

GUÍA PARA LA ELABORACIÓN Y PRESENTACIÓN

DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

1. Metodología para elaborar el Estado de Flujos de Efectivo

En esta primera sección, compartiremos una metodología práctica a través de 20 pasos, para elaborar el estado financiero de flujos de efectivo, a fin de dar cumplimiento a lo requerido por la NIC 7.

Nota: Cuando nos referimos al efectivo, estamos asumiendo que nos referimos al efectivo y equivalentes al efectivo.

i. ¿Cómo determinar los flujos de efectivo?

La norma solo menciona que debes utilizar “los registros contables de la empresa” para poder determinar los flujos de efectivo, por lo que tienes dos formas de hacerlo:

Con la ayuda de un sistema que permita gestionar las entradas y salidas de efectivo o identificar las mismas de los registros contables:

El sistema básicamente lo que hará es identificar cada movimiento del efectivo (desde el libro mayor u otro registro) y con base en la codificación que se le dé, efectuará la distribución de los mismos por cada tipo de actividad.

Movimiento del Efectivo			
Entradas		Salidas	
Cobro por venta de mercaderías	XXX	Pago por compra de mercaderías	XXX
Cobro por reclamo	XXX	Pago por prima de seguro	XXX
Cobro por venta de acciones	XXX	Pago de dividendos	XXX
Préstamo obtenido	XXX	Pago de cuotas del préstamo	XXX

Industrial Bertha S.A.

Estado de flujos de efectivo

S/

Actividades de operación

.....	XXX
.....	XXX
Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de operación	XXX

Actividades de inversión

.....	XXX
.....	XXX
Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de inversión	XXX

Actividades de financiamiento

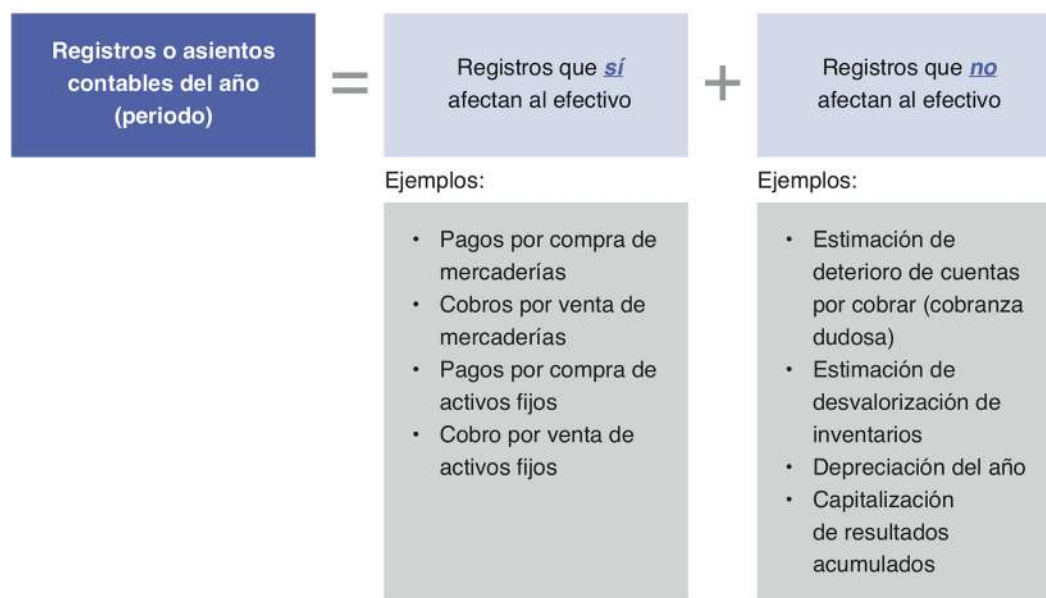
.....	XXX
.....	XXX
Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de financiamiento	XXX

Flujo neto de efectivo y equivalentes al efectivo del año	XXX
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	XXX
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	XXX

Con la ayuda de hojas de cálculo:

No todas las empresas cuentan con un sistema para poder identificar los flujos de efectivo, por lo que queda efectuarlo de forma manual a través del uso de hojas de cálculo como el Excel. De una manera práctica y sencilla y a través de una secuencia de 20 pasos te compartiré esta metodología para elaborar el estado de flujos de efectivo.

Vamos a ir paso a paso para entender la lógica de esta metodología, para lo cual lo primero que debemos entender es lo siguiente:



No todos los registros que se efectúan en el año (periodo) afectan al efectivo. Para elaborar el estado financiero, debemos solo utilizar aquellos que sí afectaron a los flujos de efectivo, por lo tanto, tenemos dos caminos:

1. Identificar todos los registros que *sí* afectan al efectivo: este camino será el *más largo*, por que ya te puedes imaginar el nivel de transacciones de cobros y pagos que puede existir en un año (periodo).
2. Identificar todos los registros que *no* afectan al efectivo: este es el camino *más corto*, ya que estos registros no se realizan en cantidad y generalmente suelen ser los mismos en cada año (periodo)

Si al total de registros contables del año (periodo), le restamos los registros que no afectan al efectivo, nos quedaríamos con:



Por eso decimos que es el camino más corto para determinar los flujos de efectivo del año (periodo).

Ahora ¿cómo determinamos todos los registros o asientos contables del año (periodo)? No necesitamos en sí identificar todos los registros o asientos contables del año ya que lo que necesitamos es determinar flujos de efectivo, por lo tanto, bastará con determinar las variaciones o movimientos que han tenido los rubros de un año (periodo) a otro año (periodo).

Para determinar el flujo de entrada por cobranza a clientes, necesitamos saldos iniciales y saldos finales del rubro “cuentas por cobrar a clientes” (las cuales figuran en el estado de situación financiera) y también necesitamos las “ventas de mercaderías del año (período)” (la cual figura en el estado de resultados). Este último registro *sí* afecta al efectivo ya que son las que generan las entradas a través del cobro. Observamos que el “deterioro de cuentas por cobrar del año” (la cual figura también en el estado de resultados) que es un registro que *no* afecta al efectivo, lo estamos restando para determinar el flujo de cobranza a clientes, ahí es donde podemos demostrar que nuestra ecuación mostrada anteriormente es la adecuada.

Otros ejemplos:

Siguiendo la mecánica anterior podríamos obtener los siguientes flujos de efectivo:

b) Pago a proveedores de bienes y servicios

Saldo inicial de cuentas por pagar a proveedores al 01/01/2018	18,000	[A]	Registros que sí afectan al efectivo
Compras de bienes y servicios del año (período)	30,000	[B]	
Saldo final de cuentas por pagar a proveedores al 31/12/2018	8,000	[C]	
Flujo de salida por pago a proveedores de bienes y servicios	40,000	[E]=[A]+[B]-[C]	

c) Pago de remuneraciones

Saldo inicial de remuneraciones por pagar al 01/01/2018	25,000	[A]	Registros que sí afectan al efectivo
Gastos de personal del año (período)	60,000	[B]	
Saldo final de remuneraciones por pagar al 31/12/2018	2,000	[C]	
Flujo de salida por pago de remuneraciones	83,000	[E]=[A]+[B]-[C]	

d) Compra de activos fijos

Saldo inicial de activos fijos al 01/01/2018	100,000	[A]	Registros que sí afectan al efectivo
Compra de activos fijos del año (período)	60,000	[B]	
Depreciación del año (período)	9,000	[C]	Registros que no afectan al efectivo
Saldo final de activos fijos al 31/12/2018	151,000	[D]	
Flujo de salida por compra de activos fijos	60,000	[E]=[B]	

“

No es un secreto decir que un gran porcentaje de contables no está familiarizado con elaborar el estado de flujos de efectivo, por no decir que no lo sabe elaborar. En nuestra experiencia, hemos escuchado muchas versiones sobre las razones del por qué no lo elaboran: es un estado financiero que nadie revisa, nadie lo pide; es muy complicado, eso solo se puede hacer en un sistema; los auditores tienen una forma rara de hacerlo, mejor que lo hagan ellos; como lo hago una vez al año, ya olvidé cómo hacerlo. Espero que usted no sea uno de los que haya respondido con esas versiones, ni mucho menos lo tenga pensado hacer cuando le pidan dicho estado financiero, porque así como nosotros, espero que usted esté convencido sobre la importancia de toda la información financiera, incluido este estado financiero, eso lo obligará a que domine su elaboración sin excusa alguna.”

