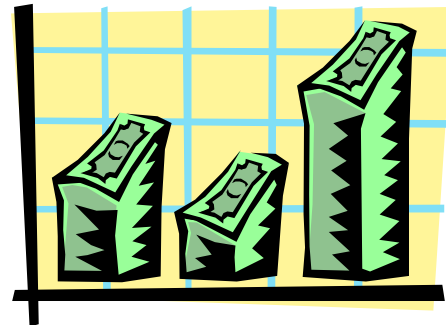


Estado de Flujos de Efectivo

CONT 3106

Estado de Flujos de Efectivo (EFE) (*Statement of Cash Flows*):

- ◆ Estado financiero requerido que presenta las entradas (*inflows*) y salidas (*outflows*) de efectivo y los equivalentes de efectivo durante un periodo.
 - Explica cómo se generó y utilizó el efectivo durante un periodo de contabilidad.



Información que provee EFE:

- ◆ Habilidad de la empresa en:
 1. Generar efectivo de sus operaciones.
 2. Mantener y expandir su capacidad operacional.
 3. Pagar sus obligaciones.
 4. Pagar dividendos.
- ★ Ayuda a los gerentes a evaluar las operaciones pasadas y planificar las actividades de financiamiento e inversión futuras.

Información que provee EFE: (cont.)

- ◆ Ayuda a los acreedores, inversionistas, y otras partes interesadas a evaluar el potencial de generar ganancias.
- ◆ Ayuda a evaluar empresas que puedan tener problemas financieros.
 - Falta de efectivo es la última causa para bancarrota.

Formato de EFE:

- ◆ Sección de **actividades operacionales**
 - Presenta los flujos de efectivo de las transacciones que afectan el ingreso neto.
- ◆ Sección de **actividades de inversión**
 - Presenta los flujos de efectivo de las transacciones que afectan los activos a largo plazo.
- ◆ Sección de **actividades de financiamiento**
 - Presenta los flujos de efectivo de las transacciones que afectan las obligaciones y el patrimonio.

Flujos de efectivo operacionales:

◆ ENTRADAS:

- De ventas de bienes o servicios.

◆ SALIDAS:

- Pagos de gastos operacionales (suplidores, empleados, impuestos)
 - ◆ Se incluye el pago de **INTERESES**

Flujos de efectivo de inversión:

◆ ENTRADAS

- Venta de activos fijos, inversiones e intangibles.
- Cobro del principal de un préstamo otorgado a otras entidades.

◆ SALIDAS

- Compra de activos fijos, inversiones e intangibles.
- Otorgar un préstamo a otras entidades.

Flujos de efectivo de financiamiento:

◆ ENTRADAS

- Emisión de deuda y/o valores del patrimonio (acciones).

◆ SALIDAS

- Pago de deuda.
- Pago de dividendos.
- Compra de acciones en cartera.

Activity:	Operating (O), Investing (I), Financing (F), None (N)	Inflow (I), Outflow (O), None (N)
Common stock was sold for cash.	F	I

Activity:	Operating (O), Investing (I), Financing (F), None (N)	Inflow (I), Outflow (O), None (N)
Common stock was sold for cash.	F	I
1. Equipment was sold for cash.		
2. Long-term investments were sold.		
3. Paid suppliers for inventory.		
4. A stock dividend was declared and issued.		
5. Interest was paid to a lender.		

Activity:	Operating (O), Investing (I), Financing (F), None (N)	Inflow (I), Outflow (O), None (N)
Common stock was sold for cash.	F	I
1. Equipment was sold for cash.	I	I
2. Long-term investments were sold.	I	I
3. Paid suppliers for inventory.	O	O
4. A stock dividend was declared and issued.	N	N
5. Interest was paid to a lender.	O	O

Guías generales sobre la clasificación de los flujos de efectivo:

- ◆ Actividades operacionales
 - Cuentas en el EIG.
- ◆ Actividades de inversión
 - Cambios en inversiones y cuentas de activos a largo plazo.
- ◆ Actividades de financiamiento
 - Cambios en deudas a largo plazo y cuentas del patrimonio.

