

4  
EDICIÓN

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Otros flujos de fondos



ECOE  
EDICIONES

Rodrigo Estupiñán Gaitán





**ESTADO DE  
FLUJOS DE EFECTIVO**  
OTROS FLUJOS DE FONDOS

RODRIGO ESTUPIÑÁN GAITÁN

*CUARTA EDICIÓN*

Estupiñán Gaitán, Rodrigo, autor

Estado de flujos de efectivo : otros flujos de fondos / Rodrigo Estupiñán Gaitán. --

Cuarta edición. -- Bogotá : Ecoe Ediciones, 2023.

225 páginas. -- (Ciencias empresariales. Contabilidad y finanzas)

Incluye datos curriculares del autor -- Incluye referencias bibliográficas.

ISBN 978-958-503-651-2 (impreso) -- 978-958-503-652-9 (pdf)

1. Estados financieros 2. Contabilidad financiera 3. Flujo de caja - Administración

CDD: 657.3 ed. 23

CO-BoBN- a1113836

---



**Área:** Ciencias empresariales

**Subárea:** Contabilidad y finanzas

**ECOE**  
EDICIONES

© Rodrigo Estupiñán Gaitán

© Ecoe Ediciones S.A.S.

info@ecoeediciones.com

www.ecoeediciones.com

Carrera 19 # 63 C 32

Teléfono: (+57) 321 226 46 09

Bogotá, Colombia

**Cuarta edición:** Bogotá, mayo del 2023

**ISBN:** 978-958-503-651-2

**e-ISBN:** 978-958-503-652-9

Directora editorial: Ana Maria Rueda

Coordinadora editorial: Paula Bermúdez B.

Editora de adquisiciones: Alejandra Cely R.

Corrección de estilo: Andrés Caro

Diagramación: Magda Rocío

Carátula: Wilson Marulanda Muñoz

Impresión: Xpress Estudio Gráfico y digital

Carrera 69 H # 77 - 40

*Prohibida la reproducción total o parcial por cualquier medio  
sin la autorización escrita del titular de los derechos patrimoniales.*

*Impreso y hecho en Colombia - Todos los derechos reservados*

# CONTENIDO

<b>PRÓLOGO</b> .....	XV
<b>INTRODUCCIÓN Y OBJETIVO</b> .....	XXI
<b>CAPÍTULO 1. MARCO CONCEPTUAL</b> .....	1
Aspectos especiales .....	1
Principios de administración del efectivo .....	2
Control del efectivo .....	3
Historia mundial del estado de flujos de efectivo.....	4
Definiciones.....	5
Estado de Flujos de Efectivo .....	5
Objetivo general del Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Objetivos específicos en la elaboración de un estado de flujos de efectivo.....	7
Equivalentes al efectivo .....	9
Bancos y otras entidades financieras.....	10
Autoevaluación.....	10
<b>CAPÍTULO 2. ACTIVIDADES INDEPENDIENTES</b> .....	15
El nombre del estado financiero debe ir en plural.....	15
¿Cómo se presentan esas tres actividades? .....	16
Opciones de clasificación.....	17
1. Actividades operativas o de explotación .....	18
2. Actividades de inversión .....	20
3. Actividades de financiación .....	21

Ejemplo integral de presentación de un estado de flujos de efectivo.....	23
Análisis vertical año 2 .....	25
Actividad operativa .....	25
Actividad de inversión.....	28
Utilidades o (pérdidas) neta de las actividades operativa e inversión .....	28
Actividad de financiación.....	28
Autoevaluación.....	29
<b>CAPÍTULO 3. FORMAS DE PRESENTACIÓN DEL ESTADO</b>	
<b>DE FLUJOS DE EFECTIVO .....</b>	<b>33</b>
Método directo.....	33
Método indirecto .....	35
Actividad operativa por los dos métodos .....	37
Autoevaluación.....	39
<b>CAPÍTULO 4. SITUACIONES ESPECIALES QUE PUEDEN AFECTAR</b>	
<b>EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO .....</b>	<b>43</b>
Ejercicios por resolver .....	54
<b>CAPÍTULO 5. LA INTERRELACIÓN DE LOS CICLOS TRANSACCIONALES</b>	
<b>CON EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO .....</b>	<b>59</b>
Ciclo de tesorería .....	61
Introducción.....	61
Funciones típicas .....	61
Asientos contables comunes .....	62
Formas y documentos importantes.....	62
Ciclo de adquisición y pago por compras.....	63
Introducción.....	63
Funciones típicas .....	64
Asientos contables comunes .....	65
Formas y documentos importantes.....	65
Ciclo de adquisición y pago por nómina o personal.....	66
Introducción.....	66
Funciones típicas .....	66
Asientos contables comunes .....	67
Formas y documentos importantes.....	67
Ciclo de conversión, producción o transformación .....	68
Introducción.....	68
Funciones típicas .....	68
Asientos contables comunes .....	68
Formas y documentos importantes.....	69
Ciclo de ingresos .....	69
Introducción.....	69
Funciones típicas .....	70
Asientos contables comunes .....	70