Podríamos seguir esta mecánica para determinar el resto de flujos de efectivo que se presentan en una empresa durante un año (periodo); sin embargo, hay una forma más práctica, rápida y sencilla de poder efectuarlo y es a través de una “hoja de trabajo” la cual podemos utilizarla para elaborar el estado de flujos de efectivo bajo el método directo e indirecto.

Vamos a tomar los flujos de efectivo determinados anteriormente pero ahora documentados en nuestra “hoja de trabajo”:

	31/12/2018 (A)	31/12/2017 (B)	Variación bruta (C) = (B) - (A)	Registros que no afectan al efectivo		Variación Neta (C) + (E) - (D)	Flujos de efectivo netos del año			
				Debe (D)	Haber (E)		Cobranza a clientes	Pago a proveedores	Pago por remuneraciones	Pago por compra de AF
Estado de situación financiera										
Activos										
Cuentas por cobrar a clientes	10,000	20,000	10,000	8,000	-	2,000	2,000	-	-	-
Activos fijos	151,000	100,000	(51,000)	9,000	-	(60,000)	-	-	-	(60,000)
Pasivos										
Cuentas por pagar a proveedores	(8,000)	(18,000)	(10,000)	-	-	(10,000)	-	(10,000)	-	-
Remuneraciones por pagar	(2,000)	(25,000)	(23,000)	-	-	(23,000)	-	-	(23,000)	-
Estado de resultados										
Venta de mercaderías	(50,000)	-	50,000	-	-	50,000	50,000	-	-	-
Compra de bienes y servicios	30,000	-	(30,000)	-	-	(30,000)	-	(30,000)	-	-
Gasto de personal	60,000	-	(60,000)	-	-	(60,000)	-	-	(60,000)	-
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar	8,000	-	(8,000)	-	8,000	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	9,000	-	(9,000)	-	9,000	-	-	-	-	-
			(131,000)	17,000	17,000	(131,000)	52,000	(40,000)	(83,000)	(60,000)

Los saldos iniciales y saldos finales, los colocamos como parte del estado de situación financiera.

Las transacciones del año, las colocamos como parte del estado de resultados

Aquellos registros que no afectan al efectivo, los restamos de las variaciones. En otras palabras, es como si no se hubieran efectuado.

Esta variación corresponde únicamente a las variaciones en flujos de efectivo.

Las variaciones en los saldos del estado de situación financiera, más las transacciones del estado de resultados, se distribuyen en función al concepto de flujo de efectivo relacionado.

Flujo neto total del año es (\$/131,000)

Observamos que los flujos de entrada y salida de efectivo, son los mismos a los obtenidos por el método de movimientos anterior.

El detonante o lo que marca la diferencia de esta hoja de trabajo, son aquellos registros que no afectan al efectivo, ya habíamos dicho que era el camino más corto. ¿Qué sucedería sino excluiríamos dichos registros?

Estado de situación financiera	31/12/2018 (A)	31/12/2017 (B)	Variación bruta (C) = (B) - (A)	Registros que no afectan al efectivo		Variación Neta (C) + (E) - (D)	Flujos de efectivo netos del año			
				Debe (D)	Haber (E)		Cobranza a clientes	Pago a proveedores	Pago por remuneraciones	Pago por compra de AF
Activos										
Cuentas por cobrar a clientes	10,000	20,000	10,000	-	-	10,000	10,000	-	-	-
Activos fijos	151,000	100,000	(51,000)	-	-	(51,000)	-	-	-	(51,000)
Pasivos										
Cuentas por pagar a proveedores	(8,000)	(18,000)	(10,000)	-	-	(10,000)	-	(10,000)	-	-
Remuneraciones por pagar	(2,000)	(25,000)	(23,000)	-	-	(23,000)	-	-	(23,000)	-
Estado de resultados										
Venta de mercaderías	(50,000)	-	50,000	-	-	50,000	50,000	-	-	-
Compra de bienes y servicios	30,000	-	(30,000)	-	-	(30,000)	-	(30,000)	-	-
Gasto de personal	60,000	-	(60,000)	-	-	(60,000)	-	-	(60,000)	-
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar	8,000	-	(8,000)	-	-	(8,000)	-	-	-	-
Gasto por depreciación	9,000	-	(9,000)	-	-	(9,000)	-	-	-	-
			(131,000)	-	-	(131,000)	60,000	(40,000)	(83,000)	(51,000)
						Diferencia	8,000	-	-	9,000

No se excluyen los registros que no afectan al efectivo.

Flujo neto total del año también es (S/131,000)

La diferencia, justamente sería aquellos registros que no no afectan al efectivo, eso quiere decir que este "flujo" no es el correcto, ya que incluye movimientos que no afectarán al flujo de efectivo, como el deterioro de cuentas por cobrar (cobranza dudosa) y la depreciación de activos fijos.

[2]
[3]=[1]-[2]
[Flujos de efectivo netos del año del cuadro anterior] - [Flujos de efectivo netos del año del presente cuadro]

Lo importante para el funcionamiento de esta hoja de trabajo, es identificar los registros que no afectan al flujo de efectivo. Entonces, la pregunta viene a continuación: ¿dónde puedo identificar dichos registros? La respuesta es sencilla: en las notas a los estados financieros; en ellas se incluye toda la información acerca del movimiento de los rubros. Está claro que no existirán notas para todos los rubros, pero la empresa cuenta con su análisis de cuentas detalladas en donde también se pueden identificar los registros que necesitamos. En el capítulo I hablábamos de la Interacción de las Gerencias para la generación de la información financiera. En ese capítulo aconsejamos que es mejor primero elaborar las notas a los estados financieros y luego los estados financieros; de esa manera no tendremos problemas de elaborar el estado de flujos de efectivo.

ii. *Registros que no afectan al flujo de efectivo, una lista a tomar en cuenta*

Una lista no exhaustiva que puedes tomar en cuenta al momento de identificar los registros que no afectaron al flujo de efectivo es la siguiente:

Partida	Registros que no afectaron al flujo de efectivo (eliminaciones o reversiones)
Cuentas por cobrar	a) Deterioro (NIIF 9) b) Castigos
Inventarios	a) Desvalorización (NIC 2)
Inversiones	a) Mediciones al valor razonable (NIIF 9, NIC 27, NIC 28 y NIIF 11) b) Deterioro (NIC 36) c) Bajas
Activo fijo, propiedades de inversión, activos intangibles y activos biológicos	a) Depreciación y amortización b) Revaluaciones y/o devaluaciones (NIIF 13) c) Deterioro (NIC 36) d) Bajas e) Valor presente de los pagos futuros relacionados a los activos por derecho de uso (NIIF 16)
Impuesto a las ganancias	a) Impuesto a las ganancias corriente (NIC 12) b) Impuesto a las ganancias diferido (NIC 12)
Provisiones	a) Provisiones de grado de contingencia probable (NIC 37)
Movimientos patrimoniales	a) Capitalización de deudas b) Aportes de capital distintos al efectivo c) Transferencias a reservas d) Registros que afectan a los Otros Resultados Integrales (ORI)
Arrendamientos financieros	a) Arrendamientos financieros registrados en el año (nuevos)

Observamos que la mayoría de los registros corresponden a las estimaciones contables (desarrolladas en la NIC 8) y todo lo que tenga que ver con mediciones posteriores.

iii. *Aplicando la metodología de los 20 pasos*

Luego de haber abordado la lógica de la hoja de trabajo sugerida, mostraremos a continuación la metodología a través de los 20 pasos, con el desarrollo de un caso práctico.

