



Marzo 2019 - ISSN: 1696-8352

## LAS ENTRADAS Y SALIDAS DE ORIGEN OPERACIONALES, Y SU INCIDENCIA EN EL FLUJO DE EFECTIVO.

**Autores: Fuentes Alvarado Luis Fuentes**

**Vargas Luzón Diego Andrés**

Egresados de la Facultad de Administración

Carrera: Contabilidad y Auditoría

Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil

luisfuentes1989@hotmail.es

gasvar\_18\_5\_@hotmail.com

**Tutor: MCA. CPA. David Reyes Andrade**

Docente de la Facultad de Administración

Carrera: Contabilidad y Auditoría

Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil

dreyesa@ulvr.edu.ec

Para citar este artículo puede utilizar el siguiente formato:

Fuentes Alvarado Luis Fuentes, Vargas Luzón Diego Andrés y David Reyes Andrade (2019): "Las entradas y salidas de origen operacionales, y su incidencia en el flujo de efectivo", Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, (marzo 2019). En línea:

<https://www.eumed.net/rev/oel/2019/03/origen-operacionales-efectivo.html>

**Resumen:** El proyecto de investigación se basó en explicar la situación actual que tiene la empresa COGASOIL S.A. con relación al manejo de los recursos, para tal efecto se tomó en consideración la participación del investigador que tuvo la oportunidad de observar la situación y proponer la mejora en la operativa que actualmente tiene la empresa en el registro de las entradas y salidas de recursos.

**Palabras Claves:** Inversión, Estados Financieros, Liquidez, Préstamos y Finanzas.

**Abstract:** The research project was based on explaining the current situation of the company COGASOIL S.A. in relation to the management of resources, for this purpose the participation of the researcher who had the opportunity to observe the situation and propose the improvement in the operations that the company currently has in the registry of the inflows and outflows of resources was taken into consideration.

**Key words:** Investment, Financial Statements, Liquidity, Loans and Finances

## 1. INTRODUCCIÓN

### 1.1. Problemática

Para el presente trabajo de investigación se consideró a la empresa COGASOIL S.A. cuyo objeto social es ser una gasolinera y dicha gestión le permite manejar diariamente recursos, es así que se revisará las entradas y salidas, el proceso operativo y la presentación del flujo de efectivo. La administración del flujo del efectivo en las organizaciones, es una de las principales tareas que asumen los propietarios y directivos, porque deben conocer todos las entradas y salidas de dinero que produce el negocio en un periodo determinado, la diferencia entre ambos se lo conoce como flujo de efectivo, y al disponer de la información real, los propietarios y directivos, pueden asumir retos y tomar decisiones de nuevas obligaciones a largo plazo.

Sin embargo, hay situaciones en la que no existe una saludable administración y control de los registros, con lo cual las proyecciones pueden llegar a ser inadecuadas y hasta llegar a generar efectos negativos en la organización, como deudas impagas o que se recurran a incrementar deudas financieras para cubrir las obligaciones a corto plazo y para cancelar a los proveedores más importantes, lo cual resulta una práctica poco adecuada en lugar de buscar alternativas de generar nuevos ingresos.

**Tabla 1. Ficha de observación de registros y evidencias**

| Aspectos          | Objetivo  | Resumen de lo observado  | Deducción / análisis / hallazgos   |
|-------------------|---|--|--|
| De los registros  | Evidenciar los documentos que se utilizan para registrar los ingresos y egresos | Se consideró la documentación interna que utiliza para respaldar los registros contables.                            | <ul style="list-style-type: none"><li>Falta de organización en el archivo.</li><li>No existe secuencia numérica de los comprobantes,</li></ul> |
|                   | Verificar los soportes que se adjuntan en los registros.                        | Se realizó la verificación que los soportes sean comprobantes autorizados.   | Los documentos son autorizados por el organismo regulador.   |
| De las evidencias | Documentación que refleja los saldos en cuentas.                                | Se revisó los asientos diarios, mayores contables, conciliación de cuentas y estado financiero de flujo de efectivo. | Se necesita tener un esquema de Libros bancos para conciliar diariamente los saldos.   |

