



# **CICLO INTRODUCTORIO SOBRE IFRS-NIIF**

## **NIC 7- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**Silvia Destéfano - Francisco Merino**

**RSM**

# INTRODUCCIÓN - OBJETIVO

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EFE)

### NIC 7 NIIF Completas – Sección 7 de la NIIF para Pymes

Vigencia desde 1994

Adoptada por el Consejo de NIC En 2001

Modificación en 2016 - Info a revelar Cambios en pasivos

Otras normas han modificado - NIIF 10, 11, 16 - última en 2016

# INTRODUCCIÓN - OBJETIVO

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EFE)

El Estado de Flujos de Efectivo proporciona información sobre los cambios en el **efectivo y equivalentes al efectivo** de una entidad durante el período sobre el que se informa, mostrando por separado los cambios según procedan de **actividades de operación, de inversión y financiación**.

# INTRODUCCIÓN - OBJETIVO

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EFE)

- ✓ Carácter obligatorio de su presentación
- ✓ Brinda información a usuarios para toma de decisiones -  
Marco conceptual
- ✓ Cómo genera EFVO y cómo lo utiliza?
- ✓ Independiente de la naturaleza de la Entidad
- ✓ Todas necesitan EFVO
- ✓ Mejora la comparabilidad

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## DEFINICIONES

1 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

2 ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

3 ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

4 EFECTIVO

4 EQUIVALENTES DE EFECTIVO

XX S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 20XX

NIC 7 - NIIF  
completas

Sección 7 de la  
NIIF para PYMES

Estado de flujos de efectivo por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 20XX

	20XX	20XW
	\$	\$
<b>1 FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	21.394.159	39.639.581
Ajustes por:		
Gasto por impuestos	11.333.412	13.775.079
Impuesto diferido	(1.488.178)	(941.938)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1.148.294	1.547.732
Provisiones por deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.487.350	421.000
Provisiones por deterioro de inventarios	839.760	930.379
Intereses ganados	(1.400.550)	(2.820.811)
Variación en los activos y pasivos operativos:		
Disminución (Incremento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(61.657.548)	(22.647.852)
Disminución (Incremento) en inventarios	(5.978.965)	1.780.730
Incremento (Disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8.931.128	(11.944.551)
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>(25.391.138)</b>	<b>19.739.349</b>
Intereses cobrados	1.400.550	2.820.811
<b>Efectivo neto generado por actividades de operación</b>	<b>(23.990.588)</b>	<b>22.560.160</b>
<b>2 FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compra de propiedades, planta y equipo	(305.270)	(1.558.715)
Cobros por la venta de propiedades, planta y equipo	870.137	-
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>564.867</b>	<b>(1.558.715)</b>
<b>3 FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>		
Dividendos pagados	-	(4.677.820)
<b>Efectivo neto generado por (usado en) actividades financieras (DISMINUCIÓN)/INCREMENTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>(23.425.721)</b>	<b>16.323.625</b>
<b>4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO</b>	<b>77.941.803</b>	<b>61.618.178</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL</b>	<b>54.516.082</b>	<b>77.941.803</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## DEFINICIONES



## EFECTIVO

- Comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista
- Caja y Fondos Fijos
- Bancos

Estado de flujos de efectivo por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 20XX

	20XX	20XW
	\$	\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	21.394.159	39.639.581
Ajustes por:		
Gasto por impuestos	11.333.412	13.775.079
Impuesto diferido	(1.488.178)	(941.938)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1.148.294	1.547.732
Provisiones por deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.487.350	421.000
Provisiones por deterioro de inventarios	839.760	930.379
Intereses ganados	(1.400.550)	(2.820.811)
Variación en los activos y pasivos operativos:		
Disminución (Incremento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(61.657.548)	(22.647.852)
Disminución (Incremento) en inventarios	(5.978.965)	1.780.730
Incremento (Disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8.931.128	(11.944.551)
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>(25.391.138)</b>	<b>19.739.349</b>
Intereses cobrados	1.400.550	2.820.811
<b>Efectivo neto generado por actividades de operación</b>	<b>(23.990.588)</b>	<b>22.560.160</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compra de propiedades, planta y equipo	(305.270)	(1.558.715)
Cobros por la venta de propiedades, planta y equipo	870.137	-
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>564.867</b>	<b>(1.558.715)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>		
Dividendos pagados	-	(4.677.820)
<b>Efectivo neto generado por (usado en) actividades financieras</b>	<b>-</b>	<b>(4.677.820)</b>
<b>(DISMINUCIÓN) INCREMENTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>(23.425.721)</b>	<b>16.323.625</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO</b>	<b>77.941.803</b>	<b>61.618.178</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL</b>	<b>54.516.082</b>	<b>77.941.803</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## DEFINICIONES



### EQUIVALENTES AL EFECTIVO

- Son inversiones:
- a corto plazo de gran liquidez
- fácilmente convertibles en efectivo y
- sujetas a un riesgo poco significativo
- **Vencimiento tres meses o menos**



### SOBREGIROS BANCARIOS

- Si son reembolsables a petición de la otra parte (sino, se consideran normalmente actividades de financiación similares a los préstamos)

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## EQUIVALENTES AL EFECTIVO-EJEMPLOS



**Es Equivalente al Efectivo:** Una entidad adquiere un bono del estado con tasa fija (5 por ciento anual) a tres años en un mercado activo, dos meses antes de la fecha de vencimiento del bono. Al vencimiento, la entidad espera utilizar el importe recibido para liquidar las obligaciones con sus acreedores comerciales. La calificación crediticia de la deuda estatal es AAA.

**No es Equivalente al Efectivo:** Una entidad adquiere un bono del estado con tasa fija (5 por ciento anual) a tres años en un mercado activo, dos meses antes de la fecha de vencimiento del bono. La entidad mantiene el instrumento para especular con los cambios en las tasas de interés del mercado.

## CASO 1

**¿QUÉ ES NECESARIO PARA QUE UNA INVERSIÓN FINANCIERA PUEDA SER CLASIFICADA COMO EQUIVALENTE AL EFECTIVO?**

- a) Es necesario que pueda ser fácilmente convertible en efectivo.
- b) Es necesario que pueda ser fácilmente convertible en efectivo y que la empresa no tenga intenciones de mantener la inversión (sustancia antes que forma).
- c) Es necesario que la inversión tenga un vencimiento menor a 3 meses y la empresa tenga la intención de mantenerla.

