una falla en las empresas, el flujo del efectivo es una herramienta vital para controlar los ingresos ya que dependiendo de ellos la empresa podrá enfrentar las obligaciones diarias adquiridas, al tiempo que sirve para medir los fondos con los que dispone la entidad, por lo tanto si no se tiene un control de los ingresos, afectaría la liquidez financiera y causaría una situación de insolvencia que afectaría la imagen de la entidad ante sus proveedores.

7.- ¿Cree usted que la empresa cumple con la NIC 7 con respecto al flujo del efectivo?

Gráfico 7.- Cumplimiento con la NIC 7.



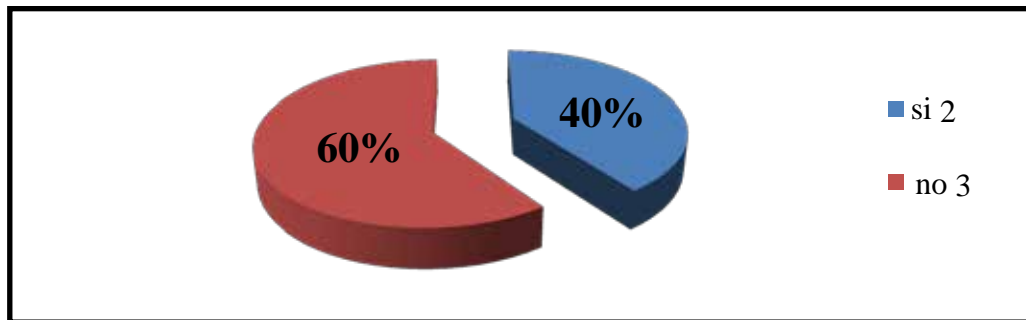
Fuente: Hernández y Pinto (2017)

Análisis

Se observa que el cien por ciento (100%) de la muestra encuestada, respondió ante esta interrogante, creer que la empresa cumple con la NIC 7 con respecto al flujo del efectivo. Cabe resaltar, que es necesario que las empresas PYMES del sector manufacturero textil afiliadas al CAPEMIAC, cumplan con la NIC 7, ya que de esta manera se estarán actualizando con las Normas Internacionales de Contabilidad, debido que a cumplirán también con las Normas Internacionales de Información Financiera, y podrán ser utilizados para presentar en entidades bancarias al momento de solicitar créditos, en el caso de requerir financiamiento externo, bien sea para nuevos proyectos o para el pago de sus obligaciones.

8.- ¿Se han establecido en la empresa políticas en cuanto a la planificación del flujo del efectivo?

Gráfico 8.- Políticas de planificación del flujo de efectivo



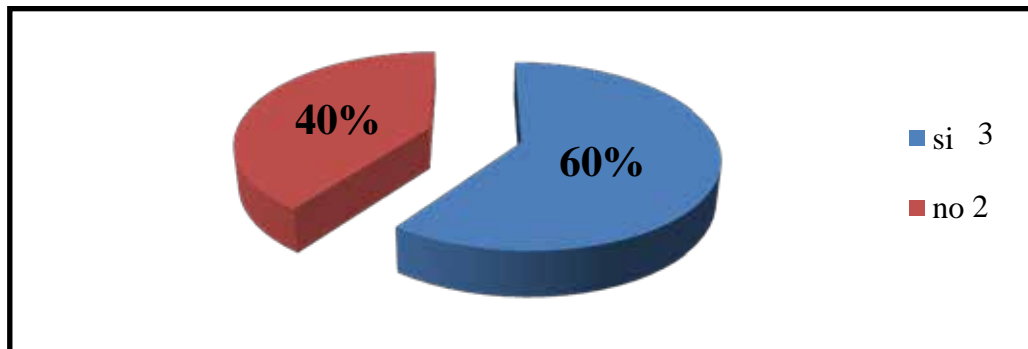
Fuente: Hernández y Pinto (2017)

Análisis

En el presente gráfico, se observa que el sesenta por ciento (60%) de los encuestados respondió que no se han establecido en la empresa políticas en cuanto a la planificación del flujo del efectivo, por su parte el cuarenta por ciento (40%) restante si lo ha establecido. El realizar una planificación del flujo del efectivo, permite evaluar la capacidad de la empresa para generar fondos, así como conocer la oportunidad y certidumbre de la generación de flujos de efectivo, de tal manera de poder evaluar la capacidad para cumplir con sus obligaciones contraídas con terceros, pagar dividendos a sus accionistas y prever sus necesidades de financiamiento externo, y la capacidad de influir en el monto y oportunidad de los flujos de efectivo ante circunstancias cambiantes.

9.- ¿Considera usted que la empresa cumple con la capacidad de generar efectivo para cumplir con todas sus obligaciones?

