

UNA MIRADA AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA PYMES SEGÚN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF'S

Carlos Vicente Ramírez Molinares¹

El estado de flujos de efectivo es un estado financiero básico que debe ser elaborado por cualquier tipo de empresa, es importante por mostrarle a los propietarios, sea una persona natural o jurídica, cómo se obtuvieron los fondos (fuentes) y cuál la aplicación o uso de esos fondos (Usos). En concreto, el estado de Flujos de Efectivo, muestra el efectivo generado y usado en las actividades de operación, inversión y financiación; actividades que se reflejan básicamente en el estado de situación financiera o balance general, el cual, es otro estado financiero básico.

DEFINICIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

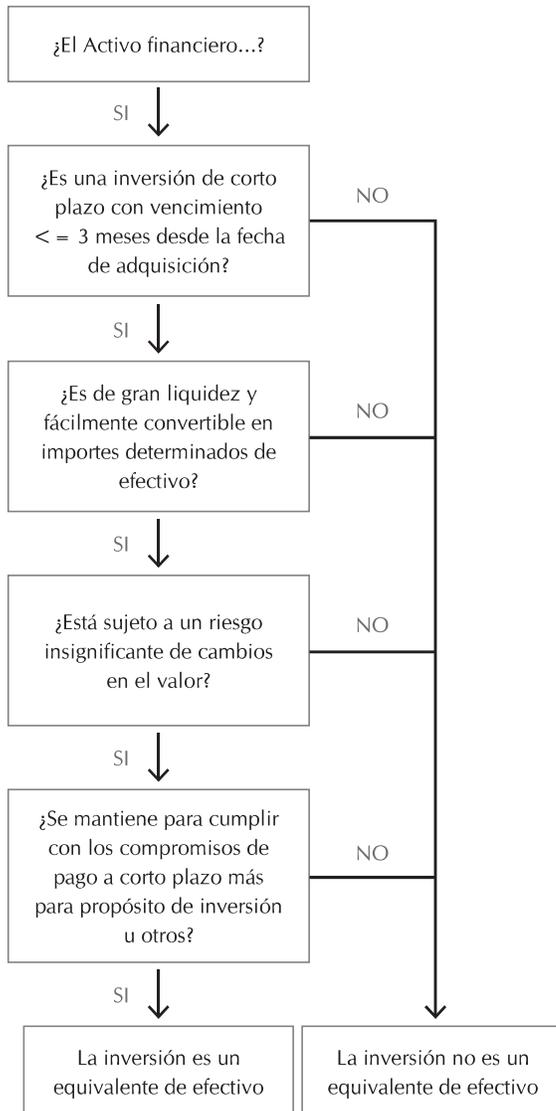
El estado de flujos de efectivo proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante el periodo sobre el que se informa, mostrando por separado los cambios según procedan de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de

financiación (Fundación IFRS: Material de formación sobre la NIIF para las PYMES, 2009 & NIFF para Pymes, 2015).

El efectivo comprende tanto el efectivo en caja como los depósitos bancarios a la vista. Los depósitos a la vista incluyen aquellos realizados en entidades financieras que son exigibles y están disponibles de inmediato sin penalización alguna (por ejemplo, una cuenta corriente tradicional en un banco comercial). El efectivo incluye los billetes disponibles de bancos extranjeros y los depósitos a la vista denominados en moneda extranjera (Fundación IFRS: Material de formación sobre la NIIF para las PYMES, 2009).

