

**UNIVERSIDAD DE ORIENTE
ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y ADMINISTRATIVAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA
NÚCLEO DE MONAGAS**



**ANÁLISIS DEL FLUJO DE EFECTIVO EN LA EMPRESA VIAJES
VENEZUELA MATURÍN PARA EL AÑO 2003.**

**ASESOR:
MSc. JORGE ASTUDILLO**

**REALIZADO POR:
Br: NUÑEZ M. ALEJANDRA
C.I: 13.055.513**

**Trabajo de Grado Modalidad Pasantía Presentado como Requisito Parcial
para Optar al Título de Licenciado en Contaduría Pública.**

Maturín, Marzo de 2005.

**UNIVERSIDAD DE ORIENTE
NÚCLEO MONAGAS
ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y ADMINISTRATIVAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA**



**ANÁLISIS DEL FLUJO DE EFECTIVO EN LA EMPRESA VIAJES
VENEZUELA MATURÍN PARA EL AÑO 2003.**

Br. : NUÑEZ M. ALEJANDRA

**TRABAJO DE GRADO PRESENTADO COMO REQUISITO PARCIAL
PARA OPTAR AL TÍTULO DE LICENCIADA EN CONTADURÍA PÚBLICA**

APROBADO

**PROF: JORGE ASTUDILLO
ASESOR**

**PROF. FELIX CEDEÑO
JURADO**

**PROF. RIGOBERTO BERMUDEZ
JURADO**

MATURIN: MARZO DEL 2005

DEDICATORIA

El camino para alcanzar las metas, para unos es fácil y para otros muy difíciles como en mi caso. Mi camino ha estado lleno de obstáculos, controversias y un sin fin de problemas pero mis ganas y voluntad por triunfar no han limitado mis esfuerzos en la búsqueda para alcanzar mis objetivos.

Siempre he tenido por norte la fe en Dios y presiento que en estos momentos me esta iluminando para culminar con éxito esta presentación. Doy gracias a Dios todo poderoso por haberme permitido llegar hasta este momento y poder compartir con todas aquellas personas importantes y especiales para mí.

También doy gracias a Dios por contar con mis padres ALBA COROMOTO y JESUS ALBERTO por ser las columnas fundamentales que me dieron el soporte para el logro de esta meta.

A mi esposo el Ing. DOUGLAS R. RIVAS, por todo su amor, paciencia.y comprensión. Gracias a su apoyo me ayudo a culminar mi objetivo académico con éxito y dedicación.

A mi hijo DOUGLAS ALBERTO, la alegría de la casa que llego a nuestras vidas para llenarnos de orgullo y satisfacciones personales te amo Mama.

A mis hermanos, la Lic. MARIA A NÚÑEZ y CARLOS ALBERTO gracias por estar siempre a mi lado, y de ayudarme durante todo este tiempo, los adoro hermanos.

A mis cuñados DOUNNY RIVAS y JOSE RAFAEL ROJAS por apoyarme y ser esa mano amiga que siempre me acompaña los quiero mucho.

A mis suegros MARBELIS DE RIVAS y Ing.DOUGLAS RIVAS por preocuparse por mi y por aconsejarme y decirme que en la vida hay muchos obstáculos pero que jamás se abandonan las metas que uno quiere, muchísimas gracias.

A mi otro padre RUBEN CORTES por ser una persona digna de ejemplos y conocimientos. Que Dios te bendiga siempre y te de mucha vida para que puedas compartir con todos lo que te queremos la alegría de estar vivos, muchas gracias.

También quiero agradecerles a IVANA, a la señora TERESA, a tía GLENDA y muy especialmente a mi asesor académico el profesor JORGE ASTUDILLO y todas aquellas personas que de una u otra forma colaboraron conmigo para la realización de esta meta.

ALEJANDRA MARIA NUNEZ. . .

AGRADECIMIENTOS

A DIOS TODO PODEROSO, que siempre me acompaño con sus bendiciones para cambiar mi vida permitiéndome con ello el comienzo de muchos éxitos a nivel profesional.

A los Profesores JORGE ASTUDILLO, RIGOBERTO BERMUDEZ y FELIX CEDEÑO, ya que gracias a su colaboración, orientación y asesoría académica pude terminar con éxito este capítulo en mi vida de estudiantes siempre les estaré agradecida.

A la U.D.O Alma Master que me dio la oportunidad de desarrollarme profesionalmente y que me despidió con un hasta luego y con la esperanza de volver a vernos.

A todo el personal que labora en la empresa VIAJES VENEZUELA MATURIN C.A quienes me dieron la oportunidad de realizar mis pasantías profesional.

A toda mi familia, por su apoyo y agradecimiento incondicional en todos los momentos que los necesite .Muy especialmente a mi Mama y mi Papa.

A mis hermanos, MARIA ALEJANDRA y CARLOS ALBERTO, a mis cuñados, JOSE RAFAEL y DOUNNY ,a mis amistades especiales RUBEN CORTES, IVANA,TERESA y a mis suegros MARBELIS y DOUGLAS RIVAS gracias por ser conmigo especial.

A mi esposo Ing. DOUGLAS RIVAS y a mi hijo DOUGLAS ALBERTO

el tremendo de la casa y la luz de nuestro hogar que Dios los bendiga siempre y en cada momento los adora MAMI ...

ALEJANDRA MARIA NUÑEZ.

INDICE

	Pág.
APROBADO	ii
DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTOS	v
INDICE	vii
RESUMEN	ix
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I	3
EL PROBLEMA Y SUS GENERALIDADES	3
Planteamiento Del Problema.....	3
Objetivos.....	4
Justificación.....	5
Delimitación.....	6
Limitaciones.....	6
Definición De Términos.....	7
CAPÍTULO II	9
MARCO TEÓRICO	9
Antecedentes De La Investigación.....	9
Bases Teóricas.....	11
Reseña Histórica Del Flujo De Efectivo.....	11
Flujo De Efectivo.....	13
Naturaleza E Importancia Del Flujo De Efectivo.....	13
Objetivo Y Finalidad Del Flujo De Efectivo.....	15
Ventajas Del Flujo De Efectivo.....	15
Fuentes Y Uso Del Efectivo.....	16
Venta O Disposición De Activos:.....	17
El Efectivo Y Sus Equivalentes.....	18
Control Interno Referente Al Efectivo.....	19
Salidas Del Efectivo.....	19
Ingreso De Efectivo.....	20
Ingresos Provenientes De Actividades De Operación.....	20
Ingreso Provenientes De Las Actividades De Inversión.....	22
Ingresos Provenientes De Las Actividades De Financiamiento.....	24
Egresos Destinados A Actividades De Operación.....	26
Egresos Destinados A Actividades De Inversión.....	30
Egresos Destinados A Actividades De Financiamiento.....	31
Métodos Para La Elaboración Del Estado De Flujo Del Efectivo.....	32
Método Directo.....	33
Método Indirecto.....	33
Identificación De La Empresa.....	34
Reseña Histórica.....	34

Mision	35
Vision	36
CAPÍTULO III.....	37
MARCO METODOLÓGICO.....	37
Tipo De Investigación.	37
Nivel De La Investigación.	37
Universo O Población.	38
Muestra.....	38
Técnicas De Investigación.	38
Instrumentos Metodológicos.....	39
Revisión Contable-Financiera.....	39
CAPITULO IV	40
PRESENTACION Y ANALISIS DE LA INFORMACIÓN	40
Actividades Que Afectan El Efectivo Y Sus Equivalentes En La Empresa.	40
Ingresos Que Percibe La Empresa Viajes Venezuela Maturín.	42
Ingresos Provenientes De La Venta De Boletos	42
Ingresos Por Paquetes Turísticos.	42
Egresos Que Realiza La Empresa Viajes Venezuela Maturín.	43
Procedimientos Relacionados Con Los Requerimientos De Efectivo.	44
El Flujo De Efectivo Del Período, En Función De Sus Actividades Operativas, De Inversión Y Financiamiento.....	45
Análisis Comparativo De Los Flujos De Efectivo De Los Años 2002-2003	54
Análisis Del Flujo Del Efectivo	54
CAPITULO V.....	55
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	55
Conclusiones	55
Recomendaciones.....	57
BIBLIOGRAFÍA.....	58
ANEXOS	60

**UNIVERSIDAD DE ORIENTE
NÚCLEO MONAGAS
ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y ADMINISTRATIVAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA**



**ANÁLISIS DEL FLUJO DE EFECTIVO EN LA EMPRESA VIAJES
VENEZUELA MATURÍN PARA EL AÑO 2003.**

Autor: NUÑEZ M. ALEJANDRA

Marzo, del 2005

RESUMEN

- ✚ El objetivo general de esta investigación es el de analizar el flujo de efectivo en la empresa Viajes Venezuela Maturín para el año 2003, debido a que, en toda organización es indispensable la revisión de los controles internos que aseguren el buen funcionamiento del mismo. Además, deben llevarse de una manera lógica y ordenados para garantizar el éxito económico de la misma, esto se puede lograr mediante un uso racional y buen manejo del efectivo, el cual constituye el recurso primordial en una empresa conjuntamente con el recurso humano. Por ello la investigación se caracterizó por ser de tipo descriptiva y con un diseño de campo y documental; pues se recolectaron datos secundarios y la investigadora estuvo interactuando en este proceso y en el lugar de los hechos. Así mismo las técnicas e instrumentos utilizados fueron la revisión bibliográfica, la observación directa y la entrevista no estructurada. De aquí se deduce que en la empresa Viajes Venezuela Maturín, C.A, La principal fuente de ingresos, lo constituye el servicio de venta de boletos para viajes nacionales e internacionales. Así mismo la principal fuente de egresos lo representa la compra de boletos para satisfacer a sus clientes. Es decir el costo del servicio que será prestado.

INTRODUCCIÓN

A medida que las operaciones de las empresas se fueron tornando más complejas, las decisiones de los empresarios y estudiosos de las materias contables y financieras, han apuntado hacia el diseño de estrategias que le permitan el logro efectivo de los objetivos y la satisfacción de los intereses personales y colectivos que les dieron origen. Tal es el caso de los niveles de rentabilidad y márgenes de utilidad, a los que se les puede atribuir la atención, en mayor o menor medida, de todas las empresas. Para estas, la información fidedigna y veraz, en relación al flujo de efectivo y sus equivalentes que maneja para un período determinado, es de vital importancia si quiere prevenir una crisis de solvencia.