Gráfico 9.- Capacidad de generar efectivo para cubrir deudas



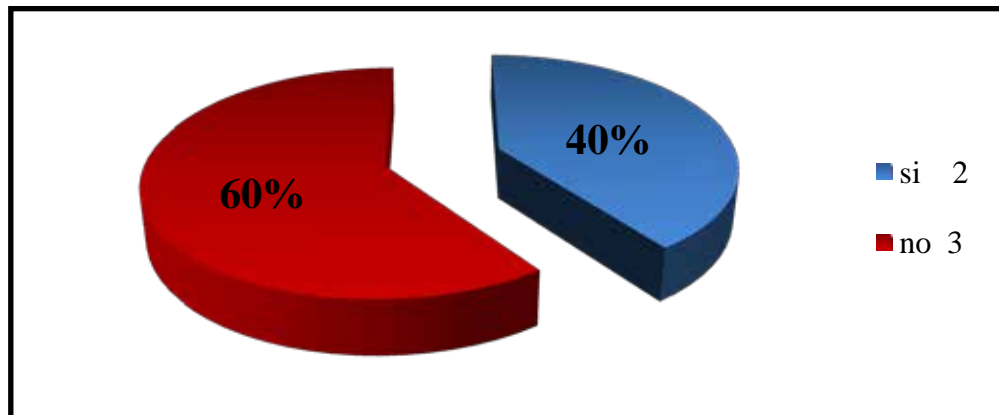
Fuente: Hernández y Pinto (2017)

Análisis

Ante esta interrogante, el sesenta por ciento (60%) de la muestra encuestada, respondió que considera que la empresa cumple con la capacidad de generar efectivo para cumplir con todas sus obligaciones, por su parte, el cuarenta por ciento (40%) restante no cumple con ella. El flujo de efectivo, revela las grandes clases de entradas de efectivo, mediante los ingresos por actividades de operación, que son generados por la actividad propia de la empresa que son las ventas; por fondos de inversión, en ventas de inversiones en acciones o bonos que tenga la empresa, venta de activos no corrientes; en fondos de actividades financieras, préstamos bancarios, créditos otorgados por terceros a largo plazo, aportes de socios en efectivo, ventas de acciones o emisión de nuevas acciones, entre otros. De ello depende, como generará ingresos para poder la empresa para cubrir sus obligaciones.

10.- ¿Cree usted que la empresa toma decisiones acordes con su verdadera capacidad de liquidez financiera?

Gráfico 10.- Toma de decisiones acorde a su liquidez financiera



Fuente: Hernández y Pinto (2017)

Análisis

El que el sesenta por ciento (60%) de la muestra encuestada, respondió que no conoce que la empresa tome decisiones acordes con su verdadera capacidad de liquidez financiera, por su parte, el cuarenta por ciento (40%) restante respondió afirmativamente a esta pregunta. El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas, de tal manera que se pueda expresar la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, capacidad de endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de la empresa, además se debe hacer un análisis financiero basado en cifras ajustadas por inflación que proporcione información financiera válida, actual y precisa que ayude a la toma de decisiones.

Análisis General

Se puede concluir que la muestra encuestada tiene el conocimiento de los procedimientos a utilizar en el flujo del efectivo y también de su importancia. Por otra parte tienen claramente definidas las entradas y las salidas del efectivo en la empresa, lo que conlleva a que tengan un buen control de los elementos que lo conforman.

Se debe llevar un control interno en el flujo de efectivo adecuado, que salvaguarde los activos, además de establecer procedimientos adecuados que permitan que se cumplan las metas y planes propuestos. Si existe un déficit en sus resultados, pedir financiamiento a entidades bancarias de manera oportuna para cubrir sus obligaciones, o en el caso contrario poder realizar pagos a proveedores y cancelar deudas a terceros con los excedentes de efectivo. El flujo de efectivo es una herramienta vital para controlar los ingresos ya que dependiendo de ellos la empresa podrá enfrentar los obligaciones diarias adquiridas.

Es necesario que las empresas PYMES del sector manufacturero textil afiliadas al CAPEMIAC, cumplan con la NIC 7, ya que de esta manera se estarán actualizando con las normas internacionales de contabilidad. El flujo de efectivo, revela las grandes clases de entradas de efectivo, mediante los ingresos por actividades de operación, por fondos de inversión y fondos de actividades financieras, de ello depende, como generará ingresos para que las empresas puedan cubrir sus obligaciones. El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas.

A continuación se presentan los resultados obtenidos de la aplicación de la técnica la observación directa.

