

## ARTÍCULO ORIGINAL

# LA NIC 07 ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA DE GESTION PARA LA TOMA DE DECISIONES EN UNA EMPRESA COMERCIAL

IAS 07 CASH FLOW STATEMENTS AS A MANAGEMENT TOOL FOR DECISION-MAKING IN A BUSINESS ENTERPRISE MARKETING OF SERVICES AND QUALITY OF SERVICE TO THE USER.

Edson Joel Moreto Mamani.  
Universidad Peruana Unión, Lima, Perú.  
ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-2361-6636>  
Correo electrónico: jahiel\_205@hotmail.com

Recibido: 10/09/2021 Aceptado: 06/10/2021 Publicado: 20/07/2022

### RESUMEN

**Objetivos:** Analizar la influencia elaborado según NIC 7, en la toma de decisiones para la empresa Comercial Ferretería Fátima S.A.C. de la Ciudad de Tacna, determinando como es la aplicación de este efectivo evaluando su toma de decisiones. **Metodología:** El diseño es transversal ya que solo se recolectaron datos en un solo momento, es decir que se analizaran 4 periodos de su Estado financiero en un solo resultado, describiendo sus variables analizando su incidencia en un momento dado. **Resultados:** Los resultados que se obtuvieron mediante la entrevista de las opiniones del Gerente y el personal, determinaron que la correcta aplicación de la NIC 7 de Estados flujo de efectivo en la empresa Comercial Ferretería Fátima SAC, se dará dependiendo de una buena toma de decisiones en la gestión de planificación, organización, dirección y control, para alcanzar el buen manejo de esta. **Conclusión:** La NIC 07 de estados de flujo de efectivo surge como respuesta a la necesidad que tiene el Gerente de la empresa en tomar decisiones para mejorar sus operaciones financiamiento e inversiones, que es importante en la capacidad de liquidez y de esa manera gestione adecuadamente sus cobros y pagos.

**Palabras clave:** Financiamiento, operación, flujo, inversión, efectivo, toma de decisiones, NIC 07.

### ABSTRACT

**Objectives:** Analyze the influence prepared according to IAS 7, in decision-making for the company Comercial Ferretería Fátima S.A.C. of the City of Tacna, determining how is the application of this cash evaluating its decision making. **Methodology:** The design is cross-sectional since data was only collected in a single moment, that is, four periods of your financial statement will be analyzed in a single result, describing its variables by analyzing its incidence at a given moment. **Results:** The results obtained through the interview of the opinions of the Manager and the staff, determined that the correct application of IAS 7 of States of cash flow in the company Comercial Ferretería Fátima SAC, will depend on good decision making in the management of planning, organization, direction and control, to achieve good management of it. **Conclusion:** It was concluded that IAS 07 of cash flow statements arises in response to the need for the Company Manager to take decisions to improve your operations, financing and investments, which is important in the liquidity capacity and thus effectively manage your collections and payments.

**Keywords:** Financing, operation, flow, investment, cash, decision making, IAS 07.

Los autores®. Este artículo es publicado por la Revista Balance´s de la Universidad Nacional Agraria de la Selva. Este es un manuscrito de acceso abierto, distribuido bajo los términos de la Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional. (<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>), que permite el uso no comercial, distribución y reproducción en cualquier medio, siempre que se cite adecuadamente la obra original.

## INTRODUCCIÓN

Existen diversos estudios que se han ocupado de la NIC 01. Entre ellos, Díaz y Zegarra (2020) quien realizó la investigación: NIC 7 Estados de Flujos de efectivo y su Impacto en la toma de decisiones financieras de las empresas del Sector Inmobiliario de Lima Top año 2019. Para obtener el título profesional de Licenciado en Contabilidad, en la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas – Lima. La tesis mencionada tiene como objetivo es reconocer el uso de la Norma Internacional de información financiera 7: Estado de Flujos de Efectivo y su impacto en la toma de decisiones financieras.