Los equivalentes al efectivo (ver grafica No 1) son inversiones a corto plazo de gran liquidez que se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión u otros. Por tanto, una inversión cumplirá las condiciones de equivalente al efectivo solo cuando tenga

¹ Ingeniero Industrial, Contador Público, Especialista en Finanzas y Negocios Internacionales, Especialista en Docencia Universitaria y Magister en Administración, Docente Catedrático de la Universidad Libre sede Cartagena, miembro del grupo de investigación GNOSIS. Miembro del Grupo de Investigación GRICOF. Correo electrónico: caramo23@gmail.com



**Gráfica No 1. Árbol de Decisión.
Clasificación de equivalente al efectivo**

Fuente: Elaboración del Autor, a partir de NIFF para Pymes - 2011

vencimiento próximo, por ejemplo, de tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Los sobregiros bancarios se consideran normalmente actividades de financiación similares a los préstamos. Sin embargo, si son reembolsables a petición de la otra parte y forman una parte integral de la gestión de efectivo de una entidad, los sobregiros bancarios son componentes del efectivo y equivalentes al efectivo (Fundación IFRS: Material de formación sobre la NIIF para las PYMES, 2009 & NIFF para Pymes, 2015).

Las actividades de operación, inversión y de financiación se reflejan en el estado financiero básico, conocido con el nombre de Estado de Situación Financiera o Balance General, ver gráfica No 2.

OBJETIVOS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Entre los objetivos del estado de flujos de efectivo, se pueden mencionar:

- Determinación de la capacidad del ente económico para



Gráfica 2. Componentes del Estado de Situación Financiera o Balance General

Fuente: Elaboración del autor

generar efectivo y en esa medida poder cumplir con sus obligaciones y tener una visión de futuro con sus proyectos de inversión y expansión.

- Permite realizar un estudio o análisis de cada una de las partidas con incidencia en la producción de efectivo, información que puede ser de gran utilidad para el diseño de políticas y estrategias que le permitan al ente económico la utilización de recursos de forma eficiente.

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Proviene de **las operaciones que generan ingresos ordinarios para el ente económico reportante**. Los ingresos ordinarios son los que se presentan de manera repetitiva,

presupuestados y relevantes para la entidad. No se limitan al objeto social, por no ser técnicamente correcto limitar la clasificación de un ingreso por un tema de forma. Además, existen ganancias cuyos flujos de efectivo deben clasificarse como flujos de operación, pues no cumplen con la definición de flujos de inversión ni de financiación (Actualícese, 2016).

Las NIFF para Pymes (2015), presenta como ejemplos de actividades de operación las siguientes:

- Cobros procedentes de las ventas de bienes y 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 y por cuenta de los empleados;
 - Pagos o devoluciones del impuesto a las ganancias, a menos que puedan ser específicamente identificados dentro de las actividades de inversión y financiación; y
 - Cobros y pagos procedentes de inversiones, préstamos y otros contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar que sean similares a los inventarios adquiridos específicamente para revender

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Son las que tienen que ver con la adquisición o disposición de activos de largo plazo, y otras inversiones no incluidas en equivalentes al efectivo. diferentes a las propiedades de inversión (NIIF para Pymes, 2015). Hay que tener en cuenta que una erogación que no da lugar a un activo en el estado de situación financiera o Balance General, no puede ser tratada como actividad de inversión, aunque en otros ámbitos se le considere una inversión (Actualícese, 2016).

Desde la óptica de las NIIF para Pymes (2015), son ejemplos de flujos de efectivo por actividades de inversión son los siguientes:

- Pagos por la adquisición de propiedades, planta y equipo (incluyendo trabajos realizados por la entidad para sus propiedades, planta y equipo), activos intangibles y otros activos a largo plazo;
- Cobros por ventas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo;
- Pagos por la adquisición de instrumentos de patrimonio o de deuda emitidos por otras entidades y participaciones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos instrumentos clasificados como equivalentes al efectivo, o mantenidos para intermediación o negociar);
- Cobros por la venta de instrumentos de patrimonio o de deuda emitidos por otras entidades y participaciones en negocios conjuntos (distintos de los cobros por esos instrumentos clasificados como equivalentes de efectivo o mantenidos para intermediación o negociar);
- Anticipos de efectivo y préstamos a terceros;
- Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos a terceros;
- Pagos procedentes de contratos de futuros, a término, de opción y de permuta financiera, excepto cuando los contratos se mantengan por intermediación o para negociar, o cuando los pagos se clasifiquen como actividades de financiación; y
- Cobros procedentes de contratos de futuros, a término, de opción y de permuta financiera, excepto cuando los contratos