Actividades que no requieren efectivo (*noncash activities*):

- ◆ Resultan de actividades de inversión y financiamiento.
 - No tienen efecto directo sobre el flujo de efectivo.
 - Se divulgan en un anejo por separado.

Ejemplos:

- ◆ Adquirir activos emitiendo acciones.
- ◆ Adquirir activos asumiendo obligaciones.
- ◆ Intercambios de deuda por capital.
 - Canje de un bono a acciones comunes.
- ◆ Intercambiar activos por activos.
- ◆ Intercambiar deuda por deuda.
- ◆ Intercambio de capital por capital.
 - Canje de acciones preferidas por acciones comunes.

Información necesaria para preparar EFE:

1. ESF comparativo
2. EIG año corriente
3. Otros datos seleccionados

Sección de Actividades Operacionales:

- ◆ Presenta el flujo de efectivo más importante del negocio.
- ◆ Métodos:
 - Directo
 - ◆ Entradas (fuentes) y salidas (usos) específicos de efectivo.
 - Indirecto
 - ◆ Ajusta el ingreso neto en base de acumulaciones a base de efectivo.

Método Indirecto:

Ingreso Neto

+Depreciación, Amortización

+Disminuciones en activos corrientes

+Aumentos en obligaciones corrientes

+Pérdidas

- Aumentos en activos corrientes

-Disminuciones en obligaciones corrientes

- Ganancias

= **Flujo de Efectivo Neto de Actividades Operacionales**

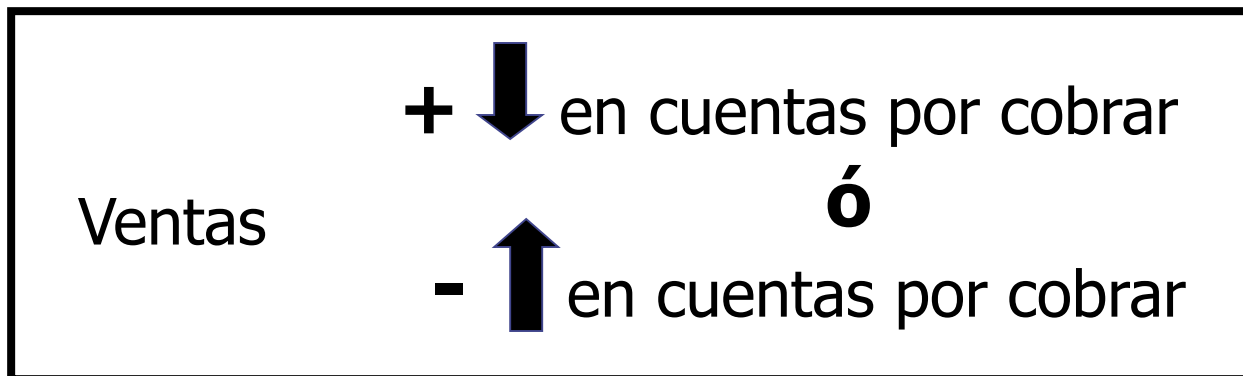
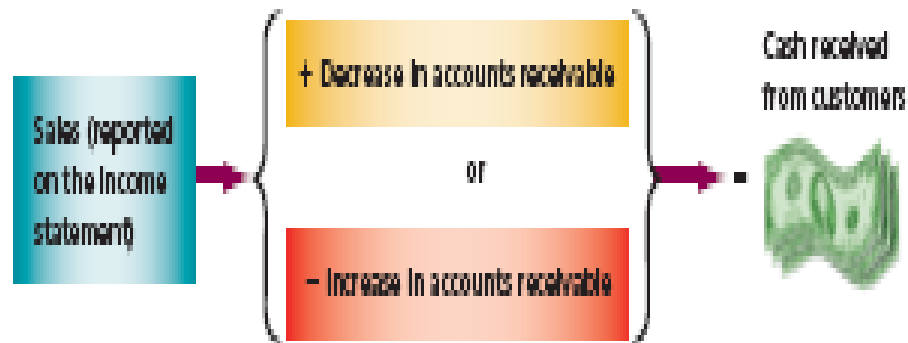
(Net cash flow from Operating Activities)

Método Directo:

- ◆ Reporta los flujos de efectivo en los recibos y pagos operacionales.
 - La diferencia entre el total de recibos y el total de pagos = flujo de efectivo neto de las actividades operacionales.