El método de investigación utilizado en la presente tesis es cuantitativo y cualitativo, ya que los datos investigados fueron obtenidos por tomar referencia numérica a la Asociación más grande de empresas inmobiliarias del Perú ubicadas en Miraflores, San Isidro, La Molina, Santiago de Surco, San Borja y Barranco. el cual consistió en analizar el estado de flujo de efectivo y su impacto en la toma de decisiones financieras del sector inmobiliario de Lima Top año 2019. El diseño se considera como mejor opción de estudio el enfoque mixto el cual es la combinación del enfoque cualitativo y cuantitativo, la combinación de ambos enfoques permitirá obtener datos numéricos, visuales, textuales, simbólicos y de otras clases para entender la problemática de la investigación.

Las técnicas de recojo de datos fueron las encuestas, las entrevistas y Análisis documentario. En la presente investigación podemos concluir los flujos de efectivo provenientes de o utilizados en las actividades de financiamiento no impactan significativamente en la toma de decisiones financieras de las empresas del sector inmobiliario de Lima Top año 2019.

Por otra parte, Torres y Blas (2019) elaboró la tesis: NIC 7 Estado de Flujos de efectivo y su Impacto en la Gestión financiera, en las empresas industriales de pinturas en Lima, año 2018. Para obtener el título de Licenciado en Contabilidad, en la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas – Lima. La tesis mencionada tiene como objetivo determinar si la no aplicación de la NIC 7 Estados de flujos de efectivo impacta en la Gestión financiera y toma de decisiones de las empresas industriales de pinturas en Lima del año 2018. El método de investigación utilizado en la presente tesis es de un enfoque cualitativo (entrevista a profundidad) y cuantitativo (conteo de encuestas) donde se evaluó una muestra 13 empresas que

pertenecen al sector industrial de pinturas en Lima. Las técnicas de recojo de datos que se utilizaron fueron las entrevistas a profundidad y encuesta. Como comentario personal, podemos observar en la investigación como conclusiones que la NIC 7 impacta en la gestión financiera y en la toma de decisiones e interpretación de los Estados financieros de las empresas industriales de pinturas en Lima, año 2018.

Para López (2019) elaboró la tesis: El Estado de flujos de efectivo como herramienta fundamental para la Toma de decisiones en la Empresa Transtac Servicios Generales SRL del distrito de Cajamarca, año 2018, para optar el título profesional de contador público, en la Universidad Nacional de Cajamarca. La tesis mencionada tiene como objetivo analizar la aplicación del Estado de flujo de efectivo como una herramienta fundamental para lo toma decisiones en la administración del efectivo. El método de investigación utilizado en esta investigación es descriptivo correlacional, el diseño es no experimental-transaccional. Las técnicas de recojo de datos fueron la encuesta y análisis documental Como comentario personal sobre las conclusiones, podemos observar que, en ellas se menciona que las actividades de financiación son una herramienta fundamental para la toma de decisiones en la empresa Transtac Servicios Generales SRL del distrito de Cajamarca.

La Norma Internacional de Contabilidad 7 fue aprobada en 1977, se denominaba estado de cambios en la situación financiera y se distribuía en dos partes: Estados de cambios en la situación financiera con base en el capital de trabajo y Estado de cambios en la situación financiera con base en el efectivo. De acuerdo con Estupiñán (2006) las partes contenían lo siguiente: El estado de cambios en la situación financiera con base en el capital de trabajo presentaba la información sobre activos más líquidos y pasivos corrientes o circulantes dentro de un documento llamado “cambios en el capital de trabajo” y separadamente los recursos obtenidos durante un periodo para financiar las actividades de la misma y los usos de los recursos a los cuales fueron destinados, mostrados dentro de otra presentación denominada (“Cambios en la situación financiera con base en el Capital de trabajo”, 2014). Debido a las inflaciones ocurridas en diferentes países, la confusión que generaba, la denominación “capital y trabajo” y el procedimiento general que se le asignaba a las inversiones temporales (las cuales en algunos casos no se transformaban en activos

de liquidación rápida), ocasionaba comparaciones inapropiadas por la variedad de estilos por la variedad de estilos de presentación. Por esta razón en 1992, se decidió eliminar el Estado de cambios en la Situación financiera y crear el Estado de flujo de efectivo. Esta norma se comenzó a aplicar desde enero 1994 y requiere la separación del efectivo proveniente o generado y pagado o utilizado en las actividades típicamente operativas nombradas de inversión y de financiamiento (Estupiñán Gaitán, 2006).