Formas y documentos importantes.....	71
Ciclo de información financiera .....	71
Funciones típicas .....	72
Autoevaluación.....	72
<b>CAPÍTULO 6. PREPARACIÓN DE UN ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO BAJO EL MÉTODO DIRECTO Y CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA (MÉTODO INDIRECTO)</b> .....	75
Metodología diseñada para la preparación de un estado de flujos de efectivo por el método directo con su correspondiente conciliación de la utilidad neta (o método indirecto).....	76
Método del devengo y método de caja .....	76
Metodología .....	77
Estado de situación financiera .....	78
Estado de resultados integral .....	80
Instrucciones para elaborar el estado de flujos de efectivo por el método directo y su correspondiente conciliación de la utilidad neta (o método indirecto) .....	81
Instrucción 1 .....	84
Instrucción 2 .....	87
Instrucción 3 .....	88
Instrucción 4 .....	94
Instrucción 5 .....	100
Ejercicios .....	102
<b>CAPÍTULO 7. METODOLOGÍA UTILIZADA PARA LA PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CON BASE EN EL EJERCICIO PLANTEADO EN LA NIC 7</b> .....	103
Ejercicio para presentar el estado de flujos de efectivo de una entidad no financiera.....	103
Estado de situación financiera consolidado .....	105
Desarrollo del ejercicio .....	105
Notas al estado de flujos de efectivo (métodos directo e indirecto) .....	111
a. Adquisición de la subsidiaria .....	113
b. Propiedades, planta y equipo .....	113
c. Efectivo y equivalentes al efectivo .....	113
d. Información por segmentos.....	114
Presentación alternativa (método indirecto) .....	114
Estado de Flujos de Efectivo para una entidad financiera.....	114
Apéndice B .....	114
Ejercicios .....	115
<b>CAPÍTULO 8. ENTIDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL</b> .....	117
Ejercicio completo .....	117
Ejercicios .....	136

<b>CAPÍTULO 9. ESTUDIO ANALÍTICO Y PRÁCTICO EN LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE UN ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE ENTIDADES DEL SECTOR REAL DE LA ECONOMÍA .....</b>	<b>139</b>
Teoría.....	139
Presentación del estado de flujos de efectivo .....	143
1. Definiciones.....	146
En las actividades de operación.....	147
En las actividades de operación.....	147
Actividades de inversión.....	148
Actividades de financiación .....	149
2. Temas relevantes aplicables según las NIIF.....	150
Práctica.....	152
Preparación y presentación del estado de flujos de efectivo.....	157
Preparación de las eliminaciones y reclasificaciones .....	160
Guía de la aplicación práctica apoyada en las tablas del Capítulo IX.....	172
Ejercicio de práctica del estudiante .....	178
Preguntas de evaluación .....	178
 <b>CAPÍTULO 10. TRANSFORMACIÓN DEL MÉTODO INDIRECTO AL DIRECTO</b>	<b>181</b>
Anexo Superintendencia de sociedades por el método indirecto .....	188
Formulario empresarial estado de flujos de efectivo de la Superintendencia de sociedades de una compañía del sector real (manufacturera, comercial o de servicios).....	189
Hoja de trabajo para la transformación del método indirecto al método directo.....	191
Presentación del método directo.....	194
 <b>CAPÍTULO 11. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO EN LAS ENTIDADES FINANCIERAS .....</b>	<b>197</b>
Bases de presentación y preparación del estado de flujos de efectivo en entidades financieras.....	199
1. Flujos originados por actividades operacionales .....	199
2. Flujos originados por actividades de inversión .....	200
3. Flujos originados por actividades de financiación.....	200
4. Efectivo y efectivo equivalente.....	201
Otro caso de otro banco.....	212
Hoja de trabajo .....	215
Presentación del método directo del banco integral, comercial y de consumo....	220
Presentación adicional de la conciliación de la utilidad neta para compararla con el método directo.....	220
Autoevaluación.....	221
 <b>REFERENCIAS .....</b>	<b>223</b>

# ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Composición de un estado de flujos de efectivo.....	6
Tabla 2.	Conciliación del efectivo y equivalentes del efectivo al final del período .....	9
Tabla 3.	Compañía manufacturera La Mejor, S.A. estado de flujos de efectivo correspondiente al período .....	16
Tabla 4.	Resumen de entradas y salidas de efectivo en la actividad operativa o de explotación.....	20
Tabla 5.	Resumen de entradas y salidas de efectivo en la actividad de inversión..	21
Tabla 6.	Resumen de entradas y salidas de efectivo en la actividad de financiación	22
Tabla 7.	Modelo de presentación integral de un EFE.....	23
Tabla 8.	Resumen por actividades del estado de flujos de efectivo .....	25
Tabla 9.	Variaciones de la actividad operativa dentro del método directo.....	26
Tabla 10.	Variaciones de la conciliación de la utilidad neta .....	27
Tabla 11.	Actividad de inversión.....	28
Tabla 12.	Actividad de financiación .....	29
Tabla 13.	Método directo .....	34
Tabla 14.	Método indirecto de Coteco S.A. (tomando como base la utilidad operacional) .....	36
Tabla 15.	Actividad de inversión.....	37
Tabla 16.	Actividad de financiación .....	37

Tabla 17.	Establecer método directo o indirecto .....	38
Tabla 18.	Resolución ejercicio (eliminación de partidas interrelacionadas).....	38
Tabla 19.	Resolución del método directo.....	39
Tabla 20.	Resolución método indirecto .....	39
Tabla 21.	Estado de Flujos de Efectivo comparativo .....	45
Tabla 22.	Resultado final de un estado de flujos de efectivo .....	45
Tabla 23.	Conciliación del efectivo y equivalentes del efectivo.....	46
Tabla 24.	Revelaciones del estado de flujos de efectivo.....	47
Tabla 25.	Situaciones especiales resultantes de un estado de flujos de efectivo.....	48
Tabla 26.	Ciclo de tesorería.....	63
Tabla 27.	Ciclo de adquisición y pagos-compras .....	65
Tabla 28.	Ciclo de adquisición y compras-nómina.....	67
Tabla 29.	Ciclo de transformación o producción.....	69
Tabla 30.	Ciclo de ingresos .....	71
Tabla 31.	Ejemplo de hoja de trabajo.....	75
Tabla 32.	Estado de situación financiera.....	78
Tabla 33.	Estado de resultados integral.....	80
Tabla 34.	Datos adicionales requeridos para la preparación del EFE .....	80
Tabla 35.	Modelo de hoja de trabajo para preparar el estado de flujos de efectivo.	84
Tabla 36.	Eliminaciones y reclasificaciones para preparar el EFE.....	87
Tabla 37.	Hoja de trabajo para la preparación de un estado de flujos de efectivo...	89
Tabla 38.	Hoja de trabajo para la preparación de un estado de flujos de efectivo...	94
Tabla 39.	Estado de situación financiera consolidado .....	105
Tabla 40.	Eliminaciones ejercicio NIC 7 .....	106
Tabla 41.	Modelo hoja de trabajo preparación estado de flujos de efectivo.....	107
Tabla 42.	Estado de flujo de efectivo por el método directo (apartado (a) del párrafo 18).....	110
Tabla 43.	Estado de Flujos de Efectivo método directo .....	111
Tabla 44.	Método directo .....	114
Tabla 45.	Variaciones Empresa Distribuidora S.A.....	118
Tabla 46.	Modelo de hoja de trabajo para preparar el estado de flujos de efectivo.	119
Tabla 47.	Variaciones estado de resultados.....	119
Tabla 48.	Variaciones para preparar el EFE.....	121
Tabla 49.	Eliminaciones y/o reclasificaciones .....	123
Tabla 50.	Traslado de eliminaciones.....	125
Tabla 51.	Traslado a las tres actividades.....	127
Tabla 52.	Cuadre de columnas .....	129
Tabla 53.	Presentación comparativa EFE.....	130