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## DEFINICIONES



### ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

- Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación

Algunos Ejemplos:

- ✓ Cobros procedentes de las ventas de bienes y la prestación de servicios.
- ✓ Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias.
- ✓ Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios.
- ✓ Pagos a los empleados y por cuenta de ellos.
- ✓ Pagos o devoluciones del impuesto a las ganancias.
- ✓ Cobros y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación o para negociar con ellos.

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## DEFINICIONES

¿Se autofinancia la Entidad o no?

### ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

- Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación

Estado de flujos de efectivo por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 20XX

	20XX	20XW
	\$	\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	21.394.159	39.639.581
Ajustes por:		
Gasto por impuestos	11.333.412	13.775.079
Impuesto diferido	(1.488.176)	(941.936)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1.148.294	1.547.732
Provisiones por deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.487.350	421.000
Provisiones por deterioro de inventarios	839.760	930.379
Intereses ganados	(1.400.550)	(2.820.811)
Variación en los activos y pasivos operativos:		
Disminución (Incremento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(61.657.548)	(22.647.852)
Disminución (Incremento) en inventarios	(5.978.965)	1.780.730
Incremento (Disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8.931.128	(11.944.551)
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>(25.391.138)</b>	<b>19.739.349</b>
Intereses cobrados	1.400.550	2.820.811
<b>Efectivo neto generado por actividades de operación</b>	<b>(23.990.588)</b>	<b>22.560.160</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compra de propiedades, planta y equipo	(305.270)	(1.558.715)
Cobros por la venta de propiedades, planta y equipo	870.137	-
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>564.867</b>	<b>(1.558.715)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>		
Dividendos pagados	-	(4.677.820)
<b>Efectivo neto generado por (usado en) actividades financieras</b>	<b>-</b>	<b>(4.677.820)</b>
<b>(DISMINUCIÓN)/INCREMENTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>(23.425.721)</b>	<b>16.323.625</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO</b>	<b>77.941.803</b>	<b>61.618.178</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL</b>	<b>54.516.082</b>	<b>77.941.803</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## ACTIVIDADES DE OPERACIÓN - EJEMPLOS

Una escuela cobra a los estudiantes una matrícula anual más honorarios de enseñanza mensuales. Los estudiantes deben vestir el uniforme escolar, que se puede comprar en la tienda de uniformes de la escuela o en tiendas independientes ubicadas en el vecindario. A la hora del almuerzo, los estudiantes no tienen permitido abandonar el edificio escolar. Por consiguiente, llevan el almuerzo desde su casa o lo compran en la cafetería de la escuela.

En el año en curso, la escuela vendió una impresora que era utilizada por el personal administrativo.

En el estado de flujos de efectivo de la escuela, las partidas se clasificarán de la siguiente manera: Los flujos de efectivo procedentes de la matrícula anual, los honorarios de enseñanza mensuales, más los uniformes y almuerzos vendidos se clasifican como procedentes de actividades de operación.

Nota: Si bien la pérdida o ganancia surgida de la venta de la impresora (partida de propiedades, planta y equipo) se incluye en el resultado, el importe obtenido por la venta se clasifica como un flujo de efectivo por actividades de inversión.

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## ACTIVIDADES DE OPERACIÓN - EJEMPLOS

Una entidad que negocia valores, compró títulos por 75.000 u.m. para su negociación y los vendió en 110.000 u.m.

La negociación de valores es la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad.

Por consiguiente, los flujos de efectivo procedentes de la compra y venta de dichos títulos se clasificarán como actividades de operación (es decir, la entrada de efectivo por 110.000 u.m. procedente de los clientes y la salida de efectivo por 75.000 u.m. para los proveedores se presentarán en la sección de actividades de operación del estado de flujos de efectivo de la entidad).

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## DEFINICIONES



### ACTIVIDADES DE INVERSION

- Son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en los equivalentes de efectivo

Algunos ejemplos:

- ✓ Pagos por la adquisición/cobros por ventas de PPE, AI y otros activos a largo plazo.
- ✓ Pagos por la adquisición/cobros por venta de instrumentos de patrimonio o de deuda emitidos por otras entidades y participaciones en negocios conjuntos.
- ✓ Anticipos de efectivo y préstamos a terceros.
- ✓ Pagos/cobros procedentes de contratos de futuros, a término, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando los contratos se mantengan por intermediación o para negociar, o cuando los pagos/cobros se clasifiquen como actividades de financiación.

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## DEFINICIONES

¿Cómo se prepara la Entidad para el futuro?



### ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

- Son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en los equivalentes de efectivo

Estado de flujos de efectivo por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 20XX

	20XX	20XW
	\$	\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	21,394,159	39,639,581
Ajustes por:		
Gasto por impuestos	11,333,412	13,775,079
Impuesto diferido	(1,488,178)	(941,938)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,148,294	1,547,732
Provisiones por deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1,487,350	421,000
Provisiones por deterioro de inventarios	839,760	930,379
Intereses ganados	(1,400,550)	(2,820,811)
Variación en los activos y pasivos operativos:		
Disminución (Incremento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(61,657,548)	(22,647,852)
Disminución (Incremento) en inventarios	(5,978,965)	1,780,730
Incremento (Disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8,931,128	(11,944,551)
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>(25,391,138)</b>	<b>19,739,349</b>
Intereses cobrados	1,400,550	2,820,811
<b>Efectivo neto generado por actividades de operación</b>	<b>(23,990,588)</b>	<b>22,560,160</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compra de propiedades, planta y equipo	(305,270)	(1,558,715)
Cobros por la venta de propiedades, planta y equipo	870,137	-
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>564,867</b>	<b>(1,558,715)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>		
Dividendos pagados	-	(4,677,820)
<b>Efectivo neto generado por (usado en) actividades financieras</b>	<b>-</b>	<b>(4,677,820)</b>
<b>(DISMINUCIÓN) INCREMENTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>(23,425,721)</b>	<b>16,323,625</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO</b>	<b>77,941,803</b>	<b>61,618,178</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL</b>	<b>54,516,082</b>	<b>77,941,803</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## ACTIVIDADES DE INVERSIÓN - EJEMPLOS

Un fabricante de productos farmacéuticos inició sus operaciones en 20X0. En 20X0, las salidas de efectivo de la entidad incluyeron lo siguiente:

- costos de puesta en marcha (10.000 u.m.);
- adquisición de maquinaria (30.000 u.m.);
- instalación de maquinaria (2.200 u.m.);
- formación del personal (4.000 u.m.);
- publicidad y otras actividades promocionales (18.450 u.m.);
- marcas generadas internamente (6.900 u.m.), y
- listas de clientes generadas internamente (870 u.m.).