Importante

Con base en los párrafos del 14 al 17, realizamos una correcta clasificación de los flujos de efectivo por cada tipo de actividad

Empresa Comercial

Antecedentes y desarrollo:

Corporación Marber S. A. C. presenta los siguientes estados financieros al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Corporación Marber S.A.C. Estado de Situación Financiera Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017			
En S/			
Activo			
Activo corriente			
	2018	2017	
Efectivo y equivalentes al efectivo	22,000	12,000	
Cuentas por cobrar, neto	3,200	18,000	
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipos, neto	12,000	9,000	
Total activo	37,200	39,000	
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Cuentas por pagar	10,000	9,000	
Préstamos por pagar	7,000	5,500	
Patrimonio			
Capital	11,000	8,000	
Otros resultados integrales (ORI)	2,000	-	
Resultado acumulado	7,200	16,500	
Total pasivo y patrimonio	37,200	39,000	

Corporación Marber S.A.C. Estado de resultados integrales Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017			
En S/			
	2018	2017	
Ventas	12,000	11,000	
Costo de ventas	(9,000)	(8,000)	
Utilidad bruta	3,000	3,000	
Otros gastos e ingresos			
Gasto por deterioro de cxc	[1] (1,800)	(1,500)	
Gasto por depreciación de PPE	[2] (1,000)	(1,000)	
Venta de PPE	800	-	
Utilidad neta	1,000	500	
Otros resultados integrales			
Excedente de revaluación	[3] 2,000	-	
Total de resultados integrales	3,000	500	

Corporación Marber S.A.C. Estado de cambios en el patrimonio Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017				
En S/				
	Capital	Resultados Acumulados	ORI	Total
Saldo inicial 01/01/2017	6,000	16,000	-	22,000
Aporte de capital	2,000	-	-	2,000
Utilidad neta	-	500	-	500
Saldo final 31/12/2017	8,000	16,500	-	24,500
Aporte de capital	3,000	-	-	3,000
Pago de dividendos	-	(10,300)	-	(10,300)
Utilidad neta	-	1,000	-	1,000
Revaluación de activo fijo	-	-	[3] 2,000	2,000
Saldo final 31/12/2018	11,000	7,200	2,000	20,200

Con la información anterior determinaremos los flujos de efectivo para la elaboración del estado financiero para el año 2018:

Paso 1: Completar las cifras del estado de situación financiera del periodo actual y del periodo anterior: Los activos en signo positivo y los pasivos/patrimonio en signo negativo. Es recomendable reflejar los saldos al máximo nivel del detalle según las notas a los EEFF, a fin de poder clasificar adecuadamente los flujos de efectivo.

Paso 2: Cuando se ingresa la cifra del resultado acumulado del periodo, no considerar la utilidad (perdida) neta del periodo actual (S/7,200 - S/1,000) = S/6,200

Estado de situación financiera	2018	2017	Variación bruta
	(A)	(B)	(C) = (B) - (A)
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	22,000	12,000	(10,000)
Cuentas por cobrar	9,000	22,000	13,000
Deterioro de cuentas por cobrar	(5,800)	(4,000)	1,800
Propiedad, planta y equipo	19,000	15,000	(4,000)
Depreciación acumulada	(7,000)	(6,000)	1,000
Pasivos y patrimonio			
Cuentas por pagar	(10,000)	(9,000)	1,000
Préstamos por pagar	(7,000)	(5,500)	1,500
Capital	(11,000)	(8,000)	3,000
Otros resultados integrales (ORI)	(2,000)	-	2,000
Resultados acumulados	(6,200)	(16,500)	(10,300)

Paso 5: Determinar la variación bruta: periodo anterior, menos periodo actual.

Importante:

Al más alto nivel de detalle que presentemos los saldos y transacciones de los estados financieros, ayudará a que en la clasificación final de los flujos de efectivo se pueda identificar claramente el tipo de actividad.

Paso 6: Identificar todos los registros/asientos que se hicieron en el periodo y que no generaron aumento o disminución en el efectivo. Esta información se obtendrá de las Notas a los EEFF, por ello la importancia de seguir el orden sugerido para la elaboración de EEFF.

Paso 7: Efectuar los asientos de eliminación/reversión extracontables. Principalmente las eliminaciones están representadas por las reversiones de las estimaciones realizadas en el periodo.

¿Qué se registró?	Deterioro de cuentas por cobrar	
	Debe	Haber
Gasto por deterioro de cxc	1,800	
Deterioro de cxc		1,800

Asientos de eliminación	Deterioro de cxc	
	Debe	Haber
Deterioro de cxc	1,800	
Gasto por deterioro de cxc		1,800

¿Qué se registró?	Depreciación de PPE	
	Debe	Haber
Gasto por depreciación	1,000	
Depreciación acumulada		1,000

Asientos de eliminación	Depreciación de PPE	
	Debe	Haber
Depreciación acumulada	1,000	
Gasto por depreciación		1,000

¿Qué se registró?	Revaluación de PPE	
	Debe	Haber
PPE	2,000	
Otros resultados integrales		2,000

Asientos de eliminación	Revaluación de PPE	
	Debe	Haber
Otros resultados integrales	2,000	
PPE		2,000

Suma de asientos	4,800	4,800
-------------------------	--------------	--------------

Paso 9: Cotejar que los totales de las eliminaciones ingresadas, cruce con el total de eliminaciones extracontables que se efectuaron.

Importante:

Hemos mencionado que los registros que no afectan al efectivo debemos de excluirlo. Dicha dinámica en la hoja de trabajo la denominamos “eliminaciones” o “reversiones”, ya que lo que tratamos de hacer es sacarlo de la variación del total de registros, como sino se hubiera hecho y de esa manera quedarnos únicamente con variaciones que si afectan al efectivo

Estado de situación financiera	2018	2017	Variación bruta	Eliminaciones		Variación neta
	(A)	(B)	(C) = (B) - (A)	Debe (D)	Haber (E)	(C) + (E) - (D)
Activos						
Efectivo y equivalentes al efectivo	22,000	12,000	(10,000)	-	-	(10,000)
Cuentas por cobrar	9,000	22,000	13,000	-	-	13,000
Deterioro de cuentas por cobrar	(5,800)	(4,000)	1,800	[1] 1,800	-	-
Propiedad, planta y equipo	19,000	15,000	(4,000)	-	[3] 2,000	(2,000)
Depreciación acumulada	(7,000)	(6,000)	1,000	[2] 1,000	-	-
Pasivos y patrimonio						
Cuentas por pagar	(10,000)	(9,000)	1,000	-	-	1,000
Préstamos por pagar	(7,000)	(5,500)	1,500	-	-	1,500
Capital	(11,000)	(8,000)	3,000	-	-	3,000
Otros resultados integrales (ORI)	(2,000)	-	2,000	[3] 2,000	-	-
Resultados acumulados	(6,200)	(16,500)	(10,300)	-	-	(10,300)
Estado de resultados						
Ventas	(12,000)		12,000	-	-	12,000
Costo de ventas	9,000		(9,000)	-	-	(9,000)
Venta de propiedad, planta y equipo	(800)		800	-	-	800
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar	1,800		(1,800)	-	[1] 1,800	-
Gasto por depreciación	1,000		(1,000)	-	[2] 1,000	-
(cero)	-	-	-	4,800	4,800	-

Paso 8: Ingresar los asientos de eliminación, respetando su dinámica.

Paso 10: Determinar la variación neta. Esta variación, corresponde únicamente a las variaciones de flujos de efectivo.

Paso 9: Cotejar que los totales de las eliminaciones ingresadas, cruce con el total de eliminaciones extracontables que se efectuaron.

Importante:

Respetar las fórmulas de las hojas de trabajo para llegar al objetivo.

Paso 11: Distribuir/clasificar (excepto la variación del efectivo y equivalentes al efectivo) los flujos de efectivo con base en el origen y destino según lo prescrito en los párrafos 13 – 17 de la NIC 7.