Tabla 54.	Actividad de inversión.....	130
Tabla 55.	Resultado EFE.....	131
Tabla 56.	Actividad de financiación .....	131
Tabla 57.	Establecer resultado final EFE.....	132
Tabla 58.	Conciliación del efectivo y equivalentes de efectivo.....	132
Tabla 59.	Presentación integral comparativo de un EFE .....	133
Tabla 60.	Presentación de un método indirecto o conciliación de la utilidad.....	134
Tabla 61.	Método indirecto o conciliación de la utilidad neta.....	135
Tabla 62.	Base del devengo o sistema de causación Didy .....	141
Tabla 63.	Sistema de caja.....	142
Tabla 64.	Presentación del estado de flujos de efectivo- método directo .....	144
Tabla 65.	Conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo.....	145
Tabla 66.	Método indirecto o conciliación de la utilidad neta.....	145
Tabla 67.	Forma de elaborar un estado de flujos de efectivo con base en los EF del devengo.....	152
Tabla 68.	Columnas requeridas para la preparación de un EFE.....	152
Tabla 69.	Datos estado situación financiera de tres años.....	153
Tabla 70.	Estado de resultados integral .....	154
Tabla 71.	Datos requeridos para el año tres (3).....	155
Tabla 72.	Datos requeridos para el año dos (2).....	156
Tabla 73.	Variaciones Año 2 y Año 3.....	157
Tabla 74.	Variaciones continuación Año 2 y Año 3 .....	157
Tabla 75.	Estado de resultados integral.....	158
Tabla 76.	Conceptos requeridos para la presentación del estado de flujos de efectivo.....	159
Tabla 77.	Eliminaciones y reclasificaciones para la preparación del estado de flujos de efectivo.....	160
Tabla 78.	Traslado de las eliminaciones y/o reclasificaciones .....	163
Tabla 79.	Continuación hoja de trabajo .....	165
Tabla 80.	Traslado a las tres actividades de las variaciones netas .....	167
Tabla 81.	Continuación hoja de trabajo .....	168
Tabla 82.	Presentación del estado de flujos de efectivo.....	170
Tabla 83.	Conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo.....	171
Tabla 84.	Conciliación de la utilidad neta.....	171
Tabla 85.	Modelo de hoja de trabajo para transformación de los dos métodos. ....	183
Tabla 86.	Hoja de trabajo para transformación.....	184
Tabla 87.	Hoja de trabajo para transformación modelo .....	185
Tabla 88.	Hoja de trabajo para transformación Cía Hipotética.....	187

---

Tabla 89.	Estado de Flujos de Efectivo método directo .....	188
Tabla 90.	Formulario superintendencia de sociedades .....	189
Tabla 91.	Hoja de trabajo de transformación Supersociedades .....	191
Tabla 92.	Método directo formulario Supersociedades .....	194
Tabla 93.	Método indirecto Banco de Fomento.....	202
Tabla 94.	Estado de resultados .....	204
Tabla 95.	Actividad operativa .....	207
Tabla 96.	Estado de flujos efectivo Banco Latinoamericano .....	211
Tabla 97.	Conciliación utilidad neta Banco.....	211
Tabla 98.	Estado de flujos efectivo Banco Integral .....	212
Tabla 99.	Estado de resultados Banco Integral Comercial y Consumo .....	214
Tabla 100.	Banco Latinoamericano hoja de trabajo estado de flujos de efectivo .....	216
Tabla 101.	Estado de Flujos de Efectivo Banco Integral.....	220
Tabla 102.	Conciliación de la utilidad neta.....	220

# Sistema de Información en Línea



Al final del libro encontrará el código para ingresar al **Sistema de información en Línea** - SIL - donde podrá encontrar:

- La Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 7, actualizada a 2016 con comentarios del ICAC Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de España en diciembre 2021.
- El ejercicio en Excel del Capítulo IX sobre entidades del sector real de la economía.
- Preparación de un estado de cambios en la situación financiera y de cambios en el capital de trabajo (Adenda del Capítulo I Marco Conceptual – Título “historia mundial del estado de flujos de efectivo”
- Los flujos de fondos que aparecían en la tercera edición.
- Otros ejercicios en Excel relacionados con varios capítulos del libro.