Cuadro 1.- Cuadro de Observación

N°	Ítem	Presente	Ausente
1	Establecimiento de manuales de normas y procedimientos para la elaboración de flujo de efectivo		X
2	Controles internos formalmente establecidos para el control del flujo de efectivo.	X	
3	Capacitación al personal para elaboración del flujo de efectivo.	X	
4	Programas de planificación del flujo de efectivo.		X
5	Conocimiento del contenido de la NIC 7 y su aplicación.	X	

Fuente: Hernández y Pinto (2017)

Se pudo observar, que las empresas no cuentan con manuales de normas y procedimientos formalmente establecidos para la elaboración del flujo del efectivo que brinde una guía para unificar criterios y pueda realizar adecuadamente esta herramienta financiera. Por otra parte, los controles internos formalmente establecidos para la salvaguarda de sus activos están presentes en las empresas, además de contar con una herramienta tan importante para la administración que permita detectar posibles desviaciones de manera oportuna y establecer los correctivos necesarios. En cuanto a la capacitación del personal, tienen establecidos planes de actualización y mejora continua en relación al flujo del efectivo y conocimiento del contenido de la norma NIC 7, para su elaboración adecuada. Finalmente, no cuentan con programas de planificación del flujo del efectivo, lo que demuestra una debilidad, de no programar sus ingresos y egresos, que le permita evaluar su capacidad financiera para generar los ingresos necesarios para cubrir con sus obligaciones, tanto operativas, de inversión como de financiamiento.

Fase 2.- Descripción de los procedimientos que se establecen para el análisis financiero en el flujo del efectivo.

Después de haber realizado un diagnóstico de la situación actual con los resultados obtenidos de la aplicación de los instrumentos de recolección de información aplicados, se procedió a describir los procedimientos que se establecen para el análisis en el flujo del efectivo de acuerdo a la NIC 7, que las empresas del sector manufacturero de la industria textil afiliadas a la CAPEMIAC debe considerar para el cumplimiento de esta normas y efectuar la presentación de sus estados financieros, los cuales se detallan a continuación.

- 1.- Se tiene que contar primeramente con dos estados financieros de años consecutivos tanto el Estado de Situación Financiera como el Estado de Resultados, comparativos para obtener información sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalentes de efectivo de la empresa, en donde los flujos de fondo del periodo se clasifiquen según su procedencia de actividades de operación, de inversión y de financiamiento.
- 2.- El flujo de efectivo debe presentarse de acuerdo a los requerimientos establecidos en la NIC 7, para presentarlos como parte integrante de sus estados financieros, para cada periodo en que sea obligatoria la presentación de los mismos.
- 3.- Por otra parte se clasifican de acuerdo a la NIC 7, las partidas que comprenden el efectivo y sus equivalentes. Las primeras estarán representadas por el efectivo disponible en caja como los depósitos bancarios a la vista, los equivalentes de efectivo, por su parte, estarán representados por 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.
- 4.- Se recomienda tener claramente definido que los flujos de efectivo, son las entradas y salidas de efectivo y sus equivalentes de efectivo.

- 5.- Se debe presentar el estado del flujo de efectivo, durante el ejercicio económico, de acuerdo a las actividades de operación, inversión y financiamiento.
- 6.- Dentro de las actividades de operación hay que considerar los flujos provenientes de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos de la empresa. Es decir, que se generen en las operaciones y otros sucesos que participan en la determinación de las ganancias o pérdidas netas del periodo. A estos flujos de efectivos corresponden los ingresos o salidas de efectivo generados por:
- Venta de bienes o prestación de servicios.
 - Cobro de honorarios, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias.
 - Pago de bienes y servicios adquiridos a proveedores.
 - Pago a trabajadores o por cuenta de ellos, utilidades, vacaciones, sueldos y salarios, comisiones, bonos, y los correspondientes a aportes patronales INCES, SSO, FAOV, prestaciones sociales, entre otros.
 - Pago o devoluciones por impuesto a la renta, municipales, IVA, a menos que puedan ser asociadas con las actividades de financiación e inversión.
 - Cumplimiento de contratos que se tengan por efecto de las transacciones o para fines de comercialización.
- 7.- Dentro de las actividades de operación se deben considerar partidas que no representan entradas o salidas de efectivo que deben ser ajustadas al momento de elaborar el estado de flujo de efectivo entre los cuales se encuentran:
- Las ganancias o ventas producto de una venta de un activo fijo, a pesar que es una actividad de inversión se encuentra reflejado en el estado de resultados, y deben ser clasificados como actividad de operación, en donde las ganancias se deben descontar y las pérdidas sumar nuevamente.
 - Valores de préstamos para efectos de transacciones con fines de comercialización se clasifican como actividades de operación.