En la actualidad, esto es posible a través del Estado de Flujo de Efectivo o Caja, el cual se aplica en Venezuela con ciertas variaciones a partir de los 80, hasta que se formulará la Declaración de Principios de Contabilidad N° 11 (DPC 11), donde se establecen las variaciones vigentes. Su importancia radica en la necesidad de reflejar fidedignamente la liquidez verdadera de las empresas para los períodos que sean analizados, permitiendo que se pueda demostrar la rentabilidad de las mismas ante propietarios y terceros, la tenencia de un flujo de efectivo que sirva como reserva de fondos para cubrir desembolsos inesperados, o por el contrario, una situación crítica que amerite decisiones o estrategias acordes con la situación que arroje.

La necesidad de mostrar estas fuentes y usos de los recursos líquidos durante un período contable, trasciende a la diversidad de ramas de producción y servicio del mercado venezolano. Tal es el caso, de la creciente industria del turismo. Las empresas dedicadas a la comercialización de este

servicio, igualmente requieren mantener registros contables y financieros, que le proporcionen información objetiva, que apoye las decisiones a cerca de su futuro económico y/o de supervivencia.

A partir de esta realidad, es que se propone el presente proyecto de investigación, en función del siguiente contenido:

Capítulo I. El Problema. Contentivo del Planteamiento del Problema, Objetivos de la Investigación, Justificación de la Investigación, Delimitación y Definición de Términos Básicos.

Capítulo II. Marco Teórico. El cual esta compuesto por los Antecedentes de la Investigación, Identificación de la Empresa y las Bases Teóricas que fundamentan el estudio.

Capítulo III Marco Metodológico. En él se plantearon las estrategias metodológicas necesarias para la estructuración de la investigación. Entre las que se mencionan: El Tipo de Investigación, Nivel, Población, Instrumentos de Recolección de Datos, Instrumentos Metodológicos y los Recursos.

Capítulo IV. Presentación y Análisis de la Información.

Contiene los resultados arrojados por la entrevista aplicada a los directivos de la empresa de VIAJES VENEZUELA MATURÍN C.A., además del Estado de Ganancias y Pérdidas para los años 2002 y 2003, los flujos de efectivo y el análisis de estos para el periodo correspondiente al estudio.

Capítulo V. Conclusiones y Recomendaciones. Este hace referencia a las conclusiones y recomendaciones basadas en los resultados obtenidos en el capítulo anterior.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA Y SUS GENERALIDADES

Planteamiento del Problema.

El entorno de turbulencias e incertidumbres que, actualmente protagoniza el Estado Venezolano, la convierten en un escenario donde el mínimo error, en la forma de hacer negocios, puede acarrear consecuencias devastadoras y difíciles de superar.

La diferencia competitiva entre una empresa y otra, la constituye las decisiones que pueda tomar en un momento determinado y el éxito de las mismas se ve comprometido por el grado de información confiable y oportuna que la puedan fundamentar.

La empresa Viajes Venezuela Maturín, C.A., no escapa a la necesidad de contar con datos contables-financieros, que proporcionen información apropiada a la gerencia, para que ésta, pueda medir sus políticas de contabilidad y tomar decisiones que ayuden a su desenvolvimiento, facilite información financiera a su administrador, lo cual le permitirá mejorar sus políticas de operación y financiamiento, proyectar en dónde se ha estado gastando el efectivo disponible, que pudiera dar como resultado la descapitalización de la empresa; mostrar la relación que existe entre la utilidad neta y los cambios en los saldos de efectivo. Estos saldos de efectivo pueden disminuir, a pesar de que haya utilidad neta positiva y viceversa; reportar los flujos de efectivo pasados para facilitar la predicción de flujos de

efectivo futuros, la evaluación de la manera en que la administración genera y utiliza el efectivo.

En el caso de la empresa Viajes Venezuela Maturín, C.A., en los últimos años, ha venido observando como sus ingresos y utilidades han ido disminuyendo, sin que la gerencia haya podido determinar las razones fundamentales de esta situación. Es por esto que en la empresa existe gran preocupación por saber como se están manejando sus ingresos y egresos.

Por otra parte se puede decir que la diferencia de poder contar con la información oportuna, en relación a las empresas que se manejan empíricamente, tal es el caso de la empresa Viajes Venezuela Maturín, C.A., que le proporciona una ventaja competitiva, en cuanto a la toma de decisiones adecuadas a sus necesidades reales por parte de su gerente, lo que se traducirá en un mejor manejo de sus operaciones y el cumplimiento de las disposiciones contables reguladoras de la materia. Por esta razón, se realizará un Análisis del Flujo de Efectivo de dicha empresa para el año 2003.

OBJETIVOS.

Objetivo General

Analizar el Flujo de Efectivo en la empresa Viajes Venezuela Maturín, C.A., para el año 2003.

Objetivo Especifico

- Identificar las actividades que afectan el efectivo y sus equivalentes.

- Describir los ingresos y egresos del efectivo en la empresa Viajes Venezuela Maturín.
- Describir los procedimientos relacionados con los requerimientos de efectivo de la empresa.
- Calcular el flujo de efectivo del período, en función de sus actividades operativas, de inversión y financiamiento de la empresa.
- Comparar los flujos de efectivo del año 2002 -2003 de la empresa.

Justificación.

El Estado de Flujo de Efectivo constituye una herramienta contable valiosa, al permitir presentar en forma comprensible, información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante el período determinado y, como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera, para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer y evaluar la liquidez o solvencia de la entidad.

Además, contar con un análisis del flujo de efectivo para el período 2003, le permitirá a las personas encargadas de tomar decisiones en la empresa Viajes Venezuela Maturín, C.A., tener como referencia una base de datos confiable y real, con relación a la situación financiera de la empresa para ese año, a través del efectivo y sus equivalentes, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y específicamente lo dispuesto en la Declaración de Principio de Contabilidad N° 11 (DPC 11),

denominada “Estado de Flujo del efectivo”, emitida por el Colegio de Contadores Públicos de Venezuela.

Igualmente, el acierto en la evolución de las operaciones de la empresa Viajes Venezuela Maturín, C.A., representaría para el Estado Monagas, una activación del potencial turístico que posee, así como indirectamente, la generación de empleos.

Académicamente, el tema a estudiar podría enriquecer como resultado de los aportes de la investigación y posiblemente despierte el interés de nuevos investigadores, al igual que de otras empresas, para que lleven el control eficiente de su efectivo y utilidades.

Delimitación.

Esta investigación se delimitó al estudio descriptivo de las actividades operativas, de inversión y financiamiento, relacionadas con el flujo de efectivo de la empresa Viajes Venezuela Maturín, C.A., en el año 2003.

Limitaciones.

La principal limitación que se presentó en la realización de esta investigación fue que la empresa no suministró mayor información financiera por considerar que estas son confidenciales.

Definición de Términos.

Administración: Es el conjunto sistemático de reglas para lograr la máxima eficiencia en las formas de estructurar y manejar un organismo social. (Ponce, 1994, p. 26)

Análisis Administrativos: Es la investigación sistemática de las causas y posibles soluciones de los problemas administrativos y gerenciales, dentro del marco del método científico, y la ciencia administrativa, la investigación y el pensamiento creativo. (Rosemberg, 1998, p.14).

Control Administrativo: Procesos que utilizan los directivos para influir sobre las actividades, los acontecimientos y las fuerzas de la organización, para propiciar que los objetivos que se han marcado y las tareas que se han repartido se ejecuten de acuerdo con los requerimientos planes y programas de la organización. (Welsch.1996, p.185).

Cuenta: Estado contable donde se refleja la situación de una persona en relación con las operaciones que ha efectuado con quien la confeccione. (Ibíd.).

Desembolso de Efectivo: Es un pago en moneda, de una obligación debidamente aprobada. (Df. Op.)

Efectivo: Se considera como efectivo todos aquellos activos que generalmente son aceptados como medio de pago, son propiedad de la empresa y cuya disponibilidad no está sometida a ningún tipo de restricción. (Brito, 2001.p.261)

Equivalente de Efectivo: Inversiones líquidas y fácilmente convertibles, con fechas de vencimiento menor a tres meses, tales como certificados de depósitos, activos líquidos, depósitos a plazo fijo, bonos cero cupón, mesas de dinero, etc. (Declaración de Principios de Contabilidad N° 11, 1994, p. 7).

Estrategias: Conjunto de decisiones y criterios por los cuales una organización se orienta hacia el logro de sus objetivos. (Pinto, 1997, p. 78).

Flujo de Efectivo: Reporta las entradas y las salidas de efectivo de una organización durante un período particular. (Df. Op.).

Ingreso de Efectivo: Constituidos por los montos que recibe una empresa por diferentes conceptos. (Catacora, 1997, p. 157).

Proceso Administrativo: Métodos y procedimientos fundamentales en una organización originados por los principios de Planificación, Organización, Dirección, Ejecución y Control de un avanzado estado de dinamismo interactivo. (Bierman, 1997, p.381).

- **B.S.I.** Sistema de Suministros y Compras de ventas aéreas (nacionales e internacionales) y agencias de viaje. (folleto de la empresa)
- **I.N.T.A.** Industria Internacional de transporte Aéreo. (ibid)

Service Fee. Servicios varios cobrados por las agencias de viajes. Diferentes a ventas de boletos aéreos. (ibid)

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

Antecedentes de la Investigación.

En la base de datos de la Universidad de Oriente se encontraron los siguientes trabajos los cuales fueron tomados como antecedentes, debido a la relación que estos guardan con la presente investigación:

Bermúdez (1999), realizó una investigación titulada: Análisis de las Operaciones Relacionadas con la Administración del Flujo de Efectivo en la Sección de Tesorería y Pagos del Departamento de Finanzas de la Empresa P.D.V.S.A., Exploración Producción Oriente. Maturín.

En este estudio se concluyó que el ciclo de pago de P.D.V.S.A., está sujeto a un ciclo de ingreso de 30 días, el cual tiene la finalidad de equilibrar el flujo de efectivo, de acuerdo con los lineamientos emitidos por P.D.V.S.A.; no obstante, se puede alterar este ciclo; mediante procesos de aceleración, desaceleración y suspensión de pagos, previa justificación.