En ese sentido, la Norma vigente señala en el párrafo 2 la sustitución a la antigua NIC 7 Estado de cambios en la Posición financiera, aprobada en julio de 1977. Asimismo indica que “esta Norma Internacional de Contabilidad tendrá vigencia para los Estados financieros que cubran periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 1994”. (NIC7, 2019,p.9).

## METODOLOGÍA

La población muestral estuvo constituida por el Gerente de la empresa Comercial Ferretería Fátima S.A.C, analizando sus 4 periodos de su Estado financiero en un solo resultado de las cuales se va describiendo sus variables analizando su incidencia en un momento dado. Mediante la técnica de la guía documental, la entrevista y la observación se realizó las opiniones del Gerente y el apoyo del personal experimentando y percibiendo sus realidades en el estado financiero para poder aplicar una buena toma de decisiones a través de la NIC 7 del flujo de efectivo, dando una gestión adecuada en su empresa.

Se realizó 10 preguntas para la entrevista y se realiza un análisis en su guía documental en sus actividades de operación de inversión y financiación, observando sus pagos y cobros, mediante la recopilación de facturas a nombre de la empresa tanto en ventas como en compras, reportes de su actividad económica y su registro en su flujo de efectivo en las cuales se entregan al contador para las declaraciones respectivas.

## RESULTADOS

A continuación, se presentan los análisis de los resultados obtenidos en la aplicación de los instrumentos de investigación: Entrevista a profundidad realizado al Gerente de la empresa Comercial ferretería Fátima de la ciudad de Tacna, año 2020 y el aporte del personal es de total importancia para la investigación con relación a la

NIC 7 “Estado de flujos de efectivo” como herramienta de gestión en la toma de decisiones en la empresa comercial ferretería Fátima SAC de la ciudad de Tacna, año 2020.

### 1. ¿Cuáles son las opiniones con respecto a la norma internacional de contabilidad NIC 7, Estado de Flujo efectivo como herramienta de gestión en la toma de decisiones?

Los entrevistados indicaron que la opinión con respecto a la NIC 7 en el estado de flujo de efectivo se basa enteramente de entradas y salidas de dinero las cuales no necesariamente coinciden con las transacciones reúnen los requisitos para ser considerados como ingresos por ventas o prestación de servicios o gastos, por los cuales el estado de flujos de efectivo está clasificado en operación, inversión y financiamiento.

### 2. ¿Qué Opinión tiene acerca de la importancia del estado de flujo de efectivo en la toma de decisiones ?

Los entrevistados indicaron que lo más importante en la toma de decisiones del estado de flujo de efectivo en toda empresa es la generación de efectivo que es expresión de riqueza para el dueño de la empresa, por lo que su preparación debería ser presentada junto con el resto de estados financieros al final del mes para que la gerencia cuente con esta información y pueda realizar las gestiones que correspondan a la generación del mismo, como planificar las cobranzas y de manera estratégica, las obligaciones con terceros, así como planificar las actividades de inversión y financiación de la empresa.

### 3. Acerca de la aplicación de la NIC 07, estado de flujo efectivo, ¿influye significativamente en la toma de decisiones de la empresa?

Los entrevistados coinciden que la utilización del Estado de flujos de efectivo es una herramienta de gestión importante para la toma de decisiones, esta les permite identificar, por ejemplo si el origen de efectivos es por sus ventas de mercaderías, o de activos fijos o por un prestamos, entre otros y sobre eso tomar decisiones con el objetivo de que el incremento de efectivo debe realizarse por las actividades propias del negocio, siendo esta ventas de mercadería o prestación de servicios, clasificados en las actividades de operación. A su vez cuando se tiene que analizar los resultados y tomar decisiones, la revisión de la

gestión previa que se ha venido realizando es muy importante para realizar una buena planificación en el futuro. Los entrevistados recalcan también que, al leer los estados financieros juntos, proporcionan un mejor panorama, completo y detallado el cual nos lleva a tomar decisiones adecuadas para el buen funcionamiento de la empresa en marcha.