- Los flujos de efectivos relacionados con el ISLR se clasifican como actividades de operación a menos que puedan específicamente identificarse con otra actividad.
 - Las depreciaciones o amortizaciones, a pesar de que son generadas de actividades de inversión, deben ser consideradas actividades de operación.
- 8.- En cuanto a las actividades de inversión se tiene que presentar en los estados del flujo del efectivo, los flujos a través de los cuales la entidad adquiere o vende actividades de largo plazo y otras inversiones. Así como, valores y préstamos para efectos de transacciones con fines de comercialización se clasifican como actividades de operación. También, los flujos de efectivo en las actividades de inversión se generan principalmente por:
- Pagos y cobros por compra y venta de activos fijos, intangibles u otros activos a largo plazo.
 - Pagos o cobros por compra y venta de acciones o instrumentos financieros de otras empresas.
 - Anticipos y préstamos otorgados a terceros, así como su recuperación.
 - Ingresos y salidas de fondo por contratos a futuro, a largo plazo y operaciones derivadas
- 9.- Clasificar las actividades de financiamiento, de acuerdo a los flujos obtenidos por los dueños o accionistas, y terceros que producen cambios en el tamaño y composición del capital propio y el endeudamiento de la empresa. Así como, los flujos de efectivo en las actividades de financiamiento generados principalmente por:
- Emisión de acciones o nuevos aportes de accionistas o socios, y otros títulos representativos del patrimonio.
 - Emisión de obligaciones, préstamos, pagarés, bonos, hipotecas u otros títulos a corto y largo plazo.

- Cancelación y amortización de préstamos obtenidos, por ejemplo de entidades financieras o bancarias.
 - Pagos o préstamos y redención de acciones de la empresa.
 - Pago de cuota de un arrendamiento financiero.
- 10.- Determinar el método de presentación del estado financiero, directo o indirecto.
- 11.- Mediante el método directo se revela las grandes clases de entradas y salidas brutas de efectivo, y presenta:
- Ingresos y egresos brutos de efectivo por operaciones.
 - Ingresos y egresos de fondos por inversiones.
 - Ingresos y egresos de fondos por actividades financieras.
 - Operaciones ajenas a los fondos (exposición suplementaria).
- 12.- En el método directo se deberá considerar las partidas que no implican movimiento de efectivo, correspondientes a actividades de inversión y financiamiento que no tienen un efecto directo en los flujos de efectivos corrientes, a pesar que afectan la estructura del capital y de activos de la empresa. La exclusión de estas partidas es consistente con el objetivo del estado del flujo de efectivo, tales como:
- Adquisición de activos asumiendo pasivos directamente relacionados a esos activos.
 - Adquisición de inversiones y cobros y dividendos de empresas afiliadas que pueden ser usadas para la cancelación de cuentas por cobrar y por pagar con la afiliada.
 - Conversión de deuda en patrimonio.
 - Revaluación de activos.
- 13.- Si se utiliza el método indirecto para la presentación del estado del flujo de efectivo, se parte de la utilidad o pérdida neta y se ajusta por los efectos de las

transacciones que no son de efectivo. Los requerimientos mínimos de exposición son los siguientes:

- Conciliación del resultado neto con el flujo de fondos neto de las actividades de operación, que informa por separado las siguientes partidas de conciliación:
 1. Variación de los créditos pertenecientes a las actividades operativas durante el período.
 2. Variación del inventario durante el periodo.
 3. Variación de los gastos pre-pagados generados durante el periodo.
 4. Variación de las cuentas por pagar pertenecientes a las actividades operativas del periodo.
 5. Variación de los pasivos a corto plazo generados durante el periodo perteneciente a actividades operativas (gastos acumulados, impuestos, intereses, entre otros).
- Ingresos y egresos por inversiones, por actividades financieras y operaciones ajenas a los fondos (exposición suplementaria).

Fase III.- Determinar el impacto del flujo del efectivo en el análisis financiero de las PYMES del sector manufacturas textiles afiliadas al CAPEMIAC.

Con los resultados obtenidos de la aplicación de las técnicas e instrumentos de recolección de información, en esta fase se puede determinar el impacto del flujo del efectivo en el análisis financiero de las PYMES del sector manufacturas textiles afiliadas al CAPEMIAC. Mediante la elaboración del flujo de efectivo, se puede evaluar:

- La capacidad de la empresa para generar fondos.
- Conocer la oportunidad y certidumbre de la generación de flujo de efectivo.
- La capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones con terceros, su

capacidad de pagar dividendos y sus necesidades de financiamiento externo.

- La estructura financiera de la empresa, tanto de liquidez como solvencia, en conjunto con los demás análisis financieros.
- Evaluar los efectos sobre la situación financiera de la empresa, de sus operaciones de inversión y financiamiento, en efectivo o no durante el periodo.
- Evaluar la capacidad de influir en el monto y oportunidad de los flujos de efectivo ante circunstancias cambiantes.