Martínez (2001) realizó una investigación Titulada: Análisis del Flujo de Efectivo del Instituto de Salud y Atención Médica Integral C.A., I.S.A.M.I.C.A. Durante los Períodos 1998-1999.

Como resultado de este análisis se concluyó que: la expansión de los servicios ejecutados en esta institución, influye en la reducción del efectivo por la cantidad de Bs. 60.560.867,26. Tal situación fue motivada por la fuerte

inversión realizada en activos, principalmente en equipos médicos, lo cual redundó en la mejor prestación de los servicios a la colectividad.

Roxaida Estrada (2003), desarrolló una investigación denominada Análisis de los Procedimientos Administrativos y Contables para el registro y control de los ingresos aplicados en la Empresa Constructora Termini, S.A, para el primer semestre del año 2003. Noviembre del 2003.

Esta investigación permitió visualizar algunas desviaciones debido al incumplimiento de ciertos pasos en los procedimientos y las conclusiones fueron:

- En lo que respecta a los procedimientos contables, al igual que los administrativos, se aplican de manera informal, por cuanto no están documentados en manuales de normas y procedimientos.
- No obstante a lo antes planteado, se observó que los libros de contabilidad y los libros del Impuesto al Valor Agregado (IVA), cumplen con los requerimientos legales que regulan la materia. De igual manera, se pudo determinar que los registros contables en el Libro Diario no se mantienen actualizados. No obstante, se pudo determinar que los libros correspondientes al IVA están al día.

Estas investigaciones guardan estrecha relación con el análisis del efectivo durante el año 2003, las cuales permiten ofrecer un enfoque sobre el marco de referencia, en lo referente, al desarrollo del objeto de la investigación, a la forma en que se genera y se proyecta la utilización de efectivo.

BASES TEORICAS

Reseña Histórica del Flujo de Efectivo

A finales de los años 70, período de elevadas tasas de interés y de crédito restringido en los Estado Unidos de Norteamérica, muchas compañías mostraron altos niveles de utilidad con flujos de efectivo pequeños y negativos. Lo que despertó preocupación y puso en duda la utilidad de los Estados Financieros, como consecuencia de ello, La National Association of Accountants y el Financial Executives Institute recomendó, que a efectos del Estado de Cambio de la Situación Financiera, los fondos fueran definidos como efectivo, no obstante, persistió la variedad de las interpretaciones del término.

A principio de los años 80 se difundió el término efectivo y muchas firmas de contadores empezaron a emplear un formato del Estado de Cambio en la Situación Financiera, que presentaba los flujos de efectivo, en función de las actividades de operación, financiamiento e inversión.

En lo sucesivo, fueron surgiendo razones para definir el flujo de efectivo y la estandarización de las notas aclaratorias del Estado de Cambio en la Situación Financiera. En respuesta, el Financial Accounting Board (FASB), favoreció la definición de fondos como efectivo y luego, en 1984, emite un boletín recomendando que los Estados Financieros presentaran el flujo del efectivo del período reportado.

Existían varias razones para requerir la presentación de un Estado de Flujo del Efectivo, en lugar de uno de capital de trabajo, en el cual se basaba principalmente el Estado de Cambios en la Situación Financiera. Entre las

que se mencionan: la existencia dentro del capital de trabajo de rubros como inventarios y gastos prepagados que no contribuyen a la capacidad de la empresa para cancelar las deudas a corto plazo y la imposibilidad para el lector de los Estados Financieros, que no tenga acceso a la información interna de la empresa de determinar el flujo del efectivo a la partir de la utilidad neta.

Pero, es hasta finales de 1987, que se formaliza la utilización de los Flujos de Caja, como Estado Financiero, al respecto Block y Hirt (2001) señalan que “en noviembre de 1987, la profesión de contabilidad de Estados Unidos designó el estado de flujos de caja como el tercer estado financiero necesario, junto con el balance general y el estado de ingresos...” (p. 31).

En el caso específico de Venezuela, después de haberse emitido en junio de 1987 la Declaración de Principios de Contabilidad N° 5 (DPC 5), se instaura el Estado de Cambio en la Situación Financiera, como información necesaria y básica, por considerar en ese momento que así lo era, pero, posteriormente, se desata una ola inflacionaria que dejó el Estado de Cambio obsoleto y desfasado de las Normas Internacionales de Contabilidad. En tal sentido, la Federación de Contadores Públicos de Venezuela, decidió pronunciarse acerca de un Flujo de efectivo o Caja, originándose la Declaración de Principios N° 11 (DPC 11) denominado: “Estado de Flujo del Efectivo”, donde se deroga la DPC N° 5. La premisa fundamental de esta declaración es resumida en el párrafo N° 8, estableciendo que debe prepararse un estado sobre la base del efectivo y sus equivalentes; descartando de esta manera la elaboración en función del capital neto de trabajo.

Flujo de Efectivo.

El flujo de efectivo representa los ingresos y egresos en efectivo y sus equivalentes en una compañía, para un ejercicio determinado. Para que este pueda suministrar una información precisa a la gerencia, debe enfocarse a través de un estado que pueda explicar los cambios que ocurran durante un período particular.

A partir de la emisión de la Declaración de Principios de Contabilidad N° 11 (DPC 11) se requiere básicamente la formulación de un informe financiero denominado Estado de Flujo de Efectivo, informe que le proporciona a una entidad, evaluar la, capacidad de generar flujos de efectivo futuros, determina las razones de las diferencias entre el resultado neto y el movimiento del efectivo así como también, la capacidad de analizar los efectos sobre la situación financiera en el aspecto de inversión y financiamiento por el uso de efectivo y sus equivalentes .

De acuerdo al DPC-11, Párrafo 11 señala:

Un estado de flujo de efectivo proporciona información relevante sobre los ingresos y desembolsos de efectivo o equivalente de efectivo de una entidad durante un período determinado, para que los usuarios de los estados financieros tengan elementos adicionales a los proporcionados por los otros estados financieros.

Naturaleza e Importancia del flujo de efectivo.

Los movimientos del efectivo se establecen en áreas fundamentales que generan flujos positivos o negativos de operación, financiamiento e inversión, que se conforman con la naturaleza de las principales acciones y

decisiones en el curso de las actividades regulares de una determinada entidad.

Con respecto al tema Ortega (1998), expresa que el estado de flujo de efectivo es la versión que:

Con distintas variaciones en su estructura, se ha desarrollado y utilizado intensamente en las tesorerías de las grandes organizaciones industriales, tanto para mostrar los flujos periódicos ocurridos como planeados a corto, y mediano plazo, preferentemente. En dicho estado no se muestra el impacto neto producido en el flujo por el incremento o decremento habido en un área determinada del capital de trabajo entre el principio y el fin de un período particular, trátase de inventarios; cuentas por cobrar, proveedores, etc., sino que se muestran los movimientos globales específicos que afectan, aisladamente, cada uno de estos aspectos, como por ejemplo, cobranzas, pagos a proveedores, compras, etc. (p.652).

El flujo de efectivo permite calcular y conocer de antemano el movimiento, y requerimiento de efectivo en la empresa, durante un período contable.

La importancia de este estado financiero es, debido a que una de las causas más comunes generadoras de graves inconvenientes, por insuficiencia de liquidez, tienen su origen en el desconocimiento de los requerimientos financieros, por falta de previsión de los pagos y cobros, con la necesaria precisión y antelación.

Objetivo y Finalidad del Flujo de Efectivo.

El objetivo fundamental es el de proporcionar una información realmente significativa sobre el efectivo generado por la operación; el destinado a inversiones y su incremento o decremento por las actividades de financiamiento. En última instancia, permitirá evaluar, con la mayor objetividad posible, la liquidez o solvencia de la entidad.

Sus finalidades:

- La capacidad para generar efectivo a través de las operaciones normales.
- El flujo neto producido por el manejo de inversiones y financiamientos a corto plazo.
- El Incremento o decremento neto general

La administración del efectivo es de principal importancia en cualquier negocio, porque es el medio para obtener mercancías y servicios. Se requiere una cuidadosa contabilización de las operaciones con efectivo debido a que este rubro puede ser rápidamente invertido.

Ventajas del Flujo de Efectivo.

El flujo de efectivo, si se prepara con la debida precisión y detalle, constituye una herramienta de trabajo de incalculable valor para el ejecutivo de la empresa, por aportar las siguientes ventajas:

- Señala la situación del efectivo en caja, en todo momento, como la resultante de los ingresos y egresos esperados.
- Basándose en el saldo inicial, los referidos ingresos y egresos, podrán predecir las eventuales deficiencias de dinero efectivo, para efectuar los pagos de cada día, con suficiente antelación para tomar las medidas pertinentes.
- A la inversa, también indicará anticipación cualquier excedente de dinero ocioso, que podría invertirse en operaciones rentables.
- Orienta la política de la concesión de crédito a la clientela.

Fuentes y Uso del Efectivo.

El efectivo puede aumentarse (recibirse) como resultado de las operaciones siguientes:

Actividades normales recurrentes, operaciones primordiales:

Venta al contado de mercancías o material de desperdicio Cobranzas:

- A cuenta de saldos abiertos
- En pago de documentos
- Efectivo recibido de intereses y dividendos sobre inversiones y otras partidas de ingresos diversos similares.
- Reembolsos de sobrepago del impuesto sobre la renta, liquidación de sentencias favorables de juicios y otras ganancias extraordinarias resultantes en recursos de efectivo.

Venta o disposición de activos:

- Activo no circulante.
- Inversiones temporales
- Operaciones de financiamiento:

Productos de:

- Descuento de documentos por cobrar
- Emisión de documentos por pagar a cambio de préstamos.
- Obligaciones a largo Plazo
- Venta de acciones de capital
- Endoso de cuentas por cobra. (Kennedy, 1.994, p.p. 348-349).