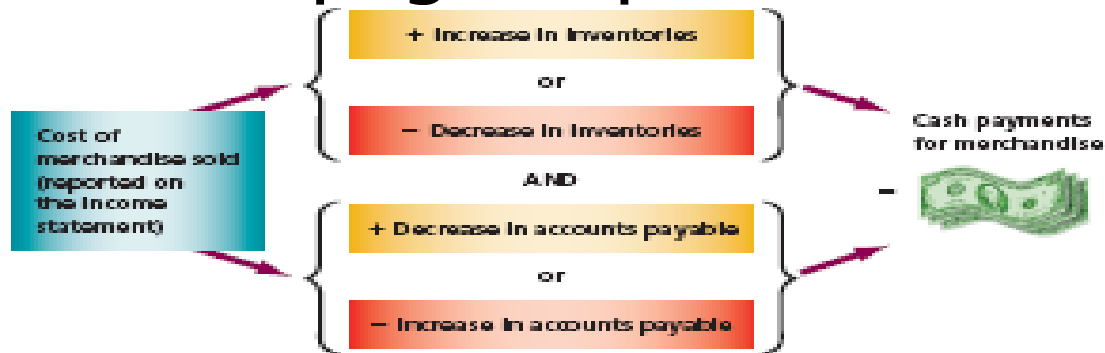
Método Directo - Recibos:

◆ Efectivo recibido de los clientes:



Método Directo - Pagos:

◆ Efectivo pagado por mercancía:



Costo de Bienes Vendidos

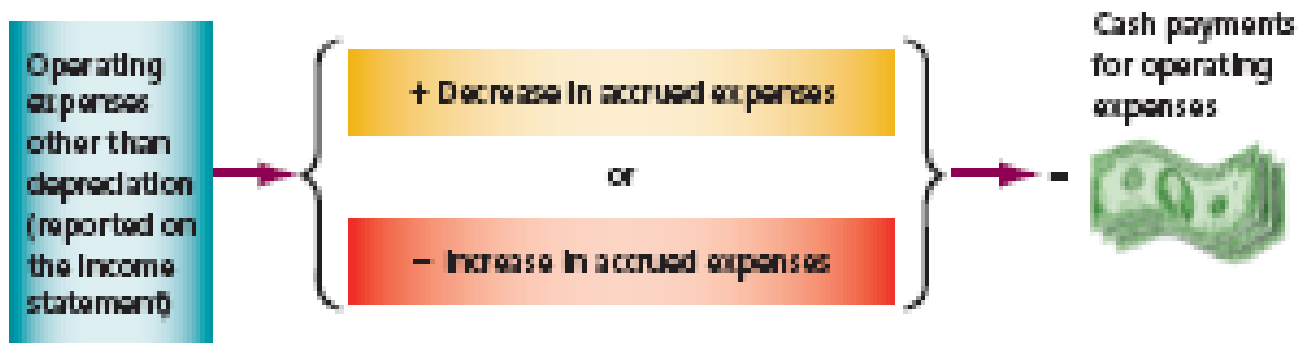
- ↓ en inventario
ó
+ ↑ en inventario

Y

+ ↓ en cuentas por pagar
ó
- ↑ en cuentas por pagar

Método Directo - Pagos:

◆ Efectivo pagado por gastos operacionales:



Gastos Operacionales

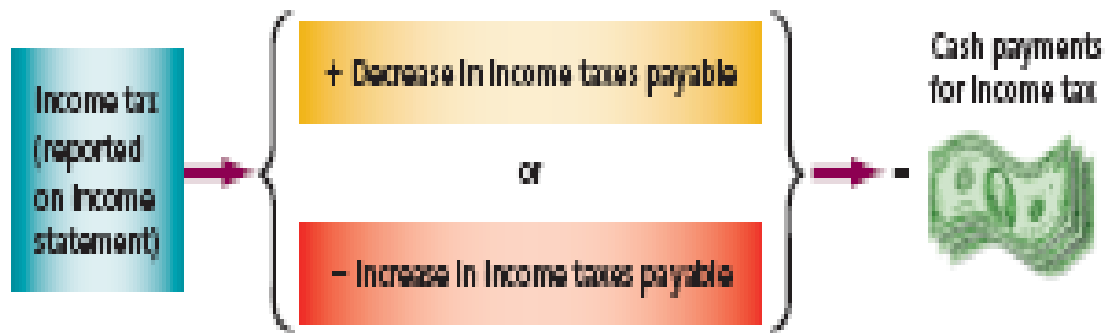
+ ↓ en gasto acumulado

ó

- ↑ en gasto acumulado

Método Directo - Pagos:

◆ Efectivo pagado por contribuciones:



Contribuciones
sobre
ingreso

+ ↓ en contribuciones por
pagar ó

- ↑ en contribuciones por
pagar

Sección de Actividades de Inversión:

- ◆ Se reportan primero las entradas de efectivo y luego las salidas.
 - La diferencia es el flujo de efectivo neto de actividades de inversión.
 - ◆ Entradas $>$ salidas = flujo neto de efectivo **provisto** por las actividades de inversión.
 - ◆ Entradas $<$ salidas = flujo neto de efectivo **usado** por las actividades de inversión.

Sección de Actividades de Financiamiento:

- ◆ Se reportan primero las entradas de efectivo y luego las salidas.
 - La diferencia es el flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento.
 - ◆ Entradas > salidas = flujo neto de efectivo **provisto** por las actividades de financiamiento.
 - ◆ Entradas < salidas = flujo neto de efectivo **usado** por las actividades de financiamiento.

Ajustes similares a la depreciación:

- ◆ Incluyen los ajustes que no requieren efectivo, pero afectaron el ingreso neto:
 - Amortización de los activos intangibles.

	Oper.	Inv.	Fin.	Explicación
1	+	+	+	La empresa está utilizando el efectivo generado por las operaciones, por la venta de activos y por el financiamiento para aumentar el efectivo, tener una posición bien liquida - posiblemente buscando adquirir otra empresa
2	+	-	-	La empresa está utilizando el efectivo generado por las operaciones para comprar activos fijos y reducir la deuda y/o pagos a los dueños (pagos de dividendos)
3	+	+	-	La empresa está utilizando efectivo de las operaciones y venta de activos fijos para reducir la deuda y pagos a los dueños
4	+	-	+	La empresa está utilizando el efectivo de las operaciones y tomando prestado (o vendiendo acciones) para expandir
5	-	+	+	La empresa tiene problemas de flujo de efectivo y los está cubriendo con la venta de activos fijos, tomando prestado (emitiendo deuda) y/o emitiendo acciones
6	-	-	+	La empresa aparenta que está creciendo rápido pero tiene deficiencias generando efectivo de las operaciones, y en la compra de activos fijos financiados por deuda o emisión de acciones.
7	-	+	-	La empresa está financiando las deficiencias en flujo de efectivo de las actividades operacionales y el pago de deuda y/o dividendos con la venta de activos fijos.
8	-	-	-	La empresa está utilizando las reservas de efectivo para financiar deficiencias en las operaciones y pagar a los acreedores y/o inversionistas.

Source: Michael T. Dugan, Bento E. Gup, and William D. Samson, "Teaching the Statement of Cash Flows", Journal of Accounting Education, Vol. 9, 1991, p.36