En el estado de flujos de efectivo del fabricante para el año finalizado el 31 de diciembre de 20X0, las partidas se clasificarán de la siguiente manera:

La entidad reconocerá la salida de efectivo de 32.200 u.m. por la adquisición de propiedades, planta y equipo (30.000 u.m. de adquisición de maquinaria + 2.200 u.m. de instalación de maquinaria) como actividades de inversión, porque está destinada a la adquisición de un activo a largo plazo (costo de propiedades, planta y equipo).

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## ACTIVIDADES DE INVERSIÓN - EJEMPLOS

Nota: Dado que los otros flujos de efectivo no están destinados a la adquisición de un activo a largo plazo reconocido, no se clasifican como procedentes de actividades de inversión. La entidad debería reconocer como actividades de operación, las salidas de efectivo por costos de puesta en marcha, formación del personal, publicidad y otras actividades promocionales, marcas generadas internamente y listas de clientes generadas internamente. Estas partidas no se reconocerán como activos a largo plazo en el estado de situación financiera de la entidad. En su lugar, se reconocerán como gastos en resultados en el periodo en el que se incurra en ellos.

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## DEFINICIONES



### ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

- Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por la entidad

Algunos Ejemplos:

- ✓ Cobros procedentes de aumentos de capital.
- ✓ Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar acciones de la entidad.
- ✓ Pagos procedentes de distribución de dividendos.
- ✓ Cobros procedentes de la emisión de obligaciones, préstamos, pagarés, bonos, hipotecas y otros préstamos a corto o largo plazo.
- ✓ Reembolsos en efectivo de préstamos.
- ✓ Arrendamiento financiero, si lo preparan según NIIF completas, se incluyen los pagos/variación de deudas por arrendamientos de activos por derecho de uso, y si es por NIIF para Pymes se incluye en actividades de operación.

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## DEFINICIONES

¿Cuánto efectivo necesita la Entidad?



### ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

- Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por la entidad



Estado de flujos de efectivo por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 20XX

	20XX	20XW
	\$	\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	21.394.159	39.639.581
Ajustes por:		
Gasto por impuestos	11.333.412	13.775.079
Impuesto diferido	(1.488.176)	(941.938)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1.148.294	1.547.732
Provisiones por deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.487.350	421.000
Provisiones por deterioro de inventarios	839.760	930.379
Intereses ganados	(1.400.550)	(2.820.811)
Variación en los activos y pasivos operativos:		
Disminución (Incremento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(61.657.548)	(22.647.852)
Disminución (Incremento) en inventarios	(5.978.965)	1.780.730
Incremento (Disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8.931.128	(11.944.551)
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>(25.391.138)</b>	<b>19.733.349</b>
Intereses cobrados	1.400.550	2.820.811
<b>Efectivo neto generado por actividades de operación</b>	<b>(23.990.588)</b>	<b>22.560.160</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compra de propiedades, planta y equipo	(305.270)	(1.558.715)
Cobros por la venta de propiedades, planta y equipo	870.137	-
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>564.867</b>	<b>(1.558.715)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>		
Dividendos pagados	-	(4.677.820)
<b>Efectivo neto generado por (usado en) actividades financieras</b>	<b>-</b>	<b>(4.677.820)</b>
<b>(DISMINUCIÓN)/INCREMENTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>(23.425.721)</b>	<b>16.323.625</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO</b>	<b>77.941.803</b>	<b>61.618.178</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL</b>	<b>54.516.082</b>	<b>77.941.803</b>

# EJERCICIOS

## CASO 2

(Opción múltiple)

### IDENTIFIQUE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

- a) Entradas de caja por cobros de intereses sobre inversiones a largo plazo
- b) Entradas de caja por ventas de PPE
- c) Salidas de caja por compras de PPE
- d) Salidas de caja por pago de dividendos
- e) Todas las anteriores

## CASO 3

(Opción múltiple)

### IDENTIFIQUE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

- a) Entradas de caja por cobros de intereses sobre inversiones a largo plazo
- b) Deterioro PPE
- c) Salidas de caja por compras de PPE
- d) Depreciación PPE
- e) Salidas de caja por pago de dividendos
- f) Entradas de caja por obtención de préstamos de largo plazo

## CASO 4

(Opción múltiple)

### IDENTIFIQUE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

- a) Deterioro PPE
- b) Depreciación PPE
- c) Variaciones de inventario
- d) Variaciones de deudores
- e) Variaciones de PPE
- f) Variaciones de proveedores

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## MÉTODOS

Una entidad presentará flujos de efectivo procedentes de actividades de operaciones utilizando:



### MÉTODO INDIRECTO

- Consiste en determinar el flujo neto de efectivo proveniente de actividades operacionales **a partir del resultado neto del período**. Para ello, a dicho resultado se le deducirán o agregarán, respectivamente, los montos de ingresos y gastos que no representen flujos operacionales de efectivo, tales como, depreciaciones de activo fijo, provisiones, etc., así como las variaciones netas de los rubros circulantes que no constituyen efectivo (clientes, proveedores, inventarios, etc.).



NIIF  
PYMES



### MÉTODO DIRECTO

- Consiste en presentar **los principales componentes de los ingresos y egresos brutos de efectivo operacional**, tales como el efectivo recibido de clientes o el pagado a proveedores y personal, cuyo resultado constituye el flujo neto de efectivo proveniente de Actividades operacionales.



NIIF  
FULL

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## MÉTODO INDIRECTO

En el Método Indirecto, el flujo de efectivo neto por actividades de operación se determina ajustando el resultado, en términos netos, por los efectos de:

- ✓ Las partidas sin reflejo en el efectivo, tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, ingresos acumulados (o devengados) (gastos) no recibidos (pagados) todavía en efectivo, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas, participación en ganancias no distribuidas de asociadas, y participaciones no controladoras.
- ✓ Los cambios durante el período en los inventarios y en las cuentas por cobrar y por pagar de las actividades de operación.
- ✓ Cualesquiera otras partidas, cuyos efectos monetarios se relacionen con flujos de inversión o financiación.