El efectivo puede disminuir (desembolsarse) como resultado de las operaciones que se presentan a continuación:

Actividades normales recurrentes, operaciones primordiales:

Pago de:

- Nóminas y otros gastos de operación
- Compras de mercancía al contado
- Intereses
- Cuentas por pagar

- Documentos por pagar
- Impuestos sobre la renta
- Dividendos en efectivo
- Depósitos al fondo de amortización
- Liquidación de sentencias en juicios desfavorables y otras pérdidas extraordinarias que requieran desembolso efectivo

Compra de activo:

- Compra de activo no circulante
- Pago de reparaciones extraordinarias a la planta y bienes del activo fijo
- Compra de inversiones temporales Operaciones financieras:
- Pago de vencimientos a largo plazo
- Retiro de acciones de capital. (Ibíd.).

El Efectivo y sus Equivalentes.

Los equivalentes de efectivo, son inversiones a corto plazo con alta liquidez que se pueden convertir en efectivo con facilidad y con poco retraso.

En Venezuela, la Federación de Colegios de Contadores Públicos emitió la Declaración de Principios de Contabilidad N° 11 (D.P.C. 11), el cual establece como estado básico el Estado de Flujo de Efectivo a partir de los cierres de ejercicios que se inicien en Enero de 1994.. Por lo tanto" la D.P.C. 11 exige la preparación del Estado de Movimiento del Efectivo, para determinar la variación del efectivo durante cualquier período de tiempo.

Control Interno Referente al Efectivo.

Un Control Interno apropiado aconseja que todos los ingresos en efectivo se depositen intactos, como se reciben, que todo el efectivo que debiera recibirse se reciba, que se hagan únicamente los desembolsos autorizados, a través de cheque.

Un control interno adecuado exige que se establezca una segregación de funciones en el proceso de registro.

Salidas del Efectivo.

El uso de activos de la compañía es una parte necesaria de las operaciones día a día de un negocio pero, para salvaguardar los activos, su uso debe limitarse al personal autorizado.

Por lo tanto, el efectivo constituye un recurso que puede utilizarse para cualquier fin, tiene un gran valor, aún cuando se trate de una suma pequeña, y no es posible establecer formas de identificarlo, es por ello que es importante establecer procedimientos apropiados de control para protegerlo de fraude y robo.

Pyle (1.996), expresa que:

La mayor parte de los defalco no se realizan durante el ingreso del efectivo; provienen, más bien del pago de facturas ficticias. Es por ello que los procedimientos para controlar las salidas de efectivo se consideran tan importantes y a veces más importantes, que los que controlan las entradas de efectivo. Para lograr un adecuado control sobre las salidas de efectivo, es necesario que todos los desembolsos se efectúen con cheque, salvo los que se hagan con caja chica. Si el propietario del negocio delega en otra persona la autoridad para firmar cheques esto es necesario que dicha persona no tenga acceso a los registros contables. Esto evitará que haga pagos fraudulentos que éstos permanezcan ocultos en los registros anteriores.(p.278).

Las grandes organizaciones, indican a la persona encargada de firmar cheques por las cuales se efectúan los pagos, constituyen obligaciones legítimas, que se deben pagar. Con frecuencia estos procedimientos adoptan la forma de un sistema de cuentas por pagar.

Ingreso de Efectivo.

El flujo del efectivo, implica tanto entradas, como salidas de efectivo y sus equivalentes, sin embargo, para una mejor comprensión se elaborará, una clasificación de sus principales clases de ingresos.

Ingresos Provenientes de Actividades de Operación.

En esta categoría se incluyen todos los ingresos en efectivo, producto de las transacciones que intervienen en la determinación de la utilidad neta, exceptuando las ganancias relacionadas con las actividades de financiamiento o de inversión.

Los ingresos de efectivo provenientes de actividades de operación son:

A. Los derivados de las ventas de bienes y servicios, incluyendo los relacionados con los cobros de “Cuentas por Cobrar” a corto y a largo plazo, originados en dichas ventas.

No todas las ventas de bienes y servicios efectuadas por la empresa, en un período económico determinado, se realizan de contado, sino que por el contrario, parte de estas se hacen a crédito, razón por la cual surgen variaciones entre los ingresos registrados por ventas y el efectivo recibido.

Para determinar el efectivo proveniente de clientes son necesarios los cambios sufridos por las cuentas por cobrar, con respecto al ejercicio anterior, para realizar los ajustes pertinentes. Cuando la variación en las cuentas por cobrar resulte en un incremento de las mismas, es indicativo que lo recibido de los clientes por concepto de cuentas por cobrar, es inferior a las ventas a crédito; por lo tanto, la variación debe ser restada al total de las ventas. En caso contrario, cuando la variación se traduzca en una disminución de las cuentas por cobrar, producto de que lo recaudado de los clientes es superior a las ventas a crédito, procedemos a agregar esa variación a las ventas totales del año.

B. Los relacionados con los rendimientos de los préstamos distintos de los instrumentos de deudas de otras entidades y títulos de participación, intereses y dividendos.

Los ingresos por intereses registrados en un período económico, no representan el efectivo recibido por este concepto, por cuanto son registrados sobre la base de causación y para convertirlo en la base de efectivo se necesita conocer la variación en la cuenta de intereses por cobrar.

Cuando esta variación resulte en un aumento, significa que lo recibido por este rubro es inferior a lo registrado sobre la base de causación, razón por la cual debe ser restado del total de ingreso por intereses. Si la variación fuese una disminución, lo recibido por esta partida sería superior a lo registrado como ingreso por intereses y para obtener el monto correcto, en este caso se sumaría a dicha partida.

Para determinar el efectivo recaudado en dividendos no es necesario realizar ningún tipo de ajuste, debido a que este ingreso se registra basándose en la caja, por lo que el monto registrado representa realmente el efectivo que ingresó por este concepto.

C. Otros ingresos de efectivo que no se deriven de las transacciones de inversión y financiamiento, tales como montos recibidos por indemnizaciones a raíz de demandas judiciales, indemnizaciones de seguros y otros de similar naturaleza.

Este tipo de ingreso, generalmente se registra en base de caja y se agregan al ingreso en efectivo recibido por actividades de operación, sin embargo, cuando esas indemnizaciones provengan por la destrucción de un activo fijo, no deberá ser incluido en esta categoría porque se relacionan con actividades de inversión patrimonial. (F.C.C.P.V., 1994, p. 9).

Ingreso Provenientes de las actividades de Inversión.

En esta clasificación debemos considerar todos los ingresos que se obtengan de las transacciones que involucren activos fijos e inversiones (siempre y cuando no pertenezcan a las consideradas como equivalentes de efectivo), incluyendo las indemnizaciones surgidas como consecuencia de siniestro ocurridos a los activos fijos.

Los ingresos de efectivos provenientes de la actividad de inversión son:

a. El cobro o venta de préstamos hechos por la entidad.

Los cobros de los préstamos efectuados por la empresa se analizan directamente a través de la cuenta documentos por cobrar o cualquiera otra cuenta que lo agrupe. Los asientos que acrediten a esta cuenta indican lo recaudado en efectivo. Es necesario resaltar nuevamente que sólo la parte correspondiente al principal es considerada como ingreso en efectivo proveniente de las actividades de inversión, porque la parte correspondiente a los intereses ya fue clasificada como, un ingreso por actividades de operación.

El efectivo proveniente de la venta de instrumento negociable, se determina analizando las cuentas de activos que involucren dichos instrumentos. **Las variaciones representadas por disminuciones en las cuentas involucradas serán producto de las ventas de éstos, expresados al costo. El efectivo proveniente de los instrumentos negociables debe ser mostrado neto de las posibles ganancias o pérdidas obtenidas.**

b. El efectivo recibido por la venta de activos fijos (propiedades, planta y equipo).

Para determinar los ingresos producto de la venta de activos fijos, se debe realizar un análisis en las cuentas de activos, junto con cualquier ganancia mostrada en el Estado de Resultado, producto de la realización de estas operaciones.

Los asientos créditos a las cuentas de activos involucrados representan la venta de los activos, pero al costo, el cual se ajustará agregándole o restándole cualquier ganancia o pérdida en efectivo, reconocida en la operación.

Es importante señalar, que no todas las disminuciones mostradas en estas cuentas representan ventas de los mismos, sino que puedan ser el resultado de la desincorporación por obsolescencia o por estar depreciado totalmente.

Cuando se obtiene algún ingreso distinto al valor de rescate (si lo hubiese), se tomará en cuenta la posible ganancia como un ingreso en efectivo. **Otros ingresos en efectivo provenientes de las actividades de inversión, lo constituyen las indemnizaciones recibidas por propiedades, plantas y equipos, debido a que en el fondo provienen de las operaciones efectuadas con activos fijos, los cuales constituyen actividades de inversión. (F.C.C.P.V., 1994, p. 10)**

Ingresos Provenientes de las Actividades de Financiamiento.

Las empresas, generalmente, para cumplir a cabalidad con sus actividades, requieren de financiamiento de terceros, para expandir su capital accionario, como una forma de obtener ingreso en efectivo, de igual manera contraen deudas a largo plazo, préstamos o cualquier otro tipo de recursos que obtengan de acreedores, mediante crédito a corto y largo plazo.

El efectivo de las actividades de financiamiento en su mayoría proviene de:

a. Producto de la emisión de acciones u otros instrumentos de participación.

Cuando las empresas tienen necesidad de efectivo, que no puede ser cubierto con las actividades normales de operación y de inversión, recurren a una actividad de financiamiento muy utilizada, como lo es la emisión de acciones, lo que implica un incremento de capital social. Este tipo de ingreso puede ser identificado mediante un análisis a la cuenta de capital, en donde todos los asientos créditos hechos en la cuenta de acciones y capital pagado en exceso del valor par, es decir, a los créditos realizados a la cuenta de capital en acciones se le deben sumar o restar las primas o descuentos en la emisión de las mismas y el total constituirá el efectivo producto de la emisión de nuevas acciones u otros instrumentos de participación.

Es necesario señalar, que se dan situaciones, que aún cuando producen aumento en el capital accionario, no existe un flujo de efectivo, por cuanto las acciones emitidas fueron canceladas con activos que no representan efectivo ni sus equivalentes, como por ejemplo activos fijos.