# PRÓLOGO

## **Los estados financieros de propósito general**

Según las normas de contabilidad y de información financiera de cualquier país, los estados financieros de propósito general están conformados por aquellos que preparados con base en el método del devengo o de causación y por el de caja; en los primeros lo forman el Estado de situación financiera, el Estado de resultados integral y el Estado de cambios en el patrimonio neto; en los segundos solo está el Estado de Flujos de Efectivo, siendo este último en su preparación, presentación y objetivos muy distinta a los correspondientes al método del devengo; situación especial que enfocaremos en el libro de Estado de Flujos de Efectivo en su cuarta edición.

## **Importancia del Estado de Flujos de Efectivo**

Los dueños de una empresa como accionistas, socios o asociados, así como los futuros inversionistas e incluso sus administradores, no son conscientes de la importancia que tiene el Estado de Flujos de Efectivo (EFE), como estado financiero obligatorio de las normas contables y/o de información financiera (IFRS<sup>1</sup>, US

---

1 IFRS International Financial Reporting Standards o NIIF Normas Internacionales de Información Financiera 2016 2019

GAAP<sup>2</sup> o normas nacionales), cuyo proceso, preparación y contenido es totalmente diferente a los demás estados financieros que se preparan con el método del devengo<sup>3</sup> (acumulación o causación), sino con la antigua base de caja (entradas y salidas de efectivo).

Cuando una empresa está en graves problemas financieros, es cuando se dan cuenta de que si se hubiera analizado profunda y técnicamente este estado financiero, se habrían detectado situaciones de tesorería oportunamente y, por consiguiente, se habrían tomado decisiones oportunas.

El EFE muestra por separado los incrementos o disminuciones del efectivo o equivalentes al efectivo, por el método de caja, los resultados de liquidez, mostrándolos por la naturaleza individual de aspectos que influyen en el desarrollo y presentación de los movimientos de sus flujos de caja.

## **Actividades básicas de una empresa**

Una empresa presenta tres perfiles fundamentales dentro de su proceso y desarrollo como es la operación propiamente dicha, apalancada por actividades de apoyo externo como son las inversiones y el financiamiento, por lo cual, ese estado financiero muestra por separado las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo de esos tres perfiles, denominados *actividad de operación u operativa*, *actividad de inversión* y *actividad de financiación*.

### **Actividad de operación**

La actividad de operación resulta de los cobros de su cartera e ingresos brutos recibidos en efectivo y equivalentes al efectivo, distintos de las ventas o prestación de servicios, compensados con sus pagos por costos y gastos reales, cuyo superávit o déficit de efectivo ayuda a efectuar inversiones necesarias para el desarrollo óptimo de una empresa.

---

2 US GAAP (Generally Accepted Accounting Principles) o PCGA Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, usados por las compañías de los Estados Unidos o que cotizan en Wall Street.

3 Incluye estimaciones contables de generación de ingresos y afectaciones de gastos no realizadas, las cuales no son entrada ni salida de efectivo, calculadas subjetivamente que permite las normas contables y/o de información financiera.

### ***Actividad de inversión***

La actividad de inversión incluye las inversiones realizadas o redimidas a largo plazo, siendo lo ideal que la actividad operativa genere suficientes recursos para pagarlas sin acudir a obligaciones costosas o de capital.

### ***Actividad de financiación***

La actividad de financiación ayuda a fondear la tesorería de una empresa mediante préstamos o de aportes de capital cuando realmente sea necesario endeudarse con terceros por sus altos costos financieros del mercado, tratando sí de que de la actividad operativa menos la de inversión se logren recursos para disminuir los pagos de las deudas y se logre repartir dividendos o participaciones a sus dueños.