### EJEMPLO

	20XX	20XW
	\$	\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	21.394.159	39.639.581
Ajustes por:		
Gasto por impuestos	11.333.412	13.775.079
Impuesto diferido	(1.488.178)	(941.938)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1.148.294	1.547.732
Provisiones por deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.487.350	421.000
Provisiones por deterioro de inventarios	839.760	930.379
Intereses ganados	(1.400.550)	(2.820.811)
Variación en los activos y pasivos operativos:		
Disminución (Incremento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(61.657.548)	(22.647.852)
Disminución (Incremento) en inventarios	(5.978.965)	1.780.730
Incremento (Disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8.931.128	(11.944.551)
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>(25.391.138)</b>	<b>19.739.349</b>
Intereses cobrados	1.400.550	2.820.811
<b>Efectivo neto generado por actividades de operación</b>	<b>(23.990.588)</b>	<b>22.560.160</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## MÉTODO DIRECTO



### EJEMPLO

En el Método Directo, el flujo de efectivo neto por actividades de operación se presenta revelando información sobre las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos:

- ✓ De los registros contables de la entidad; o
- ✓ Ajustando las ventas, el costo de las ventas y otras partidas en el estado del resultado integral por:
  - Los cambios durante el período en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar de las actividades de operación.
  - Otras partidas no monetarias (sin reflejo en el efectivo); y
  - Otras partidas, cuyos efectos en el efectivo son flujo de efectivo de inversión o financiación.

	20XX	20XY
	\$	\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros en efectivo por actividades de operación		
Venta de bienes y prestación de servicios	11,333,412	29,998,000
Comisiones y otros ingresos	1,487,350	421,000
Pagos en efectivo por actividades de operación		
Proveedores de bienes y servicios	(546,219)	(546,924)
Beneficios a los empleados	(2,136,648)	(1,958,462)
Contratos mantenidos para negociar	(1,400,550)	(2,820,811)
Flujo de efectivo y equivalentes al efectivo procedente de actividades de operación		
Intereses recibidos	556,975	375,365
Intereses pagados	(5,978,965)	(1,780,730)
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>3,316,355</b>	<b>23,687,438</b>
Intereses cobrados	1,400,550	2,820,811
Impuestos pagados	(3,753,753)	(3,527,535)
<b>Efectivo neto generado por actividades de operación</b>	<b>963,152</b>	<b>22,980,714</b>

## CASO 5

(Opción múltiple)

**LAS PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE EL MÉTODO DIRECTO Y EL INDIRECTO SON:**

- a) Cambia actividades de inversión
- b) Cambia actividades de operación, financiamiento e inversión
- c) En el método directo no se parte del resultado del ejercicio
- d) En el método indirecto se parte del resultado del ejercicio
- e) En el método directo se sacan los movimientos de no fondo
- f) Todas las anteriores son correctas

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## ALGUNAS CONSIDERACIONES

### MONEDA EXTRANJERA (ME)

Una entidad registrará los flujos de efectivo procedentes de transacciones en una ME en la moneda funcional de la entidad, aplicando al importe en moneda extranjera la tasa de cambio entre ambas monedas en la fecha en que se produjo el flujo de efectivo.

Se presentará de acuerdo a NIC 21 Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera-conjunto de transacciones-uso de promedio ponderado

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## ALGUNAS CONSIDERACIONES

### INTERESES Y DIVIDENDOS

Una entidad presentará por separado los flujos de efectivo procedentes de intereses y dividendos recibidos o pagados (no necesariamente los que aparecen en el ER, gasto o capitalizado según NIC 23 costos por préstamos).

La entidad clasificará los flujos de efectivo de manera coherente, período a período, como actividades de operación, de inversión o de financiación.

Intereses pagados e intereses y dividendos percibidos-como actividades de operación, inversión o financiación.

Dividendos pagados-como actividades financieras o de operación.

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## ALGUNAS CONSIDERACIONES

### IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Una entidad presentará por separado los flujos de efectivo procedentes de impuesto a las ganancias y los clasificará como flujos de efectivo procedentes de actividades de operación, a menos que puedan ser específicamente identificados con actividades de inversión o de financiación.

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## ALGUNAS CONSIDERACIONES

### TRANSACCIONES NO MONETARIAS

Una entidad excluirá del estado de flujos de efectivo las transacciones de inversión y de financiación que no requieran el uso de efectivo o equivalentes al efectivo (transacciones no monetarias).

Son ejemplos de transacciones no monetarias:

- ✓ La adquisición de activos asumiendo directamente los pasivos relacionados, o mediante una operación de arrendamientos.
- ✓ La adquisición de una entidad mediante una ampliación de capital.
- ✓ La conversión de deuda a patrimonio.

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## INFORMACIÓN A REVELAR

### COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

- Conciliación de los importes de su EFE con las partidas equivalentes sobre las que se informa el ESF

### CAMBIOS EN LOS PASIVOS QUE SURGEN DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

- Para que los usuarios puedan evaluar esos cambios.
- Incluyendo los derivados de flujo de efectivo como los que no.

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## OTRA INFORMACIÓN A REVELAR

Cualquier importe significativo de sus saldos de efectivo que no esté disponible para ser utilizado (controles de cambio, restricciones legales, etc.)



**CICLO INTRODUCTORIO SOBRE IFRS-NIIF**

**NIC 7- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**CASO PRÁCTICO DE APLICACIÓN**

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO

Una entidad cierra ejercicio el 31-12-X2. A continuación se exponen el Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera de la entidad al 31-12-X2 y al 31-12-X1.

Prepararemos el Estado de Flujos de Efectivo por el período, tanto en método Indirecto como Directo, y veremos las diferencias entre ambos.

Estado de Resultados	31-12-X2
	\$
Ingresos de actividades ordinarias	6.000.000
Costo de los bienes vendidos	(2.400.000)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>3.600.000</b>
Costos de distribución	(600.000)
Gastos generales y de administración	(840.000)
Cambio en las provisiones	(100.000)
Ganancias por la disposición de PPE	15.000
Diferencia de cambio	25.000
Gastos financieros	(100.000)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	<b>2.000.000</b>
Impuesto a las ganancias	(600.000)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.400.000</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO

Estado de Situación Financiera	31-12-X2	31-12-X1
	\$	\$
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	165.000	300.000
Inversiones a Corto Plazo	1.550.000	470.000
Deudores Comerciales	1.300.000	1.500.000
Inventarios	500.000	600.000
	3.515.000	2.870.000
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Otras Cuentas por Cobrar	125.000	100.000
Propiedades, Planta y Equipo	1.080.000	1.010.000
	1.205.000	1.110.000
<b>Total ACTIVOS</b>	<b>4.720.000</b>	<b>3.980.000</b>

Estado de Situación Financiera	31-12-X2	31-12-X1
	\$	\$
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Acreedores Comerciales	520.000	780.000
Impuesto a la Renta por Pagar	600.000	400.000
Otras Cuentas por Pagar	200.000	200.000
	1.320.000	1.380.000
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
Préstamos	600.000	1.000.000
Provisiones	600.000	500.000
	1.200.000	1.500.000
<b>Total PASIVOS</b>	<b>2.520.000</b>	<b>2.880.000</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	400.000	100.000
Resultados Acumulados	1.800.000	1.000.000
<b>Total PATRIMONIO</b>	<b>2.200.000</b>	<b>1.100.000</b>
<b>Total PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4.720.000</b>	<b>3.980.000</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO

### ACTIVOS CORRIENTES

Estado de Situación Financiera	31-12-X2	31-12-X1	Variación				
	\$	\$			<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
ACTIVOS					Efectivo	Deudores	Inventarios
ACTIVOS CORRIENTES							
Efectivo y Equivalente de Efectivo	165.000	300.000	- 135.000	<b>1</b>	135.000		
Inversiones a Corto Plazo	1.550.000	470.000	1.080.000	<b>1</b>	- 1.080.000		
Deudores Comerciales	1.300.000	1.500.000	- 200.000	<b>2</b>		200.000	
Inventarios	500.000	600.000	- 100.000	<b>3</b>			100.000
	3.515.000	2.870.000					

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO

### ACTIVOS NO CORRIENTES

Estado de Situación Financiera	31-12-X2	31-12-X1	Variación
	\$	\$	
ACTIVOS			
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otras Cuentas por Cobrar	125.000	100.000	25.000
Propiedades, Planta y Equipo	1.080.000	1.010.000	70.000
	1.205.000	1.110.000	

4	5	5	5	5
Diferencia de Cambio	Pagos por Altas PPE	Cobros por Bajas PPE	Depreciación	Rdo Baja PPE
- 25.000				
	- 200.000	25.000	120.000	- 15.000

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO

### PASIVOS CORRIENTES

Estado de Situación Financiera	31-12-X2	31-12-X1	Variación			
	\$	\$			<b>6</b>	<b>7</b>
PASIVOS						
PASIVOS CORRIENTES					Acreedores	Impuesto Devengado
Acreedores Comerciales	520.000	780.000	260.000	<b>6</b>	- 260.000	
Impuesto a la Renta por Pagar	600.000	400.000	- 200.000	<b>7</b>		600.000
Otras Cuentas por Pagar	200.000	200.000		<b>8</b>		- 400.000
	1.320.000	1.380.000				

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO

### PASIVOS NO CORRIENTES

Estado de Situación Financiera	31-12-X2	31-12-X1	Variación				
	\$	\$			<b>9</b>	<b>9</b>	<b>10</b>
PASIVOS							
PASIVOS NO CORRIENTES					Intereses Devengados	Préstamos	Provisiones
Préstamos	600.000	1.000.000	400.000	<b>9</b>	100.000	- 500.000	
Provisiones	600.000	500.000	- 100.000	<b>10</b>			100.000
	1.200.000	1.500.000					

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO

### PATRIMONIO

Estado de Situación Financiera	31-12-X2	31-12-X1	Variación			
	\$	\$			<b>11</b>	<b>12</b>
PATRIMONIO					Aporte	Dividendos
Capital	400.000	100.000	- 300.000	<b>11</b>	300.000	Resultado
Resultados Acumulados	1.800.000	1.000.000	- 800.000	<b>12</b>		- 600.000
Total PATRIMONIO	2.200.000	1.100.000				1.400.000

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO

### ARMADO EFE

Estado de Situación Financiera	31-12-X2	31-12-X1	Variación	1	2	3	4	5	5	5	5	6	7	7	9	9	10	11	12	12	Control	
	\$	\$					Diferencia	Pagos por	Cobros por		Rdo Baja PPE	Acreedores	Impuesto	Impuesto	Intereses		Provisiones	Aporte	Dividendos	Resultado		
				Efectivo	Deudores	Inventarios	de Cambio	Altas PPE	Bajas PPE	Depreciación			Devengado	Pagado	Devengados	Préstamos						
<b>ACTIVOS</b>																						
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>																						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	165.000	300.000	- 135.000	135.000																		-
Inversiones a Corto Plazo	1.550.000	470.000	1.080.000	- 1.080.000																		-
Deudores Comerciales	1.300.000	1.500.000	- 200.000		200.000																	-
Inventarios	500.000	600.000	- 100.000			100.000																-
	3.515.000	2.870.000																				
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>																						
Otras Cuentas por Cobrar	125.000	100.000	25.000				- 25.000															-
Propiedades, Planta y Equipo	1.080.000	1.010.000	70.000					- 200.000	25.000	120.000	- 15.000											-
	1.205.000	1.110.000																				
<b>Total ACTIVOS</b>	<b>4.720.000</b>	<b>3.980.000</b>																				
<b>PASIVOS</b>																						
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>																						
Acreedores Comerciales	520.000	780.000	- 260.000									- 260.000										-
Impuesto a la Renta por Pagar	600.000	400.000	200.000										600.000	- 400.000								-
Otras Cuentas por Pagar	200.000	200.000																				-
	1.320.000	1.380.000																				
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>																						
Préstamos	600.000	1.000.000	- 400.000												100.000	- 500.000						-
Provisiones	600.000	500.000	100.000														100.000					-
	1.200.000	1.500.000																				
<b>Total PASIVOS</b>	<b>2.520.000</b>	<b>2.880.000</b>																				
<b>PATRIMONIO</b>																						
Capital	400.000	100.000	300.000																300.000			-
Resultados Acumulados	1.800.000	1.000.000	800.000																	- 600.000	1.400.000	-
<b>Total PATRIMONIO</b>	<b>2.200.000</b>	<b>1.100.000</b>																				
<b>Total PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4.720.000</b>	<b>3.980.000</b>		- 945.000	200.000	100.000	- 25.000	- 200.000	25.000	120.000	- 15.000	- 260.000	600.000	- 400.000	100.000	- 500.000	100.000	300.000	- 600.000	1.400.000		-

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO – MÉTODO INDIRECTO

### ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

EFE - Método Indirecto	31-12-X2
	\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Resultado del ejercicio	1.400.000 <b>12</b>
Ajustes por:	
Impuesto a las ganancias devengado	600.000 <b>7</b>
Impuesto a las ganancias pagado	(400.000) <b>7</b>
Diferencia de Cambio	(25.000) <b>4</b>
Intereses Devengados	100.000 <b>9</b>
Depreciación y amortización	120.000 <b>5</b>
Ganancia por la venta de propiedades, planta y equipo	(15.000) <b>5</b>
Variación en Provisiones	100.000 <b>10</b>
Variación en los activos y pasivos operativos:	
Disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	200.000 <b>2</b>
Disminución en inventarios	100.000 <b>3</b>
Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(260.000) <b>6</b>
<b>Efectivo neto generado por actividades de operación</b>	<b>1.920.000</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO – MÉTODO INDIRECTO

### ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIERAS

EFE - Método Indirecto	31-12-X2
	\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Compra de activos de propiedades, planta y equipo	(200.000) <sup>5</sup>
Cobros por la venta de propiedades, planta y equipo	25.000 <sup>5</sup>
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(175.000)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>	
Aportes de Capital	300.000 <sup>11</sup>
Pagos de préstamos	(500.000) <sup>9</sup>
Pago de dividendos	(600.000) <sup>12</sup>
<b>Efectivo neto usado en actividades financieras</b>	<b>(800.000)</b>
<b>INCREMENTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>945.000</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO – MÉTODO INDIRECTO

EFE - Método Indirecto	31-12-X2
	\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Resultado del ejercicio	1.400.000
Ajustes por:	
Impuesto a las ganancias devengado	600.000
Impuesto a las ganancias pagado	(400.000)
Diferencia de Cambio	(25.000)
Intereses Devengados	100.000
Depreciación y amortización	120.000
Ganancia por la venta de propiedades, planta y equipo	(15.000)
Variación en Provisiones	100.000
Variación en los activos y pasivos operativos:	
Disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	200.000
Disminución en inventarios	100.000
Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(260.000)
<b>Efectivo neto generado por actividades de operación</b>	<b>1.920.000</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Compra de activos de propiedades, planta y equipo	(200.000)
Cobros por la venta de propiedades, planta y equipo	25.000
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(175.000)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>	
Aportes de Capital	300.000
Pagos de préstamos	(500.000)
Pago de dividendos	(600.000)
<b>Efectivo neto usado en actividades financieras</b>	<b>(800.000)</b>
<b>INCREMENTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>945.000</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO</b>	<b>770.000</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL</b>	<b>1.715.000</b>
<b>Control</b>	<b>-</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO – MÉTODO DIRECTO

### ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

EFE - Método Directo	31-12-X2
	\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Cobros por actividades de operación	
Venta de bienes y prestación de servicios	6.200.000 <sup>2</sup>
Pagos por actividades de operación	
Proveedores de bienes y servicios	(3.880.000) <sup>3 6</sup>
Impuestos pagados	(400.000) <sup>7</sup>
<b>Efectivo neto generado por actividades de operación</b>	<b>1.920.000</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO – MÉTODO DIRECTO

### ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIERAS

EFE - Método Directo	31-12-X2
	\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Compra de activos de propiedades, planta y equipo	(200.000) <sup>5</sup>
Cobros por la venta de propiedades, planta y equipo	25.000 <sup>5</sup>
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(175.000)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>	
Aportes de Capital	300.000 <sup>11</sup>
Pagos de préstamos	(500.000) <sup>9</sup>
Pago de dividendos	(600.000) <sup>12</sup>
<b>Efectivo neto usado en actividades financieras</b>	<b>(800.000)</b>
<b>INCREMENTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>945.000</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO – MÉTODO DIRECTO

EFE - Método Directo	31-12-X2
	\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Cobros por actividades de operación	
Venta de bienes y prestación de servicios	6.200.000
Pagos por actividades de operación	
Proveedores de bienes y servicios	(3.880.000)
Impuestos pagados	(400.000)
<b>Efectivo neto generado por actividades de operación</b>	<b>1.920.000</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Compra de activos de propiedades, planta y equipo	(200.000)
Cobros por la venta de propiedades, planta y equipo	25.000
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(175.000)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>	
Aportes de Capital	300.000
Pagos de préstamos	(500.000)
Pago de dividendos	(600.000)
<b>Efectivo neto usado en actividades financieras</b>	<b>(800.000)</b>
<b>INCREMENTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>945.000</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO</b>	<b>770.000</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL</b>	<b>1.715.000</b>
<b>Control</b>	<b>-</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO

### COMPARACIÓN DE MÉTODOS

EFE - Método Indirecto	31-12-X2
	\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Resultado del ejercicio	1.400.000
Ajustes por:	
Impuesto a las ganancias devengado	600.000
Impuesto a las ganancias pagado	(400.000)
Diferencia de Cambio	(25.000)
Intereses Devengados	100.000
Depreciación y amortización	120.000
Ganancia por la venta de propiedades, planta y equipo	(15.000)
Variación en Provisiones	100.000
Variación en los activos y pasivos operativos:	
Disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	200.000
Disminución en inventarios	100.000
Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(260.000)
<b>Efectivo neto generado por actividades de operación</b>	<b>1.920.000</b>

EFE - Método Directo	31-12-X2
	\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Cobros por actividades de operación	
Venta de bienes y prestación de servicios	6.200.000
Pagos por actividades de operación	
Proveedores de bienes y servicios	(3.880.000)
Impuestos pagados	(400.000)
<b>Efectivo neto generado por actividades de operación</b>	<b>1.920.000</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO – AJUSTADO POR INFLACIÓN

Una entidad cierra ejercicio el 31-12-X2. A continuación se exponen el Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera de la entidad al 31-12-X2 y al 31-12-X1, ambos ajustados por inflación.

Prepararemos el Estado de Flujos de Efectivo por el período, tanto en método Indirecto como Directo, y veremos las diferencias entre ambos.

Estado de Resultados	31-12-X2
	\$
Ingresos de actividades ordinarias	7.320.000
Costo de los bienes vendidos	(2.928.000)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>4.392.000</b>
Costos de distribución	(732.000)
Gastos generales y de administración	(1.050.400)
Cambio en las provisiones	150.000
Ganancias por la disposición de PPE	10.000
Diferencia de cambio	(25.000)
Gastos financieros	150.000
RECPAM	(706.600)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	<b>2.188.000</b>
Impuesto a las ganancias	(600.000)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.588.000</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO – AJUSTADO POR INFLACIÓN

Estado de Situación Financiera	31-12-X2	31-12-X1
	\$	\$
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	165.000	450.000
Inversiones a Corto Plazo	1.550.000	705.000
Deudores Comerciales	1.300.000	2.250.000
Inventarios	500.000	900.000
	3.515.000	4.305.000
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Otras Cuentas por Cobrar	125.000	150.000
Propiedades, Planta y Equipo	1.548.000	1.515.000
	1.673.000	1.665.000
<b>Total ACTIVOS</b>	<b>5.188.000</b>	<b>5.970.000</b>

Estado de Situación Financiera	31-12-X2	31-12-X1
	\$	\$
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Acreedores Comerciales	520.000	1.170.000
Impuesto a la Renta por Pagar	600.000	600.000
Otras Cuentas por Pagar	200.000	300.000
	1.320.000	2.070.000
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
Préstamos	600.000	1.500.000
Provisiones	600.000	750.000
	1.200.000	2.250.000
<b>Total PASIVOS</b>	<b>2.520.000</b>	<b>4.320.000</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	480.000	150.000
Resultados Acumulados	2.188.000	1.500.000
<b>Total PATRIMONIO</b>	<b>2.668.000</b>	<b>1.650.000</b>
<b>Total PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>5.188.000</b>	<b>5.970.000</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO – AJUSTADO POR INFLACIÓN

### ACTIVOS CORRIENTES

Estado de Situación Financiera	31-12-X2	31-12-X1	Variación
	\$	\$	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	165.000	450.000	- 285.000 <b>1</b>
Inversiones a Corto Plazo	1.550.000	705.000	845.000 <b>1</b>
Deudores Comerciales	1.300.000	2.250.000	- 950.000 <b>2</b>
Inventarios	500.000	900.000	- 400.000 <b>3</b>
	3.515.000	4.305.000	

	1	2	3	13	13
				RECPAM	
	Efectivo	Deudores	Inventarios	Efvo y Eq.	RECPAM
	285.000			97.200	- 97.200
	- 845.000			- 472.600	472.600
		244.000			706.000
			122.000		278.000

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO – AJUSTADO POR INFLACIÓN

### ACTIVOS NO CORRIENTES

Estado de Situación Financiera	31-12-X2	31-12-X1	Variación
	\$	\$	
ACTIVOS			
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otras Cuentas por Cobrar	125.000	150.000	- 25.000 <sup>4</sup>
Propiedades, Planta y Equipo	1.548.000	1.515.000	33.000 <sup>5</sup>
	1.673.000	1.665.000	

	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
	Diferencia de Cambio	Pagos por Altas PPE	Cobros por Bajas PPE	Depreciación
	25.000			
		- 220.000	25.000	172.000
				- 10.000

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO – AJUSTADO POR INFLACIÓN

### PASIVOS CORRIENTES

Estado de Situación Financiera	31-12-X2	31-12-X1	Variación
	\$	\$	
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Acreedores Comerciales	520.000	1.170.000	650.000 <b>6</b>
Impuesto a la Renta por Pagar	600.000	600.000	- <b>7</b>
Otras Cuentas por Pagar	200.000	300.000	100.000 <b>8</b>
	1.320.000	2.070.000	

	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>13</b>
		Impuesto	Impuesto	
	Acreedores	Devengado	Pagado	RECPAM
	- 317.200			- 332.800
		600.000	- 520.000	- 80.000
				- 100.000

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO – AJUSTADO POR INFLACIÓN

### PASIVOS NO CORRIENTES

Estado de Situación Financiera	31-12-X2	31-12-X1	Variación
	\$	\$	
ACTIVOS			
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos	600.000	1.500.000	900.000 <sup>9</sup>
Provisiones	600.000	750.000	150.000 <sup>10</sup>
	1.200.000	2.250.000	

	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>10</b>
	<b>13</b>		
Intereses			
Devengados	Préstamos	Provisiones	RECPAM
- 150.000	- 610.000		- 140.000
		- 150.000	-

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO – AJUSTADO POR INFLACIÓN

### PATRIMONIO

Estado de Situación Financiera	31-12-X2	31-12-X1	Variación			
	\$	\$			<b>11</b>	<b>12</b>
PATRIMONIO					Aporte	Dividendos
Capital	480.000	150.000	- 330.000	<b>11</b>	330.000	
Resultados Acumulados	2.188.000	1.500.000	- 688.000	<b>12</b>		- 900.000
Total PATRIMONIO	2.668.000	1.650.000				1.588.000

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO – AJUSTADO POR INFLACIÓN

### ARMADO EFE

Estado de Situación Financiera	31-12-X2	31-12-X1	Variación	1	2	3	4	5	5	5	5	6	7	7	9	9	10	11	12	12	13	13	Control	
	\$	\$		Efectivo	Deudores	Inventarios	Diferencia de Cambio	Pagos por Altas PPE	Cobros por Bajas PPE	Depreciación	Rdo Baja PPE	Acreedores	Impuesto Devengado	Impuesto Pagado	Intereses Devengados	Préstamos	Provisiones	Aporte	Dividendos	Resultado	RECPAM	RECPAM		
<b>PATRIMONIO</b>																								
Efectivo y Equivalente de Efectivo	165.000	450.000	- 285.000	1	285.000																	97.200	- 97.200	-
Inversiones a Corto Plazo	1.550.000	705.000	845.000	1	- 845.000																	- 472.600	472.600	-
Deudores Comerciales	1.300.000	2.250.000	- 950.000	2		244.000																	706.000	-
Inventarios	500.000	900.000	- 400.000	3			122.000																278.000	-
	3.515.000	4.305.000																						
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>																								
Otras Cuentas por Cobrar	125.000	150.000	- 25.000	4			25.000																	-
Propiedades, Planta y Equipo	1.548.000	1.515.000	33.000	5				- 220.000	25.000	172.000	- 10.000													-
	1.673.000	1.665.000																						-
<b>Total ACTIVOS</b>	<b>5.188.000</b>	<b>5.970.000</b>																						
<b>PASIVOS</b>																								
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>																								
Acreedores Comerciales	520.000	1.170.000	650.000	6							- 317.200												- 332.800	-
Impuesto a la Renta por Pagar	600.000	600.000	-	7								600.000	- 520.000										- 80.000	-
Otras Cuentas por Pagar	200.000	300.000	100.000	8																			- 100.000	-
	1.320.000	2.070.000																						-
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>																								
Préstamos	600.000	1.500.000	900.000	9											- 150.000	- 610.000							- 140.000	-
Provisiones	600.000	750.000	150.000	10													- 150.000						-	-
	1.200.000	2.250.000																						-
<b>Total PASIVOS</b>	<b>2.520.000</b>	<b>4.320.000</b>																						
<b>PATRIMONIO</b>																								
Capital	480.000	150.000	- 330.000	11														330.000						-
Resultados Acumulados	2.188.000	1.500.000	- 688.000	12															- 900.000	1.588.000				-
<b>Total PATRIMONIO</b>	<b>2.668.000</b>	<b>1.650.000</b>																						-
<b>Total PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>5.188.000</b>	<b>5.970.000</b>			- 560.000	244.000	122.000	25.000	- 220.000	25.000	172.000	- 10.000	- 317.200	600.000	- 520.000	- 150.000	- 610.000	- 150.000	330.000	- 900.000	1.588.000	- 375.400	706.600	-