Elaborado por: Fuentes Alvarado, Luis Enrique; Vargas Luzón Diego Andrés

### 1.2. Cuadro de Causas y Consecuencias

**Tabla 1: Problemática de la investigación**

| CAUSAS   | CONSECUENCIAS   |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Descoordinación en entrega de soportes de depósitos</b></li></ul>   | <ul style="list-style-type: none"><li>• Presentación irreal de saldos en cuentas para poder proyectar nuevas inversiones y pagos.</li></ul> |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>No se dispone de un organigrama institucional</b></li></ul>   | <ul style="list-style-type: none"><li>• Centralización de procesos.</li></ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>No se dispone con un manual de procesos y existe y existe deficiencia en el control interno</b></li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• Mala imagen para la empresa retraso en los pagos y estados financieros incompletos.</li></ul>       |

Elaborado por: Fuentes Alvarado, Luis Enrique; Vargas Luzón Diego Andrés.



Marzo 2019 - ISSN: 1696-8352

### **1.3. Justificación de la Investigación**

La investigación se basa en la importancia de la correcta ejecución de normas contables para registrar los movimientos diarios del negocio, cuyo resultado será la obtención del Flujo de Efectivo con saldos reales, el mismo que constituye información que incide en uno de los Estados Financieros que deben presentar las empresas bajo las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

La presentación del Flujo de efectivo real, permitirá conocer la razón de sus entradas y salidas que ha tenido el negocio y su incidencia en las actividades operativas, de inversión y financieras, de esta manera se determina el efecto positivo o negativo que tiene cada actividad del negocio y tomar decisiones, con la finalidad, de que se adapten los correctivos necesarios en el caso de existir falencias y optimizar los recursos.

Por lo tanto, mediante la investigación que se está realizando se procederá a recabar las evidencias con la finalidad de realizar un análisis general y crítico sobre la operativa y administración de los recursos que tiene actualmente COGASOIL S.A., en lo que respecta al proceso de recaudación, manejo y presentación de los flujos en los estados financieros y hacia los propietarios del negocio.

De acuerdo con lo descrito en los párrafos anteriores, el proyecto tiene interés en presentar la situación actual de COGASOIL S.A. sobre las entradas y salidas de dinero que tiene el establecimiento por la operación comercial que realiza, y su debido registro contable para la administración del flujo de efectivo.

### **1.4. Antecedente de la Investigación**

En la investigación se tomó como sustento trabajos realizados previamente sobre el tema presentado de la administración de flujo de efectivo, los mismos que sirvieron como guía para determinar puntos importantes por indagar y relacionarlos con la situación actual de COGASOIL S.A.

COGASOIL S.A. es una empresa nueva que se constituyó en el 2015, al inicio de sus actividades su expectativa principal era de comercializar combustible en vía a la costa, ganar mercado e incrementar sus ventas, sin embargo, a medida que las actividades crecieron no hubo paralelamente un control interno sobre la operativa y responsabilidades de los colaboradores, debido a que sus funciones aún no han sido definidas, sino que fueron asignadas conforme fue la necesidad.

Es necesario que la empresa cuente con un levantamiento de procesos que permita plasmar las normas y procedimientos a seguir asignando responsabilidades para administrar eficientemente el flujo que se percibe de forma diaria en efectivo, y de esta manera mantener estados financieros actualizados y con los saldos en las cuentas de bancos de forma diaria, para que los propietarios puedan desarrollar planes a futuro, proyección de nuevas inversiones y programar los pagos.

## 2. ESQUEMA GENERAL DEL ESTUDIO

### 2.1. Análisis de Estado de flujos de efectivo del periodo 2017

- Los activos corrientes tuvieron una disminución con relación al año anterior principalmente porque en el saldo en cuenta se redujo en 61,14%.
- Los activos no corrientes se redujeron con relación al año anterior en el rubro Otros activos no corrientes en 23,64%, debido a que se recuperaron valores que se encontraban cargados en este rubro.
- Los pasivos corrientes hubo disminución importante en el rubro de Otros pasivos corrientes por 76,60%, debido a cancelaciones con terceros.
- En pasivos no corrientes se disminuyó en 23,64% debido a las cancelaciones con instituciones financieras.

**Tabla 3. Análisis Estados financieros comparativos**

| COGASOIL S.A.<br>ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL<br>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016<br>(Expresado en dólares estadounidenses) |                |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | 2017           | 2016           | VARIACIÓN      |                |
|  |                |                | \$             | %              |
| <b>ACTIVOS</b>   |                |                |                |                |
| <b>Activos corrientes</b>  |                |                |                |                |
| Efectivo y bancos  | 11.250         | 28.953         | -17.703        | -61,14%        |
| Activos por impuestos corrientes   | 23.968         | 14.834         | 9.134          | 61,58%         |
| Otros activos  | 37.774         | 57.764         | -19.990        | -34,61%        |
| <b>Total activos corrientes</b>  | <b>72.991</b>  | <b>101.551</b> | <b>-28.559</b> | <b>-28,12%</b> |
| <b>Activo no corrientes</b>  |                |                |                |                |
| Propiedad, planta y equipos  | 2.121          | 2.176          | -55            | -2,54%         |
| Otros activos no corrientes  | 55.496         | 72.673         | -17.177        | -23,64%        |
| <b>Total activos no corrientes</b>   | <b>57.616</b>  | <b>74.849</b>  | <b>-17.232</b> | <b>-23,02%</b> |
| <b>Total del activo</b>  | <b>130.608</b> | <b>176.399</b> | <b>-45.791</b> | <b>-25,96%</b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>  |                |                |                |                |
| <b>Pasivos corrientes</b>  |                |                |                |                |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar  | 26.095         | 63.318         | -37.222        | -58,79%        |
| Pasivos por impuestos corrientes   | 1.786          | 1.142          | 644            | 56,39%         |
| Pasivo corrientes por beneficios a los empleados   | 30.331         | 22.510         | 7.821          | 34,74%         |
| Otros pasivos corrientes   | 3.082          | 13.171         | -10.088        | -76,60%        |
| <b>Total pasivos corrientes</b>  | <b>61.294</b>  | <b>100.140</b> | <b>-38.846</b> | <b>-38,79%</b> |
| <b>Pasivo no corriente</b>   |                |                |                |                |
| Otros pasivos no corrientes  | 55.866         | 73.160         | -17.293        | -23,64%        |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>   | <b>55.866</b>  | <b>73.160</b>  | <b>-17.293</b> | <b>-23,64%</b> |
| <b>Total pasivos</b>   | <b>117.161</b> | <b>173.300</b> | <b>-56.139</b> | <b>-32,39%</b> |
| <b>Patrimonio</b>  |                |                |                |                |
| Capital social   | 2.200          | 2.200          | 0              | 0,00%          |
| Reserva legal  | 1.038          |                | 1.038          |                |
| Resultados acumulados  | 869            | 899            | -30            | -3,34%         |
| Resultados acumulados por adopción primera vez NIIF  | 9.340          |                | 9.340          |                |

|                                      |                |                |                |                |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Total Patrimonio</b>              | <b>13.447</b>  | <b>3.099</b>   | <b>10.348</b>  | <b>333,90%</b> |
| <b>Total del pasivo y patrimonio</b> | <b>130.608</b> | <b>176.399</b> | <b>-45.791</b> | <b>-25,96%</b> |

Fuente: COGASOIL S.A. (2017)

- Los activos se encuentran distribuidos en Activos corrientes que corresponden al 55,89% y los activos no corrientes representan el 44, 11%.

**Tabla 4. Análisis Estados Financieros del Grupo de Activo**

**COGASOIL S.A.**  
**ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <b>ACTIVOS</b>                     | <b><u>2017</u></b>   | <b>%</b>             |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Activos corrientes</b>          |                      |                      |
| Efectivo y bancos                  | 11.250               | 8,61%                |
| Activos por impuestos corrientes   | 23.968               | 18,35%               |
| Otros activos                      | 37.774               | 28,92%               |
| <b>Total activos corrientes</b>    | <b><u>72.991</u></b> | <b><u>55,89%</u></b> |
| <b>Activo no corrientes</b>        |                      |                      |
| Propiedad, planta y equipos        | 2.121                | 1,62%                |
| Otros activos no corrientes        | 55.496               | 42,49%               |
| <b>Total activos no corrientes</b> | <b><u>57.616</u></b> | <b><u>44,11%</u></b> |
| <b>Total del activo</b>            | <b>130.608</b>       | <b>100,00%</b>       |

Fuente: COGASOIL S.A. (2017)

- La empresa se encuentra comprometida con el 10,30% de aportación de socios y 89.70% con financiamiento con terceros.
- Los pasivos se encuentran conformados por Pasivo corriente por el 52,32% y los no corrientes con el 47,68%, se evidencia que tiene mayor posición en deudas a corto plazo.
- Los pasivos de largo plazo es el rubro principal con el 42,77%, lo cual se evidencia que la empresa tiene obligaciones a largo plazo por cumplir.

**Tabla 5. Análisis Estados Financieros del Grupo de Pasivo y Patrimonio**

**COGASOIL S.A.**  
**ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**Pasivos corrientes**

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 26.095        | 19,98%        |
| Pasivos por impuestos corrientes                        | 1.786         | 1,37%         |
| Pasivo corrientes por beneficios a los empleados        | 30.331        | 23,22%        |
| Otros pasivos corrientes                                | 3.082         | 2,36%         |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                         | <b>61.294</b> | <b>46,93%</b> |

**Pasivo no corriente**

|                                    |                |               |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| Otros pasivos no corrientes        | 55.866         | 42,77%        |
| <b>Total pasivos no corrientes</b> | <b>55.866</b>  | <b>42,77%</b> |
| <b>Total pasivos</b>               | <b>117.161</b> | <b>89,70%</b> |

**Patrimonio**

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| Capital social                                      | 2.200         | 1,68%         |
| Reserva legal                                       | 1.038         | 0,79%         |
| Resultados acumulados                               | 869           | 0,67%         |
| Resultados acumulados por adopción primera vez NIIF | 9.340         | 7,15%         |
| <b>Total Patrimonio</b>                             | <b>13.447</b> | <b>10,30%</b> |

**Total del pasivo y patrimonio**

**130.608**      **100,00%**

*Fuente: COGASOIL S.A. (2017)*

### Razones de liquidez

$$\text{Razón de solvencia} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{72.991}{61.294} = 1,19$$

$$\text{Razón de prueba ácida} = \frac{\text{Activo circulante menos inventario}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{35.218}{61.294} = 0,57$$

- La empresa cuenta con \$1,19 para cubrir \$1 de sus obligaciones, es decir mantiene liquidez estable.
- Si se descuenta los inventarios, se reduce la liquidez a \$0,57, es decir al tener una necesidad urgente se necesita agilizar vender los inventarios para obtener liquidez.

### Apalancamiento y endeudamiento

$$\text{Razón del pasivo total al activo total} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \frac{117.161}{130.608} = 0,90$$

$$\text{Razón pasivo a largo plazo y capital} = \frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Total capital contable de los accionistas}} = \frac{55.866}{2.200} = 25,39$$

- La empresa está comprometida con obligaciones con el 90% de sus activos.
- La empresa se encuentra apalancada a largo plazo con 25,39% con relación a la aportación de los accionistas.