### **Evaluación de las empresas**

Tradicionalmente se vienen analizando los resultados de una empresa por el estado de resultados y sus dueños muchas veces preguntan o se preguntan, “¿cómo es eso que el estado de resultado muestra una buena utilidad, no obstante, la empresa tiene problemas de tesorería o de liquidez? no entiendo”. La explicación es que en el estado de resultados aparecen ingresos y gastos no realizados o que aún están en cuentas por cobrar o en cuentas por pagar que se registraron en la contabilidad por el método del devengo.

### **Objetividad de análisis**

Realmente se ha considerado este estado financiero como el más objetivo por su interrelación del manejo de la tesorería con los diferentes frentes del negocio, donde prima el dinero y no las suposiciones; no obstante, podrían existir también equivocaciones de interpretación porque el hecho de que aumenten las cuentas por pagar podría mostrar una adecuada liquidez por no haberse cancelado oportunamente pasivos, existiendo el dinero; lo que podría generar un riesgo de reputación.

### ***Métodos de presentación en la actividad de operación***

Para poder identificar esos hechos, es conveniente que se presenten los dos métodos: directo e indirecto, porque el primero muestra las entradas y salidas del efectivo de las operaciones sin mostrar sus causas; mientras que el segundo arranca de los resultados y muestra dentro de una conciliación la naturaleza de cada causa, que podría ser de partidas que no representan entrada ni salida de efectivo, partidas interrelacionadas con otras actividades y los aumentos o disminuciones del activo y pasivo corrientes, cuyas variaciones generan o se usa capital de trabajo.

## Normas NIIF y el Estado de Flujos de Efectivo

El libro presenta todos los aspectos relacionados con el Estado de Flujos de Efectivo (EFE) como estado financiero de propósito general, regulado por la NIC 7 (NIIF Plenas) y Sección 7 (NIIF para las pymes), en donde se estudian sus principios, actividades del negocio, preparación bajo los métodos directo e indirecto, presentaciones bajo salvedades y opciones mediante ejemplos múltiples, ayudados por gráficos de interpretación.

### Flujo de fondos

Existen otros documentos distintos al EFE pero dirigidos a los cambios en el capital de trabajo o a eliminar partidas que son característica exclusiva de una empresa, cuyos resultados son comparables con otras entidades similares o no, por tanto independizan sus ingresos y costos financieros; las partidas que no generan entrada y salida de efectivo, como las depreciaciones, amortizaciones de activos, deterioro de los activos, ajustes por inflación si aplican, y otras partidas resultantes del método del devengo.

Esos flujos de fondos dirigidos a que se puedan comparar con diversas entidades de distintos objetivos, excluyendo sus situaciones financieras, pero comparando sus objetivos solamente operativos han presentado diversos enfoques, pero únicos en su objetivo exclusivo operativo, mostrados bajo distintos nombres, como los siguientes:

1. Flujo de caja libre.
2. EBITDA (utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización).
3. EBIT (utilidad antes de intereses e impuestos).
4. NOPAT (utilidad operacional después de impuestos).
5. GOPAT (utilidad bruta después de impuestos).

Dentro de las anteriores ediciones se incluyó una parte adicional sobre los conceptos históricos y formales de preparación y presentación de esas clases de flujo de fondos<sup>4</sup>, los cuales, en esta edición no se transcriben, pero se acompaña al SIL para consulta, pensando desarrollar un nuevo libro sobre estos flujos de fondos que son normalmente de carácter futuro y no histórico como es el de *flujos de efectivo* y el que muestra los aumentos o disminuciones del capital de trabajo como es el *estado de cambios en la posición financiera*.

---

4 Incluye diversas interpretaciones analíticas de experiencias de autores nacionales e internacionales donde concilian las utilidades de una empresa separadamente (utilidad bruta, utilidad operativa o utilidad neta), depurándolos de sus ingresos y gastos financieros, depreciación, amortización e impuestos.

## Nueva edición

De acuerdo a la experiencia del autor en la aplicación de un estado de flujos de efectivo, se presentan en el Capítulo IX conceptos de repaso y práctica con tablas de desarrollo en un ejercicio hipotético para cualquier entidad del sector real de la economía, para que el estudiante interprete y desarrolle las distintas formalidades del estado de flujos de efectivo y se sienta realizado del análisis de los diferentes capítulos del libro, basándonos en qué, el mejor estado financiero para análisis e interpretación de los resultados de una empresa, es el no preparado bajo el método del devengo sino por el método de Caja.