Paso 12: Comprobar que todas las variaciones hayan sido distribuidas según el tipo de actividad. Variación neta, menos todos los flujos distribuidos. El saldo del efectivo y equivalentes al efectivo no se distribuye.

Estado de situación financiera	Variación neta	NIC 7		NIC 7						
		Operación		Inversión		Financiamiento				
		Cobro a clientes	Pago a proveedores	Cobro por venta de PPE	Pago por compra de PPE	Aporte de capital	Préstamos obtenidos		Pago de dividendos	
Activos	(C) + (E) - (D)									
Efectivo y equivalentes al efectivo	(10,000)							(10,000)		
Cuentas por cobrar	13,000	13,000	-	-	-	-	-	-		
Deterioro de cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-		
Propiedad, planta y equipo	(2,000)	-	-	-	(2,000)	-	-	-		
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-		
Pasivos y patrimonio										
Cuentas por pagar	1,000	-	1,000	-	-	-	-	-		
Préstamos por pagar	1,500	-	-	-	-	-	1,500	-		
Capital	3,000	-	-	-	-	3,000	-	-		
Otros resultados integrales (ORI)	-	-	-	-	-	-	-	-		
Resultados acumulados	(10,300)	-	-	-	-	-	-	(10,300)		
Estado de resultados										
Ventas	12,000	12,000	-	-	-	-	-	-		
Costo de ventas	(9,000)	-	(9,000)	-	-	-	-	-		
Venta de propiedad, planta y equipo	800	-	-	800	-	-	-	-		
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-		
Gasto por depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-		
	(cero)	-	25,000	(8,000)	800	(2,000)	3,000	1,500	(10,300)	(10,000)
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	

(cero)

(cero)

Σ=(1) hasta el (8)

Importante

Con base en los párrafos del 14 al 17, realizamos una correcta clasificación de los flujos de efectivo por cada tipo de actividad

Paso 13: Elaborar el Estado de Flujos de Efectivo, considerando la presentación prescrita en la NIC 7. Los flujos de efectivo han sido extraídos de las columnas de la hoja de trabajo.

Corporación Marber S.A.C.	
Estado de flujos de efectivo	
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018	
Método directo	
Actividades de operación	
(1) Cobro a clientes	25,000
(2) Pago a proveedores	(8,000)
<i>Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación</i>	17,000 (a)
Actividades de inversión	
(3) Cobro por venta de PPE	800
(4) Pago por compra de PPE	(2,000)
<i>Flujos de efectivo usados en actividades de inversión</i>	(1,200) (b)
Actividades de financiamiento	
(5) Aporte de capital	3,000
(6) Préstamos obtenidos	1,500
(7) Pago de dividendos	(10,300)
<i>Flujos de efectivo usados en actividades de financiamiento</i>	(5,800) (c)
Flujo neto de efectivo del año	10,000 (a)+(b)+(c)
Saldo inicial del año	12,000
Saldo final del año	22,000

Paso 14: Este flujo debe cruzar con la variación bruta del efectivo y equivalentes al efectivo.

Paso 15: Este importe debe cruzar con el saldo inicial del efectivo y equivalentes al efectivo del período (saldo final del período anterior).

Paso 16: Este importe debe cruzar con el saldo final del efectivo y equivalentes al efectivo del período actual.

Importante

Los flujos de efectivo por tipo de actividad, tienen que denominarse de la forma más sencilla para que los usuarios puedan entender claramente de donde vino y hacia dónde fue el efectivo y equivalente al efectivo.

Corporación Marber S.A.C.	
Estado de flujos de efectivo	
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016	
Método indirecto	
Utilidad neta	1,000
Ajuste a resultados:	
[1] Deterioro de cuentas por cobrar	1,800
[2] Depreciación	1,000
[4] (-) Venta de propiedad, planta y equipo	(800)
[5] Variación de cuentas operativas	14,000
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación	17,000 (a)
Actividades de inversión	
(3) Cobro por venta de PPE	800
(4) Pago por compra de PPE	(2,000)
Flujos de efectivo usados en actividades de inversión	(1,200) (b)
Actividades de financiamiento	
(5) Aporte de capital	3,000
(6) Préstamos obtenidos	1,500
(7) Pago de dividendos	(10,300)
Flujos de efectivo usados en actividades de financiamiento	(5,800) (c)
Flujo neto de efectivo del año	10,000 (a)+(b)+(c)
Saldo inicial del año	12,000
Saldo final del año	22,000

Paso 13: Elaborar el Estado de Flujos de Efectivo, considerando la presentación prescrita en la NIC 7.

Paso 17: Cotejar con el estado de resultados del período.

Paso 18: Corresponde a las eliminaciones/ reversiones efectuadas que afectaron únicamente al estado de resultados. Cuando las eliminaciones van en el debe, van con signo negativo y cuando van en el haber, van con signo positivo.

Paso 19: Corresponde a los flujos de efectivo del estado de resultados que no fueron clasificados como actividades de operación. Siempre va en negativo (la idea es excluirlo de las actividades de operación)

Paso 20: Corresponde a las variaciones de flujos de efectivo de los rubros del estado de situación financiera, clasificados como actividades de operación.

Paso 14: Este flujo debe cruzar con la variación bruta del efectivo y equivalentes al efectivo.

Paso 15: Este importe debe cruzar con el saldo inicial del efectivo y equivalentes al efectivo del período (saldo final del período anterior)

Paso 16: Este importe debe cruzar con el saldo final del efectivo y equivalentes al efectivo del período actual

Importante:

Para una mejor apreciación, los importes de los pasos 18, 19 y 20, los abtenemos de la misma hoja de trabajo

Estado de situación financiera	2018	2017	Variación bruta	Eliminaciones		Variación neta	NIC 7						
				Debe	Haber		Operación		Inversión		Financiamiento		
							Cobro a clientes	Pago a proveedores	Cobro por venta de PPE	Pago por compra de PPE	Aporte de capital	Préstamos obtenidos	Pago de dividendos
(A)	(B)	(C) = (B) - (A)	(D)	(E)	(C) + (E) - (D)								
Activos													
Efectivo y equivalentes al efectivo	22,000	12,000	(10,000)	-	-	(10,000)							(10,000)
Cuentas por cobrar	9,000	22,000	13,000	-	-	13,000	13,000	-	-	-	-	-	-
Deterioro de cuentas por cobrar	(5,800)	(4,000)	1,800	[1]	1,800	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedad, planta y equipo	19,000	15,000	(4,000)	-	[3]	2,000	-	-	-	(2,000)	-	-	-
Depreciación acumulada	(7,000)	(6,000)	1,000	[2]	1,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos y patrimonio													
Cuentas por pagar	(10,000)	(9,000)	1,000	-	-	1,000	-	1,000	-	-	-	-	-
Préstamos por pagar	(7,000)	(5,500)	1,500	-	-	1,500	-	-	-	-	1,500	-	-
Capital	(11,000)	(8,000)	3,000	-	-	3,000	-	-	-	3,000	-	-	-
Otros resultados integrales (ORI)	(2,000)	-	2,000	[3]	2,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados	(6,200)	(6,500)	(10,300)	-	-	(10,300)	-	-	-	-	-	-	(10,300)
Estado de resultados													
Ventas	(12,000)		12,000	-	-	12,000	12,000	-	-	-	-	-	-
Costo de ventas	9,000		(9,000)	-	-	(9,000)	-	(9,000)	-	-	-	-	-
Venta de propiedad, planta y equipo	(800)		800	-	-	800	-	-	[4]	800	-	-	-
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar	1,800		(1,800)	-	[1]	1,800	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	1,000		(1,000)	-	[2]	1,000	-	-	-	-	-	-	-
(cero)	-	-	-	4,800	4,800	-	25,000	(8,000)	800	(2,000)	3,000	1,500	(10,300)
													(10,000)

Paso 18: Corresponde a las eliminaciones/ reversiones efectuadas las que afectaron únicamente al estado de resultados. Cuando las eliminaciones van en el debe, van con signo negativo y cuando van en el haber, van con signo positivo.