El análisis financiero sirve como herramienta clave para indagar importantes aspectos sobre la situación financiera de las empresas en estudio, ya que esta técnica gerencial, elaborada de acuerdo a la NIC 7, sirve para completar los estados financieros necesarios para ser presentados en entidades bancarias, a organismos gubernamentales, clientes, proveedores y otros usuarios que lo amerite, ya que mediante ellos se puede evaluar la situación actual de la empresa y predecir su desempeño a futuro, generalmente se combina con el análisis de los estados financieros; el cual se basa en la aplicación y cálculo de indicadores financieros que permiten conocer la situación en lo que respecta a liquidez, eficiencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad.

La importancia del flujo de efectivo, radica no sólo en el hecho de dar a conocer el impacto de las operaciones de la entidad en su efectivo, sino también señalar el origen de los flujos de efectivo generados y el destino de los flujos aplicados, por lo tanto en las empresas manufacturas textiles afiliadas a la CAPEMIAC, sus ingresos principales están generados de la venta de productos textiles terminados, y la capacidad que tengan de hacer efectivas sus ventas a crédito, que se encuentran registradas en las cuentas por cobrar, dependerá el flujo constante para cubrir sus deudas y compromisos, producto de las cuentas por pagar a proveedores, así como sus gastos operativos, también podrá dirigir sus recursos a inversiones, bien sea maquinarias, equipos, o en propiedades.

Simplemente, mediante el flujo de efectivo la empresa puede saber, si el

negocio tiene la capacidad de pagar sus deudas o si necesita mejorar el nivel de liquidez, ya que se tiene a la mano la información necesaria para saber qué hacer en caso de alguna emergencia, o en caso de alguna oportunidad de inversión mediante los excedentes, pero sin quedarse sin liquidez, o con poca capacidad de liquidez, porque le podría costar mucho trabajo empezar de nuevo, afectando la operatividad de la misma. Y en el caso de tener déficit, podrá evaluar sus necesidades de financiamiento ante las entidades bancarias, sirviendo este estado financiero además, para entregar el compendio o juego de documentos a la entidad bancaria para su estudio y evaluación. Por otro lado, si ya se han adquirido deudas con otras entidades bancarias, o se tiene otros créditos o financiamientos, se podrá medir como han sido dirigidos los recursos financieros al pago de este tipo de deuda.

A tales fines, se podrá medir la dirección del flujo de efectivo, en el pago de gastos generados por las actividades de operación, de inversión o de financiamiento. Además, el flujo de efectivo permite hacer un análisis de cada una de las partidas que inciden en la generación de efectivo, el cual puede ser de gran utilidad para elaborar políticas y estrategias que permitan a la empresa utilizar óptimamente sus recursos, ya que todas las empresas necesitan efectivo para realizar sus operaciones, pagar sus obligaciones y determinar si su operación les genera los recursos suficientes o requerirán financiamiento, por lo que se convierte en un insumo importante para el análisis y la planeación financiera.

Por otro lado, cabe señalar, que al preparar el Estado de Flujo de Efectivo se debe anexar a éste información detallada, y elaborarlo con el objetivo de aprovechar los beneficios que éste proporciona y no simplemente para el cumplimiento normativo, sino para tener muy presente que es una herramienta idónea para tomar decisiones. Ya que ella, facilita el control de los egresos para mejorar la rentabilidad. Contribuye a la toma de decisiones, la gestión de las finanzas.

Cabe resaltar, que la falta de aplicación del Estado de Flujos de Efectivo en algunas empresas puede crear desventajas, restando competitividad con relación a otras empresas que sí lo aplican, debido a que dicho estado permite ver con claridad y

certeza la utilización del efectivo, cuánto ingresa y cuánto se utiliza y evaluar qué tipo de actividad es la que genera mayor fuente de ingreso a la empresa.

Se puede finalizar, al decir que el impacto del flujo del efectivo en el análisis financiero de las PYMES del sector manufacturas textiles afiliadas a la CAPEMIAC, es la diferencia entre ser capaz de abrir un negocio y ser capaz de permanecer en el negocio. Por eso un análisis de flujo de efectivo es tan importante, porque constituye un método de comprobación sobre la salud financiera de la empresa. El análisis del flujo de efectivo es el estudio del movimiento de dinero en efectivo en un negocio para determinar los patrones más adecuados tanto para cobrar como para pagar. El objetivo de este análisis es mantener suficiente efectivo disponible para las operaciones mes a mes, de manera que se genere rentabilidad, utilizar los excedentes en inversiones ya que los activos monetarios se desvalorizan por los efectos inflacionarios, o solicitar préstamos a entidades bancarias para poder cubrir los operativos y evaluar la capacidad de pago de los intereses y capitalización del préstamo, así como solicitar a los socios que aporten mayor capital a la empresa.

CONCLUSIONES

El análisis financiero debe ser aplicado a todo tipo de empresa, sin importar su tamaño o actividad económica que se realiza, ya que estas deben asumir compromisos para lograr la operatividad de la misma, la eficiencia de una buena administración se refleja al evaluar el rendimiento de la organización. Por tal motivo, la importancia del análisis financiero, viene dado en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que permitan mostrar las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones acertadas por parte de la gerencia, tanto económicas como financieras, en la actividad empresarial.