La nueva edición consta de los siguientes capítulos:

- Introducción y objetivo.
- Capítulo I. Marco conceptual.
- Capítulo II. Actividades independientes.
- Capítulo III. Formas de presentación.
- Capítulo IV. Situaciones especiales que pueden afectar el EFE.
- Capítulo V. La interrelación de los ciclos transaccionales con el EFE.
- Capítulo VI. Preparación de un EFE.
- Capítulo VII. Metodología utilizada para la presentación del EFE bajo NIIF.
- Capítulo VIII. Entidad industrial y comercial: ejercicio completo.
- Capítulo IX. Estudio analítico y práctico en la preparación y presentación de un EFE de entidades del sector real de la economía.
- Capítulo X. Transformación de método indirecto al método directo.
- Capítulo XI. EFE en las entidades financieras.

*El Autor*



# INTRODUCCIÓN Y OBJETIVO

Conocer los orígenes y vigencia del Estado de Flujos de Efectivo, sus objetivos generales y específicos, su relación con los otros estados financieros de propósito general, sus diferencias básicas, su importancia y los apoyos analíticos que tiene el documento para la toma de decisiones financieras y administrativas, y en especial para el manejo de la tesorería de una empresa, mediante su aplicación no solo de la actividad de operación sino a las complementarias de las inversiones netas pagadas y fuentes de financiación y pagos a los socios por sus inversiones realizadas en esa empresa, enmarcada como actividad de financiación.

La preparación compleja que tiene es un estado financiero que aún no ha sido preparado adecuadamente ni tampoco interpretado a nivel administrativo y financiero suficientemente, por tanto, se profundizará en los métodos que establece la norma IFRS<sup>5</sup> o NIIF<sup>6</sup> de *directo e indirecto* desde su forma de preparación, hasta de su adecuada interpretación, sus salvedades y opciones que se pueden aplicar.

---

5 Information Finance Reporter Standard

6 Normas Internacionales de Información Financiera

La clase de empresa influye igualmente en su preparación e interpretación, existiendo diferencias extremas entre entidades financieras y del sector real, por tanto, se presentarán ejemplos digeribles de entidades no similares.

La preparación y diversidad de ejemplos que contiene el libro hace que el lector y profundizador de este tema técnico profesional conozca y emplee la información del Estado de Flujo, de Efectivo, sus objetivos, la información que contiene, la importancia de su utilización, además de los métodos de preparación y formas de presentación, así como las normas que lo sustentan, conociendo y empleando las IFRS aplicables al estado de flujos de efectivo como estado financiero de propósito general.

## CAPÍTULO 1

# MARCO CONCEPTUAL

### **Aspectos especiales**

La generación de efectivo derivada de operaciones lícitas es el principal objetivo de las empresas, aunado con la obtención de rendimientos que incrementen sus patrimonios, o en su defecto lograr efectivo, como aportes de sus socios o préstamos externos para su infraestructura operativa racional, que en especial permita financiar las operaciones, invertir para sostener el crecimiento, pagar los pasivos a su vencimiento y lograr retribuir a los dueños de la empresa rendimientos adecuados y satisfactorios.

La administración financiera de una empresa, área íntimamente relacionada con los flujos de efectivo requiere tener suficiente dinero que demuestre una adecuada liquidez para cumplir con rendimientos, así como sus compromisos con los empleados, terceros, gobierno y otros, adquiridos bajo gestiones coordinadas y planeadas con las actividades operativas y administrativas. Cuando exista liquidez sobrante, no debe aparecer como “ocioso” y, por tanto, ello se debe aprovechar en inversiones rentables, después de pagar oportuna o anticipadamente, bajo rebajas por descuentos de pronto pago, rendimientos financieros.

Tanto los *cash flow* o flujos de caja proyectados o presupuestos financieros, así como el Estado de Flujos de Efectivo de carácter histórico, como estado financiero básico, son herramientas fundamentales para lograr: