

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR MEDIO DE ESTE TRABAJO SE CONOCERÁ LA IMPORTANCIA QUE MERECE EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO EN LA TOMA DE DECISIONES EN UNA EMPRESA, CUALQUIERA QUE SEA SU ACTIVIDAD.

INTODUCCIÓN

La generación de efectivo es uno de los principales objetivos de los negocios. La mayoría de sus actividades van encaminadas a provocar de una manera directa o indirecta, un flujo adecuado de dinero que permita, entre otras cosas, financiar la

operación, invertir para sostener el crecimiento de la empresa, pagar, en su caso, los pasivos a su vencimiento, y en general, a retribuir a los dueños un rendimiento satisfactorio.

En pocas palabras, un negocio es negocio solo cuando genera una cantidad relativamente suficiente de dinero. Las empresas necesitan contar con efectivo suficiente para mantener la solvencia, pero no tanto como para que permanezca ocioso en el banco, ganando poco. Una forma atractiva para guardar el efectivo ocioso es la inversión en valores negociables.

Este trabajo tiene como objetivo conocer ampliamente la función y metodología del flujo de efectivo dentro de la empresa.

Esta función se encarga de administrar todo el dinero que la empresa recibe por sus ventas y entregarlo, bajo un programa de pagos a las áreas de pagos a proveedores o cuentas por pagar.



Sus funciones son detectar a la mayor brevedad posible, el origen de todo el dinero que ingresa a la empresa y programar todo lo que se debe pagar. No le corresponde hacer juicios de las compras, pero sí estar conscientes de qué conviene pagar primero y qué pagar más tarde.

OBJETIVOS

- Conocer la elaboración de los flujos de efectivos para actividades de operación, inversión y financiación dentro de la empresa.
- Identificar las funciones del flujo de efectivo dentro de la empresa
- Conocer los principios básicos para la administración de efectivo
- Reforzar el aprendizaje por medio de la elaboración de casos prácticos.



ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Este provee información importante para los administradores del negocio y surge ante la necesidad de determinar la salida de recursos en un momento determi-

nado, además también sirve para elaborar un análisis proyectivo para sustentar la toma de decisiones en las actividades financieras, operacionales, administrativas y comerciales.

EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO ESTÁ INCLUIDO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS QUE DEBEN PREPARAR LAS EMPRESAS PARA CUMPLIR CON LA NORMATIVA Y REGLAMENTOS INSTITUCIONALES DE CADA PAÍS.

Todas las empresas, independientemente de la actividad a que se dediquen, necesitan de in-

formación financiera confiable, una de ellas es la que proporciona el estado de flujos de efectivo, el cual muestra los flujos de efectivo del período, es decir, las entradas y salidas de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento, lo que servirá a la gerencia de las empresas para la toma de decisiones.



Hasta mediados de 1988 en Estados Unidos, el APB 191 (*Accounting Principals Board/ Consejo de Principios de Contabilidad*) promulgaba que el estado financiero que presentaba información sobre los activos líquidos y pasivos corrientes de la empresa, era el "estado de cambios en la situación financiera" o de "origen y aplicación de fondos", pero al cabo de los años se fueron desarrollando una serie de problemas en la preparación de este estado financiero que no estaban acorde con

UN ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO ES DE TIPO FINANCIERO Y MUESTRA ENTRADAS, SALIDAS Y CAMBIO NETO EN EL EFECTIVO DE LAS DIFERENTES ACTIVIDADES DE UNA EMPRESA DURANTE UN PERÍODO CONTABLE, EN UNA FORMA QUE CONCILIE LOS SALDOS DE EFECTIVO INICIAL Y FINAL.

las disposiciones del APB 19, como por ejemplo, habían deficiencias de comparabilidad entre diferentes versiones del estado, debido que el APB 19 definía los fondos como "efectivo", "efectivo e inversiones temporales", "activos de realización rápida", o como "capital de trabajo".

Otro problema del APB 19 era la diversidad de estilos que permitía para la presentación de dicho estado financiero. Por lo anterior, en esta misma fecha surge el FASB 95 (*Financial Accounting Standards Board / Consejo de Principios de Contabilidad Financiera*), reemplazando al APB N° 19.

Dicho FASB 95 requería que una empresa presente un estado de flujos de efectivo en lugar de un estado de cambios en la situación financiera como parte integral de los estados financieros básicos; también requiere que transacciones de inversión y financiamiento que no utilizan efectivo, se presenten por separado.

En el año de 1994 nace la Norma Internacional de Contabilidad # 7 (NIC7) "Estado de Flujos de Efectivo" cuya vigencia en los Estados Unidos es del 1º de enero del mismo año. A raíz de esto, en la Cuarta Convención Nacional de Contadores Públicos se emite en el país la Norma de Contabilidad Financiera # 22 (NCF 22) "El Estado de Flujos de Efectivo", cuya vigencia es a partir del 1º de enero de 1997, más no ha sido de su total cumplimiento.

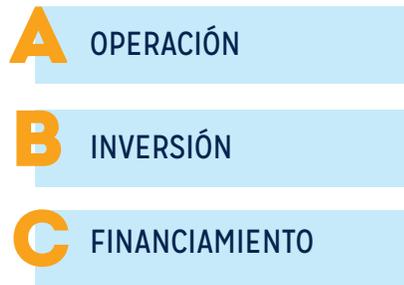
DEFINICIÓN

El estado de flujos de efectivo es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Un estado de flujos de efectivo es de tipo financiero y muestra entradas, salidas y cambio neto en el efectivo de las diferentes actividades de una empresa durante un período contable, en una forma que concilie los saldos de efectivo inicial y final.



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – GENERAL

Según FASB-95, emitido en el año 1995, el estado de flujos de efectivo especifica el importe de efectivo neto provisto o utilizado por la empresa durante el ejercicio por sus actividades:



Este estado financiero nuevo indica el efecto neto de esos movimientos sobre el efectivo y las otras partidas equivalentes al efectivo de la empresa. En este estado se incluye una conciliación de los saldos al final del ejercicio y sus equivalentes.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo, de alta liquidez, que son fácilmente cambiables por sumas de efectivo ciertas, y están tan cerca del vencimiento que es insignificante con respecto al riesgo de cambios en su valor, debido a variaciones en las tasas de interés. A lo expuesto, se le suma que la empresa debe revelar la política que emplea para determinar cuáles partidas clasifican como equivalentes al efectivo.

Cualquier alteración de esta política se trata como un cambio de principio de contabilidad y se efectúa modificando retroactivamente los estados financieros de ejercicios anteriores que se presentan para la comparación.

ESTE ESTADO FINANCIERO NUEVO INDICA EL EFECTO NETO DE ESOS MOVIMIENTOS SOBRE EL EFECTIVO Y LAS OTRAS PARTIDAS EQUIVALENTES AL EFECTIVO DE LA EMPRESA. EN ESTE ESTADO SE INCLUYE UNA CONCILIACIÓN DE LOS SALDOS AL FINAL DEL EJERCICIO Y SUS EQUIVALENTES.

OBJETIVOS DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Entre los objetivos principales del Estado de Flujos de Efectivo tenemos:

- A. Proporcionar información apropiada a la gerencia, para que esta pueda medir sus políticas de contabilidad y tomar decisiones que ayuden al desenvolvimiento de la empresa.
- B. Facilitar información financiera a los administradores, lo cual le permite mejorar sus políticas de operación y financiamiento.
- C. Proyectar en donde se ha estado gastando el efectivo disponible, que dará como resultado la descapitalización de la empresa.
- D. Mostrar la relación que existe entre la utilidad neta y los cambios en los saldos de efectivo, los cuales pueden disminuir a pesar de que haya utilidad neta positiva y viceversa.
- E. Reportar los flujos de efectivo pasados para facilitar la predicción de flujos de efectivo futuros.
- F. La evaluación de la manera en que la administración genera y utiliza el efectivo.
- G. La determinación de la capacidad que tiene una compañía para pagar intereses y dividendos y para pagar sus deudas cuando estas vencen.
- H. Identificar los cambios en la mezcla de activos productivos.



DE LO EXPUESTO SE PUEDE INFERIR QUE LA FINALIDAD DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO ES PRESENTAR EN FORMA COMPREN- SIBLE INFORMACIÓN SOBRE EL MANEJO DE EFECTIVO.

Es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un período determinado y, como consecuencia, mostrar una síntesis de

los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer y evaluar la liquidez o solvencia de la entidad.

El estado de flujos de efectivo se diseña con el propósito de explicar los movimientos de efectivo proveniente de la operación normal del negocio, tales como la venta de activos no circulantes, obtención de préstamos y aportación de los accionistas y aquellas transacciones que incluyan disposiciones de efectivo tales como compra de activos no circulantes y pago de pasivos y de dividendos.

FINES DEL CONTROL DE EFECTIVO

La administración del efectivo es de vital 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.

El efectivo y los valores negociables constituyen los activos más líquidos de la empresa. Una empresa puede invertir su efectivo en inversiones de corto plazo de alta liquidez, como certificados de emisión monetaria, letras del tesoro y reportes, entre otros. Dichas inversiones reciben el nombre de equivalentes de efectivo, entonces, en vez

de reportar "caja o efectivo" como activo circulante en su balance, la empresa reporta "efectivo y equivalentes de efectivo".

EFECTIVO: DINERO AL CONTADO AL QUE SE PUEDEN REDUCIR TODOS LOS ACTIVOS LÍQUIDOS.

EFECTIVO

VALORES NEGOCIABLES:

Instrumentos del mercado de dinero a corto plazo, que ganan intereses y que la empresa utiliza para obtener rendimientos sobre fondos ociosos temporalmente.

Juntos, el efectivo y los valores negociables sirven como una reserva de fondos, que se utiliza para pagar cuentas conforme estas se van venciendo y además para cubrir cualquier desembolso inesperado.

El área de Control de Efectivo tiene como actividad principal cuidar todo el dinero que entra y programar todas las salidas de dinero, actuales o futuras, de manera que jamás quede en la empresa dinero ocioso, que nunca se pague de más, ni tampoco se deban asumir castigos comisiones por falta de pago.

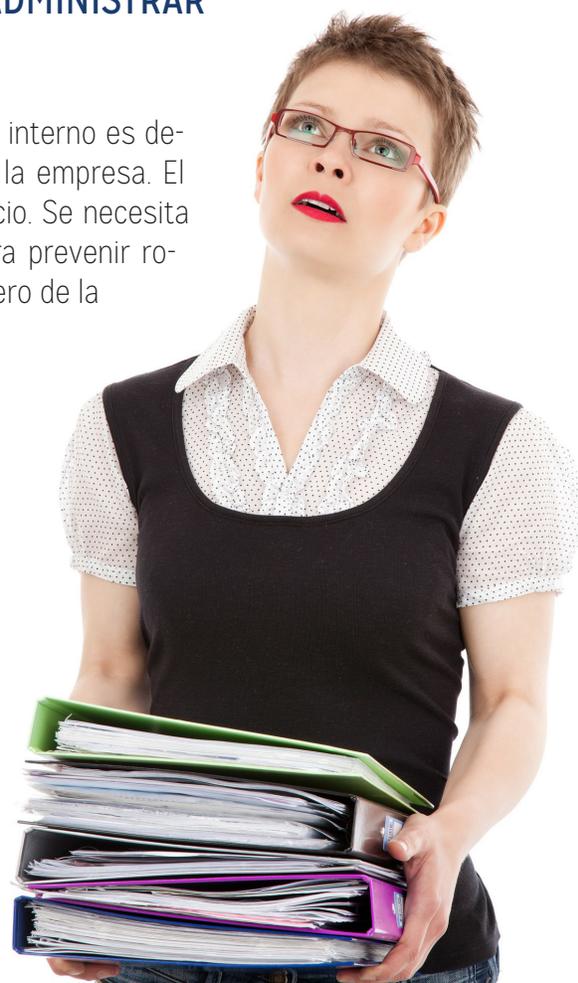
Esta área debe controlar todas las formas del dinero de la empresa, ya sea en las cuentas por cobrar, en las inversiones y cuentas por pagar, además debe procurar la mayor visión hacia el futuro con respecto a cobros y pagos, de manera que pueda vislumbrar la posibilidad de problemas de liquidez o de tendencias de posibles pérdidas, por reducción del margen de utilidad.

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

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

¿QUIÉN ES EL RESPONSABLE DE ADMINISTRAR EL FLUJO DE EFECTIVO?

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



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

- El fijar el precio de venta para los inventarios afectará el flujo de efectivo, ya que el precio influye sobre el tiempo en que se venda y consecuentemente, sobre el monto de efectivo que se generará.
- Al definir a quién se le venderá a crédito, en qué términos y bajo qué condiciones, se determina el tiempo en que el dinero derivado de las ventas a crédito durará "almacenado" en cartera y su monto.
- El dar motivo para que el cliente esté insatisfecho y se queje de nuestra empresa, provocará que sus pagos se demoren hasta que su insatisfacción haya sido eliminada.

CUATRO PRINCIPIOS BÁSICOS PARA LA ADMINISTRACIÓN DEL EFECTIVO

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



A. PRIMER PRINCIPIO

“

Las entradas de efectivo: siempre que sea posible se deben incrementar.

”

EJEMPLO

- Incrementar el volumen de ventas.
- Incrementar el precio de ventas.
- Mejorar la mezcla de ventas (impulsando las de mayor margen de contribución)
- Eliminar descuentos.



B. SEGUNDO PRINCIPIO

“

Entradas de efectivo: siempre que sea posible se deben acelerar.

”

Ejemplo:

- Incrementar las ventas al contado.
- Pedir anticipos a clientes
- Reducir plazos de crédito.

C. TERCER PRINCIPIO

“

Salidas de dinero: siempre que sea posible se deben disminuir.

”

Ejemplo:

- Negociar mejores condiciones (reducción de precios) con los proveedores
- Hacer bien las cosas desde la primera vez.



D. CUARTO PRINCIPIO

“

Siempre que sea posible se deben demorar las salidas de dinero.

”

Ejemplo:

- Negociar con los proveedores los mayores plazos posibles.
- Adquirir los inventarios y otros activos en el momento próximo a utilizar.

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

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

TIPOS DE FLUJO DE EFECTIVO

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO GENERAL ACTIVIDADES OPERATIVAS

Actividades entre las cuales se incluyen transacciones relacionadas con la adquisición, venta y entrega de bienes para venta, así como el suministro de servicios.

SON LAS ACTIVIDADES QUE CONSTITUYEN LA PRINCIPAL FUENTE DE INGRESOS DE UNA EMPRESA, ASÍ COMO OTRAS ACTIVIDADES QUE NO PUEDEN SER CALIFICADAS COMO INVERSIÓN O FINANCIAMIENTO.

Las entradas de dinero de las actividades de operación incluyen los ingresos procedentes de la venta de bienes o servicios y de los documentos por cobrar, entre otros. Las salidas de dinero de las actividades de operación incluyen los desembolsos de efectivo y a cuenta por el inventario

pagado a los proveedores, los pagos a empleados, al fisco, a acreedores y a otros proveedores por diversos gastos.

Se consideran de gran importancia las actividades de operación, ya que por ser la fuente fundamental de recursos líquidos, es un indicador de la medida en que estas actividades generan fondos para:

- Mantener la capacidad de operación del ente
- Reembolsar préstamos
- Distribuir utilidades
- Realizar nuevas inversiones que permitan el crecimiento y la expansión del ente.

Todo ello permite pronosticar los flujos futuros de tales actividades. Las entradas y salidas de efectivo provenientes de las operaciones son el factor de validación definitiva de la rentabilidad. Los componentes principales de estas actividades provienen de las operaciones resumidas en el estado de resultados, pero ello no quiere decir que este deba convertirse al mismo de lo devengado a lo percibido para mostrar su impacto en el efectivo, ya que estas actividades también estarán integradas por las variaciones operadas en los saldos patrimoniales vinculados.

Por lo tanto incluyen todas las entradas y salidas de efectivo y sus equivalentes que las operaciones imponen a la empresa como consecuencia de concesión de créditos a los clientes, la inversión en bienes cambio, obtención de crédito de los proveedores, etc.

En el caso particular del IVA, que es un impuesto que no está relacionado con cuentas de resultado por ser un movimiento netamente financiero de entradas y salidas de fondos, la mejor ubicación que se le puede asignar es dentro de las actividades de operación, por cuanto fundamentalmente se haya originado por las ventas de bienes y servicios y sus consecuentes costos y gastos.

Dentro de la definición, se incluye la frase

“

... Y otras actividades no comprendidas en las actividades de inversión o de financiamiento.

”

Lo cual resta precisión al concepto, y lleva a que tenga que definirse y analizarse las otras actividades a exponer, para incluir en las actividades operativas todo lo que no encuadre en las otras dos.



Por otra parte, dentro del mismo concepto destaca que

“

Incluyen a los flujos de efectivo y sus equivalentes, provenientes de compras o ventas de acciones o títulos de deuda destinados a negociación habitual.

”

Esto significa que para exponer las actividades operativas deberá tenerse presente el objeto que desarrolla la empresa; por cuanto pueden existir actividades que para un ente sean esporádicas y realizadas al margen de la actividad principal, y para otros constituyan su razón de ser.

En un ente dedicado a la producción y comercialización de indumentaria la compra de un título de deuda –caso de una obligación negociable o un bono del Gobierno– puede entenderse hecha con el ánimo de obtener una renta para un recurso que de otra manera estaría ocioso. Pero para una empresa que hace habitualidad en la compra y venta de títulos, estas operaciones generan su actividad fundamental y son la fuente principal de generación de recursos financieros.

El párrafo 15 de la NIC 7 aclara que las transacciones que comprendan títulos o préstamos efectuadas en forma habitual por razones de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales que constituyan el objeto del ente y, por lo tanto, la fuente principal de ingresos, se considerarán similares a las transacciones con inventarios efectuadas por una empresa que se dedique a la compra y reventa de los mismos, y por lo tanto deberán incluirse dentro de las actividades de operación. De la misma manera en el caso de las entidades financieras respecto de sus operaciones de toma y préstamos de dinero.

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Las actividades de inversión de una empresa incluyen transacciones relacionadas con préstamos de dinero y el cobro de estos últimos, la adquisición y venta de inversiones (tanto circulantes como no circulantes), así como la adquisición y venta de propiedad, planta y equipo.

Las entradas de efectivo de las actividades de inversión incluyen los ingresos de los pagos del principal de préstamos hechos a deudores (es decir, cobro de pagarés), de la venta de los préstamos (el descuento de pagarés por cobrar), de las

SON LAS DE ADQUISICIÓN Y DESAPROPIACIÓN DE ACTIVOS A LARGO PLAZO, ASÍ COMO OTRAS INVERSIONES NO INCLUIDAS EN EL EFECTIVO Y LOS EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

ventas de inversiones en otras empresas (por ejemplo, acciones y bonos), y de las ventas de propiedad, planta y equipo.

Las salidas de efectivo de las actividades de inversión

incluyen pagos de dinero por préstamos hechos a deudores, para la compra de una cartera de crédito, para la realización de inversiones y para adquisiciones de propiedad, planta y equipo.

La forma en que una compañía clasifica ciertas partidas depende de la naturaleza de sus operaciones.

La NIC 7 también aclara que, en el caso de contratos que impliquen cobertura, los flujos financieros se clasificarán como actividades de inversión o de financiación, dependiendo de la posición que aquellos intenten cubrir: posición comercial o posición financiera. Se trata, entonces, de todas las transacciones que se pueden presentar en la parte izquierda del estado de situación patrimonial, y que por lo tanto involucran a los recursos económicos del ente que no hayan quedado comprendidos en el concepto de equivalentes de efectivo ni en las actividades operativas.

ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del capital en acciones y de los préstamos tomados por parte de la empresa. Las actividades de financiamiento de una empresa incluyen sus transacciones relacionadas con el aporte de recursos por parte de sus propietarios y de proporcionar tales recursos a cambio de un pago sobre una inversión, así como la obtención de dinero y otros

recursos de acreedores y el pago de las cantidades tomadas en préstamo.

LAS ENTRADAS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO INCLUYEN LOS INGRESOS DE DINERO QUE SE DERIVAN DE LA EMISIÓN DE ACCIONES COMUNES Y PREFERENTES, DE BONOS, HIPOTECAS, DE PAGARÉS Y DE OTRAS FORMAS DE PRÉSTAMOS DE CORTO Y LARGO PLAZO.

Las salidas de efectivo por actividades de financiamiento incluyen el pago de dividendos, la compra de valores de capital de la compañía y de pago de las cantidades que se deben.

La mayoría de los préstamos y los pagos de estos son actividades de finan-

ciamiento; sin embargo, como ya se hizo notar, la liquidación de pasivos como las cuentas por pagar, que se han incurrido para la adquisición de inventarios y los sueldos por pagar, son todas actividades de operación.



HOJA DE TRABAJO

Para elaborar el estado de flujo de efectivo, se hará una hoja de trabajo, con el objetivo de obtener un mejor panorama del análisis de las variaciones. El primer paso para crear esta hoja es vaciar los balances comparativos con sus respectivas variaciones, luego deberá analizar la variación de cada cuenta para identificar si originó una fuente o un uso de efectivo y posteriormente clasificarla entre los tres tipos de flujos.

Dentro de la misma hoja podrá utilizar una columna como referencia del análisis de cada cuenta, valiéndose de letras del alfabeto o números, ya que estos procedimientos son extracontables no debe afectar en ningún momento los registros legales.

Las cuentas del balance general de la compañía se enumeran a la izquierda de la hoja de trabajo, con los saldos iniciales en la primera columna y los saldos de final de año en la segunda columna. Las dos columnas siguientes se utilizan para explicar los cambios en cada cuenta del balance general durante el año e indicar cómo cada cambio afectó el efectivo. La siguiente columna es para reflejar el saldo en las cuentas de balance durante el último año.

Las siguientes dos columnas son para las correspondientes eliminaciones de las cuentas de balance contra las que tengan relación con ellas en el estado de resultados. Seguidamente, se encuentran las últimas dos columnas, las cuales son de las variaciones en efectivo; los saldos que aparecen en estas son el efectivo neto que entró o salió de la empresa, luego de las correspondientes eliminaciones.

Hoja de trabajo Herramientas Maravilla S.A de C.V

BALANCE GENERAL

	2000	2001				Eliminaciones		Variaciones	
						Débito	Crédito	Débito	Crédito
Activos									
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 10 000	\$ 60 000	\$ 50 000		\$ 60 000			\$ 50 000	
Valores negociables	\$ 20 000	\$ 5 000		\$ 15 000	\$ 5 000	\$ 15 000			
Cuentas por cobrar	\$ 40 000	\$ 5 000		\$ 17 000	\$ 5 000	\$ 17 000			
Inventario	\$ 120 000	\$ 23 000	\$ 2 000		\$ 23 000		\$ 2 000		
Propiedad, planta y equipo	\$ 300 000	\$ 288 000		\$ 12 000	\$ 288 000	\$ 12 000			
Totales	\$ 490 000	\$ 495 000	\$ 52 000	\$ 47 000	\$ 495 000	\$ 44 000	\$ 2 000		
Pasivos y patrimonio de accionistas									
Cuentas por pagar	\$ 50 000	\$ 73 000		\$ 23 000	\$ 73 000	\$ 23 000			
Gastos por pagar acumulados	\$ 17 000	\$ 14 000	\$ 3 000		\$ 14 000		\$ 3 000		
Documentos por pagar	\$ 245 000	\$ 253 000		\$ 8 000	\$ 253 000	Llamado 1			
Capital en acciones	\$ 120 000	\$ 135 000		\$ 15 000	\$ 135 000	\$ 15 000			
Utilidades retenidas	\$ 56 000	\$ 20 000	\$ 38 000		\$ 20 000		\$ 38 000		
Totales	\$ 490 000	\$ 495 000	\$ 41 000	\$ 38 000	\$ 495 000				
ESTADO DE RESULTADOS									
Ventas	\$ 350 000						\$ 17 000		\$ 367 000
Costo de ventas		\$ 140 000					\$ 2 000	\$ 23 000	\$ 119 000
Utilidad en ventas	\$ 210 000								
Gastos de operación		\$ 243 000					\$ 3 000		\$ 211 000
Pérdida en venta de valores negociables		\$ 1 000					\$ 15 000		\$ 14 000
Pérdida neta		\$ 34 000							
Otros flujos de efectivo									
Propiedad, planta y equipo				Llamado 1 \$ 20 000 - \$ 8 000 = \$ 12 000			\$ 12 000		\$ 12 000
Capital en acciones							\$ 15 000		\$ 15 000
Dividendos pagados				\$ (34 000) + \$ 38 000 = \$ 4 000			\$ 4 000		\$ 4 000
Totales							\$ 125 000	\$ 125 000	\$ 396 000 \$ 396 000



FLUJO DE EFECTIVO BRUTOS NETOS

Según la NIC 7, todo flujo de efectivo proveniente de actividades de operación, inversión y financiación pueden ser presentado en términos netos. Además, este incluye: cobro y pagos a cuenta de clientes y cobro y pagos procedentes de partidas en que la rotación es elevada. Ejemplo de estos son la aceptación y reembolso de depósitos a la vista por parte de un banco y compra y venta de inversiones financieras.

Como regla general, el FASB-95 requiere la revelación de los flujos brutos en el estado de flujos de efectivo. Se supone que los importes brutos de las entradas y salidas tienen mayor relevancia que los importes netos. Sin embargo, en ciertos casos puede ser suficiente revelar el importe neto de algunos activos y pasivos y no los importes brutos. Según el FASB-95, pueden revelarse los cambios netos para el ejercicio cuando no se necesita conocer los cambios brutos para entender las actividades de operación de inversión y de financiamiento de la empresa.

Para los activos y pasivos de rotación rápida, de importe elevado y de vencimiento a corto plazo pueden revelarse los cambios netos obtenidos durante el ejercicio. Como ejemplo están las cobranzas y pagos correspondientes a:

- inversiones, en documentos que no son equivalentes al efectivo;
- préstamos por cobrar; y
- deuda, siempre y cuando el plazo original del vencimiento del activo del pasivo no exceda los tres meses.



LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA DEBEN CONVERTIRSE A LA MONEDA QUE UTILIZA LA EMPRESA, APLICANDO LA TASA DE CAMBIO QUE ESTÉ VIGENTE AL MOMENTO DE HABERSE REALIZADO CADA FLUJO.

FLUJOS DE EFECTIVO EN MONEDA EXTRANJERA

De igual forma, los flujos de efectivo de una subsidiaria extranjera deben ser convertidos, utilizando la tasa de cambio vigente al momento de haberse realizado cada flujo.

Para la presentación de flujos de efectivo en moneda extranje-

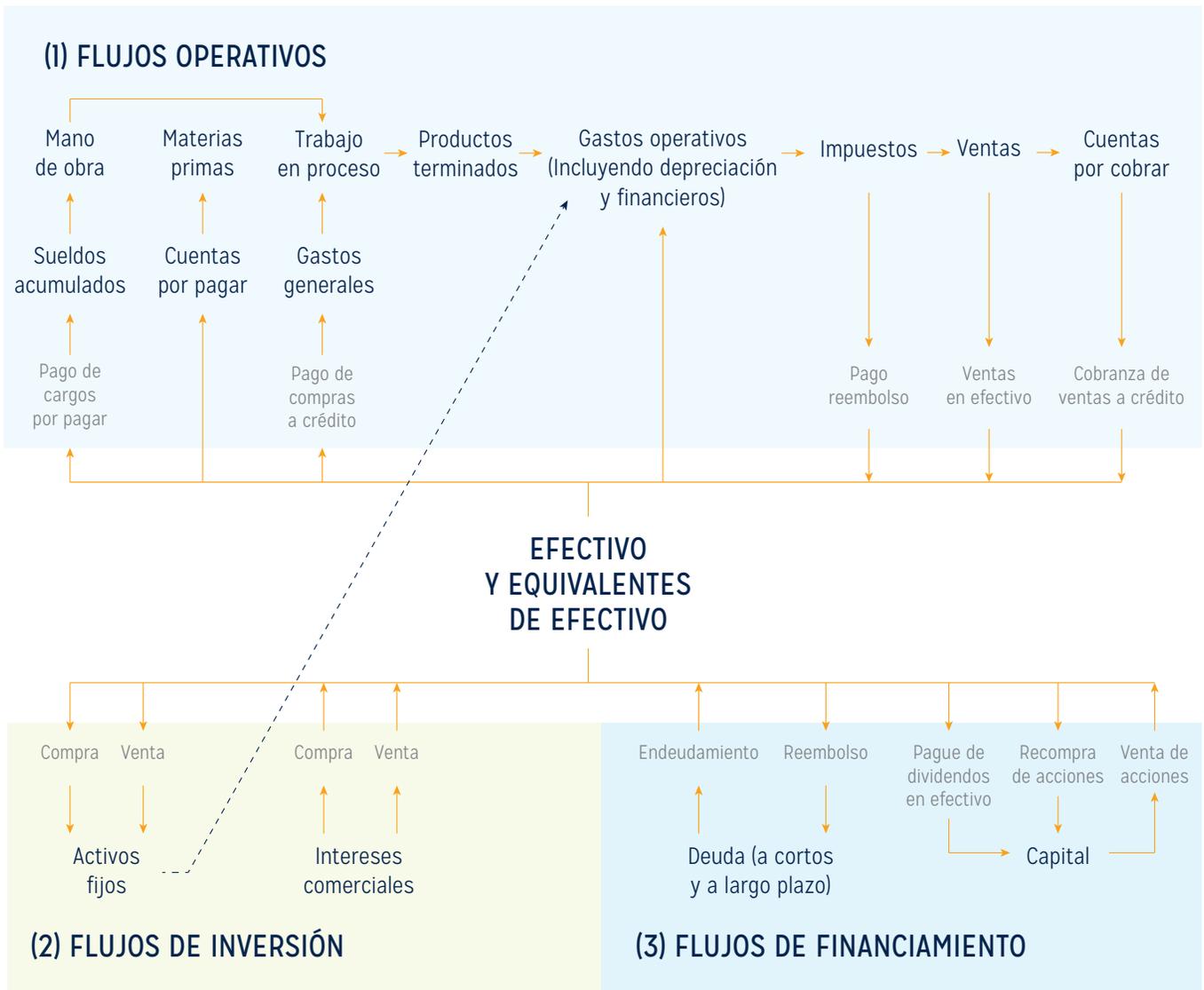
ra se puede utilizar una tasa de cambio que se aproxime al cambio que se ha dado en las transacciones de un período, si se puede, a través de una media ponderada.

Si se dan pérdidas o ganancias por las diferencias en el cambio, no se producen flujos de efectivo para conciliar el efectivo al principio y al final del período. Este importe se presentará por separado de los flujos de actividades de inversión, operación y financiación.



BASES DE PREPARACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO

ORGANIGRAMA



METODOLOGÍA PARA ELABORAR EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Las bases para preparar el estado de flujo de efectivo la constituyen:

- Dos estados de situación o balances generales (un balance comparativo) referidos al inicio y al fin del período al que corresponde el estado de flujo de efectivo.
- Un estado de resultados correspondiente al mismo período.
- Notas complementarias a las partidas contenidas en dichos estados financieros.

El proceso de la preparación consiste fundamentalmente en analizar las variaciones resultantes del balance comparativo para identificar los incrementos y disminuciones del balance de situación, culminando con el incremento o disminución neta en efectivo.

Para este análisis es importante identificar el flujo de efectivo generado por las actividades de operación o desatinado a estas, que consiste esencialmente en traducir la utilidad neta reflejada en el estado de resultados, al flujo de efectivo, separando las partidas incluidas en dicho resultado que no implicaron recepción o desembolso del efectivo.

Asimismo, es importante analizar los incrementos o disminuciones en cada una de las demás partidas comprendidas en el balance general para determinar el flujo de efectivo proveniente o destinado a las actividades de financiamiento y a la inversión, tomando en cuenta que los movimientos contables que solo presenten traspasos y no impliquen movimiento de fondos se deben compensar para efectos de la preparación de este estado.

EN ESTE MÉTODO SE DETALLAN EN EL ESTADO SOLO LAS PARTIDAS QUE HAN OCASIONADO UN AUMENTO O UNA DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES.

MÉTODO DIRECTO

Por ejemplo: ventas cobradas, otros ingresos cobrados, gastos pagados, etc.

Esto conlleva a explicitar detalladamente cuáles son las causas que originaron los movimientos de recursos, exponiendo las partidas que tienen relación directa con ellos, lo cual significa una ventaja expositiva.

La NIC 7 admite dos alternativas de presentación y recomienda el método directo, reconociendo que la información que suministra este puede ser obtenida por dos procedimientos:

- A. Utilizando los registros contables de la empresa, lo cual significa que debería llevarse una contabilidad que permitiera obtener información no solo por lo devengado para la elaboración de los otros estados contables, sino también por lo percibido para confeccionar el estado de flujos de efectivo. La complicación administrativa que esto implica hace que no sea una alternativa difundida, y que se opte por realizar los ajustes que se mencionan en el punto siguiente.
- B. Ajustando las partidas del estado de resultados por:
 - Los cambios habidos durante el período en las partidas patrimoniales relacionadas (caso de bienes de cambio, créditos por ventas, proveedores).
 - Otras partidas sin reflejo en el efectivo (caso de amortizaciones, resultados por tenencia, etc.)
 - Otras partidas cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación.



Cabe agregar que estas dos opciones no son solamente válidas para las actividades de operación, sino también para todas las actividades, así como para la de inversión y las financieras.

Ajustar las partidas del estado de resultados por las variaciones de los rubros patrimoniales relacionados tiene sus limitaciones, como por ejemplo en el caso de ventas y créditos por ventas -donde sus saldos iniciales y finales pueden estar afectados por distintas tasas de IVA, debiendo efectuarse una estimación de la incidencia del impuesto-, se presenta como una buena aproximación considerando la relación costo-beneficio comparada con la alternativa de llevar una contabilidad más engorrosa.

MÉTODO INDIRECTO

Consiste en presentar los importes de los resultados ordinarios y extraordinarios netos del período tal como surgen de las respectivas líneas del estado de resultados y ajustarlos por todas aquellas partidas que han incidido en su determinación (dado el registro en base al devengado), pero que no han generado movimientos de efectivo y sus equivalentes.

Por lo tanto, se parte de cifras que deben ser ajustadas, exponiendo en el estado partidas que no guardan relación con el flujo de recursos financieros. Es por eso que este método también se llama “de la conciliación”.

Entonces, la exposición por el método indirecto consiste básicamente en presentar:

1. El resultado del período.
2. Partidas de conciliación.
3. A su vez, estas partidas de conciliación son de dos tipos: las que nunca afectan al efectivo y sus equivalentes y las que afectan el resultado y el efectivo en períodos distintos, que pueden ser reemplazadas por las variaciones producidas en los rubros patrimoniales relacionados, donde podemos encontrar.
 - Aumento / disminución en créditos por ventas
 - Aumento / disminución en otros créditos
 - Aumento / disminución en bienes de cambio
 - Aumento / disminución en cuentas por pagar

Si se comparan los métodos, al informar sobre impacto sobre el efectivo y sus equivalentes en las actividades de operación, en ambos, deberán efectuarse modificaciones sobre la información proporcionada por el estado de resultados, pero se diferencian en la forma de realizar tales ajustes. En el método directo, estos se hacen en los papeles de trabajo y no se trasladan al cuerpo del estado, por lo que no aparecen aquellas cuentas que no hayan generado un movimiento financiero. En el método indirecto, sí pasan por el estado, ya sea en el cuerpo principal o abriéndose la información en las notas.



PRESENTACIÓN DE LOS AJUSTES

Los ajustes del método indirecto se expondrán en el cuerpo del estado o en la información complementaria. En esto juegan los criterios de síntesis y flexibilidad contenidos en la misma norma. Con base en todo lo anterior la información compuesta por las partidas de conciliación puede sacarse del cuerpo del estado y derivarse a la Información complementaria mediante una nota. Con ello el estado puede mejorar en claridad.

DETERMINACIÓN DE VARIACIONES EN LAS CUENTAS RELATIVAS A LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Para determinar los movimientos de efectivo y sus equivalentes causados por las actividades de operación, deberán vincularse las cuentas de resultados con los saldos iniciales y finales del ejercicio correspondientes a los rubros patrimoniales relacionados. Existirán diferencias para el caso de optarse por el método directo o el método indirecto. A continuación se ejemplifica:



MÉTODO DIRECTO

EFFECTIVO RECIBIDO DE LOS CLIENTES

El rubro ventas del estado de resultados contiene tanto las ventas del ejercicio efectuadas al contado como a crédito. La cifra que se traslada al estado de flujo de efectivo es la correspondiente a las ventas cobradas, por lo que deberán convertirse las ventas devengadas a ventas percibidas y, por lo tanto, deben considerarse las ventas que al cierre del ejercicio aún no habían sido cobradas, y que inciden en el saldo de créditos por ventas.

Asimismo, al inicio deberán tenerse en cuenta los saldos de clientes que se originaron en ventas de ejercicios anteriores y también han generado ingresos de efectivo. Así, el importe a exponer en el estado no es la cifra de ventas del ejercicio,

sino lo recaudado durante el mismo por ventas del propio ejercicio más lo recaudado de ejercicios precedentes.

Deberá vincularse el saldo de la cuenta ventas con el saldo inicial y final de los créditos por ventas.

En la exposición del estado no se hará la distinción

de cuánto se ha cobrado por cada uno de sus componentes, sino que se expondrá el cobro total de los conceptos relacionados con las ventas.

Dicha cifra puede obtenerse por el siguiente cálculo:

- ventas netas,
- (-) aumento en cuentas por cobrar o
- (+) disminución en cuentas por cobrar

LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN SERÁN EL CONJUNTO DE COBROS POR VENTAS, TANTO DE LAS EFECTUADAS EN EL EJERCICIO COMO LAS REALIZADAS EN EL EJERCICIO ANTERIOR QUE SE PERCIBEN EN ESTE.



INTERESES Y DIVIDENDOS RECIBIDOS

Dado que el ingreso de dividendos se registra sobre la base de efectivo, utilizaremos la información contenida en el estado de resultados. Sin embargo, tendremos que convertir los intereses a base de efectivo, ya que se reconocen sobre la base de acumulación, lo anterior mediante la siguiente fórmula:

- ingreso de intereses
- (-) aumentos en los intereses por cobrar ó
- (+) disminución en los intereses por cobrar.

Al final, el concepto utilizado en el estado de flujos de efectivo, intereses y dividendos recibidos, será el resultado de sumar los dividendos recibidos más el resultado de la fórmula antes mencionada, la cual indica los intereses recibidos.

EFFECTIVO PAGADO POR COMPRA DE MERCANCÍAS

Las actividades de operación indicarán el conjunto de los pagos por las compras de mercaderías, tanto de las efectuadas en el ejercicio, que pueden haber pasado al costo de ventas o estar en existencia, como las realizadas en el ejercicio anterior que se cancelan en este.

Dicha cifra puede obtenerse por el siguiente cálculo:

- costo de ventas,
- (-) disminución en inventario o
- (+) aumento en inventario y
- (-) aumento en cuentas por pagar o
- (+) disminución en cuentas por pagar

Esto quiere decir que si una compañía está aumentando su inventario es porque está comprando más mercadería de la que vende en el período. Sin embargo, si la compañía está aumentando sus cuentas por pagar con proveedores, es porque no está pagando todas estas compras.



PAGOS DE EFECTIVO POR GASTOS

Es ya sabido que los gastos pueden diferir significativamente de los pagos de efectivo efectuados durante el período, tal es el ejemplo de la depreciación y amortizaciones, los cuales no representan un desembolso de efectivo, sin embargo, se convierten en un gasto operacional de la empresa en un determinado período. Otro aspecto importante en este cálculo es la diferencia de tiempo de las transacciones, por lo que este concepto debe determinarse utilizando la siguiente fórmula:

- gastos
- (-) depreciación y otros gastos que no hacen uso de efectivo.
- (+) aumento en prepagos relacionados. o
- (-) disminución en prepagos relacionados.
- (+) disminución en pasivos acumulados relacionados. o
- (-) aumento en pasivos acumulados relacionados.

Al final, el concepto utilizado en el estado de flujos de efectivo se denomina pagos de efectivo a proveedores y empleados, y constituye la suma de los resultados de las dos últimas fórmulas citadas, es decir, la suma de los pagos de efectivo por compra de mercancía más los pagos de efectivo por concepto de gastos.

PAGOS DE INTERESES

El hecho de que el pasivo intereses por pagar aumente durante el año, significa que no todo el gasto de intereses que aparece en el estado de resultados fue pagado en efectivo. Por tanto, para determinar el monto de intereses realmente pagado, se debe restar la porción que ha sido financiada mediante un aumento en el pasivo de intereses por pagar del gasto de intereses total.

Caso contrario, es decir, si hay una disminución, entonces esta se suma al gasto de intereses.

- gasto de intereses
- (-) aumento en el pasivo acumulado relacionado. o
- (+) disminución en el pasivo acumulado relacionado.



PAGOS DE IMPUESTOS

Incurrir en el gasto de impuestos sobre la renta aumenta el pasivo de impuestos; asimismo, la realización de pagos de efectivo a las autoridades tributarias lo reduce. Por lo tanto, si el pasivo ha disminuido durante el año, los pagos de efectivo a las autoridades tributarias deben haber sido mayores que el gasto de impuestos sobre la renta para el año en curso. Por tanto, el monto de los pagos en efectivo se determina así:

- gasto de impuestos sobre la renta
- (-) aumento en el pasivo acumulado relacionado. o
- (+) disminución en el pasivo acumulado relacionado.

Finalmente, las actividades de operación del flujo de efectivo, quedarán ilustradas de la siguiente manera:

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de los clientes	\$ 4 054 000	
Intereses y dividendos recibidos	\$ 10 000	
Efectivo proporcionando por las actividades de operación		4 064 000
Efectivo pagado a proveedores y empleados	\$ (3 612 000)	
Impuestos sobre la renta pagados	\$ (211 000)	
Intereses pagados		
Efectivo desembolsado por las actividades de operación		\$ (3 908 000)
Flujo de efectivo de operación		\$ 156 000

MÉTODO INDIRECTO

Por la particularidad del método indirecto, en el cual, para mostrar el efecto financiero de las actividades de operación, se parte de la cifra de pérdida o ganancia final del estado de resultados, la que se ajusta por los aumentos o disminuciones habidos en los saldos de los rubros patrimoniales relacionados, deberán determinarse estas variaciones y aplicarse a la cifra del resultado final.

El formato general de este cálculo se resume a continuación:

Utilidad neta

Sumar:

- Gastos que no requieren desembolsos de efectivo en el período.
- Entradas de efectivo operacional no registradas como ingreso en el período.
- Pérdidas no operacionales deducidas en la determinación de la utilidad neta.

Restar:

- Ingreso que no origina entradas de efectivo durante el período.
- Salidas operacionales de efectivo no registradas como gasto en el período.
- Ganancias no operacionales incluidas en la determinación de la utilidad neta.



Finalmente, las actividades de operación calculadas por medio del método indirecto generan el siguiente formato:

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Pérdida neta		\$ (34 000)
Más: Gasto de depreciación		\$ 35 000
Disminución en las cuentas por cobrar		\$ 17 000
Aumento en las cuentas por pagar		\$ 13 000
Pérdida en venta de valores negociables		\$ 32 000
Menos: Aumento en el inventario	\$ 2 000	
Disminución en los gastos acumulados por pagar	\$ 3 000	\$ 5 000
Flujo de efectivo neto de actividades de operación		\$ 27 000

ANÁLISIS DE NORMATIVA INTERNACIONAL

La Norma Internacional de Contabilidad 7, estados de flujo de efectivo, exige a todas las empresas que presenten un estado de flujo de efectivo; ya que este les servirá para que otros usuarios de los estados financieros, observen cómo la empresa genera flujos de efectivo positivos y decidan invertir en esta, ya que permite evaluar su liquidez y solvencia.

Esta información sirve para evaluar los cambios en los activos netos de la compañía, su estructura financiera y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

Una empresa puede invertir su efectivo en inversiones de corto plazo de alta liquidez, como certificados de emisión monetaria, letras del tesoro y reportes, entre otros. Dichas inversiones reciben el nombre de equivalentes de efectivo, entonces en vez de reportar "caja o efectivo" como activo circulante en su balance, la empresa reporta "efectivo y equivalentes de efectivo".

Entre las actividades que se dan en el flujo de efectivo se encuentran:

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos de la empresa. Estas actividades incluyen transacciones relacionadas con la adquisición, venta y entrega de bienes para venta, así como el suministro de servicios.

Las entradas de dinero de las actividades de operación incluyen los ingresos procedentes de la venta de bienes o servicios y de los documentos por cobrar, entre otros. Las salidas de dinero de las actividades de operación incluyen los desembolsos de efectivo y a cuenta por el inventario pagado a los proveedores, los pagos a empleados, al fisco, a acreedores y a otros proveedores por diversos gastos.



ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión se derivan fundamentalmente de las transacciones a causa de recursos económicos que producirán ingresos y flujos de efectivo en el futuro. Las actividades de inversión de una empresa incluyen transacciones relacionadas con préstamos de dinero y el cobro de estos últimos, la adquisición y venta de inversiones (tanto circulantes como no circulantes), así como la adquisición y venta de propiedad, planta y equipo.

Las entradas de efectivo de las actividades de inversión incluyen los ingresos de los pagos del principal de préstamos hechos a deudores (es decir, cobro de pagarés), de la venta de los préstamos (el descuento de pagarés por cobrar), de las ventas de inversiones en otras empresas (por ejemplo, acciones y bonos), y de las ventas de propiedad, planta y equipo.

Las salidas de efectivo de las actividades de inversión incluyen pagos de dinero por préstamos hechos a deudores, para la compra de una cartera de crédito, para la realización de inversiones y para adquisiciones de propiedad, planta y equipo. La forma en que una compañía clasifica ciertas partidas depende de la naturaleza de sus operaciones.



ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de financiamiento se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen los pagos a los suministradores de capital a la empresa.

Las actividades de financiamiento de una empresa incluyen sus transacciones relacionadas con el aporte de recursos por parte de sus propietarios y de proporcionar tales recursos a cambio de un pago sobre una inversión, así como la obtención de dinero y otros recursos de acreedores y el pago de las cantidades tomadas en préstamo.

Las entradas de efectivo de las actividades de financiamiento incluyen los ingresos de dinero que se derivan de la emisión de acciones comunes y preferentes, de bonos, hipotecas, de pagarés y de otras formas de préstamos de corto y largo plazo. Las salidas de efectivo por actividades de financiamiento incluyen el pago de dividendos, la compra de valores de capital de la compañía y de pago de las cantidades que se deben.

CARACTERÍSTICAS Y DIFERENCIAS ENTRE MÉTODO DIRECTO E INDIRECTO

Entre los diferentes métodos de aplicación y elaboración del estado de flujos de efectivo están: método directo e indirecto.

MÉTODO DIRECTO

En este método se presentan las fuentes de efectivo para sus operaciones y los usos. La principal fuente de efectivo es la que se recibe de los clientes y su uso está representado por el efectivo pagado a proveedores (por compras de mercancías o pago de servicios), y el efectivo pagado como sueldos y salarios a los empleados. Es de esta relación que se genera la diferencia entre los ingresos de efectivo y los pagos de efectivo dando origen al flujo neto de las actividades de operación.

MÉTODO INDIRECTO

Por este método se presentan los flujos de efectivo de operación empezando por las utilidades netas y ajustándolas a ingresos y gastos que no se relacionan con el ingreso o el pago en efectivo; en otras palabras se ajustan los

ingresos netos para determinar la cantidad neta de los flujos de efectivo por actividades de operación.

Este método establece que las empresas que deciden no proveer información de acuerdo al método directo sobre las principales clases de cobranzas y pagos relacionados, deben indirectamente, determinar y reportar el mismo importe de flujo de efectivo por actividades de operación.

La característica principal del método directo es que la fuente de efectivo de las operaciones, es el efectivo que se recibe de los clientes. En el método indirecto, la principal característica es que un cambio en cualquier cuenta de balance puede analizarse en términos de los cambios que registran las otras cuentas del balance general, es decir, que si varía la cuenta de efectivo, entonces también debe hacerlo una cuenta de pasivo, el capital contable de los accionistas o una cuenta de activo que no representa efectivo.

El método directo tiene la ventaja de presentar las fuentes y los usos del efectivo en el estado de flujos de efectivo; aunque quizás no siempre esté disponible la información necesaria y, por lo tanto puede resultar costoso recabarlos.

La ventaja del método indirecto es la de concentrar las diferencias entre las utilidades netas y los flujos de caja por operaciones; pero no refleja los importes brutos de los principales componentes de las cobranzas y pagos por actividades de operación.

El método directo informa sobre la naturaleza y los valores en moneda corriente de las entradas y salidas específicas de efectivo que conforman las actividades de

LA DIFERENCIA PRINCIPAL ENTRE AMBOS MÉTODOS ES LA FORMA EN QUE SE OBTIENEN, ANALIZAN Y REPORTAN LOS DATOS ACERCA DE FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.

operación; en comparación con el método indirecto, ya que este último explica por qué el flujo de efectivo neto de las actividades de operación difiere de otra medida de desempeño la utilidad neta.

Esta norma internacional exige informar por separado sobre las principales categorías de cobros y pagos brutos procedentes de actividades de inversión y financiación, excepto por lo que se refiere a los flujos de efectivos que se presenten en términos netos.

Ejemplos de estos últimos mencionados pueden ser:

- Cobros y pagos por cuenta de clientes, y
- Cobros y pagos procedentes de partidas en las que la rotación es elevada.

Los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera deben convertirse, a la moneda utilizada por la empresa para presentar sus estados financieros, aplicando a la partida en moneda extranjera la tasa de cambio entre ambas monedas vigente a la fecha en que se produjo cada flujo en cuestión. Igualmente, los flujos de efectivo de una subsidiaria extranjera deben ser convertidos utilizando la tasa

de cambio, entre la moneda de la empresa y la moneda extranjera de la subsidiaria, vigente a la fecha en que se produjo cada flujo en cuestión.

LOS FLUJOS DE EFECTIVO QUE PROVENGAN DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS SE CLASIFICARÁN, SEGÚN LA ACTIVIDAD DE DONDE PROVENGAN EN: OPERACIÓN, INVERSIÓN O FINANCIACIÓN, SU PRESENTACIÓN SE HARÁ APARTE DE LOS FLUJOS MENCIONADOS, PARA COMPRENDER MEJOR SU NATURALEZA Y EFECTOS EN EL FLUJO DE EFECTIVO.

Un ejemplo de esto es la reconstrucción de un edificio por un terremoto. Esto se refleja entre los flujos de actividades de inversión, pero se presenta en forma separada de este.

Los flujos de efectivo provenientes de intereses pagados, así como de intereses y dividendos percibidos se clasifican como flujos de efectivo de actividades de operación, ejemplo de esto es el pago de intereses por préstamos bancarios, el principal es una actividad de financiación, pero los intereses que este genere son flujos de actividades de operación.

Los intereses pagados, así como los intereses y dividendos percibidos se clasificarán usualmente como flujos de efectivo por actividades de operación, ya que entran en la determinación de la utilidad o pérdida neta. Los dividendos pagados se clasifican como flujos de efectivo de actividades financieras, pues presentan el costo de obtener recursos financieros.

Los flujos de efectivo procedentes de pagos relacionados con el impuesto sobre las ganancias deben revelarse por separado y ser clasificados como flujos de efectivo procedentes de actividades de operación, ya que pueden surgir en un período diferente del que corresponda a la transacción subyacente.

En el caso de que la empresa tenga relaciones con subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos, la empresa inversora limitará su información, en el estado de flujo de efectivo, a los flujos de efectivo entre ella y las empresas participadas, es decir, incluirá en el estado de flujo los dividendos y anticipos.

Cuando se trate de adquisiciones o desapropiaciones de subsidiarias, estos flujos de efectivo deben ser presentados por separado y clasificados como actividades de inversión. También se debe revelar la contraprestación total derivada de la compra o desapropiación, la proporción de la contraprestación anterior satisfecha o cobrada mediante efectivo o equivalentes al efectivo, el importe de efectivo y equivalentes con que contaba la subsidiaria o la empresa de otro tipo adquirida o

desapropiada. Finalmente, se debe revelar el importe de los activos y pasivos distintos de efectivo y equivalentes al efectivo, correspondientes a la empresa adquirida o desapropiada.

LA DEPRECIACIÓN ES UN EJEMPLO DE UN GASTO QUE NO HACE USO DEL EFECTIVO, ES DECIR, EL GASTO DE DEPRECIACIÓN REDUCE LA UTILIDAD NETA PERO NO REQUIERE NINGÚN DESEMBOLO DE EFECTIVO DURANTE EL PERÍODO. LA SALIDA DE EFECTIVO RELACIONADA CON LA DEPRECIACIÓN RESULTA AL MOMENTO DE COMPRAR EL ACTIVO, AÚN ANTES DE HABER RECONOCIDO CUALQUIER DEPRECIACIÓN.

Con respecto a las transacciones no monetarias, las operaciones de inversión o financiación, que no han supuesto el uso de efectivo o equivalentes al efectivo, deben excluirse del estado de flujo de efectivo. No obstante, tales transacciones deben ser objeto de información, en cualquier otra parte dentro de los estados financieros, de manera que suministren toda la información relevante acerca de tales actividades de inversión o financiación.

Otros gastos que no hacen uso del efectivo incluyen el gasto pensional no cubierto, la amortización de activos intangibles, el agotamiento de recursos naturales y la amortización del descuento de bonos.

Muchas actividades de inversión o financiación no tienen un impacto directo en los flujos de efectivo del período, a pesar de que afectan a la estructura de los activos y del capital utilizado por la empresa. La exclusión de esas transacciones no monetarias del estado de flujo de efectivo resulta coherente con el objetivo que persigue este documento, puesto que tales partidas no producen flujos de efectivo en el período corriente. Ejemplos de transacciones no monetarias de este tipo son:

- A. La adquisición de activos, ya sea asumiendo directamente los pasivos por su financiación, o entrando en operaciones de arrendamiento financiero;
- B. La compra de una empresa mediante una ampliación de capital; y
- C. La conversión de deuda en patrimonio neto.

Todas estas operaciones mencionadas anteriormente -las cuales son gastos de las compañías, aunque no necesariamente representan un desembolso de efectivo en el período- deben ser objeto de revelación en el estado de flujos de efectivo que se presenta, en una tabla complementaria de actividades de inversión y financiación que no hacen uso de efectivo.

A continuación se muestra un ejemplo de una de estas actividades, para el caso es la compra de activos fijos, desembolsando cierta cantidad de efectivo y financiando la parte restante.



TABLA COMPLEMENTARIA: ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y DE FINANCIACIÓN QUE NO HACEN USO DE EFECTIVO

Compras de activos fijos	\$ 100 000
Menos: porción financiada a través de la emisión de	
Documentos de largo plazo	\$ 70 000
Efectivo pagado para adquirir activos fijos	\$ 30 000

Otra forma de presentar los cambios en cada cuenta que no utiliza efectivo es la hoja de trabajo, ya que muestra los saldos inicial y final de cada una de las cuentas del balance general y explica los cambios habidos en cada una de dichas cuentas. Por ejemplo, disminuciones o aumentos en las cuentas por cobrar o por pagar, en inventarios, etc.

Con respecto a los componentes de la partida efectivo y equivalentes al efectivo, la empresa debe revelarlos y presentar una conciliación de los saldos que figuran en su estado de flujo de efectivo con las partidas equivalentes en el balance de situación general. Se considera efectivo el dinero independientemente de si está representado en moneda, en una cuenta bancaria o en forma de equivalentes de efectivo.

La empresa debe detallar cómo está compuesto el apartado concerniente a efectivo y equivalentes de efectivo, es decir, debe detallar si dentro de esta cuenta se encuentra el dinero (ya sea monetario, en cuenta bancaria) y el equivalente, lo cual comprende: las tenencias de moneda de curso legal, las tenencias de moneda extranjera, cuando se utiliza como medio habitual de pago y no con un fin especulativo en espera de un incremento de su valor. Los depósitos en cuentas corrientes y también en cajas de ahorro, dado que en estas la renta es mínima y el fin fundamental es la utilización como medio de pagos.

Dentro de “otros valores” podrían incluirse los vales o tickets que se adquieren a empresas especializadas y que sirven para pagar en supermercados, estaciones de servicio, etc. También determinados bonos emitidos por los gobiernos nacionales.

Las empresas revelarán los criterios adoptados, para determinar la composición de la partida efectivo y equivalentes al efectivo, por causa de la variedad de prácticas de gestión de efectivo y de servicios bancarios relacionados con ella en todos los países del mundo, y además para dar cumplimiento a lo previsto en la NIC 1, Presentación de Estados Financieros.

El resultado de cualquier cambio en las políticas de determinación del efectivo y equivalentes al efectivo, por ejemplo un cambio en la clasificación de instrumentos financieros que antes se consideraban parte de la cartera de inversión, se presentará en los estados financieros de la empresa, de acuerdo con la NIC 8, Ganancia o Pérdida Neta del Período, Errores Fundamentales y Cambios en las Políticas Contables.

Según la NIC 8, estos cambios se pueden tratar de dos maneras: por punto de referencia y tratamiento alternativo permitido. En el primero, los cambios deben ser aplicados retrospectivamente, los ajustes resultantes deben ser tratados como modificaciones de los saldos iniciales de las ganancias retenidas y la información comparativa debe ser corregida.

Si se aplica la segunda forma: todos los cambios deben ser aplicados retrospectivamente, cualquier tipo de ajuste debe ser incluido como componente del resultado neto del período corriente. Además, la información comparativa debe presentarse tal como se hizo en los estados financieros originales del período precedente. También se debe presentar aparte la información adicional corregida.

OTRAS INFORMACIONES A REVELAR

La empresa debe revelar en sus estados financieros, acompañado de un comentario por parte de la gerencia, cualquier importe significativo de sus saldos de efectivo y equivalentes al efectivo que no esté disponible para ser utilizado por ella misma o por el grupo al que pertenece. Este es el caso de los fondos restringidos.

Existen diversas circunstancias en las que los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo, mantenidos por la empresa, no están disponibles para su uso. Un ejemplo de tal situación son los saldos de efectivo y equivalentes de una subsidiaria que opera en un país donde existen controles de cambio u otras restricciones legales, de manera que los citados saldos no están disponibles para uso de la controladora o de las demás subsidiarias.

Otras veces, el uso de algunas cuentas bancarias está restringido, de manera que no están disponibles para satisfacer las necesidades de operación normal de la compañía. Por ejemplo, una cuenta bancaria puede contener efectivo destinado específicamente a la adquisición de activos fijos. El efectivo que no está disponible para pagar pasivos corrientes no se debe considerar un activo corriente.

Incluso, con frecuencia, como condición para otorgar un préstamo, los bancos exigen al prestatario mantener un saldo de compensación o saldo promedio mínimo en depósito, en una cuenta corriente que no produce intereses. Este acuerdo no impide realmente que el prestatario utilice el efectivo, pero significa que la compañía debe

restablecer rápidamente el nivel de esta cuenta bancaria. Esta clase de activos se deben revelar en las notas que acompañan los estados financieros.

PUEDE SER RELEVANTE, PARA LOS USUARIOS, CONOCER DETERMINADA INFORMACIÓN ADICIONAL, SOBRE LA EMPRESA, QUE LES AYUDE A COMPRENDER SU POSICIÓN FINANCIERA Y LIQUIDEZ.

Por tanto, se aconseja a las empresas que publiquen, junto con un comentario de la gerencia, informaciones tales como las siguientes:

- A. el importe de los préstamos no dispuestos, que pueden estar disponibles para actividades de operación o para el pago de operaciones de inversión o financiación, indicando las restricciones sobre el uso de tales medios financieros;
- B. el importe agregado de los flujos de efectivo, distinguiendo los de actividades de operación, de inversión y de financiación, relacionados con participaciones en negocios conjuntos que se integran en los estados financieros mediante consolidación proporcional;
- C. el importe acumulado de flujos de efectivo que representen incrementos en la capacidad de operación, separado de aquellos otros que se requieran para mantener la capacidad de operación de la empresa; y
- D. el importe de los flujos de efectivo por actividades de operación, de inversión y de financiación, que procedan de cada uno de los segmentos de negocio y geográficos considerados para elaborar los estados financieros.

La información, por separado, de los flujos de efectivo que incrementan la capacidad operativa, distinguiéndolos de aquellos que sirven para mantenerla, es útil por permitir a los usuarios juzgar acerca de si la empresa está invirtiendo adecuadamente para mantener su capacidad operativa.

La presentación de flujos de efectivo por segmentos, permitirá a los usuarios obtener una mejor comprensión de las relaciones entre los flujos de efectivo de la empresa en su conjunto y los de cada una de sus partes integrantes, así como de la variabilidad y disponibilidad de los flujos de los segmentos considerados.

Esta información por segmentos ayuda a los usuarios de los estados financieros a entender mejor el desempeño de la empresa en el pasado, evaluar mejor los rendimientos y riesgos de la empresa, y realizar juicios más informados acerca de la empresa en su conjunto.

CASO PRÁCTICO 1

UNILATE TEXTILES S.A DE C.V
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICEMBRE DE 2000 Y 2001

	2001	2000
Ventas	\$ 1 500 000	\$ 1 435 800
Menos: Costo de los bienes vendidos	\$ 1 230 000	\$ 1 176 700
Utilidad bruta en ventas	\$ 270 000	\$ 259 1000
Menos: Gastos de operación (incluye depreciación)	\$ 140 000	\$ 125 000
Gasto de intereses	\$ 40 000	\$ 35 000
Utilidad antes del impuesto	\$ 90 000	\$ 99 640
Impuesto	\$ 36 000	\$ 39 640
Utilidad neta	\$ 54 000	\$ 59 460



UNILATE TEXTILES S.A DE C.V
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICEMBRE DE 2000 Y 2001

	DICIEMBRE 31	
	2001	2000
ACTIVOS		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 15 000	\$ 40 000
Cuentas por cobrar	\$ 180 000	\$ 160 000
Inventario	\$ 270 000	\$ 200 000
Planta y equipo bruto	\$ 680 000	\$ 600 000
Depreciación acumulada	\$ (300 000)	\$ (250 000)
Total	\$ 845 000	\$ 750 000
PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
Cuentas por pagar	\$ 30 000	\$ 15 000
Gastos por pagar acumulados	\$ 60 000	\$ 55 000
Documentos por pagar	\$ 40 000	\$ 35 000
Bonos a largo plazo	\$ 300 000	\$ 255 000
Capital en acciones (sin valor nominal)	\$ 130 000	\$ 130 000
Utilidades retenidas	\$ 285 000	\$ 260 000
Totales	\$ 845 000	\$ 750 000

HOJA DE TRABAJO UNILATE S.A DE C.V.
BALANCE GENERAL

	2000	2001				Eliminaciones		Variaciones	
						Débito	Crédito	Débito	Crédito
Activos									
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 15 000	\$ 40 000		\$ 25 000	\$ 15 000				\$ 25 000
Cuentas por cobrar	\$ 180 000	\$ 160 000	\$ 20 000		\$ 180 000		\$ 20 000		
Inventario	\$ 270 000	\$ 200 000	\$ 70 000		\$ 270 000		\$ 70 000		
Propiedad, planta y equipo	\$ 680 000	\$ 600 000	\$ 80 000		\$ 680 000		\$ 80 000		
Depreciación acumulada	\$ 300 000	\$ 250 000		\$ 50 000	\$ 300 000	\$ 50 000			
Totales	\$ 845 000	\$ 750 000			\$ 845 000	\$ 44 000	\$ 2 000		
Pasivos y patrimonio de accionistas									
Cuentas por pagar	\$ 30 000	\$ 15 000		\$ 15 000	\$ 30 000	\$ 15 000			
Gastos por pagar acumulados	\$ 60 000	\$ 55 000		\$ 5 000	\$ 60 000	\$ 5 000			
Documentos por pagar	\$ 40 000	\$ 35 000		\$ 5 000	\$ 40 000	\$ 5 000			
Bono a largo plazo	\$ 300 000	\$ 255 000		\$ 5 000	\$ 300 000	\$ 45 000			
Capital en acciones	\$ 130 000	\$ 130 000			\$ 130 000				
Utilidades retenidas	\$ 285 000	\$ 260 000		\$ 25 000	\$ 285 000	\$ 25 000			
Totales	\$ 845 000	\$ 750 000	\$ 170 000	\$ 135 000	\$ 845 000				
ESTADO DE RESULTADOS									
Ventas	\$ 1 500 000					\$ 20 000			\$ 1 480 000
Costo de ventas		\$ 1 230 000				\$ 70 000	\$ 15 000	\$ 1 285 000	
Utilidad en ventas									
Gastos de operación		\$ 140 000					\$ 55 000	\$ 85 000	
Gastos de intereses		\$ 40 000						\$ 40 000	
Utilidad antes de impuesto		\$ 000							
Impuesto sobre la renta		\$ 36 000						\$ 36 000	
Utilidad neta	\$ 54 000						\$ 54 000		
Otros flujos de efectivo									
Propiedad, planta y equipo						\$ 80 000		\$ 80 000	
Documentos por pagar LP				\$ 5 000			\$ 5 000		\$ 5 000
Bonos a Largo Plazo			\$ 54,000 - \$25,000 = \$ 29,000.00			\$ 29 000		\$ 29 000	
Dividendos pagados						\$ 4 000		\$ 4 000	
Totales						\$ 344 000	\$ 344 000	\$ 1 555 000	\$ 1 55 000



UNILATE TEXTILES S.A DE C.V
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICEIMBRE DE 2001

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad neta		\$ 54 000
Más: Gasto de depreciación	\$ 50 000	
Aumento en las cuentas por pagar		\$ 15 000
Aumento en gastos acumulados por pagar		\$ 5 000
		\$ 124 000
Menos: Aumento en el inventario	\$ 70 000	
Aumentos en cuentas por cobrar	\$ 20 000	
FLUJO DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		\$ 34 000

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo pagado para adquirir activos fijos	\$ (80 000)	
FLUJO DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		\$ (80 000)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Aumento en documentos por pagar a Largo Plazo	\$ 5 000	
Aumento en bonos por pagar	\$ 45 000	
Pagos de dividendos	\$ (29 000)	
FLUJO DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		\$ 21 000

Disminución neto en el efectivo		\$ (25 000)
Efectivo y equivalentes de efectivo, 31 de diciembre 2000		\$ 40 000
Efectivo y equivalentes de efectivo, 31 de diciembre 2001		\$ 15 000



UNILATE TEXTILES S.A DE C.V
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICEIMBRE DE 2001

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de los clientes	\$ 1 480 000	
Efectivo proporcionado por actividades de operación		\$ 1 480 000
Pagos de efectivo a proveedores y empleados	\$ (1 446 000)	
Efectivo desembolsado por actividades de operación		\$ (1 446 000)
FLUJO DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		\$ 34 000

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo pagado para adquirir activos fijos	\$ (80 000)	
FLUJO DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		\$ (80 000)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Aumento en documentos por pagar a Largo Plazo	\$ 5 000	
Aumento en bonos por pagar	\$ 45 000	
Pagos de dividendos	\$ (29 000)	
FLUJO DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		\$ 21 000

Disminución neto en el efectivo		\$ (25 000)
Efectivo y equivalentes de efectivo, 31 de diciembre 2000		\$ 40 000
Efectivo y equivalentes de efectivo, 31 de diciembre 2001		\$ 15 000



CHICAS PODEROSAS S.A
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICEMBRE DE 2000 Y 2001

	2001	2000
Ventas	\$ 500 000	\$ 350 000
Menos: Costo de los bienes vendidos	\$ 200 000	\$ 140 000
Utilidad bruta en ventas	\$ 300 000	\$ 210 000
Menos: Gastos de operación (incluye depreciación) de \$ 34 000 en 2000 y \$ 35 000 en 2001	\$ 260 000	\$ 243 000
Pérdida en venta de valores negociables	\$-	\$ 1 000
Utilidad neta (pérdida)	\$ 40 000	\$ (34 000)



CHICAS PODEROSAS S.A
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICEIMBRE DE 2000 Y 2001

	DICIEMBRE 31	
	2001	2000
ACTIVOS		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 10 000	\$ 60 000
Valores negociables	\$ 20 000	\$ 5 000
Cuentas por cobrar	\$ 40 000	\$ 23 000
Inventario	\$ 120 000	\$ 122 000
Planta y equipo bruto	\$ 300 000	\$ 288 000
Total	\$ 490 000	\$ 495 000
PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
Cuentas por pagar	\$ 50 000	\$ 73 000
Gastos por pagar acumulados	\$ 17 000	\$ 14 000
Documentos por pagar	\$ 245 000	\$ 253 000
Capital en acciones (sin valor nominal)	\$ 120 000	\$ 135 000
Utilidades retenidas	\$ 58 000	\$ 20 000
Totales	\$ 490 000	\$ 495 000

INFORMACIÓN ADICIONAL

1. A principios del año, la compañía declaró y pagó un dividendo de efectivo por \$4,000.00.
2. Durante el año se vendieron valores negociables que habían costado \$15,000.00 por \$14,000.00 en efectivo, dando como resultado una pérdida no operacional de \$1,000.00.
3. La compañía compró activos fijos por \$20,000.00 pagando \$2,000.00 en efectivo y emitiendo un documento por pagar por el saldo de \$18,000.00.
4. Durante el año, la compañía pagó un documento por pagar de \$10,000.00, pero incurrió en una deuda adicional de largo plazo por \$18,000.00 como se describe en el numeral 3.
5. Los propietarios invirtieron \$15,000.00 en efectivo en el negocio como una condición de los nuevos préstamos descritos en el párrafo 4.

A continuación se resuelve el ejercicio por el método indirecto e indirecto, para lo cual presentaremos primero la hoja de trabajo, seguida del estado de flujo de efectivo correspondiente por ambos métodos.

Se anexa también una tabla complementaria para las actividades de financiación e inversión que no hacen uso de efectivo.

HOJA DE TRABAJO CHICAS PODEROSAS S.A BALANCE GENERAL

	2000	2001				Eliminaciones		Variaciones	
						Débito	Crédito	Débito	Crédito
Activos									
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 10 000	\$ 60 000	\$ 50 000		\$ 60 000			\$ 50 000	
Valores negociables	\$ 20 000	\$ 5 000		\$ 15 000	\$ 5 000	\$ 15 000			
Cuentas por cobrar	\$ 40 000	\$ 23 000		\$ 17 000	\$ 5 000	\$ 17 000	\$ 20 000		
Inventario	\$ 120 000	\$ 122 000	\$ 2 000		\$ 23 000		\$ 2 000		
Propiedad, planta y equipo	\$ 300 000	\$ 288 000		\$ 12 000	\$ 288 000	\$ 12 000			
Totales	\$ 490 000	\$ 495 000			\$ 495 000	\$ 44 000	\$ 2 000		
Pasivos y patrimonio de accionistas									
Cuentas por pagar	\$ 50 000	\$ 73 000		\$ 15 000	\$ 30 000	\$ 15 000			
Gastos por pagar acumulados	\$ 17 000	\$ 14 000		\$ 5 000	\$ 60 000	\$ 5 000			
Documentos por pagar	\$ 245 000	\$ 253 000		\$ 5 000	\$ 40 000	\$ 5 000			
Capital en acciones	\$ 120 000	\$ 135 000			\$ 130 000				
Utilidades retenidas	\$ 58 000	\$ 20 000		\$ 25 000	\$ 285 000	\$ 25 000			
Totales	\$ 490 000	\$ 495 000	\$ 93 000	\$ 90 000	\$ 495 000				
ESTADO DE RESULTADOS									
Ventas	\$ 350 000						\$ 17 000		\$ 367 000
Costo de ventas		\$ 140 000					\$ 2 000	\$ 23 000	\$ 119 000
Utilidad en ventas	\$ 210 000								
Gastos de operación		\$ 243 000					\$ 3 000		\$ 211 000
Pérdida en venta de valores negociables		\$ 1 000						\$ 15 000	\$ 14 000
Pérdida neta		\$ (34 000)							
Otros flujos de efectivo									
Propiedad, planta y equipo						\$ 80 000			\$ 80 000
Documentos por pagar LP				LLAMADO 1 \$ 20 000 - \$ 8 000 = \$ 12 000			\$ 12 000		\$ 12 000
Bonos a Largo Plazo							\$ 15 000		\$ 15 000
Dividendos pagados				\$ (34 000) + 38 000 = \$ 4 000		\$ 4 000			\$ 4 000
Totales						\$ 125 000	\$ 125 000	\$ 396 000	\$ 396 000

CHICAS PODEROSAS S.A
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICEIMBRE DE 2001

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Pérdida neta		\$ (34 000)
Más: Gasto de depreciación		\$ 35 000
Disminución en las cuentas por pagar		\$ 17 000
Aumento en las cuentas por pagar		\$ 23 000
Pérdida en venta de valores negociables		\$ 42 000
Menos: Aumento en el inventario	\$ 2 000	
Disminución en los gastos acumulados por pagar	\$ 3 000	\$ 5 000
FLUJO DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		\$ 37 000

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Producto de la venta de valores negociables	\$ 14 000	
Efectivo pagado para adquirir activos fijos	\$ (12 000)	
FLUJO DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		\$ 2 000

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Producto de la emisión de acciones	\$ 15 000	
Dividendos pagados	\$ (4 000)	
FLUJO DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		\$ 11 000

Aumento neto en el efectivo		\$ 50 000
Efectivo y equivalentes de efectivo, 31 de diciembre 2000		\$ 10 000
Efectivo y equivalentes de efectivo, 31 de diciembre 2001		\$ 60 000

TABLA COMPLEMENTARIA
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN QUE NO HACEN USO DE EFECTIVO

Compras de activos fijos	\$ 20 000
Menos: Porción financiada a través de la emisión de documentos	\$ 8 000
Efectivo pagado para adquirir activos fijos	\$ 12 000

MÉTODO DIRECTO

EFFECTIVO RECIBIDO DE LOS CLIENTES

Ventas netas	\$ 350 000
(+) Disminución en cuentas por cobrar	\$ 17 000
(=) Efectivo recibido de los clientes	\$ 367 000

PAGOS DE EFECTIVO POR COMPRAS DE MERCADERÍA

Costo de ventas	\$ 140 000
(+) Aumento de inventario	\$ 2 000
(=) Compras netas	\$ 142 000
(-) Aumento en cuentas por pagar	\$ 23 000
(=) Pagos de efectivo por compras de mercadería	\$ 119 000

PAGOS DE EFECTIVO POR PAGOS DE GASTOS

Gastos de operación	\$ 243 000
(-) Depreciación	\$ 35 000
(+) Disminución en gastos por pagar acumulados	\$ 3 000
(=) Pagos de efectivo por pagos de gastos	\$ 211 000

PAGOS DE EFECTIVO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS

Pagos de efectivo por compras de mercadería	\$ 119 000
Pagos de efectivo por pagos de gastos	\$ 211 000
(=) Pagos de efectivo a proveedores y empleados	\$ 330 000



UNILATE CHICAS PODEROSAS S.A
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICEIMBRE DE 2001

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de los clientes	\$ 367 000	
Efectivo proporcionado por actividades de operación		\$ 367 000
Pagos de efectivo a proveedores y empleados		
Efectivo desembolsado por actividades de operación		\$ (330 000)
FLUJO DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		\$ 37 000

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Producto de la venta de valores negociables	\$ 14 000	
Efectivo pagado para adquirir activos fijos	\$ (12 000)	
FLUJO DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		\$ 2 000

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Producto de la emisión de acciones	\$ 15 000	
Dividendos pagados	\$ (4 000)	
FLUJO DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		\$ 11 000

Aumento neto en el efectivo		\$ 50 000
Efectivo y equivalentes de efectivo, 31 de diciembre 2000		\$ 10 000
Efectivo y equivalentes de efectivo, 31 de diciembre 2001		\$ 60 000

EJERCICIO PRÁCTICO PROPORCIONADO POR EL DOCENTE**ESTILO AMERICANO, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

Ventas		\$ 3 992 000
Costo por ventas		\$ 2 680 000
Utilidad en ventas		\$ 1 312 000
Gastos de operación		
Gastos de venta y admón	\$ 912 000	\$ 912 000
Gastos de no operación		\$ 85 000
Utilidad antes de ISR		\$ 315 000
ISR		\$ 114 000
Utilidad por distribuir		\$ 201 000

ESTILO AMERICANO, S.A DE C.V
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICEIMBRE DE 2002

	VARIACIONES	2001	2000
ACTIVO CIRCULANTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3 000	\$ 175 000	\$ 178 000
Cuentas por cobrar	\$ (62 000)	\$ 740 000	\$ 678 000
Inventario	\$ 94 000	\$ 1 235 000	\$ 1 329 000
Gastos pagados por anticipado	\$ 4 000	\$ 17 000	\$ 21 000
Pagos anticipados de impuestos	\$ 6 000	\$ 29 000	\$ 35 000
ACTIVO NO CIRCULANTE		\$ 804 000	\$ 747 000
Propiedad, planta y equipo	\$ (8 000)	\$ 747 000	\$ 739 000
Edificio y equipo	\$ 58 000	\$ 1 538 000	\$ 1 596 000
Depreciación acumulada	\$ (66 000)	\$ (791 000)	\$ (857 000)
Inversión a largo plazo	\$ (65 000)		\$ (65 000)
TOTAL ACTIVO		\$ 2 943 000	\$ 3 045 000
PATRIMONIO			
Capital contable		\$ 1 738 000	\$ 1 796 000
Capital social		\$ 782 000	\$ 782 000
Utilidades del ejercicio anterior	\$ 58 000	\$ 956 000	\$ 1 014 000
TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL		\$ 3 045 000	\$ 2 943 000

MÉTODO DIRECTO

EFFECTIVO RECIBIDO DE LOS CLIENTES

Ventas netas	\$ 3 992 000
(+) Disminución en cuentas por cobrar	\$ 62 000
	\$ 4 054 000

GASTOS DE NO OPERACIÓN

Gastos de no operación	\$ 85 000
------------------------	-----------

PAGO DE EFECTIVO POR COMPRA DE MERCADERÍA

Costo de ventas	\$ 2 680 000
Más: Aumento de inventario	\$ 94 000
Menos: Aumento en cuentas por pagar	\$ (12 000)
	\$ 2 762 000

PAGO DE EFECTIVO POR GASTOS

Gastos de operación	\$ 912 000
Menos: Depreciación	\$ (66 000)
Más: Aumento en prepagados	\$ 4 000
	\$ 850 000

EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS

Pago de efectivo por compra de mercadería	\$ 2 762 000
Pago de efectivo por gastos	\$ 850 000
	\$ 3 612 000

IMPUESTOS SOBRE LA RENTA PAGADOS

Gastos de impuesto sobre la renta	\$ 114 000
Más: Aumento en prepagos de rentas	\$ 6 000
Más: Disminución en pasivo acumulado	\$ 91 000
	\$ 211 000

UTILIDADES ACUMULADAS

Utilidad del ejercicio	\$ 201 000
Dividendos pagados	\$ (143 000)
Aumento en la utilidad acumulada	\$ 58 000

HOJA DE TRABAJO ESTILO AMERICANO S.A DE C.V
BALANCE GENERAL

	2000	2001				Eliminaciones		Variaciones	
			Débito	Crédito	Saldo 2002	Débito	Crédito	Débito	Crédito
Activos									
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 175 000	\$ 178 000	\$ 3 000		\$ 178 000			\$ 3 000	
Cuentas por cobrar	\$ 740 000	\$ 678 000		\$62 000	\$ 678 000	\$ 62 000			
Inventario	\$1 235 000	\$1 329 000	\$ 94 000		\$ 1 329 000		\$ 94 000		
Gastos pagados por anticipado	\$ 17 000	\$ 21 000	\$ 4 000		\$ 21 000		\$ 4 000		
Pagos anticipados de impuestos	\$ 29 000	\$ 35 000	\$ 6 000		\$ 35 000		\$ 6 000		
Propiedad, planta y equipo	\$1 538 000	\$1 596 000	\$ 58 000		\$1 596 000		\$ 58 000		
Depreciación acumulada	\$ (791 000)	\$ (857 000)		\$66 000	\$ (857 000)	\$ 66 000			
Inversión a largo plazo		\$ 65 000	\$ 65 000		\$ 65 000		\$ 65 000		
Totales	\$2 943 000	\$3 045 000	\$165 000	\$128 000	\$3 045 000				
Pasivos y patrimonio de accionistas									
Préstamos bancarios	\$ 356 000	\$ 448 000		\$92 000	\$ 448 000	\$ 92 000			
Cuentas por pagar	\$ 135 000	\$ 148 000		\$ 12 000	\$ 148 000	\$ 12 000			
Impuestos por pagar	\$ 127 000	\$ 36 000	\$ 91 000		\$ 36 000				
Cuentas por pagar a LP	\$ 586 000	\$ 617 000		\$ 31 000	\$ 617 000	\$ 31 000			
Capital social	\$ 782 000	\$ 782 000			\$ 782 000				
Utilidades del ejercicio anterior	\$ 956 000	\$ 1 014 000		\$58 000	\$ 1 014 000	\$ 58 000			
Totales	\$2 943 000	\$3 045 000	\$ 91 000	\$193 000	\$3 045 000				

	2000	2001				Eliminaciones		Variaciones	
						Débito	Crédito	Saldo 2002	Débito
ESTADO DE RESULTADOS									
Ventas	\$3 992 000						\$ 62 000		\$4 054 000
Costo de ventas		\$2 680 000				\$ 94 000	\$ 12 000	\$2 762 000	
Utilidad en ventas	\$1 312 000								
Gastos de operación		\$ 912 000				\$ 4 000	\$ 66 000	\$ 850 000	
Gastos de no operación		\$ 85 000						\$ 85 000	
Utilidad antes de ISR	\$ 315 000								
ISR		\$ 114 000				\$ 97 000		\$ 211 000	
Utilidad por distribuir	\$ 201 000								
Otros flujos de efectivo									
Propiedad, planta y equipo						\$ 58 000		\$ 58 000	
Inversión a largo plazo						\$ 65 000		\$ 65 000	
Préstamos bancarios							\$ 92 000		\$ 92 000
Cuentas por pagar a LP							\$ 31 000		\$ 31 000
Dividendos pagados					\$ 201 000 - \$ 58 000 = \$ 143 000	\$ 143 000		\$ 143 000	
Totales						\$ 125 000	\$ 125 000	\$ 396 000	\$ 396 000

ESTILO AMERICANO S.A DE C.V.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICEIMBRE DE 2002

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de los clientes	\$ 4 054 000	
Efectivo proporcionado por actividades de operación		\$ 4 054 000
Efectivo pagado a proveedores y empleados	\$ (3 612 000)	
Impuestos sobre la renta pagados	\$ (211 000)	
Intereses pagados	\$ (85 000)	
Efectivo desembolsado por las actividades de operación		

FLUJO DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN **\$ 146 000**

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Inversiones a largo plazo	\$ (65 000)
Efectivo pagado para adquirir activos fijos	\$ (58 000)

FLUJO DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **\$ (123 000)**

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Préstamos bancarios	\$ 92 000
Cuentas por pagar a largo plazo	\$ 31 000
Dividendos pagados	\$ (143 000)

FLUJO DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN **\$ (20 000)**

Aumento neto en el efectivo	\$ 3 000
Efectivo y equivalentes de efectivo, 31 de diciembre 2000	\$ 175 000
Efectivo y equivalentes de efectivo, 31 de diciembre 2001	\$ 178 000

ESTILO AMERICANO S.A DE C.V
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICEIMBRE DE 2001

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad neta		\$ 201 000
Más: Gasto de depreciación		\$ 66 000
Disminución en las cuentas por cobrar		\$ 62 000
Aumento en las cuentas por pagar		\$ 12 000
Menos: Aumento en el inventario	\$ (94 000)	
Aumento en gastos pagados por anticipado	\$ (4 000)	
Aumento en prepagos de impuestos	\$ (6 000)	
Disminución en impuestos por pagar	\$ (91 000)	\$ (195 000)
FLUJO DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		\$ 146 000

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo pagado para adquirir activos fijos	\$ (58 000)	
Inversión a largo plazo	\$ (65 000)	
FLUJO DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		\$ (123 000)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Aumento en los préstamos bancarios	\$ 92 000	
Aumento en cuentas por pagar a largo plazo	\$ 31 000	
Dividendos pagados	\$ (143 000)	
FLUJO DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		\$ (20 000)

Aumento neto en el efectivo		\$ 3 000
Efectivo y equivalentes de efectivo, 31 de diciembre 2000		\$ 175 000
Efectivo y equivalentes de efectivo, 31 de diciembre 2001		\$ 178 000

CONCLUSIONES

- En la actualidad muchos usuarios de los estados financieros desconocen los beneficios que proporciona el estado de flujos de efectivo, es por ello que no le dan la importancia que merece y al momento de tomar decisiones únicamente utilizan el balance de situación general y el estado de resultados, lo cual no está mal, pero serían decisiones más acertadas si se tomaran en cuenta los cuatro estados financieros en su conjunto, lo cual no se está practicado por la muchas de empresas.
- La falta de aplicación del estado de flujos de efectivo en algunas empresas puede crear desventajas, restando competitividad con relación a otras empresas que sí lo aplican, debido a que dicho estado permite ver con claridad la utilización del efectivo, cuánto ingresa y cuánto se utiliza y evaluar qué tipo de actividad genera mayores fuente de ingresos.

RECOMENDACIONES

- La empresa debe preparar el estado de flujos de efectivo con el objetivo de aprovechar los beneficios que proporciona y no simplemente para cumplimiento normativo, sino para tener muy presente que al igual que el balance general y estado de resultados, es una herramienta idónea para tomar decisiones.
- Al preparar el estado de flujos de efectivo se debe anexar información detallada, esto le permitirá al usuario tener una mejor comprensión de las cifras que figuran en dicho estado financiero y de esta forma poder descubrir los beneficios que este proporciona a la empresa.
- La gerencia debe tomar la responsabilidad de la elaboración del estado de flujos de efectivo, pero no simplemente para dar cumplimiento a una normativa, sino como complemento de los estados financieros, debe profundizar en su contenido para conocer sus beneficios y aprovecharlos.



REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

IFRS Fundación NIIF (órgano rector del IASB) -NIC 7 Estados de Flujos de Efectivo emitida el 1 de enero de 2012.

Mesén, V. (2013). *Aplicaciones prácticas de las NIIF*. Costa Rica: Editorial Tecnológica de Costa Rica.



The logo for ILUMNO is displayed in white, uppercase letters on a bright orange rectangular background. The background of the entire page is a dark blue geometric pattern of overlapping triangles, with a large, semi-transparent dark blue circle centered in the middle.

ILUMNO