Paso 20: Corresponde a las variaciones de flujos de efectivo de los rubros del estado de situación financiera, clasificados como actividades de operación. Suma total: S/14,000 [5]

Paso 19: Corresponde a los flujos de efectivo del estado de resultados que no fueron clasificados como actividades de operación.

(cero)

II. Presentación y Revelación del Estado de Flujos de Efectivo

En esta segunda sección podrás identificar todo lo que necesitas tomar en cuenta para la adecuada presentación y revelación del Estado de Flujos de Efectivo, conforme a los requerimientos de la “NIC 7” Estado de Flujos de Efectivo.

Requerimiento	Reglas	Comentarios o extractos de la norma
1	Información sobre flujos de efectivo de las actividades de operación	<p>La empresa debe informar acerca de los flujos de efectivo de las operaciones, usando uno de los dos siguientes métodos:</p> <p>a) <i>Método directo</i>, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos.</p> <p>b) <i>Método indirecto</i>, según el cual se comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiamiento.</p> <p>Lo <i>aconsejable</i> y además que también la misma norma lo hace, es que se utilice el método directo, puesto que en este método se informa realmente los movimientos de los flujos operativos, que no lo hace el método indirecto.</p>
2	Información sobre flujos de efectivo en términos brutos y netos	La norma establece que ciertos flujos deben obligatoriamente presentarse en <i>términos brutos o netos</i> . En el ejemplo que veremos más adelante, identificaremos cuáles son dichos flujos.
3	Transacciones no monetarias	<p>Si durante el período se presentaran transacciones de <i>inversión o financiamiento</i> que no han requerido el uso de efectivo o equivalentes al efectivo, estas deben excluirse del estado financiero y presentarse generalmente en las notas a los estados financieros. Estas transacciones son denominadas “<i>Transacciones no monetarias</i>”, algunos ejemplos serían:</p> <p>a) Compras al crédito de activos fijos, intangibles, propiedades de inversión (arrendamiento financiero)</p> <p>b) Efectos de las mediciones a valor razonable</p> <p>c) Capitalización de deudas</p> <p>d) Distribución de dividendos en acciones</p> <p>e) Adquisición de una subsidiaria con pago en acciones</p> <p>f) Donaciones o aportaciones de capital en especie</p> <p>g) Operaciones negociadas con intercambio de activos</p> <p>h) Creación de reservas y cualquier otro traspaso entre cuentas del patrimonio.</p>
4	Movimiento de pasivos	<p>Una empresa debe revelar un movimiento de los <i>cambios en los pasivos generados por actividades de financiamiento</i>, se relacione o no, a flujos de efectivo. Los cambios pueden ser:</p> <p>a) Cambios procedentes de los flujos de efectivo por financiamiento, ejemplo: obtención del préstamo, amortización del préstamo.</p> <p>b) Cambios que surgen de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios (para el caso de estados financieros consolidados).</p> <p>c) Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera, ejemplo: el pasivo puede aumentar o disminuir únicamente por el efecto del tipo de cambio.</p> <p>d) Efectos de las mediciones a valor razonable, ejemplo: un préstamo medido a valor razonable puede incrementarse por el aumento de la tasa de interés variable.</p> <p>e) Otros cambios.</p>

Requerimiento	Reglas	Comentarios o extractos de la norma																														
5	Cambios en las participaciones de propiedad en subsidiarias y otros negocios	<p>Los flujos de efectivo agregados procedentes de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios, deberán presentarse por separado y clasificarse como actividades de inversión. Además, se revelará lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) La contraprestación total pagada o recibida. b) La porción de la contraprestación en efectivo y equivalentes al efectivo. c) El importe de efectivo y equivalentes al efectivo en las subsidiarias u otros negocios sobre los que se obtiene o pierde el control. d) El importe de los activos y pasivos, distintos de efectivo y equivalentes al efectivo en subsidiarias u otros negocios sobre los que se obtiene o pierde el control, agrupados por cada categoría principal. 																														
6	Partidas que componen el efectivo y equivalentes al efectivo	<p>Una empresa debe revelar las <i>partidas que componen el efectivo y equivalentes al efectivo</i>, y además presentará una <i>conciliación</i> de los importes que figuran en el estado de flujos de efectivo con las partidas equivalentes sobre las que se informa en el estado de situación financiera.</p>																														
7	Operaciones continuas y discontinuadas	<p>La NIIF 5 establece que una empresa debe revelar los flujos netos de efectivo atribuibles a las actividades de operación, de inversión y financiamiento de las <i>operaciones discontinuadas</i>.</p> <p>Esta información a revelar podría presentarse en las notas o en el estado financiero.</p> <p>Si se elige presentar en el estado financiero, se puede optar por las siguientes opciones de presentación:</p> <p><i>Opción 1: Análisis de todos los flujos de efectivo en total</i></p> <p>Actividades de operación</p> <table border="1" data-bbox="627 1137 1366 1310"> <tr> <td>Flujos de operaciones continuadas</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td>.....</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td>Flujos de operaciones discontinuadas (en detalle o neto)</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td>.....</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td><i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de operación</i></td> <td>XXX</td> </tr> </table> <p>Actividades de inversión</p> <table border="1" data-bbox="627 1377 1366 1550"> <tr> <td>Flujos de operaciones continuadas</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td>.....</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td>Flujos de operaciones discontinuadas (en detalle o neto)</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td>.....</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td><i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de inversión</i></td> <td>XXX</td> </tr> </table> <p>Actividades de financiamiento</p> <table border="1" data-bbox="627 1624 1366 1796"> <tr> <td>Flujos de operaciones continuadas</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td>.....</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td>Flujos de operaciones discontinuadas (en detalle o neto)</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td>.....</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td><i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de inversión</i></td> <td>XXX</td> </tr> </table>	Flujos de operaciones continuadas	XXX	XXX	Flujos de operaciones discontinuadas (en detalle o neto)	XXX	XXX	<i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de operación</i>	XXX	Flujos de operaciones continuadas	XXX	XXX	Flujos de operaciones discontinuadas (en detalle o neto)	XXX	XXX	<i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de inversión</i>	XXX	Flujos de operaciones continuadas	XXX	XXX	Flujos de operaciones discontinuadas (en detalle o neto)	XXX	XXX	<i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de inversión</i>	XXX
Flujos de operaciones continuadas	XXX																															
.....	XXX																															
Flujos de operaciones discontinuadas (en detalle o neto)	XXX																															
.....	XXX																															
<i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de operación</i>	XXX																															
Flujos de operaciones continuadas	XXX																															
.....	XXX																															
Flujos de operaciones discontinuadas (en detalle o neto)	XXX																															
.....	XXX																															
<i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de inversión</i>	XXX																															
Flujos de operaciones continuadas	XXX																															
.....	XXX																															
Flujos de operaciones discontinuadas (en detalle o neto)	XXX																															
.....	XXX																															
<i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de inversión</i>	XXX																															

Requerimiento	Reglas	Comentarios o extractos de la norma																																				
		<p><i>Opción 2: Las operaciones discontinuadas se presentan separadas</i></p> <p>Operaciones continuadas</p> <p>Actividades de operación</p> <table border="1"> <tr> <td>Cobros</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td>Pagos</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td><i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de operación</i></td> <td>XXX</td> </tr> </table> <p>Actividades de inversión</p> <table border="1"> <tr> <td>Cobros</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td>Pagos</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td><i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de inversión</i></td> <td>XXX</td> </tr> </table> <p>Actividades de financiamiento</p> <table border="1"> <tr> <td>Cobros</td> <td>XX</td> </tr> <tr> <td>Pagos</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td><i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de financiamiento</i></td> <td>XXX</td> </tr> </table> <p>Operaciones discontinuadas</p> <p>Actividades de operación (en detalle o neto)</p> <table border="1"> <tr> <td>Cobros</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td>Pagos</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td><i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de operación</i></td> <td>XXX</td> </tr> </table> <p>Actividades de inversión (en detalle o neto)</p> <table border="1"> <tr> <td>Cobros</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td>Pagos</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td><i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de inversión</i></td> <td>XXX</td> </tr> </table> <p>Actividades de financiamiento (en detalle o neto)</p> <table border="1"> <tr> <td>Cobros</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td>Pagos</td> <td>XXX</td> </tr> <tr> <td><i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de financiamiento</i></td> <td>XXX</td> </tr> </table> <p>Nota: No olvidar que la opción que seleccione la empresa, será una cuestión de política contable.</p>	Cobros	XXX	Pagos	XXX	<i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de operación</i>	XXX	Cobros	XXX	Pagos	XXX	<i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de inversión</i>	XXX	Cobros	XX	Pagos	XXX	<i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de financiamiento</i>	XXX	Cobros	XXX	Pagos	XXX	<i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de operación</i>	XXX	Cobros	XXX	Pagos	XXX	<i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de inversión</i>	XXX	Cobros	XXX	Pagos	XXX	<i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de financiamiento</i>	XXX
Cobros	XXX																																					
Pagos	XXX																																					
<i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de operación</i>	XXX																																					
Cobros	XXX																																					
Pagos	XXX																																					
<i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de inversión</i>	XXX																																					
Cobros	XX																																					
Pagos	XXX																																					
<i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de financiamiento</i>	XXX																																					
Cobros	XXX																																					
Pagos	XXX																																					
<i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de operación</i>	XXX																																					
Cobros	XXX																																					
Pagos	XXX																																					
<i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de inversión</i>	XXX																																					
Cobros	XXX																																					
Pagos	XXX																																					
<i>Flujos de efectivo provenientes (usados en) de actividades de financiamiento</i>	XXX																																					

A continuación, veremos un estado de flujos de efectivo completo, considerando cada uno de los requerimientos de presentación y revelación. La empresa es un grupo empresarial Corporación Marber y Subsidiarias S.A. (en adelante el Grupo) por lo que el estado financiero será consolidado:

a) Estado consolidado de flujos de efectivo: método directo e indirecto:

Corporación Marber y Subsidiarias S.A.
Estado consolidado de flujos de efectivo (Método Directo)
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
En miles de soles (S/000)

Referencias

	Nota	2018	2017
NIC 7.18(a)	Actividades de operación (a)		
	Cobro por parte de clientes	192,098	195,992
	Pagos a proveedores y empleados	(180,878)	(186,050)
NIC 7.31-32	Intereses pagados (b)	(2,998)	(2,578)
NIC 7.35	Impuestos a las ganancias pagados	(800)	(3,826)
NIC 7.10	Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación	7,422	3,538
	Actividades de inversión		
NIC 7.31	Intereses recibidos (c)	12	38
NIC 7.31	Dividendos recibidos (c)	52	64
NIC 7.16(b)	Cobros por venta de propiedades, planta y equipo	2,354	794
NIC 7.16(d), 16(h)	Cobros por venta de inversiones	2,952	1,068
NIC 7.39	Venta de operación discontinuada, neta de efectivo (d)	5 (B) 21,780	-
NIC 7.39	Adquisición de subsidiaria, neta de efectivo adquirido	(3,598)	-
NIC 7.16(a)	Adquisición de propiedades, planta y equipo	(31,314)	(4,456)
NIC 7.16(a)	Adquisición de propiedades de inversión	(600)	(80)
NIC 7.16(a)	Adquisición de activos biológicos no corrientes	(610)	(1,628)
NIC 7.16(c), 16(g)	Adquisición de otras inversiones	(718)	(726)
NIC 24.18	Dividendos por inversiones reconocidas bajo el método de la participación patrimonial	42	-
NIC 7.16(a)	Costos de desarrollo	(2,470)	(1,006)
NIC 7.10	Flujo de efectivo neto usado en actividades de inversión	(12,118)	(5,932)
	Actividades de financiamiento		
NIC 7.17(a)	Cobros por emisión de capital en acciones	3,100	-
NIC 7.17(c)	Cobros por emisión de pagarés convertibles	10,000	-
NIC 7.17(c)	Cobros por emisión de acciones preferentes rescatables	4,000	-
NIC 7.17(c)	Cobros procedentes de la emisión de préstamos y obligaciones	1,182	8,878
NIC 7.17(a)	Cobros por venta de acciones propias	60	-
NIC 7.17(a)	Cobros por ejercicio de opciones de acciones	100	-
NIC 7.16(h)	Cobros por liquidación de derivados	20 10	22
NIC 7.21	Costos de transacción relacionados con préstamos y obligaciones	(622)	-
NIC 7.42A	Adquisición de participaciones no controladoras	(400)	-
NIC 7.17(b)	Recompra de acciones propias	-	(560)
NIC 7.17(d)	Reembolsos de préstamos	(10,110)	(4,890)
NIC 7.17(e)	Pago de obligaciones por arrendamiento financiero	(908)	(1,180)
NIC 7.31, 34	Dividendos pagados (c)	(2,486)	(1,142)
NIC 7.10	Flujo de efectivo neto procedentes de actividades de inversión	3,926	1,128
	Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(770)	(1,266)
NIC 7.28	Efecto de las variaciones en los tipos de cambio sobre el efectivo mantenido	(26)	(50)
	Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año (*)	3,136	4,452
	Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año (*)	2,340	3,136

1 La empresa debe informar acerca de los flujos de efectivo de las operaciones usando el "Método Directo" o el "Método Indirecto".

2 La norma establece que los flujos de cobros y pagos por parte de clientes y todos aquellos cobros y pagos que provengan de transacciones de alta rotación (muchos cobros, muchos pagos), deben presentarse en términos **netos**.
El resto de flujos, deben presentarse en términos **brutos**.

5 Una empresa debe revelar los flujos de efectivo agregados procedentes de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios, deberán presentarse por separado, y clasificarse como actividades de inversión.

Adicionalmente, debe revelar los flujos netos de efectivo atribuibles a las actividades de operación, de inversión y financiamiento de las operaciones discontinuadas.
Ver ambos requerimientos en Nota 5(B)

4 Una empresa debe revelar un movimiento de los cambios en los pasivos generados por actividades de financiamiento, se relacione o no, a flujos de efectivo. Ver Nota 20.

6 Una empresa debe revelar las partidas que componen el efectivo y equivalentes al efectivo, y además, presentará una conciliación de los importes que figuren el estado de flujos de efectivo con las partidas equivalentes sobre las que se informa en el estado de situación financiera.

Corporación Marber y Subsidiarias S.A.
Estado consolidado de flujos de efectivo (Método Indirecto)
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
En miles de soles (S/000)

Referencias

	Nota	2018	2017
Actividades de operación (a)			
Resultado del período (e)		15,754	12,188
Ajustes por:			
Depreciación		10,002	10,244
Amortización		1,570	1,590
(Reversión de) pérdidas por deterioro de propiedades, planta y equipo		(786)	2,246
Pérdidas por deterioro del valor de activos intangibles y plusvalía		32	570
Pérdida por deterioro del valor en revalorización del grupo de activos para su disposición		70	-
Cambio en el valor razonable de activos biológicos		(1,174)	(56)
Aumento en el valor razonable de propiedades de inversión		(40)	(120)
Costos financieros netos		1,176	2,356
Participación en inversión reconocida utilizando el método de la participación patrimonial, neta de impuesto		(2,282)	(1,174)
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo		(52)	(32)
Ganancia en venta de operación discontinuada, neta de impuesto		(1,032)	-
Transacciones con pago basado en acciones liquidado en instrumentos de patrimonio		1,510	496
Impuestos		6,628	4,946
Cambios en:			
Inventarios		(3,702)	(394)
Activos del contrato		(978)	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(31,544)	(10,994)
Pasivos del contrato		(12)	-
Pagos anticipados		1,740	(610)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		14,364	(14,842)
Provisiones y beneficios a los empleados		52	548
Ingresos diferidos		(76)	2,980
Intereses pagados (b) y (c)		(2,998)	(2,578)
Impuestos a las ganancias pagados		(800)	(3,826)
Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación		7,422	3,538

NIC 7.18(b)

NIC 7.31-32

NIC 7.35

NIC 7.10

1
El "Método indirecto", solo se diferencia en la forma de presentación de los flujos de las actividades de operación, la presentación del resto de actividades se mantiene.