En este caso dicha operación, debe ser revelada en un informe suplementario **que debe acompañar al Estado de Flujo de efectivo. En caso de que las empresas, normalmente adquieran acciones propias (acciones en tesorería), las disminuciones de estas cuentas, es decir, los asientos créditos representan una puesta en circulación de estas nuevas acciones, que se traduce en un ingreso en efectivo.**

b. Producto de la emisión de bonos, obtención de hipotecas, pagarés y otros préstamos obtenidos a corto y largo plazo.

Este ingreso es fácil de identificar, debido a que sólo involucra cuentas de pasivo, representando el aumento de éstas, el dinero obtenido por este medio (Ibíd.), p. 11).

Egreso de Efectivo.

Dentro de los objetivos del Estado de Flujo del Efectivo está el mostrar las aplicaciones que se le dieron al efectivo y sus equivalentes de una empresa, por lo que se mostrará a continuación la clasificación y definición de las principales clases de egreso de efectivo.

Egresos Destinados a Actividades de Operación.

Los egresos producto de las actividades de operación estarán constituidos por aquellos costos necesarios para la compra de mercancías y para cubrir los servicios consumidos en el proceso de generar los ingresos, es decir, en esta categoría serán incluidos todos los egresos en efectivo de las transacciones que intervienen en el cálculo de la utilidad neta, exceptuando las partidas relacionadas con las actividades de inversión y financiamiento. Dentro de esta clasificación se encuentran los siguientes egresos:

a. Los utilizados para adquirir materias primas para la producción de bienes para la venta, los pagos a empleados y otros gastos

En este grupo deberán ser incluidos todos aquellos pagos en efectivo por concepto de compra de mercancías necesarias para la producción de bienes y servicio o bienes destinados a la venta. Para determinar el monto

del efectivo que fue destinado a este concepto se debe realizar un análisis de las cuentas que integran el costo de venta, pero como no todo lo adquirido para la producción o la venta es utilizado o vendido, así como no todas las compras son realizadas en efectivo, se deben considerar las variaciones en los inventarios y en las cuentas a pagar a los proveedores.

Las variaciones en los inventarios, que se traduzcan en un .incremento de éstos, implica que se compraron materias primas o productos que no se utilizaron o vendieron, por lo que no formaron parte del costo de producción o venta, pero Implicó una salida de efectivo razón por la cual, esta variación debe ser sumada al costo de venta. En caso de disminución de la cuenta de inventarios, ésta diferencia debe restarse, debido a que representaría flujo de efectivo considerados en el periodo anterior.

Las variaciones en las cuentas por pagar a los proveedores, representarán las compras no canceladas en el período o los pagos correspondientes a años anteriores, por lo que los aumentos a éstas, deben ser restados al costo de ventas y las disminuciones sumadas al mismo, obtenido de esta forma el efectivo utilizado para cubrir éstos costos.

El trato que debe darse a los gastos correspondientes a este tipo de actividad es el siguiente: Se tomarán en cuenta las cifras mostradas en el estado de resultado, pero considerando que estos gastos están registrados sobre la base de causación, se deben realizar varios ajustes producto de las diferencias periódicas a corto plazo, ya que los gastos son registrados cuando los bienes o servicios relacionados con los mismos son utilizados. No obstante, los gastos pueden ser pagados en el período anterior, en el actual o en el siguiente.

Cuando se cancelan en el mismo período no es necesario realizar ajustes, por cuanto el total de los gastos es igual a las salidas de efectivo, pero cuando ocurre de otra manera hay que tomar en cuenta las variaciones tomada en el Balance General de las cuentas de gastos prepagados y en los acumulados por pagar.

Los ajustes se realizarán de la siguiente manera: Si las variaciones en los gastos es un aumento, esto indica que se cancelaron, gastos que aun no se habían causado, por lo cual hay que sumarlos a los "gastos del período. Si ocurre lo contrario, esto significará que se causaron gastos que se cancelaron anteriormente, debiéndose restar a los gastos del período.

Cualquier aumento de los gastos acumulados por pagar deben ser restados al gasto del periodo, por constituir éstos, gastos causados, pero que aún no se ha producido la salida de efectivo.

Si la variación es una disminución, la misma debe ser sumada a los gastos mostrados en el Estado de Resultado, por representar ésta, gastos causados en periodos anteriores" cancelados en el ejercicio considerado. En lo que concierne a los gastos que no producen movilización de efectivo, como la amortización de los intangibles, descuentos en bonos, depreciación y la provisión para cuentas incobrables, deben ser restadas del total de gastos del periodo, para obtener el .efectivo realmente aplicado a cancelar estos gastos.

b. Los pagos por concepto de impuestos, derechos, multas y otros tributos, honorarios y multas.

En estos se incluyen los pagos realizados al gobierno por concepto de impuesto sobre la renta, derechos y multas. Sin embargo, otro tipo de impuesto que se muestre en el Estado de resultados, está registrado en base de causación, por lo que para determinar el efectivo exacto que sale de la empresa para cancelarlos, es necesario sumar las disminuciones de los pasivos relacionados, mostrados en el Balance General, o restarle los aumentos de éstos.

c. Pago de intereses a prestamistas y otros acreedores.

Los préstamos obtenidos por la empresa conllevan al pago de un interés, que es mostrado como un egreso en el Estado de resultados, razón por la cual se consideran entre la clasificación de egreso el efectivo de las actividades de operación.

Si por algún motivo existe un pasivo relacionado con estos gastos, las variaciones en los mismos deben ser ajustadas a las cuentas respectivas, para así determinar el efectivo que en efecto salió.

d. Otros pagos que no estén relacionados con transacciones definidas como actividades de inversión o financiamiento.

Deben incluirse dentro de esta clasificación las erogaciones utilizadas por la empresa para cancelar obligaciones surgidas con terceros por violaciones por parte de la empresa de patentes, derechos de autor o

cualquier otro concepto, y que ante la posibilidad de un litigio, se decida llegar al acuerdo con los agraviados.

Otro desembolso que hay que incluir son los aportes que se realicen a cualquier entidad de beneficencia y los reembolsos en efectivo que se hacen a los clientes. (F.C.C.P.V., 1994, p.9).

Egresos Destinados a Actividades de Inversión.

En algún momento de la vida económica de las empresas, estas destinan parte de sus recursos, en activos necesarios para el adecuado funcionamiento de sus operaciones, o en inversiones rentables que en un futuro a corto o largo plazo le generaran beneficios adicionales a su inversión. Los egresos en efectivo por actividad de inversión son:

a. Los desembolsos por préstamos hechos por la entidad y pagos para adquirir instrumentos de deudas de otras Empresas.

El efectivo destinado a éste tipo de operación se visualiza a través del estudio de las cuentas de activos involucrados, es decir, documentos por cobrar, en el caso de los préstamos efectuados, y la cuenta de inversiones, en cuanto a los instrumentos de deuda. Los asientos débitos en la cuenta documento por cobrar, representan por lo general las salidas de efectivo relacionada con los préstamos otorgados, exceptuando los referentes con actividades clasificadas como operativas.

En cuanto a las inversiones, los asientos débitos no representan en su totalidad el efectivo destinado a esta actividad, ya que estas pueden ser adquiridas con primas y descuentos, por lo que se deben realizar los ajustes

pertinentes, sumándole la parte correspondiente a las primas y restándole los descuentos recibidos.

b. Los pagos para adquirir acciones o participaciones en otras Empresas.

Los asientos débitos en las cuentas de inversiones en acciones, representan el costo de la inversión a su valor par, pero para obtener el efectivo realmente aplicado a esas transacciones, se deberá ajustar la mencionada cuenta, agregándole las primas pagadas o restándole los descuentos si es el caso.

c. Los pagos para adquirir activos fijos (propiedades, plantas y equipos).

Cuando se calcula el efectivo que se aplicó a este tipo de actividades, se debe tomar en cuenta los débitos en las respectivas cuentas de activo y se deberán considerar las cuentas de pasivos relacionados con la adquisición de estos activos. (F.C.C.P.V., 1994, p.11)

Egresos destinados a Actividades de Financiamiento.

Los egresos de financiamiento más importantes son:

- a. Pagos de dividendos a propietarios, incluyendo desembolsos para adquirir las acciones (acciones en tesorería) u otros instrumentos de participación en la sociedad.**

Para determinar el efectivo destinado a este tipo de transacciones, el procedimiento es un poco más fácil ya que su registro se hace sobre la base de caja. Los pagos en efectivo por este concepto se puede analizar, observando el movimiento en las cuentas de dividendos por pagar y utilidades no distribuidas.

En cuanto a las acciones en tesorería, los asientos débitos representan el efectivo aplicado, ya que estas son registradas cuando se adquieren.

b. Pagos de Préstamos obtenidos y otros pagos a acreedores que hayan otorgado crédito a largo plazo.

Estos egresos son fáciles de identificar, debido a que sólo involucran cuentas de pasivo, representando las disminuciones de éstas, los desembolsos de efectivos efectuados.

c. Disminución del Capital.

Se incluyen en este grupo, aquellos pagos realizados por la empresa con la finalidad de adquirir acciones que están en circulación y que se tiene la intención de eliminarla y así disminuir el capital social de la empresa. (F.C.C.P.V., 1994, P11)

Métodos para la Elaboración del Estado de Flujo del Efectivo.

Para la elaboración del Estado de Flujo del Efectivo se pueden utilizar dos métodos:

- Método Directo
- Método Indirecto

La utilización de algunos de estos métodos dependerá de la decisión del responsable de la elaboración de los estados financieros.

Método Directo.

Este método consiste en reportar las principales clases de ingresos de efectivo bruto y su suma aritmética y los flujos de efectivos netos de las actividades de operación.

Método Indirecto.

Este método consiste en ajustar la utilidad neta para eliminar de esta los efectos de todos las diferencias de ingresos y desembolsos de efectivo relacionados con operaciones pasadas, tales como los cambios en el inventario durante el período, ingresos diferidos, acumulaciones de ingresos y egresos por operaciones futuras esperadas, tales como cambios en las cuentas por cobrar y por pagar ocurrido durante el periodo y los efectos de todas las partidas relacionadas con flujos de efectivo de inversión o financiamiento.

Por lo general, se recomienda la utilización del Método Directo, porque se considera que cumple de mejor forma con el objetivo de presentar las entradas y salidas del efectivo proveniente de las actividades operativas, en un periodo determinado, lo que permite tener una base a la hora de

pronosticar el flujo de efectivo futuro de las actividades normales de la empresa y la capacidad para hacer frente a las obligaciones ante terceros.