- se mantengan por intermediación o para negociar, o cuando los cobros se clasifiquen como actividades de financiación.
- Los flujos de efectivo agregados procedentes de adquisiciones y ventas y disposición de subsidiarias o de otras unidades de negocio deberán presentarse por separado
- Son todas las transacciones relacionadas con los suministradores de capital interno y externo del ente económico, tales como prestamistas, proveedores, acreedores e inversionistas. Cuando se trata de pasivos, se consideran actividades de financiación aquellas relacionadas con pasivos de largo plazo. Todas las erogaciones y flujos de entrada de recursos a corto plazo se consideran actividades de operación (Actualícese, 2016).

Para las NIIF para Pymes (2015), transacciones, como la venta de una partida de propiedades, planta y equipo por una entidad manufacturera, pueden dar lugar a una ganancia o pérdida que se incluye en el resultado. Sin embargo, los flujos de efectivo relacionados con estas transacciones son flujos de efectivos procedentes de actividades de inversión.

Desde las NIIF para Pymes (2015), cuando un contrato se contabiliza como una cobertura, una entidad clasificará los flujos de efectivo del contrato de la misma forma que los flujos de efectivo de la partida que está siendo cubierta.

ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Actividades de financiación son las actividades que dan lugar a cambios en el tamaño y composición de los capitales aportados y de los préstamos tomados de una entidad (NIIF para Pymes, 2015).

Desde la perspectiva de las NIIF para Pymes (2015), son ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación los siguientes:

- Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital;
- Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad;
- Cobros procedentes de la emisión de obligaciones, préstamos, pagarés, bonos, hipotecas y otros préstamos a corto o largo plazo;
- Reembolsos en efectivo de fondos tomados en préstamo; y
- Pagos realizados por un arrendatario para reducir la deuda pendiente relacionada con un arrendamiento financiero.

TRANSACCIONES NO MONETARIAS

La Sección 7 de la NIIF para pymes (2015) en los párrafos 7.18 y 7.19, se indica que



las transacciones no monetarias no se deben reflejar como parte de las actividades de inversión ni de las actividades de financiación y por consiguiente solo serían reveladas dentro de las notas a los estados financieros. La razón para no reflejar dichas transacciones no monetarias dentro del estado de flujos de efectivo radica en que no tienen impacto directo en los flujos de efectivo corrientes aun cuando sí afectan a la estructura de los activos y capital de una entidad (Actualícese, 2015a).

De acuerdo con el párrafo 7.19 de las NIIF para Pymes (2015), algunos ejemplos de transacciones no monetarias que no se deben reflejar ni en las actividades de inversión ni en las actividades de financiación del Estado de Flujos de Efectivo son:

- La adquisición de activos, ya sea asumiendo directamente los pasivos por su financiación, o mediante operaciones de arrendamiento financiero;
- La adquisición de una entidad mediante una ampliación de capital; y
- La conversión de deuda en patrimonio.

MÉTODOS PARA PRESENTAR EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El Estado de Flujos de Efectivo, se maneja desde dos metodologías: una que es el método directo, según el cual se presentan

por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos; y otra que es el método indirecto en el que se presenta la ganancia o pérdida neta corregida por los efectos de las transacciones no monetarias y las partidas de pago diferido o acumulaciones (Actualícese, 2015b).

Las NIIF para Pymes (2015), contempla que una entidad presentará los flujos de efectivo procedentes de actividades de operaciones utilizando:

- El método indirecto, según el cual la ganancia o pérdida se ajusta por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido o acumulaciones (o devengo) de cobros o pagos en efectivo pasados o futuros y de las partidas de ingreso o gasto asociadas con flujos de efectivo de inversión o financiación; o
- El método directo, según el cual se revelan las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos.

Método Indirecto

Las NIIF para Pymes (2015), establece que, en el método indirecto, el flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo la ganancia o la pérdida por los efectos de:



- Los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación;
 - 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; y
 - Cualesquiera otras partidas cuyos efectos monetarios se relacionen con inversión o financiación.
- 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 (o el estado de resultados, si se presenta) por:
 - Los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación;
 - Otras partidas sin reflejo en el efectivo; y
 - Otras partidas cuyos efectos en el efectivo se consideran flujos de efectivo de inversión o financiación.

UN SENCILLO CASO PRÁCTICO

Método Directo

Teniendo en cuenta lo establecido en las NIIF para Pymes (2015), en el método directo, el flujo de efectivo neto de las actividades de operación se presenta revelando información sobre las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos. Esta información se puede obtener:

La empresa XYZ prepara sus estados financieros para el año finalizado el 31 de diciembre de 2015 de acuerdo con la NIIF para las PYMES. Con la información financiera que se presenta para el 2015 (en miles de unidades monetarias), elaborar por el método directo el Estado de Flujos de Efectivo para el año finalizado el 31 de diciembre de según la información se muestra a continuación:

Descripción	2015	2014
Cuentas por Cobrar	925	1.050
Inventario	510	625
Aumento en otros gastos por pagar (servicios)	215	
Aumento en sueldos y salarios por pagar	265	
Aumento en el interés acumulado	202	



Descripción	2015	2014
Aumento en impuesto por pagar corriente	210	
Disminución en impuestos diferidos	207	
Compras de inventario	5.425	
Ingresos ordinarios por venta de bienes y servicios	16.740	
Otros gastos (servicios)	410	
Gasto por sueldo y salarios	4.890	
Gasto por intereses	295	
Impuesto a las ganancias	405	

La empresa clasifica los intereses pagados en actividades de operación y los intereses cobrados, en actividades de inversión. En el año 2015, realiza las siguientes transacciones económicas:

- Recibió un préstamo a largo plazo por 790 u.m;
- Pagó 290 u.m. para liquidar el préstamo a largo plazo;
- Cobró 205 u.m. de intereses;
- Pagó 465 u.m. por la adquisición de propiedades, planta y equipo;
- Recibió 350 u.m. por la venta de equipos;

- Pagó 335 u.m. para adquirir una licencia de software personalizado para su proceso productivo;
- Pagó 545 u.m. para adquirir una propiedad de inversión;
- Compró una segunda propiedad de inversión a crédito por 545 u.m.;
- Pagó 310 u.m. como reducción del pasivo por arrendamientos financieros.

La empresa tenía 330 u.m. en efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo contable 2015 y 5.740 u.m. al final del periodo contable 2015.

**SOLUCIÓN****1- Cálculos para la elaboración de flujo de caja**

Cuentas por cobrar al inicio del período	1.050
(+) ingresos ordinarios por venta de bienes y servicios	16.740
(-) Cuentas por cobrar al final del período	925
Total cobro en efectivo a clientes	16.865

Inventario a Inicio del período	625
(+) Compras del período	5.425
(-) Inventario al Final del período	510
Total pago en efectivo a proveedores de inventarios	5.540

Otros gastos servicios	410
(-) Aumento en otros gastos (servicios)	215
Total pago en efectivo a proveedores (servicios)	195

Gastos por sueldos y salarios	4.890
(-) Aumento en sueldos y salarios por pagar	265
Total pago en efectivo a empleados	4.625

Gasto por intereses	295
(-) Aumento en intereses acumulados	202
Total pago en efectivo en intereses	93

Disminución en impuestos diferidos	207
(+) Impuestos a las ganancias	405
(-) Aumento en impuestos por pagar corriente	210
Total pago en efectivo por impuestos	402



Empresa XYZ
Estado de Flujos de Efectivo - Método Directo
Diciembre 31 de 2015
(Cifras en u.m)

Flujos de efectivo por actividades de operación	
Cobro en efectivo a clientes	16.865
(-) Pago en efectivo a proveedores de inventarios	5.540
(-) Pago en efectivo a proveedores de servicios	195
(-) Pago en efectivo a empleados	4.625
Efectivo generado por las operaciones	6.505
(-) Intereses pagados	93
(-) Impuestos a las ganancias pagados	402
Efectivo neto proveniente en actividades de operación	6.010