Actividades de inversión

NIC 7.31	Intereses recibidos (c)		12	38
NIC 7.31	Dividendos recibidos (c)		52	64
NIC 7.16(b)	Cobros por venta de propiedades, planta y equipo		2,354	794
NIC 7.16(d), 16(h)	Cobros por venta de inversiones		2,952	1,068
NIC 7.39	Venta de operación discontinuada, neta de efectivo (d)	5 (B)	21,780	-
NIC 7.39	Adquisición de subsidiaria, neta de efectivo adquirido		(3,598)	-
NIC 7.16(a)	Adquisición de propiedades, planta y equipo		(31,314)	(4,456)
NIC 7.16(a)	Adquisición de propiedades de inversión		(600)	(80)
NIC 7.16(a)	Adquisición de activos biológicos no corrientes		(610)	(1,628)
NIC 7.16(c), 16(g)	Adquisición de otras inversiones		(718)	(726)
NIC 24.18	Dividendos por inversiones reconocidas bajo el método de la participación patrimonial		42	-
NIC 7.16(a)	Costos de desarrollo		(2,470)	(1,006)
NIC 7.10	Flujo de efectivo neto usado en actividades de inversión		(12,118)	(5,932)

Actividades de financiamiento

NIC 7.17(a)	Cobros por emisión de capital en acciones		3,100	-
NIC 7.17(c)	Cobros por emisión de pagarés convertibles		10,000	-
NIC 7.17(c)	Cobros por emisión de acciones preferentes rescatables		4,000	-
NIC 7.17(c)	Cobros procedentes de la emisión de préstamos y obligaciones		1,182	8,878
NIC 7.17(a)	Cobros por venta de acciones propias		60	-
NIC 7.17(a)	Cobros por ejercicio de opciones de acciones		100	-
NIC 7.16(h)	Cobros por liquidación de derivados		10	22
NIC 7.21	Costos de transacción relacionados con préstamos y obligaciones	20	(622)	-
NIC 7.42A	Adquisición de participaciones no controladoras		(400)	-
NIC 7.17(b)	Recompra de acciones propias		-	(560)
NIC 7.17(d)	Reembolsos de préstamos		(10,110)	(4,890)
NIC 7.17(e)	Pago de obligaciones por arrendamiento financiero		(908)	(1,180)
NIC 7.31, 34	Dividendos pagados (c)		(2,486)	(1,142)
NIC 7.10	Flujo de efectivo neto procedentes de actividades de inversión		3,926	1,128

	Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo		(770)	(1,266)
--	--	--	--------------	----------------

NIC 7.28	Efecto de las variaciones en los tipos de cambio sobre el efectivo mantenido		(26)	(50)
----------	---	--	-------------	-------------

	Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año (*)		3,136	4,452
--	--	--	--------------	--------------

	Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año (*)	10	2,340	3,136
--	---	-----------	--------------	--------------

NIC 7.45	(*) La partida efectivo y equivalentes al efectivo incluye sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y forman parte integral de la administración de efectivo del Grupo.
NIC 7.18-19	(a) El Grupo ha escogido presentar los flujos de efectivo de las operaciones usando el método directo, método en el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos. Alternativamente, el Grupo puede presentar los flujos de efectivo de las operaciones usando el método indirecto, método en el cual se comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que se corrige luego por: i) los efectos de las transacciones no monetarias, ii) por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, y iii) así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiamiento.
NIC 7.31	(b) Con relación a los intereses pagados y al no establecer la NIC 7 un tratamiento específico para su presentación, el Grupo debe seleccionar una política contable, que se aplicará consistentemente para clasificar los flujos de efectivo relacionados con los intereses capitalizados de la siguiente manera: <ul style="list-style-type: none"> - Como flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión, si los otros pagos de efectivo relacionados con la adquisición del activo calificado se reflejan como actividades de inversión; o - De manera consistente con los flujos de efectivo por intereses que no se capitalizan. <p>El Grupo ha presentado los intereses capitalizados de manera consistente con los flujos de efectivo por intereses que no se capitalizan, es decir, como flujos de actividades de operación.</p>
NIC 7.31	(c) La NIC 7 requiere que los flujos de efectivo correspondientes a los intereses y dividendos recibidos y pagados se revelen por separado. El Grupo escoge una política contable, que deberá aplicarse de manera coherente para clasificar los intereses y los dividendos pagados como perteneciente a actividades de operación o de financiamiento, y los intereses y dividendos recibidos como pertenecientes a actividades de operación o de inversión. El Grupo ha escogido clasificar los flujos de efectivo procedentes de intereses pagados como actividades de operación, los flujos de efectivo procedentes de intereses recibidos y dividendos recibidos como actividades de inversión, y los flujos de efectivo procedentes de dividendos pagados como actividades de financiamiento.
NIC 7.10	(d) El Grupo ha escogido presentar un estado de flujos de efectivo que incluye un análisis de todos los flujos de efectivo en total – es decir, incluyendo tanto las operaciones continuas como las discontinuadas; los importes relacionados con operaciones discontinuadas por actividades de operación, de inversión y de financiamiento se revelan en la Nota 5(B).
NIC 7.18, 20, Apéndice	(e) El Grupo ha usado la ganancia o pérdida como punto de partida para presentar los flujos de efectivo de operaciones usando el método indirecto. Este es el punto de partida al que se hace referencia en la NIC 7, aunque el ejemplo presentado en el "Apéndice" de la norma comienza con una cifra distinta – "ganancia antes de impuestos". Considerando que el Apéndice es solo ilustrativo y no tiene el mismo rango que la norma, sería más apropiado seguir lo que establece la norma.

b) Notas a los estados financieros consolidados (relacionados a los requerimientos de la NIC 7)

Referencias **5 Operación discontinuada (continuación)**

NIIF 5.33(c)

B Flujo de efectivo procedente de (usado en) operaciones discontinuadas (a)			
En miles de soles (S/000)	Nota	2018	2017
Flujos netos usados en actividades de operación		(450)	(1,820)
Flujos netos procedentes de actividades de inversión	5 (C)	21,780	
Flujos netos del año		21,330	(1,820)

7 Revelación sobre los flujos netos de efectivo atribuibles a las actividades de operación, de inversión y financiamiento de las operaciones discontinuadas. El Grupo seleccionó la Opción 1: "Análisis de todos los flujos de efectivo en total" para presentar los flujos de operaciones discontinuadas.

NIC 7.40(d)

C Efecto de la venta en la situación financiera del Grupo			
En miles de soles (S/000)			2018
	Propiedades, planta y equipo		(15,972)
	Inventarios		(268)
	Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(7,910)
NIC 7.40(c)	Efectivo y equivalentes al efectivo		(220)
	Pasivos por impuesto a las ganancias diferido		220
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		3,842
	Activos y pasivos netos		(20,308)
NIC 7.40(a)-(b)	Contraprestación recibida, en efectivo		22,000
	Efectivo y equivalentes al efectivo vendido		(220)
	Flujo de entrada de caja neto	5 (B)	21,780

5 Revelación sobre flujos de efectivo agregados procedentes de la obtención o pérdida del control de subsidiarias:

- La contraprestación total pagada o recibida
- La porción de la contraprestación en efectivo y equivalentes al efectivo
- El importe de efectivo y equivalentes al efectivo en las subsidiarias u otros negocios sobre los que se obtiene o pierde el control
- El importe de los activos y pasivos, distintos de efectivo y equivalentes al efectivo en subsidiarias u otros negocios sobre los que se obtiene o pierde el control, agrupados por cada categoría principal

NIC 7.10 y NIIF 5.33(c)

- (a) A fin de cumplir los requerimientos de la NIIF 5 y la NIC 7, relacionados con la presentación de los flujos de efectivo de las operaciones discontinuadas, el Grupo ha escogido presentar:
- Un estado de flujos de efectivo que incluye un análisis de todos los flujos de efectivo en total - es decir, incluyendo tanto las operaciones continuas como las discontinuadas; y
 - Los importes relacionados con las operaciones discontinuadas por actividades de operación, de inversión y de financiamiento en las notas a los estados financieros.