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO Axi – MÉTODO INDIRECTO

### ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

EFE - Método Indirecto	31-12-X2
	\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Resultado del ejercicio	1.588.000 <b>12</b>
Ajustes por:	
Impuesto a las ganancias devengado	600.000 <b>7</b>
Impuesto a las ganancias pagado	(520.000) <b>7</b>
Diferencia de Cambio	25.000 <b>4</b>
Intereses Devengados	(150.000) <b>9</b>
Depreciación y amortización	172.000 <b>5</b>
Ganancia por la venta de propiedades, planta y equipo	(10.000) <b>5</b>
Variación en Provisiones	(150.000) <b>10</b>
RECPAM	706.600 <b>13</b>
Variación en los activos y pasivos operativos:	
Disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	244.000 <b>2</b>
Disminución en inventarios	122.000 <b>3</b>
Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(317.200) <b>6</b>
<b>Efectivo neto generado por actividades de operación</b>	<b>2.310.400</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO Axi – MÉTODO INDIRECTO

### ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIERAS

EFE - Método Indirecto	31-12-X2
	\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Compra de activos de propiedades, planta y equipo	(220.000) <sup>5</sup>
Cobros por la venta de propiedades, planta y equipo	25.000 <sup>5</sup>
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(195.000)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>	
Aportes de Capital	330.000 <sup>11</sup>
Pagos de préstamos	(610.000) <sup>9</sup>
Pago de dividendos	(900.000) <sup>12</sup>
<b>Efectivo neto usado en actividades financieras</b>	<b>(1.180.000)</b>
<b>RECPAM del Efectivo y Equivalente de Efectivo</b>	<b>(375.400) <sup>13</sup></b>
<b>INCREMENTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>560.000</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO Axi – MÉTODO INDIRECTO

EFE - Método Indirecto	31-12-X2
	\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Resultado del ejercicio	1.588.000
Ajustes por:	
Impuesto a las ganancias devengado	600.000
Impuesto a las ganancias pagado	(520.000)
Diferencia de Cambio	25.000
Intereses Devengados	(150.000)
Depreciación y amortización	172.000
Ganancia por la venta de propiedades, planta y equipo	(10.000)
Variación en Provisiones	(150.000)
RECPAM	706.600
Variación en los activos y pasivos operativos:	
Disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	244.000
Disminución en inventarios	122.000
Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(317.200)
<b>Efectivo neto generado por actividades de operación</b>	<b>2.310.400</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Compra de activos de propiedades, planta y equipo	(220.000)
Cobros por la venta de propiedades, planta y equipo	25.000
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(195.000)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>	
Aportes de Capital	330.000
Pagos de préstamos	(610.000)
Pago de dividendos	(900.000)
<b>Efectivo neto usado en actividades financieras</b>	<b>(1.180.000)</b>
RECPAM del Efectivo y Equivalente de Efectivo	(375.400)
<b>INCREMENTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>560.000</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO</b>	<b>1.155.000</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL</b>	<b>1.715.000</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO Axi – MÉTODO DIRECTO

### ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

EFE - Método Directo	31-12-X2
	\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Cobros por actividades de operación	
Venta de bienes y prestación de servicios	7.564.000 <sup>2</sup>
Pagos por actividades de operación	
Proveedores de bienes y servicios	(4.733.600) <sup>3 6</sup>
Impuestos pagados	(520.000) <sup>7</sup>
<b>Efectivo neto generado por actividades de operación</b>	<b>2.310.400</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO Axi – MÉTODO DIRECTO

### ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIERAS

EFE - Método Directo	31-12-X2
	\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Compra de activos de propiedades, planta y equipo	(220.000) <b>5</b>
Cobros por la venta de propiedades, planta y equipo	25.000 <b>5</b>
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(195.000)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>	
Aportes de Capital	330.000 <b>11</b>
Pagos de préstamos	(610.000) <b>9</b>
Pago de dividendos	(900.000) <b>12</b>
<b>Efectivo neto usado en actividades financieras</b>	<b>(1.180.000)</b>
<b>RECPAM del Efectivo y Equivalente de Efectivo</b>	<b>(375.400) <b>13</b></b>
<b>INCREMENTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>560.000</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO Axi – MÉTODO DIRECTO

EFE - Método Directo	31-12-X2
	\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Cobros por actividades de operación	
Venta de bienes y prestación de servicios	7.564.000
Pagos por actividades de operación	
Proveedores de bienes y servicios	(4.733.600)
Impuestos pagados	(520.000)
<b>Efectivo neto generado por actividades de operación</b>	<b>2.310.400</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Compra de activos de propiedades, planta y equipo	(220.000)
Cobros por la venta de propiedades, planta y equipo	25.000
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(195.000)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>	
Aportes de Capital	330.000
Pagos de préstamos	(610.000)
Pago de dividendos	(900.000)
<b>Efectivo neto usado en actividades financieras</b>	<b>(1.180.000)</b>
<b>RECPAM del Efectivo y Equivalente de Efectivo</b>	<b>(375.400)</b>
<b>INCREMENTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>560.000</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO</b>	<b>1.155.000</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL</b>	<b>1.715.000</b>
<b>Control</b>	<b>-</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## CASO PRÁCTICO – AJUSTADO POR INFLACIÓN

### COMPARACIÓN DE MÉTODOS

EFE - Método Indirecto	31-12-X2
	\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Resultado del ejercicio	1.588.000
Ajustes por:	
Impuesto a las ganancias devengado	600.000
Impuesto a las ganancias pagado	(520.000)
Diferencia de Cambio	25.000
Intereses Devengados	(150.000)
Depreciación y amortización	172.000
Ganancia por la venta de propiedades, planta y equipo	(10.000)
Variación en Provisiones	(150.000)
RECPAM	706.600
Variación en los activos y pasivos operativos:	
Disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	244.000
Disminución en inventarios	122.000
Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(317.200)
<b>Efectivo neto generado por actividades de operación</b>	<b>2.310.400</b>

EFE - Método Directo	31-12-X2
	\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Cobros por actividades de operación	
Venta de bienes y prestación de servicios	7.564.000
Pagos por actividades de operación	
Proveedores de bienes y servicios	(4.733.600)
Impuestos pagados	(520.000)
<b>Efectivo neto generado por actividades de operación</b>	<b>2.310.400</b>



¡MUCHAS GRACIAS!

[SILVIA.DESTEFANO@RSMARGENTINA.COM.AR](mailto:SILVIA.DESTEFANO@RSMARGENTINA.COM.AR)

[FRANCISCO.MERINO@RSMARGENTINA.COM.AR](mailto:FRANCISCO.MERINO@RSMARGENTINA.COM.AR)