En consecuencia, esta herramienta facilita el proceso de toma de decisiones de inversión, planes de acción, estrategias, financiamiento, con la finalidad de detectar las debilidades y fortalezas en el proceso de manejo del flujo de efectivo, así como servir de instrumento para comparar con otras organizaciones del mismo sector, debido a que aporta información necesaria para conocer el comportamiento que ha tenido la empresa en un periodo operativo, y cuál es la realidad de su situación financiera y económica, para lo cual se fundamenta en las cifras presentadas en los informes financieros, que son utilizados para calcular y evaluar mediante el flujo de efectivo, la situación financiera de la empresa.

Es por ello, que el presente trabajo de investigación tuvo como objetivo principal analizar el impacto del flujo del efectivo en el análisis financiero de las PYMES del sector manufacturas textiles afiliadas al CAPEMIAC. Para lograr los objetivos propuestos, se aplicaron las técnicas de recolección de información la encuesta y la observación directa, cuyos resultados permitieron realizar un diagnóstico de la situación actual para determinar las debilidades existentes en las empresas en cuanto al uso del flujo del efectivo para evaluar la liquidez financiera de las empresas, su capacidad de endeudamiento, y las necesidades de financiamiento

que estas presenten, de manera oportuna para poder asegurar cubrir con sus obligaciones o evaluar su capacidad de inversión, para evitar que sus activos se desvaloricen por los efectos de la actual economía inflacionaria. Los resultados obtenidos fueron analizados y permitieron concluir que todos los encuestados, conocen el procedimiento para elaborar el flujo del efectivo, lo que conlleva a que tienen un control adecuado de los elementos que lo conforman y su incidencia en la liquidez financiera de la empresa. Además, las empresas conocen la importancia del flujo del efectivo, ya que este estado financiero es uno de los pilares en la administración de cualquier empresa.

Por otra parte las empresas tienen el conocimiento de las entradas y salidas del efectivo en las empresas, ya que de ello depende la liquidez financiera de las mismas, por lo tanto debe verificarse que todos los ingresos estén debidamente depositados y las salidas, deben estar debidamente soportadas y autorizadas, para evitar errores, omisiones o fraudes con los activos de la empresa. En cuanto a los procedimientos del control de los registros para todas las empresas no están claramente definidos, debido a los ingresos generados por la actividad económica de la empresa, esto refleja una debilidad porque el flujo del efectivo es una herramienta vital para controlar los ingresos ya que dependiendo de ellos las empresas podrán enfrentar las obligaciones diarias adquiridas.

Cabe resaltar, que las empresas PYMES del sector manufacturero textil afiliadas al CAPEMIAC, cumplen con la NIC 7, ya que de esta manera se estarán actualizando con las Normas Internacionales de Contabilidad. En otro orden de ideas, no se han establecido en todas las empresa políticas en cuanto a la planificación del flujo del efectivo. El realizar una planificación del flujo del efectivo, permite evaluar la capacidad de la empresa para generar fondos, así como conocer la oportunidad y certidumbre de la generación de flujos de efectivo. Además se observa que no todas las empresas cumplen con la capacidad de generar efectivo para cubrir con todas sus obligaciones.

La mayor parte de las empresas, no toman decisiones acordes con su verdadera capacidad de liquidez financiera, por lo tanto el análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas. En cuanto a la existencia de manuales de normas y procedimientos formalmente establecidos, se pudo observar, que las empresas si cuentan con los mismos, sin embargo para la elaboración del flujo del efectivo no están claramente definidos, una guía para unificar criterios y pueda realizar adecuadamente esta herramienta financiera. Finalmente, no cuentan con programas de planificación del flujo del efectivo, lo que demuestra una debilidad, de no programar sus ingresos y egresos, que le permita evaluar su capacidad financiera para generar los ingresos necesarios para cubrir con sus obligaciones, tanto operativas, de inversión como de financiamiento.

Se puede concluir, que se logró alcanzar el objetivo principal propuesto que consistió en analizar el impacto del flujo del efectivo en el análisis financiero de las PYMES del sector manufacturas textiles afiliadas al CAPEMIAC, ya que mediante ellas las empresas podrán conocer cuál es la situación financiera de la empresa, debido que el flujo de efectivo es una herramienta clave para una gestión financiera eficiente; para ello es primordial describir el análisis financiero como fase gerencial, identificar los indicadores financieros pertinentes para efectuarlo, así como determinar las técnicas en las cuales se fundamenta, los efectos del fenómeno inflacionario en su aplicabilidad y analizar brevemente la importancia de las normas financieras internacionales en el uso de este útil instrumento gerencial.