Flujos de efectivo por actividades de inversión	
Venta de equipos	350
(+) Cobro de intereses	205
(-) Adquisición de propiedades, planta y equipo	465
(-) Adquisición licencia de software especializado	335
(-) Adquisición propiedad de inversión	545
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	- 790

Flujos de efectivo por actividades de financiación	
Préstamos recibidos	790
(-) Pagos de préstamos	290
(-) Pago de pasivos derivados de arrendamientos financieros	310
Flujo neto procedente por actividades de financiación	190

Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	5.410
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del período	330
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	5.740



Nota: Teniendo en cuenta que la empresa compró a crédito una propiedad de inversión por 545 u.m, por lo que, debe excluir del Estado de Flujos de Efectivo esa partida, basado con lo que establece las NIIF para pymes, en relación con las transacciones de inversión y financiación que no requieran uso de efectivo o equivalentes al efectivo. Sin embargo, la empresa revelará en algún otro lado de los estados financieros la transacción no monetaria de inversión y financiación que tuvo lugar en el período contable, en éste caso, la compra de la propiedad de inversión a crédito por 545 u.m.

CONCLUSIONES

Un ente económico puede tener un buen desempeño en su Estado de Resultados, debido a la buena gestión de sus desembolsos (costos y gastos) y adecuados procesos de negociación en ventas; sin embargo, si la entidad no tiene una excelente cultura sobre el manejo de la liquidez, el Estado de flujos de efectivo dará evidencia de esta situación.

El ente económico, debe evaluar detalladamente sus flujos de efectivo para lograr transmitir de manera adecuada la información a los usuarios de los estados financieros. Es importante, recabar que el Estado de Flujos

de Efectivo permite no solamente evaluar los flujos de efectivo pasados, sino también predecir los futuros.

Al realizar el Estado de Flujos de Efectivo, se deben excluir todas las transacciones de inversión o financiación que no hayan requerido el uso del efectivo o su equivalente; sin embargo, dicha información debe incluirse en otra parte de los Estados Financieros, a fin de conservar la información relevante de dichas operaciones.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Actualícese, 2015a. Operaciones de inversión y financiación que no se reflejan en el Estado de Flujo de Efectivo. Disponible en: <http://actualicese.com/actualidad/2015/09/09/operaciones-de-inversion-y-financiacion-que-no-se-reflejan-en-el-estado-de-flujos-de-efectivo/>. Revisado el 16 de noviembre de 2016.
- Actualícese, 2015b. Estado de Flujo de efectivo: Elementos básicos. Disponible en: <http://actualicese.com/actualidad/2015/03/11/estado-de-flujos-de-efectivo-elementos-basicos/>. Revisado el 15 de abril de 2016.



- Actualícese, 2016. Flujos de efectivo, clasificación de transacciones. Disponible en: <http://actualicese.com/actualidad/2016/05/18/flujos-de-efectivo-clasificacion-de-transacciones/>. Revisado el 5 de enero de 2017.
- Fundación IFRS: Material de formación sobre la NIIF para las PYMES, 2009. Módulo 7: Estados de Flujos de Efectivo. Disponible en: http://www.ifrs.org/Documents/7_EstadosdeFlujosdeEfectivo.pdf.
- Fundación IFRS: Material de formación sobre la NIIF para las PYMES, 2011. Módulo 7: Estados de Flujos de Efectivo. Disponible en: file:///C:/Users/carlos%20ramirez/Downloads/7_EstadosdeFlujosdeEfectivo.pdf. Revisado el 10 de octubre de 2016.
- NIIF para Pymes, 2015. Sección 7: Estado de Flujos de Efectivo. Disponible en: file:///C:/Users/carlos%20ramirez/Downloads/Norma%20Internacional%20de%20Informaci%C3%B3n%20Financiera%20para%20PYMES_2016.pdf. Revisado en Febrero 25 de 2017.