Quienes argumentan en contra de esta técnica, lo hacen sustentados en que a través de él no se muestran los desfases entre la utilidad que muestra el Estado de Resultado y el flujo de efectivo.

Sin embargo, esa desventaja es solo relativa, debido a que las diferencias entre ambos resultados son conciliadas a través de un anexo al Estado de Flujo del Efectivo.

IDENTIFICACION DE LA EMPRESA

Reseña Histórica

En la ciudad de Maturín Capital del Estado Monagas a los 30 días del mes de enero del año 1995, se reunieron los señores Andreina Iazzetta de Fiorello , y Raffaele Fiorello Iazzetta, cédula de identidad 85.794 y 80.088.412, respectivamente, para constituir la compañía denominada TOURS VENEZUELA AGENCIA DE VIAJES, la cual se encargaría de la realización de todo acto de lícito comercio relacionado directa o indirectamente con las actividades del ramo de las agencias de viajes, tales como la venta de boletos aéreos, marítimos y terrestres, compra y venta de paquetes turísticos, elaboración y programación de excursiones, etc. La duración de la compañía sería de 30 años, a partir de su inscripción en el registro mercantil. El capital de la compañía fue de Bs. 5.000.000,00 divididos en 5.000 acciones a un valor de Bs. 1.000 cada una, el capital de la compañía fue íntegramente suscrito y pagado de la siguiente manera:

Andreína Iazzetta de Fiorello 2.500 acciones y Raffaele Fiorello Iazzetta 2.500 ambos por un valor de 2.500.000. Bolívares cada uno. La junta directiva de dicha compañía estaría constituida por un Presidente representado por Andreina Fiorello Iazzetta y un Vicepresidente representado por Raffaele Fiorello Iazzetta ambos con las mismas atribuciones, derechos y responsabilidades.

Luego en el año 1999 el día 25 de Junio, la Junta Directiva decidió hacer un aumento de capital a Bs. 32.000.000,00, así como también el cambio de nombre de la compañía a, VIAJES VENEZUELA MATURÍN, para este nuevo aumento se emitieron 20.000 nuevas acciones a un valor de Bs. 1000 cada una, las cuales fueron adquiridas y pagadas en partes iguales por cada uno de los accionistas, manteniendo y ratificando los derechos, deberes y participación dentro de la compañía.

MISION

Ofrecer al Estado Monagas un servicio turístico de primera, a un bajo costos y con un alto nivel de satisfacción para los clientes.

VISION

Constituirse como la primera y más solicitada empresa de viajes turísticos en el Estado Monagas, así como ampliar sus fronteras a nivel nacional.

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

Tipo de Investigación.

La investigación se consideró de campo y documental, debido a que los datos fueron obtenidos directamente de la realidad donde se desarrolló la investigación, en este caso de La Empresa Viajes Venezuela Maturín, C.A. Para definir el tipo de investigación de campo, **Carlos Sabino (1992)**, plantea que “los diseños de campo son los que se refieren a los métodos a emplear cuando los datos se recogen en forma directa de la realidad mediante el trabajo concreto del investigador y su equipo”. (P. 89)

Mientras que en la investigación documental, dicho autor, señala que es cuando se recurre a la utilización de datos secundarios, es decir, aquellos que han sido obtenidos por otros y llegan elaborados y procesados de acuerdo con los fines de quienes inicialmente los elaboraran y manejan, y por lo cual decimos que es un diseño bibliográfico. (P.90).

Nivel de la Investigación.

Para esta investigación se asumió un nivel de investigación descriptivo, puesto que se buscó describir las características más resaltantes del tema objeto de estudio, destacando la esencia de su naturaleza.

En tal sentido **Méndez (1992)** señala, que el estudio descriptivo “identifica características del universo de investigación, señala formas de conducta y actitudes del universo investigado, establece comportamientos concretos y descubre y comprueba la asociación entre variables de investigación”. (P. 89)

Universo o Población.

Estuvo conformada por todo el personal administrativo que está directamente relacionado con el área contable y los documentos donde se extrajeron información relacionada con el tema. Estos están conformados por tres (3), personas.

Muestra.

Por ser una población pequeña y manejable no se utilizó el criterio muestral, sino que se trabajo con toda la población.

Técnicas de investigación.

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

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

Observación Directa Participante: Esta técnica se utilizará para corroborar los datos obtenidos del tema en estudio y ofrecer una visión más

amplia de la población. Al respecto **Tamayo y Tamayo (1997)** expresan lo siguiente: “la observación directa es aquella en la cual el investigador puede observar y recoger datos mediante su propia observación”. (p. 99)

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

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

Instrumentos Metodológicos.

Revisión Contable-Financiera.

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

CAPITULO IV

PRESENTACION Y ANALISIS DE LA INFORMACIÓN

Actividades que afectan el efectivo y sus equivalentes en la empresa.

En la empresa Viajes Venezuela Maturín, C.A., el efectivo es afectado por todas aquellas operaciones cotidianas de la empresa tales como: compra - venta de boletos, adquisición de equipos y materiales de oficina, nómina y los gastos generales o de funcionamiento de dicha empresa. Para crear el Estado de flujo de efectivo de esta empresa se utilizó, solamente, la columna de efectivo del estado de resultado de los años 2002 y 2003, correspondiente al efectivo de operaciones, que son los efectos del efectivo de las transacciones de ingresos y gastos que están incluidas en los estados de resultados. Los flujos de efectivo de actividades de inversión y financiamiento no fueron incluidos, por cuanto la empresa no presentó en sus estados de resultados ninguna compra o venta de activo durante esos años, así como tampoco realizó aumentos de capital, ni pago a sus accionistas.

Cada uno de estos gastos e ingresos está relacionado de acuerdo a las necesidades de la empresa, sin que estos puedan ser planificados con anticipación, pues suceden de manera imprevista y variada.

En el caso de la compra – venta de boletos, la cual constituye la principal fuente de ingreso y egresos para la empresa, pues esta se dedica a la adquisición y venta de boletos para los viajeros.

La adquisición de materiales y equipos, constituye una fuente de egresos para la empresa, pues estos son necesarios para el normal funcionamiento de la empresa.

La nomina, representa el medio por el cual la empresa honra los compromisos laborales con sus trabajadores, constituyéndose así en el segundo egreso en cantidad para la empresa, después de la compra de boletos.

El Service Fee, el cual representa los Servicios varios cobrados por las agencias de viajes. Diferentes a ventas de boletos aéreos como por Ejemplo:

- Trámite de documentos (visa, Pasa porte, traducción de documentos de consulados, etc.)
- Seguros y/o alquiler de autos.
- Boletos anulados. Si es por culpa del pasajero, cuando el lo pide.
- Paquetes, Presupuesto, se cobra cuando no es cliente fijo.

Este servicio representa otro de los ingresos importantes para esta empresa.

Los flujos de efectivo de una empresa no siempre son positivos, pues en ocasiones, poco usuales en lugar de reportar un incremento significativo en el efectivo proveniente de actividades de operación, reportan una disminución en la cantidad total del efectivo. Este resultado puede provenir de grandes disminuciones en el efectivo originado de las actividades de inversión y/o financiamiento.

Ingresos que percibe La Empresa Viajes Venezuela Maturín.

La empresa Viajes Venezuela Maturín, C.A., genera dos tipos de ingresos, los provenientes de la venta de boletos para las aerolíneas y los que generan los paquetes turísticos.

Ingresos provenientes de la venta de boletos

Constituyen todos aquellos ingresos que obtiene la empresa, por la venta de boletos aéreos. Estos ingresos son producidos por aquellas personas que en vez de ir al aeropuerto a comprar sus boletos de viajes, prefieren, muchas veces, adquirirlos a través de agencias como Viajes Venezuela Maturín, C.A, quienes garantizan a los clientes los pasajes de acuerdo a la solicitud deseada. Este boleto contiene un recargo en el monto real, que constituye la comisión o ganancia para la agencia, debido a que esta deberá adquirir dicho boleto en la aerolínea que brindará el servicio.

Ingresos por paquetes turísticos.

La empresa Viajes Venezuela Maturín, C.A, se caracteriza por ofrecer a sus clientes, una serie de paquetes turísticos que le permiten generar ingresos. Esto se debe a la mayoría de los turistas prefieren la comodidad y tranquilidad para el disfrute de sus vacaciones, sin importar que los costos por estos servicios sean muy elevados. (Hoteles, Villas, Casas, Vehículos, entre otros)

Egresos que realiza La Empresa Viajes Venezuela Maturín.

En esta empresa se generan una serie de egresos, necesarios para el normal funcionamiento de la misma como lo son:

Nómina.

Comprende el pago de sueldos y salarios de sus trabajadores. En este se incluyen desde sus quincenas normales, hasta los beneficios que contempla la ley.

Gastos generales.

Están representados por todos aquellos gastos como servicios de electricidad, agua, teléfono, papelería, entre otros, necesarios para el normal funcionamiento de la misma y que se han de realizar diariamente y en montos variados.

Compra de boletos.

En este caso hablemos de la acción de adquirir los boletos o pasajes, que luego serán vendidos en las distintas líneas de transporte solicitadas por los clientes. Esta actividad representa el principal egreso de ésta empresa, pues constituye su actividad primordial. En este caso, la compra de boletos representa, en términos de Estados de Resultados, el costo de venta, debido a que es la actividad que genera el ingreso principal de la entidad.

Procedimientos relacionados con los requerimientos de efectivo.

La empresa Viajes Venezuela Maturín, C.A., esta conformada por una serie de unidades operativas que generan una serie de ingresos y gastos (flujo de efectivos), de acuerdo a las actividades que se desarrollan en cada una de ellas, estas unidades operativas son la siguientes:

El Departamento de Ventas:

Este tiene como función principal la compra – venta de boletos tanto nacionales como internacionales, generadores de la mayor cantidad de ingresos y gastos de la empresa.

Departamento de Relaciones Públicas:

Es el encargado de las actividades relacionadas con los paquetes turísticos y hoteleros de la empresa.