RECOMENDACIONES

De acuerdo a las conclusiones obtenidas en la presente investigación, y al analizar el impacto del flujo del efectivo en el análisis financiero de las PYMES del sector manufacturas textiles afiliadas al CAPEMIAC, se recomienda lo siguiente.

- Elaborar manuales de normas y procedimientos para la elaboración del flujo del efectivo, y difundir tanto al personal administrativo y contable, para emitir información financiera que pueda utilizar la gerencia para evaluar sus capacidades de liquidez, endeudamiento, necesidades de financiamiento externo o capacidad de inversión, de la empresa.
- Utilizar el flujo del efectivo como herramienta para evaluar el comportamiento financiero, económico y operativo de la empresa, para prever posibles contingencias que se puedan presentar bajo una economía inestable inflacionaria a la que actualmente presentan las empresas del sector manufactureras textiles.
- Se debe considerar el comportamiento de variables exógenas a la actividad empresarial como la inflación que afecta el valor actual de mercado de los activos y pasivos; algunos de ellos, generalmente, se omiten en el balance general o son valuados al costo depreciado de adquisición; por lo tanto, es necesario reexpresar los estados financieros antes de aplicar los indicadores financieros para lograr un análisis más completo y real de la situación de la empresa.

REFERENCIAS

- Anaya, Félix, Fernández, Roiber y González, Álvaro (2014). **Estrategias financieras para la optimización del manejo y control de efectivo (crédito y cobranza) en la empresa Contraste J&F C.A. Valencia, Estado Carabobo.** Universidad de Carabobo, Bárbula. Venezuela. Trabajo de grado no Publicado.
- Arias, Fidias (2006). **El proyecto de investigación.** 5ta Edición. Caracas. Venezuela: Editorial Episteme.
- Barrientos, María y Sarmiento, Daniel (2009). **Normas Internacionales de Información Financiera NIIF-IFRS.** 1ª Edición. Colombia- Bogotá: Editores Cargraphis.
- Carvalho, José y Riera, Yuliana (2013). **Procedimientos de control interno para el adecuado manejo del efectivo en la tienda de zapatos PakitoShoes C.A.** Universidad de Carabobo. San Diego. Venezuela. Trabajo de grado no publicado.
- Catacora, Fernando (2007). **Contabilidad: La Base para las Decisiones Gerenciales.** 2ª Edición. Colombia: Editorial Mc Graw – Hill Interamericana S.A
- Cepeda, Gerardo (2007). **Auditoría y Control Interno.** 1ª Edición. México: Editorial McGraw-Hill Interamericana S.A.
- Código Orgánico Tributario (2014). Gaceta Oficial N° 37.305 Extraordinaria.** Octubre 17, 2014. Caracas-Venezuela.
- Constitución de la República Bolivariana de Venezuela (1999). Gaceta Oficial N° 36.860.** Diciembre 31, 1999. Caracas-Venezuela.
- Diccionario de Administración y Finanzas.** (2002). (10a. ed.). Madrid-España. Editorial Océano Centrum
- Estupiñan, Rodrigo (2004). **Control Interno y Fraudes con base en los ciclos transaccionales.** 2ª Edición. Bogotá, Colombia: ECOE Ediciones.
- Franco, Mario (2003). **Estrategias Administrativas y Gerenciales.** 2ª Edición. Buenos Aires. Argentina: Editorial McGraw-Gill Interamericana S.A.

- Garay, Urbi y González, Maximiliano (2005). **Fundamentos de Finanzas: Con aplicaciones al mercado venezolano.** 1ª Edición. Caracas. Venezuela: Ediciones IESA. Editorial Econoinvest.
- Gitman, Laurence (2009). **Principios de la Administración financiera.** 8ª Edición. Edición abreviada. México, D.F: Editor Addison Wesley Longman.
- Guajardo, Gerardo (2002). **Contabilidad Financiera.** 3ª Edición. México: Editorial Mc Graw Hill Interamericana S.A.
- Hernández, Roberto, Fernández, Carlos y Baptista, Pilar (2006). **Metodología de la Investigación.** 6ª Edición. México: Editorial Mc Graw Hill Interamericana S.A.
- Hurtado, Iván y Toro, Josefina (2007). **Metodología de la Investigación.** 2ª Edición. Caracas Venezuela: Editorial Panapo.
- López, Ángel (2003), **Procesos de Investigación.** Universidad Nacional Abierta. Centro Local Aragua. Maracay. 3ª Edición. Caracas. Venezuela: Editorial Panapo.
- Márquez, Carmen y Tsunami, Susana (2013). **Lineamientos para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) en la presentación de Estados Financieros en la empresa Distribuidora Canarias Centro C.A.** Universidad José Antonio Páez. San Diego. Venezuela. Trabajo de grado no Publicado.
- Norma Internacional de Contabilidad nº 7 (NIC 7). Estado de Flujos de Efectivo, revisada en 1992, **IASB modificó el título de la NIC 7 de Estados de Flujo de Efectivo a Estado de Flujos de Efectivo como consecuencia de la revisión de la NIC 1 Presentación de Estados Financieros en 2007. (09/2017)**
- Palella, Santa y Martins, Feliberto (2006). **Metodología de la investigación cuantitativa.** Caracas, Venezuela. Editorial Fedupel.
- Pérez, Leidy (2015). **Impacto de la aplicación de la retención del impuesto a las actividades económicas en el flujo de efectivo de los contribuyentes ordinarios del Municipio Valencia del Edo. Carabobo.** Universidad de Carabobo. Venezuela. Trabajo de grado no Publicado.
- Piñuel, José (2002). **Epistemología, metodología y técnicas del análisis de contenido.** Universidad Complutense de Madrid. Departamento de Sociología. Disponible en: <http://www.ucm.es/data/cont/docs/268-2013-07-29->