**4. ¿De acuerdo con las actividades de operaciones, inversión y financiamiento del Estado de flujo efectivo, ¿los entrevistados comentan acerca de la importancia como herramienta de gestión en la toma de decisiones de la Empresa Comercial ferretería Fátima SAC?**

Los entrevistados manifestaron que las actividades de operación son aquellas que la empresa realiza de forma ordinaria, como los pagos a proveedores y los ingresos por cobros a clientes, siendo esta lo más importante de las actividades, porque nos muestra si el negocio va bien o no, siendo el giro del negocio vender mercaderías (ferreterías) y no activos fijos. Las actividades de financiamiento abarcan la contratación y pago de deudas a corto y largo plazo, con sus respectivos intereses además de las aportaciones recibidas de los accionistas y sus correspondientes pagos de dividendos a los mismos.

**5. ¿Con respecto a la actividad de operaciones, inversión y financiación de la NIC 07 “Estado de flujo de efectivo” ¿Cómo es la herramienta de gestión en la toma de decisiones?**

Los entrevistados comentaron que el estado de flujo de efectivo es una herramienta importante de gestión para la empresa al igual que los estados financieros (Estado de situación financiera y Estados resultados), su lectura e interpretación deben realizarse de manera conjunta.

En conjunto es una herramienta muy poderosa para todo negocio que nos permite diagnosticar como está el negocio en un periodo determinado y nos permite proyectar y/o planificar acciones a tomar para periodos futuros, corrigiendo errores y enfocándose en las áreas más débiles o de mayor riesgo para la continuidad del negocio.

**6. ¿Cuál es la opinión que genera la información que nos brindan los flujos de efectivo en términos Netos.**

Para los entrevistados, alineándose con la NIC 07 "Estados de flujos de efectivo" indica que el flujo de entradas y salidas de efectivo debe realizarse en forma detallada clasificadas en actividades de operación, de financiación e inversión, siendo esta estructura idónea para el análisis. La presentación en términos netos limitaría la identificación del origen del efectivo por lo que en la mayoría de las NIIFS prohíben la presentación en términos netos, permitiendo su presentación solo en el caso de cobros y pagos por cuenta de clientes, entre otros.

**7. ¿Consideraciones de los flujos de efectivos procedentes de transacciones en moneda extranjera, utilizando la tasa de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera?**

Los entrevistados manifestaron que es importante que las operaciones que generan flujos de dineros en una moneda distinta se deben convertir a la moneda funcional de la empresa aplicando el tipo de cambio de la fecha en que se haya producido cada flujo de dinero en cuestión.

Las pérdidas y ganancias realizadas por diferencias en cambio en moneda extranjera. No producen flujos de efectivo y los saldos que se muestran en el estado de flujo de efectivo. Son saldos históricos que no requieren, ni deben ser actualizados.

**8. Opinión con respecto a los flujos de efectivo correspondientes tanto a los intereses recibidos y pagados, como a los dividendos percibidos y satisfechos, comentarios acerca de si debe o no ser revelados por separados.**

Los entrevistados, de acuerdo con la NIC 7, indican que tanto los intereses recibidos y pagados, como a los dividendos recibidos y satisfechos deben ser revelados por separado. Esto es importante porque la política de dividendos es equivalente al pago de intereses, cuánto pagamos de deuda al banco y cuánto se paga de deuda al accionista, tiene vital importancia para alguien que desee invertir en mi empresa. Esa revelación también posee importancia frente al que provee de fondos.

**9. ¿Considera que la NIC 07, estado de flujos de efectivo, tiene algún impacto como herramienta de gestión? ¿Por qué?**

El entrevistado manifestó que, si tiene impacto como herramienta de gestión en la medida que

el gerente financiero se apoye en esta información y la utilice para planificar, identificar situaciones de riesgo, corregir errores o para mejorar ciertas actividades, tomando esto como un punto de mejora en la buena gestión de la empresa.

#### 10. ¿Considera que la rentabilidad obtenida en una empresa es por la efectividad del desempeño gerencial llevada a cabo por la organización?