**Tabla 6. Análisis de la variación porcentual de los Estados Financieros.**

| <b>COGASOIL S.A.</b><br><b>COMPARATIVO DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b><br><b>AÑO 2017 VS 2016</b><br><b>(Expresado en dólares estadounidenses)</b> |                |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    | VARIACIÓN      |                |
|  |                |                | \$             | %              |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>   |                |                |                |                |
| Recibido de clientes   | 2.960.444      | 2.815.876      | 144.567        | 5,13%          |
| Pago a proveedores y empleados   | 2.925.591      | 2.796.257      | 129.334        | 4,63%          |
| Impuestos pagados  | 5.262          | 4.321          | 941            | 21,78%         |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>   | <b>29.591</b>  | <b>15.298</b>  | 14.293         | 93,43%         |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>  |                |                |                |                |
| Adquisición de propiedades, planta y equipos   | 0              | 1.525          | -1.525         | -100,00%       |
| <b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión</b>  | <b>0</b>       | <b>-1.525</b>  | 1.525          | -100,00%       |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>   |                |                |                |                |
| Pago de obligaciones, neto   |                |                |                |                |
| Dividendos, pagados  | 47.293         | 41.723         | 5.570          | 13,35%         |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>  | <b>-47.293</b> | <b>-41.723</b> | -5.570         | 13,35%         |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO:</b>   |                |                |                |                |
| Aumento (disminución) durante el año   | -17.703        | -27.950        | 10.247         | -36,66%        |
| Saldo al comienzo del año  | 28.953         | 56.903         | -27.950        | -49,12%        |
| <b>SALDOS AL FIN DE AÑO</b>  | <b>11.250</b>  | <b>28.953</b>  | <b>-17.703</b> | <b>-85,78%</b> |

**Fuente: COGASOIL S.A. (2017)**

### **3. PROPUESTA**

#### **3.1. Resumen de la Investigación**

El proyecto de investigación se basó en explicar la situación actual que tiene la empresa COGASOIL S.A. con relación al manejo de los recursos, para tal efecto se tomó en consideración la participación del investigador que tuvo la oportunidad de observar la situación y proponer la mejora en la operativa que actualmente tiene la empresa en el registro de las entradas y salidas de recursos.

Para la investigación se utilizaron fuentes encuestas, entrevistas y documental, las mismas que facilitaron información sobre el manejo que lleva actualmente la empresa. El resultado de las encuestas fueron que el personal se maneja conforme ha sido instruido en su puesto de trabajo, sin embargo, no ha existido alguna evaluación de los puestos de trabajo para evidenciar que se está realizando de forma correcta.

Las entrevistas que se realizó fueron al administrador y propietario, que manifestaron el interés de manejar un control interno sobre los recursos para que se puedan identificar las debilidades y tomar las debidas precauciones para evitar malos registros que afecten el rendimiento de la empresa, para tal efecto, manifestaron que es importante llevar un manual de procesos de las actividades que realizan que involucre el manejo de los recursos monetarios.

En lo que respecta a la documentación se pudo evidenciar que tienen soportes de ingreso desde el operativo hacia el asistente administrativo que realiza el registro del ingreso del dinero, y para la salida de los recursos utilizan documentos como soporte de notas de débito, cheques, y comprobantes de egresos. Se entiende que cada registro contable lleva su soporte, sin embargo existe falencia en la organización porque no se registran oportunamente, o existe tras papeleo de documentos, encontrando novedades entre los registros y el saldo en las cuentas de bancos.

#### **3.2. Logros alcanzados.**

- Se realizó un análisis de la situación actual sobre la recaudación y su incidencia en los flujos diarios.
- Se evaluó la utilización del efectivo.
- Se identificó el proceso en la recaudación y administración de las entradas y salidas en el flujo de efectivo.

#### **3.3. Conclusiones**

- Se evidenció que a pesar que se realice la inducción al personal sobre las actividades que debe de realizar, es importante efectuar el seguimiento y actualización de sus actividades, para fortalecer conocimientos, eliminar malos procesos e incorporar nuevas actividades que den la seguridad de que los registros son transparentes y reales.