Pinuel_Raigada_AnalisisContenido_2002_EstudiosSociolingüísticaUVigo.pdf.
[Consultado: 2017, Marzo 23]

Sabino, Carlos (2008). **La Población y Muestra en un estudio**. 2ª Edición. Caracas. Venezuela: Editorial Mobilibros.

Stanley, Hirt; Geoffrey, Danielsen y Bartley Block (2013). **Fundamentos de administración financiera**. 14ª Edición. Venezuela: Editorial McGraw-Hill Interamericana S.A.

Tamayo y Tamayo, Mario (2010). **El proceso de la investigación Científica**. 3ª Edición. Ciudad de México. México: Ediciones Limusa, S.A.

ANEXOS



**REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA
UNIVERSIDAD JOSÉ ANTONIO PÁEZ
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES
ESCUELA DE CONTADURÍA PÚBLICA
CARRERA CONTADURÍA PÚBLICA**

Estimado señor

Gerente de Administración y Contabilidad

El presente instrumento ha sido diseñado con la finalidad de analizar el impacto del flujo del efectivo en el análisis financiero de las PYMES del sector manufacturas textiles afiliadas al CAPEMIAC.

En este sentido, los resultados obtenidos serán utilizados como base de un trabajo de grado universitario. Por lo que, la información que usted suministre será muy valiosa, tendrá carácter confidencial y se utilizará para fines estrictamente académicos y mejora para la organización.

Instrucciones Generales:

- 1.- Lea detenidamente cada uno de los ítems del cuestionario antes de responder.
- 2.- Marque con una equis (X) la casilla correspondiente a la opción que representa su opinión.
- 3.- Procure responder con objetividad todas las preguntas formuladas.

Anexo A.- Cuestionario

PREGUNTAS	SI	NO
1. ¿Conoce usted el procedimiento del flujo del efectivo?		
2. ¿Conoce usted la importancia del flujo del efectivo?		
3. ¿Conoce usted las entradas y salidas del efectivo en la empresa?		
4. ¿Conoce usted el control interno del flujo del efectivo?		
5. ¿Conoce usted las partidas que integran el flujo del efectivo?		
6. ¿Domina usted la capacidad que tiene la empresa de generar efectivo?		
7. ¿Cree usted que la empresa cumple con la NIC 7 con respecto al flujo del efectivo?		
8. ¿Se han establecidos en la empresa políticas en cuanto a la planificación del flujo del efectivo?		
9. ¿Considera usted que la empresa cumple con la capacidad de generar efectivo para cumplir con todas sus obligaciones?		
10. ¿Cree usted que la empresa toma decisiones acordes con su verdadera capacidad de liquidez?		

Fuente: Hernández y Pinto (2017)

Anexo B.- Tabla de Frecuencia

PREGUNTAS	ALTERNATIVAS / FRECUENCIAS		ALTERNATIVA / PORCENTAJES	
	SI	NO	SI	NO
1	4	1	80%	20%
2	3	2	60%	40%
3	2	3	40%	60%
4	2	3	40%	60%
5	4	1	80%	20%
6	3	2	60%	40%
7	3	2	60%	40%
8	2	3	40%	60%
9	1	4	20%	80%
10	2	3	40%	60%

Fuente: Hernández y Pinto (2017)

Anexo C.-

Cuadro 1.- Cuadro de Observación

N°	Ítem	Presente	Ausente
1	Establecimiento de manuales de normas y procedimientos para la elaboración de flujo de efectivo		X
2	Controles internos formalmente establecidos para el control del flujo de efectivo.	X	
3	Capacitación al personal para elaboración del flujo de efectivo.	X	
4	Programas de planificación del flujo de efectivo.		X
5	Conocimiento del contenido de la NIC 7 y su aplicación.	X	

Fuente: Hernández y Pinto (2017)