Los entrevistados consideran importante este desempeño, contando con las herramientas adecuadas de gestión, como una buena organización, control, dirección y planificación, las cuales son dimensiones que deben ser consideradas por parte de la gerencia o administración financiera. Es importante mencionar que el análisis financiero se debe realizar utilizando en conjunto los Estados financieros, una mayor rentabilidad calculada solo del estado de ganancias y pérdidas no necesariamente es la óptima, ya que su lectura debe ser acompañada por el flujo de efectivo, donde lo que busca todo accionista o dueño de una empresa es la concretización de la rentabilidad en efectivo.

### DISCUSIÓN

En el anexo 1 analizaremos el cambio del efectivo equivalente y efectivo aplicando la norma internacional de contabilidad NIC 7 Estado de flujo de efectivo, la cual detallamos los siguientes:

- **Actividad de Operación:** hay una reducción de - 380,000 el motivo por las detracciones considerada en efectivo cuando no pertenece a efectivo.
- **Actividad de Inversión:** En esta actividad no ha tenido ningún cambio o variación en la parte de compras de inmuebles se mantiene en 2,786,734, en pago adquisición de intangibles se mantiene en 90,230 la cual nos indica que la empresa Comercial Ferretería Fátima S.A.C., en esta parte no ha tenido errores de registros.
- **Actividad de Financiamiento:** ha aumentado por 70,000 por el sobregiro afectando a está cuenta, inversiones en valores de 120,000 que son altamente liquidas y afecta al equivalente de efectivo y los fondos sujetos a restricción que reduce la cuenta por -250,000.

Tal como hemos analizados debido a las malas prácticas y dirección de la empresa, no teniendo conocimiento de la norma internacional de contabilidad NIC 07, y no considerando la gestión en el tema de organización de una empresa para lograr los objetivos, o la planificación para una mejor toma de decisión futura, y control en la elaboración del Estado de Flujo de efectivo que son los factores importantes para una empresa para que pueda seguir creciendo en el mercado. Según Torres (2008), realizaremos los ajustes tal como indica la norma internacional, para que la empresa pueda tener más claro sobre la situación real, que por malas prácticas y desconocimiento de la norma se ha generado el flujo de efectivo y efectivo.

### CONCLUSIONES

Para los entrevistados es fundamental realizar el análisis de los resultados que emiten la correcta aplicación de los flujos de efectivo según lo indica la NIC 07 Estado de flujos de efectivo, ya que de ella depende la buena toma de decisiones y así poder llevar de manera correcta la gestión de planificación, organización, dirección y control, para alcanzar el buen manejo de esta. Por ello, es importante la debida preparación y presentación del estado de flujos de efectivo, debido a que la presentación de este estado junto a los demás estados financieros brinda un mejor panorama de la situación económica de la empresa en un momento determinado de la gestión realizada, permitiendo tener una mejor planificación con las acciones correctivas dadas. Es importante conocer al detalle de las actividades de operación, inversión y financiación ya que estas permitirán a la empresa poder pronosticar posibles situaciones de riesgo debido a que su principal objetivo es el de evaluar la procedencia y utilización de los fondos, así como de facilitar y planear mejor los fondos futuros a mediano y largo plazo. Asimismo, para la acertada toma de decisiones es de vital importancia la adecuada y oportuna revisión y valoración de las ratios financieras los cuales nos permitirán ver cómo vamos a nivel de gestión financiera debido a que no solo se analizan los estados financieros y flujos de efectivo sino también nos suministra información pasada para las proyecciones y así poder elaborar presupuestos los cuales son valiosos para la gestión financiera que todo administrador o gerente financiero deben considerar para la correcta toma de decisiones y para esto es vital que los contadores intervengan de manera activa en la gestión y toma de decisión de la empresa.