Departamento de Administración:

Se encarga del manejo administrativo de toda la compañía, entre sus funciones se encuentran la preparación de los estados financieros y la evaluación de los mismos para futuras inversiones. La administración del efectivo involucra el manejo de dinero de la empresa a fin de maximizar la disponibilidad del efectivo y el ingreso por intereses sobre cualquier fondo ocioso.

Los diversos métodos de captación y desembolso mediante los cuales esta empresa puede mejorar su eficiencia en la administración de fondos, lo

representa la manera o efectividad con que logre los cobros de sus cuentas por cobrar y la manera en que pueda retrasar los pagos a sus proveedores.

La empresa Viajes Venezuela Maturín, mantiene en sus cuentas bancarias buena disponibilidad financiera, sin embargo al momento de requerir gran cantidad de dinero para cubrir alguna eventualidad o requerimiento de los clientes y no dispone de ése monto, sus dueños o accionistas utilizan sus cuentas personales para solventar tal situación y luego de realizar la actividad, reponen dicho dinero.

El flujo de efectivo del período, en función de sus actividades operativas, de inversión y financiamiento.

El estado de flujo de efectivo está incluido en los estados financieros básicos que deben preparar las empresas para cumplir con la normatividad y reglamentos institucionales de cada país. Este provee información importante para los administradores del negocio y surge como respuesta a la necesidad de determinar la salida de recursos en un momento determinado, como también un análisis proyectivo para sustentar la toma de decisiones en las actividades financieras, operacionales, administrativas y comerciales.

En el caso de la empresa Viajes Venezuela Maturín, C.A., implementa el método de flujo de efectivo sobre las actividades operativas de la misma, pues se dedica mas a la compra venta de boletos así como el alquiler de paquetes turísticos. No haciendo uso de las actividades de financiación o de adquisición de activos.

VIAJES VENEZUELA MATURIN, C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DESDE 01/01/2002 AL 31/12/2002

INGRESOS

COMISIONES

Boletos Internacionales	56.633.150,25	
Boletos doméuticos	31.981.208,00	
Boletos No Rep. B.S	1.003.325,00	
Alquiler de vehiculos	22.531,00	
Hoteles/Villas/Casas	302.212,00	
Paquetes turisticos/mayoristas	6.806.658,62	
Devoluciones s/ ventas	(329.971,00)	
Descuentos s/ ventas	(
	16.665.862,00)	
TOTAL COMISIONES.	79.753.251,87	

SERVICIOS FEE

Emission	
Bol/Reconfirmacion/Reserva	14.085.209,50
Prepago	401.441,00
Presupuesto/Cotizacion/P	272.858,00
Documentos/tramites/envios	522.915,00
Reembolso Nac. / Intl.	59.056,70
Boletos nulos Nac. / Intl.	420.332,00
Envios Express/Llamadas LD	111.357,00
Otros	8.369,00

NC BSP	88.465,00	
TOTAL SERVICIOS FEE	<hr/>	15.970.003,20
OTROS INGRESOS		
Over comisión		
(incentivos/ventas)	7.290.670,80	
Intereses ganados/Coms.		
Cheques devueltos	193.247,91	
Comisiones extraterritoriales	559.915,80	
NC:BSP(Dic. Cambio/otros)	684.485,08	
Reintegros gastos otras agr.	54.454,00	
OTROS SERVICIOS	247.024,59	
TOTAL OTROS INGRESOS	<hr/>	9.029.798,18
TOTAL INGRESOS		<hr/> 104.753.053,25

EGRESOSGASTOS DE OPERACIÓNGASTOS DEADMINISTRACIONSUELDOS

SUBDIRECTOR	3.600.000,00	
RAFAELLE FIORELLO		
DIRECTORA ANDREINA	1.800.000,00	
FIORELLO		
Administrador	3.246.000,00	
Agente trafico 1	2.116.640,00	
Agente trafico	2.437.600,00	
TOTAL SUELDOS	<hr/>	13.200.240,00
Otros GASTOS	1.460.000,00	

TOTAL OTROS GASTOS		1.460.000,00	
BONOS LEGALES			
BONIFICACION ESPECIAL	759.789,60		
TOTAL BONOS	<hr/>	759.789,60	
TOTAL EGRESOS		<hr/>	(15.420.029,60)
TOTAL RESULTADOS			<u>89.333.023,65</u>

VIAJES VENEZUELA MATURIN, C.A.
 ESTADO DE RESULTADOS
 DESDE 01/01/2003AL 31/12/2003

INGRESOS

COMISIONES

Boletos Internacionales	65.813.137,00	
Boletos Domésticos	23.101.812,00	
Boletos No Resp. B.S.	2.808.613,00	
Alquiler de vehiculos	169.140,00	
Hoteles/Villas/Casas	199.400,00	
Paquetes turisticos/mayoristas	3.166.737,00	
Descuentos s/ventas	(8.473.785,00)	
TOTAL COMISIONES	86.785.054,00	

SERVICIOS FEE

Emision	32.345.884,00
Boletos/Reconf/Reserv.	
Prepago	841.432,00
Presupuesto/cotizacion/P	426.600,00
Documentos/Tramites/envios	619.980,00
Reembolsos Nac. / Intl	15.000,00
Reemision de boletos	163.740,00
Boletos Nulos Nac./ Intl	250.400,00
Envios Express/ llamadas LD	34.137,00
Cambio de moneda Extranjera	51.210,95
Otros	169.847,27
NC BSP	125.193,00

TOTAL SERVICIOS FEE		35.043.424,22
OTROS INGRESOS		
Over comision (incentivos/ventas)	17.400.809,00	
Intereses ganados/ com.	127.520,18	
Cheque devuelto		
NC:BSP(dic. Cambio/otros)	121.783,50	
Reintegros gastos otras agr.	9.228,00	
OTROS SERVICIOS	991.116,42	
TOTAL OTROS INGRESOS		18.650.457,10
TOTAL INGRESOS		140.478.935,32

EGRESOSGASTOS DE OPERACIÓNGASTOS DEADMINISTRACIONSUELDOS

SUBDIRECTOR RAFAELLE FIORELLO	3.600.000,00	
DIRECTORA ANDREINA FIORELLO	1.800.000,00	
Administrador	3.246.000,00	
Agente trafico 1	2.116.640,00	
Agente trafico	2.437.600,00	
TOTAL SUELDOS		13.200.240,00
OTROS GASTOS	1.460.000,00	
TOTAL OTROS GASTOS		1.460.000,00
BONOS LEGALES		

<u>BONIFICAION ESPECIAL</u>	759.789,60		
TOTAL BONOS	<u>759.789,60</u>		
TOTAL EGRESOS		<u>(15.420.029,60)</u>	
TOTAL RESULTADOS			<u>125.058.905,72</u>

EMPRESA VIAJES VENEZUELA MATURIN, C.A
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 01-01 AL 31-12-2002

Flujo de efectivo de actividades de operación:	
Efectivos recibidos de las transacciones de ingresos:	
Comisiones.....	79.753.251,87
Servicios Fee	15.970.003,20
Total efectivos recibidos	95.723.255,07
Efectivos pagados por gastos operacionales:	
Gastos administrativos	759.789,60
Sueldo empleados	9.260.240,00
Sueldo de directores o dueños.....	5.400.000,00
Total efectivo pagados	(15.420.024,60)
Efectivos recibidos:	
Otros ingresos Operacionales.....	9.029.798,18
Efectivos pagados por gastos de financiación:	
Saldo al 31 – 12 – 2002	89.333.028,65
	=====

EMPRESA VIAJES VENEZUELA MATURIN, C.A
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 01-01 AL 31-12-2003

Flujo de efectivo de actividades de operación:

Efectivos recibidos de las transacciones de ingreso:

Comisiones.....86.785.072,00

Servicios fee35.043.424,22

Total efectivos recibidos 121.828.496,22

Efectivos pagados por gastos operacionales:

Gastos administrativos 759.789,60

Sueldo empleados 9.260.240,00

Sueldo de directores o dueños..... 5.400.000,00

Total efectivo pagados (15.420.029,60)

Flujo de efectivo de actividades de financiación:

Efectivos recibidos:

Otros ingresos..... 18.650.457,10

Efectivos pagados por gastos de financiación:

Saldo al 31 – 12 – 2003 125.058.923,72
=====

Análisis Comparativo de los Flujos de Efectivo de los Años 2002-2003

Tal como se puede apreciar en los estados de flujo de efectivo de la empresa, entre los años 2002-2003, hubo una variación muy considerable, se observa que los ingresos operativos aumentaron del año 2002 para el 2003, sin embargo, proporcionalmente este fue menor al año anterior, es decir bajo de un 91,38% a un 86,73%, quizás como los indicaron los representantes de la empresa se debió al aumento considerable de los ingresos de financiación que se duplicaron de un año a otro.

Sin embargo, se observa que en los gastos tanto operativos como de financiamiento se mantuvieron iguales en los dos años.

Análisis del Flujo del Efectivo

Como se puede apreciar en el estado financiero, presentado por la empresa, el mayor porcentaje de sus ingresos lo representan la venta de boletos internacionales con un 54% de sus ingresos, seguido de la venta de boletos para vuelos nacionales con un 30,53%.

Estos reflejan que la empresa Viajes de Venezuela Maturín; a pesar de realizar otras actividades para la generación de ingresos, la venta de boletos constituye su principal fuentes de ingresos.

Mientras su principal egreso, lo constituye la compra de boletos para satisfacer a sus clientes, así como la nómina del personal que elabora para la empresa

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

Después del análisis y comparación de los flujos de efectivo de La Empresa Viajes Venezuela Maturín. Se concluyo lo siguiente:

1. Las actividades que mayormente afectan el efectivo de la empresa VIAJES VENEZUELA MATURIN ,C.A, estan constituidas por la compra y venta de boletos , tanto nacionales como internacionales.
2. La principal fuente de ingreso para la empresa VIAJES VENEZUELA MATURIN ,C.A, lo constituye el servicios de venta de boletos para viajes nacionales e internacionales.
3. La principal fuente de egreso lo representa la compra de boletos para satisfacer a sus clientes. Es decir el costo del servicio que sera prestado.
4. Cuando la empresa VIAJES VENEZUELA MATURIN ,C.A, requiere de financiamiento para la adquisición de boletos acude a los dueño

o accionistas, quienes cubren el gasto, hasta que la empresa logre vender dichos boletos y le reintegren su dinero.