- Los propietarios consideran que llevar un manual de procesos y mantener una tabla de control de gestión serían herramientas adecuadas para implementar en la empresa, con la finalidad de que los recursos sean correctamente registrados y los estados financieros reflejen la realidad del negocio.
- Producto de los retrasos o malos registros en la contabilidad, se evidencia en la conciliación bancaria, en la que se encuentran movimientos antiguos que no se han realizado los seguimientos adecuados, así como tampoco se ha establecido procedimientos para depurar las partidas y tener un control de gestión para evitar que sean recurrentes.
- Se concluye que los resultados presentados en los estados financieros no reflejan la realidad del negocio, porque existen movimientos que no han sido registrados debido a la falta de organización documental.
- La empresa se encuentra apalancada con un 90% porque su negocio depende del servicio que les ofrece los proveedores. Y se encuentra financiada a largo plazo con el 25% y la diferencia con capital propio.
- En el flujo de efectivo los provenientes del área operativa es donde se evidencia la mayor parte de movimientos de recursos del negocio con un efectivo neto de \$29,591.
- A pesar que la empresa cuenta con otras fuentes de ingreso como el minimarket y lubricación, el proyecto se describe el proceso con relación a la recaudación de dinero de la actividad de venta de combustible, sin embargo, se revisó que la documentación utilizada para las demás actividades son los mismos.
- La organización del archivo tiene debilidades en el proceso, porque se traspapela la información.

#### **3.4. Recomendaciones**

- Se recomienda que la empresa COGASOIL S.A. levante los procesos que involucra el manejo de recursos monetarios para plasmarlos en un manual en el cual se indique responsables y tiempo de ejecución.
- Es importante que se aplique gestiones de control sobre el cumplimiento que realicen los colaboradores en base a las actividades realizadas para minimizar errores y retrasos en lo que concierne al registro oportuno de los movimientos de recursos monetarios.
- Se propone utilizar los canales tecnológicos para realizar conciliaciones diarias de la cuenta corriente para revisar lo registrado el día anterior en la contabilidad versus lo que se refleja en los movimientos de la cuenta corriente.
- Se recomienda realizar la depuración de la conciliación bancaria de los movimientos antiguos que no se han dado seguimiento para enviar a resultados de ser el caso y presentar una conciliación real.

#### 4. BIBLIOGRAFÍA

- Álvarez Rocha,, M. (2014). *Contabilidad Avanzada*. Mexico: Grupo editorial Patria.
- Alvarez Torres, M. (2006). *Manual para elaborar manuales de políticas y procedimientos*. México: Panorama Editorial.
- Amat Salas, O. (2008). *Análisis de balances: Claves para elaborar un análisis de las cuentas anuales*. Barcelona: ACCID.
- Calvate, A. (2006). *Los Nuevos Conceptos del Control Interno: Informe COSO*. Madrid: Diaz de Santos.
- Díaz-Giménez, J. (2009). *Macroeconomía: primeros conceptos*. Barcelona: Antonio Bosch editor.
- Gitman, L. (2003). *Principios de administración financiera*. México: PEARSON.
- Haime Levy, L. (2014). *Planeacion Financiera en la Empresa Modera*. México: ISEF.
- Hornngren, C., Sundem, G., & Stratton, W. (2006). *Contabilidad administrativa*. Mexico: Pearson.
- Martinez Pedros, D. (2012). *La elaboracion del plan estratégico a través del Cuadro de Mando Integral*. Madrid: Altair.
- Núñez Álvarez, L. (2009). *Finanzas 1: Contabilidad, planeación y administración financiera*. Mexico: Instituto Mexicano de contadores públicos.
- Rojas Soriano, R. (2002). *Investigacion social: teoría y praxis*. México: Plaza y Valdez.
- Serrano, E. (25 de Noviembre de 2013). Obtenido de <https://prezi.com/mqpf8sg6lzgp/proposito-de-los-estados-de-flujo-de-efectivo/>
- Shadunsky , A. (1 de Febrero de 2018). *Geniolandia*. Obtenido de Geniolandia: <https://www.geniolandia.com>
- Tamayo Alzate, A. (2003). *AUDITORIA DE SISTEMAS una vision practica*. Colombia: Universidad Nacional de Manizales.