

ESCUELA DE NEGOCIOS

---

# CONTABILIDAD FINANCIERA

# ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Tiene por objetivo Informar sobre la evolución de la situación financiera del emisor.

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Un EFE, usado conjuntamente con el resto de los EF, permite al analista evaluar: a) los cambios en los activos netos de una entidad, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia); y su capacidad para afectar a los importes y las fechas de los flujos de efectivo en su evolución

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Nos ayuda a contestar preguntas tales como:

¿ Cual fue el impacto del resultado del período sobre la generación de efectivo?

¿ Por qué no se distribuyen dividendos si es que hubo ganancias?

¿ Como se financiaron las adquisiciones de bienes de uso?



## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Las respuestas no podemos obtenerlas directamente:

- del estado de situación patrimonial porque éste no informa flujos.
- del estado de resultados porque éste estado muestra ganancias y pérdidas devengadas.

El Estado de Flujo es de Efectivo y Equivalentes al efectivo.

Según las normas, los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo que:

- deben poder ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo; y
- deben estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios de valor

Una inversión cumplirá estas condiciones solo cuando tengan vencimiento próximo.

## Contenido y Forma

Deberán exponerse, separadamente los flujos provenientes de:

- ❑ las actividades operativas
- ❑ las de inversión
- ❑ las de financiación

Para una mejor comprensión, deben incluirse también los saldos inicial y final del efectivo.



Suelen considerarse **actividades de inversión** a) las de adquisición y desapropiación de activos a largo plazo, b) las de inversiones en activos distintos a los que integren el efectivo

### Ejemplos

- ❑ Pagos por la adquisición ( y cobros por la venta) de bienes de uso e intangibles.
- ❑ Pagos por títulos de capital o de deuda emitidos por otras empresas
- ❑ Anticipos de efectivo y préstamos a terceros



Suelen considerarse **actividades de financiación** a los movimientos de efectivo resultantes de transacciones con los propietarios del capital (accionistas/socios) o con los proveedores de préstamos.

Ejemplos:

- ❑ Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de patrimonio
- ❑ Cobros y pagos originados por préstamos, documentos, bonos, hipotecas, y otros préstamos a corto o largo plazo

Suelen considerarse **actividades de operación** a las que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias. Es una categoría residual

El Flujo de Efectivo Operativo es un indicador clave de la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad de operación de la entidad, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación

## Ejemplos:

- ❑ Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios
- ❑ Pagos a proveedores de bienes y servicios
- ❑ Pagos a empleados y por cuenta de ellos
- ❑ Pagos o devoluciones del impuesto a las ganancias



## Impuesto a las ganancias

Los flujos de efectivos procedentes del impuesto a las ganancias se presentarán por separado, clasificados como flujos de actividades de operación, a menos que puedan ser específicamente identificados con actividades de inversión y de financiación.

## Presentacion del Estdo de Flujo de efectivo

Existen dos métodos básicos:

- ❑ El directo
- ❑ El indirecto (o de la conciliación)

## Presentacion del Estdo de Flujo de efectivo

- El método directo muestra los efectos de cada tipo de transacción relevante. ( recomendado por las normas)

Flujos de fondos de las actividades de operación

Cobros a clientes	10.000
Pagos por compras de mercaderias	-5.000
Pagos de costos de comercializacion	-500
Pagos de costos de administracion	-1.200
Pago del impuesto sobre las ganancias	<u>-300</u>
Flujo de fondos de las actividades respectivas de operación	3.000



## Presentacion del Estdo de Flujo de efectivo

El método indirecto muestra los efectos de las actividades de operación mediante conciliaciones. (más utilizado en la práctica) A la ganancia o pérdida informada en el estado de resultados se le suman o restan:

- ❑ Los ingresos, gastos, ganancias y pérdidas y el impuesto a las ganancias que se devengaron en el periodo pero no motivaron flujos de fondos.
- ❑ Los flujos de efectivo producidos por operaciones que dieron o darán lugar a resultados en otros períodos.

**Actividades operativas**

Ganancia neta del ejercicio 702.092.770

Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio (146.437.800)

**Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades operativas:**

Depreciación de bienes de uso y amortización de activos intangibles 299.313.659

Aumento neto de provisiones y otras provisiones 176.610.664

Resultados por tenencia de mercaderías de reventa, neto de RECPAM 818.343.380

Intereses y otros resultados financieros – deuda financiera (84.102.034)

**Cambios netos en activos y pasivos operativos:**

Créditos por ventas (76.926.951)

Otros créditos 74.418.249

Bienes de cambio 290.917.654

Otros activos 2.307.515

Cuentas por pagar (2) (3) (510.403.339)

Remuneraciones y cargas sociales (149.479.266)

Cargas fiscales (65.341.410)

Otros pasivos (134.623.970)

Provisiones (77.517.305)

---

**Flujo neto de efectivo (aplicado a) las actividades operativas (285.013.724)**