5. Las ganancias para esta empresa, esta representada por las comisiones o precios adicionales sobre los boletos aéreos, así como los paquetes turísticos.

6. En los Flujos de efectivo de la empresa VIAJES VENEZUELA MATURIN, C. A, años 2002 y 2003, se generó un aumento considerable de un año a otro.

Recomendaciones

Debido a que el estado de flujos de efectivo está incluido en los estados financieros básicos que deben preparar las empresas para cumplir con la normatividad y reglamentos institucionales de cada país. Se le recomienda a la empresa de Viajes Venezuela Maturín, C.A., lo siguiente:

1. La empresa debe fomentar la venta de paquetes turísticos y otras actividades que le puedan ayudar a generar mayores ingresos.
2. empresa, a pesar de que la compra de boletos constituye su principal fuente de egresos, debe mantenerla o aumentarla, pues de esta manera estaría aumentando también sus posibles ingresos al venderlos.
3. La gerencia de la empresa debe mantener una cantidad de recursos financieros disponible en las cuentas de las empresa, para evitar tener que acudir a los dueños o accionistas en solicitud de préstamos para la compra de boletos. Pues a pesar de que estos son los dueños, esto representa para la empresa un pasivo.
4. La empresa debe mantener los porcentajes establecidos de ganancia sobre los boletos, pues estos han generado suficientes ingresos como para cubrir la compra de boletos así como un margen adicional que permite cubrir los gastos de la empresa y quedar un margen de ganancias.
5. Se recomienda a la empresa verificar sus políticas de otorgamiento de rebajas por ventas, pues a pesar de que para el año 2003 estas disminuyeron permitiendo aumentar sus ingresos, deben tener cuidado para evitar un alejamiento de sus clientes.

BIBLIOGRAFÍA

Bermúdez, M. Análisis de las operaciones relacionadas con la administración del flujo de efectivo en la Sección de Tesorería y Pagos del Departamento de Finanzas de la Empresa P.D.V.S.A., Exploración Producción Oriente. Maturín. (Trabajo de Grado). Universidad de Oriente Núcleo de Monagas, 1999.

Block S. y Hirt G. Fundamentos de gerencia financiera. (9ª ed.) .Colombia, Mc Graw-Hill, 2001.

Brito, J. Contabilidad básica e intermedia. Venezuela: Centro de Contadores, 1996.

Catacora, F. Sistemas y procedimientos contables. Mc Graw Hill, 1997.

Federación de Colegio de Contadores Públicos de Venezuela. Declaración de Principios de Contabilidad N° 11. Fondo Editorial del Contador Público Venezolano, 1996.

Federación de Colegio de Contadores Públicos de Venezuela. Principios de contabilidad y las normas y procedimientos de auditorías de aceptación general en Venezuela y otras publicaciones técnicas de la federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela. Fondo Editorial del Contador Público Venezolano, 1996.

Horngren, Ch. y Sundem, G. Contabilidad administrativa. (9ª ed.). México: Prentice Hall, 1994.

- Kennedy, R. Estados financieros formas, análisis e interpretación. México: Editorial Limusa, 1994.
- Martínez, A. Análisis del flujo de efectivo del Instituto de Salud y Atención Médica Integral C.A., I.S.A.M.I.C.A. Durante los períodos 1998-1999. (Trabajo de Grado). Universidad de Oriente Núcleo de Monagas, 2001.
- Méndez, C. Metodología. México, 1992.
- Pérez, O. La información financiera. México: Editorial Limusa, 1993.
- Pyle, W. Principios de contabilidad. Biblioteca de Contabilidad Tomo II, México: Editorial Continental, 1996.
- Romero, J. Contabilidad superior. México: Mc Graw-Hill, 2000.
- Rosemberg, J. Diccionario de administración y finanzas. España, 1994.
- Sabino, Carlos. El proceso de investigación. Venezuela: Ediciones Panapo, 1992.
- Sydney y Weil. Biblioteca de contabilidad. (3ª ed.) Tomo I, México: Mc Graw Hill, 1992.
- Tamayo y Tamayo, M. El proceso de investigación científica. México: Editorial Limusa, 1997.

ANEXOS

VIAJES VENEZUELA MATURIN, C.A.

ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS
DESDE 01/01/2002 AL 31/12/2002

PAGINA: 1
FECHA: 31/12/2002

INGRESOS

COMISIONES

COMISIONES

Boletos Internacionales	56,633.150.25	54.06%
Boletos Domésticos	31.981,208.00	30,53%
Boletos No Rep. B.S.	1,003.325.00	0.96%
Alquiler De Vehiculos	22.531,00	0.02%
Hoteles/Villas/Casas	302,212.00	0,29%
Paquetes turísticos/mayoristas	6, 806, 658,62	6,50%
Devoluciones s/ ventas	(329, 971,00)	0,31%
Descuentos s/ ventas	(16, 665, 862,00)	15.91%

TOTAL COMISIONES

79, 753,251.87 76,13%

TOTAL COMISIONES

79, 753,251.87 76,13%

SERVICIOS FEE

Emisión bol /Reconfirmac/.Reservac.	14, 085,209.50	13,45%
Prepago	401,441.00	0,38%
Presupuesto/ cotización/ P	272, 858,00	0,26%
Documentos/ tramites/ envíos	522.915,00	0.50%
Reembolsos Nac. / Intl	59, 056,70	0,06%
Boletos nulos Nac. / Intl	420,332.00	0.40%
Envíos Express/ Llamadas L.D	111.357,00	0.11%
Otros	8,369.00	0.01%
NC BSP	88,465, 00	0.08%

TOTAL SERVICIOS FEE

15, 970,003.20 15,25%

OTROS INGRESOS

Over Comisión (Incentivos/vtas)	7, 290,670.80	13,45%
Intereses ganados/ Coms. Chq.devueltos	193,247.910.18%	
Comisiones Extraterritoriales	559.915,80	0.53%
Nc: BSP(Dic. Cambio/otros)	684,485.08 -	0,65%
Reintegros gastos otras agr.	54,454.00	0.05%
OTROS	247, 024,59	0,24%

TOTAL OTROS INGRESOS

9, 029,798.18 8.62%

=====

TOTAL INGRESOS

104, 735,053.25 100,00%

EGRESOS

GASTOS DE OPERACIÓN

GASTOS DE ADMINISTRACION

SUELDOS DIRECTORES

SUBDIRECTOR RAFAELLE FIORELL 3, 600,000.00 3,44%

VIAJES VENEZUELA MATORIN, C.A.

ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS
DESDE 01/01/2002 AL 31/12/2002

PAGINA: 2
FECHA: 31/12/2002

DIRECTORA ANDREINA FIORELLO	1, 800,000.00	1.72%
<hr/>		
TOTAL SUELDOS DIRECTORES	5, 400,000.00	5,15%
Sueldos Empleados		
Administrador	3, 246,000.00	3.10%
Agente Trafico 1	2, 116,640.00	2.02%
Agente Trafico	2, 437,600.00	2.33%
Otro	1, 460,000.00	1.39%
<hr/>		
TOTAL Sueldo Empleados	9, 260,240.00	8.84%
BONOS LEGALES		
BONIFICACIÓN ESPECIAL	759,789.60	0.73%
<hr/>		

VIAJES VENEZUELA MATORIN, C.A.

ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS

DESDE 01/01/2003 AL 31/12/2003

PAGINA: 1
FECHA: 31/12/2003

INGRESOS
COMISIONES

COMISIONES

Boletos Internacionales	65, 813,137.00	46.85%
Boletos Domésticos	23, 101,812.00	16.45%
Boletos No Rep. B.S.	2, 808,613.00	2.00%
Alquiler De Vehiculos	169, 140,00	0.12%
Hoteles/Villas/Casas	199,400.00	0,14%
Paquetes turísticos/mayoristas	3, 166,737.00	2.25%
Descuentos s/ ventas	(8, 473, 785,00)	6.03%

TOTAL COMISIONES 86, 785,072.00 61.78%

TOTAL COMISIONES 86, 785,072.00 61.78%

SERVICIOS FEE

Emisión bol /Reconfirmac/.Reservac.	32, 345,884.00	23,03%
Prepago	841,432.00	0,60%
Presupuesto/ cotización/ P	426, 600,00	0,30%
Do cumentos/ tramites/ envíos	619.980,00	0.44%
Reembolsos Nac. / Intl	15, 000,00	0,01%
Reemisión de Boletos	163,740.00	0.12%
Boletos Nulos Nac. / Intl	250, 400.00	0.18%
Envíos Express/ Llamadas L.D	34, 137,00	0.02%
Cambio de moneda extranjera	51,210.95	0.04%
Otros	169, 847.27	0.12%
NC BSP	125,193, 00	0.09%

TOTAL SERVICIOS FEE 35, 043,424.22 24,95%

OTROS INGRESOS

Over Comisión (Incentivos/vtas)	17, 400,809.00	12,39%
Intereses ganados/ Coms. Chq.devueltos	127,520.18	0.09%
Nc: BSP(Dic. Cambio/otros)	121,783.50	0.09%
Reintegros gastos otras agr.	9,228.00 -	0,01%
OTROS	991,116.42	0,71%

TOTAL OTROS INGRESOS 18,650,457.10 13.28%

=====

=====

TOTAL INGRESOS 104, 478,953.32 100,00%

EGRESOS

GASTOS DE OPERACIÓN

GASTOS DE ADMINISTRACION

SUELDOS DIRECTORES	5, 886,500.00	4.19%
SUELDO EMPLEADOS	11,856,473.34	8.44%

DIRECTORA ANDREINA FIORELLO 1, 800,000.00 1.72%

TOTAL SUELDOS DIRECTORES

5, 400,000.00 5,15%

Sueldos Empleados

Administrador

3, 246,000.00 3.10%

Agente Trafico 1

2, 116,640.00 2.02%

Agente Trafico

2, 437,600.00 2.33%

Otro

1, 460,000.00 1.39%

TOTAL Sueldo Empleados

9, 260,240.00 8.84%

BONOS LEGALES

BONIFICACIÓN ESPECIAL

759,789.60 0.73%