## BIBLIOGRAFÍA

- Bohorquez, E. P. (2013). *Diseño de un modelo de gestión logística para mejorar la eficiencia organizacional de la empresa Coralina & Pisos S.A Corpisos S.A en el municipio de Turbaco Bolívar*. Tesis de licenciatura, Universidad de Cartagena, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas. Obtenido de <https://hdl.handle.net/11227/468>
- Bonilla, E. (2014). La cultura tributaria como herramienta de política fiscal: la experiencia de Bogotá. *Revista Ciudades, Estados y Política*, 1(1), 21-35. Obtenido de <https://revistas.unal.edu.co/index.php/revcep/article/view/44456/45740>
- Cajo, J., & Álvarez, J. (2016). *Manual práctico de las NIIF : tratamiento contable tributario*. Lima, Perú: Instituto Pacífico .
- Carlos, B. (2011). *Costos y gastos estructura de comparación con rentabilidad y la SAUPAULO: Universidad de San Pablo*.
- Chávez-Ackermann, P. (1999). La información contable indispensable en la toma de decisiones . *Quipukamayoc* , 6(11), 27-42. doi:<https://doi.org/10.15381/quipu.v6i11.5933>
- CINIF. (2020). *Financial Information Standards (NIF)*. Mexico: Mexican Institute of Public Accountants (IMCP).
- Díaz, O., & Zegarra, M. (2020). *NIC 7: Estado de Flujos de Efectivo y su impacto en la toma de decisiones financieras de las empresas del Sector Inmobiliario de Lima Top, 2019*. Tesis de licenciatura, Universidad de Ciencias Aplicadas, Facultad de negocios, Lima. Obtenido de [https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/653516/Diaz\\_CO.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/653516/Diaz_CO.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- El economista . (19 de Abril de 2017). *El flujo de efectivo* . Obtenido de Eleconomista.com : <https://www.eleconomista.com.mx/empresario/EI-flujo-de-efectivo-20170418-0161.html>
- Estupiñán Gaitán, R. (2006). *Control interno y fraudes*. Bogotá: ECO Ediciones.
- Ferrer, A. (2016). *Cuentas de gestión del PCGE concordado con las NIIF*. Lima, Perú: Instituto Pacífico.
- López, M. (2019). *El estado de flujos de efectivo como herramienta fundamental para la toma de decisiones en la empresa Transtac Servicios Generales SRL del distrito de Cajamarca 2018*. Tesis de licenciatura, Universidad Nacional de Cajamarca, Escuela académico profesional de Contabilidad , Cajamarca. Obtenido de <https://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14074/4016/TESIS%20-%20L%c3%93PEZ%20SALAZAR%20MARMARY%20YSABEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Soria, J. (2015). *Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en las NIIF*. Lima, Perú: Instituto pacífico .
- Torres, A., & Blas, V. (2019). *NIC 7 Estado de flujos de efectivo y su impacto en la gestión financiera, en las empresas industriales de pinturas en Lima, año 2018*. tesis de licenciatura, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, Facultad de negocios, Lima. Obtenido de [https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/653456/Torres\\_ZA.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/653456/Torres_ZA.pdf?sequence=3&isAllowed=y)

**Anexo 1:**

**Tabla 1.**

**Estado de flujos de efectivo (expresado en soles)**

	EFE-2020 ANTES	AJUSTES NIC 07	EFE- AJUSTADO 2020 DESPUES
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Cobranzas a clientes	111,578,650	(380,000)	111,198,650
Dividendos percibidos	94,601		94,601
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	5,891,879		5,891,879
Pagos a proveedores	(90,668,939)		-90,668,939
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(21,958,670)		-21,958,670
Pagos de tributos	(2,350,750)		-2,350,750
Intereses pagados	(5,655,619)		-5,655,619
Otros pagos en efectivo relativos a la actividad	(59,352)		-59,352
<b>Efectivo neto (aplicado a) provistos por la actividad de operación</b>	<b>(3,128,200)</b>	<b>(380,000)</b>	<b>-3,508,200</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Pagos por compra de inmuebles			
Maquinaria y equipo	(2,786,734)		-2,786,734
Bienes adjudicados	(19,995)		-19,995
Pagos por adquisición de intangibles	(90,230)		-90,230
<b>Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión</b>	<b>(2,896,959)</b>	<b>0</b>	<b>-2,896,959</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Prestamos, bancario, neto	5,500,000	70,000	5,570,000
Pago de dividendos	-1,723,170		-1,723,170
Deuda a largo plazo	591,687		-591,687
<b>Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de financiamiento</b>	<b>3,185,143</b>	<b>70,000</b>	<b>3,255,143</b>
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio de año	3,971,393		3,971,393
Equivalentes de efectivo		120,000	120,000
Fondos sujetos a restricción		-250,000	-250,000
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<b>1,131,377</b>	<b>-440,000</b>	<b>691,377</b>

Fuente: Elaboración propia.