Referencias 10 Efectivo y equivalentes al efectivo

NIC 7.45

En miles de soles (S/000)	Nota	2018	2017
Saldos bancarios		100	1,976
Depósitos a la vista		2,908	1,724
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de situación financiera		3,008	3,700
Sobregiros bancarios pagaderos a la vista y usados para propósitos de administración de caja	20	(668)	(564)
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo		2,340	3,136

6 Partidas que componen el efectivo y equivalentes al efectivo, y conciliación de los importes de figura en el estado de flujos de efectivo con las partidas equivalentes sobre las que se informa en el estado de situación financiera.

Referencias 19 Transacciones no monetarias

NIC 7.43

Durante el 2018, el Grupo adquirió equipos con un importe en libras de (en miles) S/400 ((en miles) S/360 en 2017) bajo un arrendamiento financiero. Algunos arrendamientos le otorgan al Grupo la opción de comprar el equipo a un precio beneficioso.

Durante el 2018, se emitieron 16,000 acciones comunes producto de la adquisición de la subsidiaria Yupaq S.A. (Ver Nota 35 Adquisición de subsidiaria) (0 en 2017).

3 Si durante el periodo se presentaran transacciones de inversión o financiamiento que no han requerido el uso de efectivo o equivalentes al efectivo (**transacciones no monetarias**), éstas deben excluirse del estado financiero y presentarse generalmente en las notas a los estados financieros.

Referencias 20 Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiamiento (a)

Se presenta a continuación una conciliación entre los saldos iniciales y finales de los pasivos surgidos de actividades de financiamiento

	Pasivos		Pasivos			(Activos)/pasivos derivados mantenidos para cobertura de préstamos de largo plazo		Patrimonio				Total
	Sobregiros bancarios usados para propósitos de administración de efectivo	Préstamos y obligaciones	Pagarés convertibles	Acciones preferentes rescatables	Obligaciones por arrendamiento financiero	Permutas financieras de tasa de interés y contratos a término en moneda extranjera usados para cobertura - activos	Permutas financieras de tasa de interés y contratos a término en moneda extranjera usados para cobertura - pasivos	Capital en acciones/ primas de emisión	Reservas	Resultados acumulados	Participaciones no controladoras	
En miles de soles (\$/000)												
NIC 7.44B(a)												
Saldo al 1 de enero de 2018	564	44,790	-	-	4,364	(410)	16	36,100	878	27,590	6,186	120,078
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento												
Cobros por emisión de capital en acciones	-	-	-	-	-	-	-	3,100	-	-	-	3,100
Cobros por emisión de pagarés convertibles	-	-	9,674	-	-	-	-	-	326	-	-	10,000
Cobros por emisión de acciones preferentes rescatables	-	-	-	4,000	-	-	-	-	-	-	-	4,000
Cobros procedentes de la emisión de préstamos y obligaciones	-	1,182	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,182
Cobros por venta de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	38	22	-	-	60
Cobros por ejercicio de opciones de acciones	-	-	-	-	-	-	-	100	-	-	-	100
Cobros por liquidación de derivados	-	-	-	-	-	8	2	-	-	-	-	10
Costos de transacción relacionados con préstamos y obligaciones	-	-	(500)	(122)	-	-	-	-	-	-	-	(622)
Adquisición de participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	16	(186)	(230)	(400)
Reembolsos de préstamos	-	(10,110)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,110)
Pago de obligaciones por arrendamiento financiero	-	-	-	-	(908)	-	-	-	-	-	-	(908)
Dividendo pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,486)	-	(2,486)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	-	(8,928)	9,174	3,878	(908)	8	2	3,238	364	(2,672)	(230)	3,926
NIC 7.44B(b)												
Cambios surgidos de la obtención o la pérdida del control de subsidiarias u otros negocios	-	1,000	-	-	-	-	-	174	-	240	-	1,414
NIC 7.44B(c)												
Efecto de cambios en tipos de cambio	-	(244)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(244)
NIC 7.44B(d)												
Cambios en valor razonable	-	-	-	-	-	48	32	-	-	-	-	80
NIC 7.44B(e)												
Otros cambios relacionados con pasivos												
Cambio en sobregiro bancario	104	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104
Arrendamientos financieros nuevos	-	-	-	-	400	-	-	-	-	-	-	400
Costos por préstamos capitalizados	-	462	-	-	-	-	-	-	-	-	-	462
Gasto por intereses	-	2,122	182	102	420	-	-	-	-	-	-	2,826
Intereses pagados	-	(2,578)	-	-	(420)	-	-	-	-	-	-	(2,998)
Total otros cambios relacionados con pasivos	104	6	182	102	400	-	-	-	-	-	-	794
Total otros cambios relacionados con patrimonio	-	-										
Saldo al 31 de diciembre de 2018	668	36,624										

4 Observamos el movimiento de los cambios en los pasivos generados por actividades de financiamiento.

NIC 7.44D-E, 60 (a) Este modelo de nota cumple con el requerimiento de revelación establecidos en los párrafos 44A-E de la NIC 7 mediante la presentación de una conciliación entre los saldos iniciales y finales de los pasivos surgidos de actividades de financiamiento. No obstante, esta nota no es exhaustiva y se puede utilizar otros formatos de presentación. La norma solo requiere la revelación de una conciliación de los cambios en los pasivos surgidos de actividades de financiamiento, sin embargo, en este modelo el Grupo ha decidido ampliar la revelación para cubrir los cambios en los sobregiros bancarios usados para propósitos de administración de efectivo y los cambios en los saldos de patrimonio surgidos de actividades de financiamiento. Si una empresa entrega las revelaciones requeridas por el párrafo 44A de la NIC 7 en combinación con las revelaciones de cambios en otros activos y pasivos, revela los cambios en los pasivos surgidos de las actividades de financiamiento separadamente de los cambios en esos otros activos y pasivos.

	Pasivos		Pasivos			(Activos)/pasivos derivados mantenidos para cobertura de préstamos de largo plazo		Patrimonio				Total
	Sobregiros bancarios usados para propósitos de administración de efectivo	Prestamos y obligaciones	Pagares convertibles	Acciones preferentes rescatables	Obligaciones por arrendamiento financiero	Permutas financieras de tasa de interns y contratos a termino en moneda extranjera usados para cobertura - activos	Permutas financieras de tasa de interns y contratos a termino en moneda extranjera usados para cobertura - pasivos	Capital en acciones/ primas de emision	Reservas	Resultados acumulados	Participaciones no controladoras	
En miles de soles (S/000)												
Saldo al 1 de enero de 2017	606	40,818	-	-	5,184	(408)	2	36,100	594	14,744	5,270	102,910
NIC 7.44B(a)	Cambios por flujos de efectivo de financiamiento											
Cobros procedentes de la emision de prestamos y obligaciones	-	8,878	-	-	-	-	-	-	-	-	1	8,878
Recompra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	(560)	-	-	(560)
Cobros por liquidation de derivados	-	-	-	-	-	16	6	-	-	-	-	22
Reembolsos de prestamos	-	(4,890)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,890)
Pago de obligaciones por arrendamiento financiero	-	-	-	-	(1,180)	-	-	-	-	-	-	(1,180)
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,142)	-	(1,142)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	-	3,988	-	-	(1,180)	16	6	-	(560)	(1,142)	-	1,128
NIC 7.44B(b)	Cambios surgidos de la obtención o la pérdida del control de subsidiarias u otros negocios											
	-	(60)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(52)
NIC 7.44B(c)	Efecto de cambios en tipos de cambio											
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NIC 7.44B(d)	Cambios en valor razonable											
	-	-	-	-	-	(18)	-	-	-	-	-	(18)
NIC 7.44BC	Otros cambios relacionados con pasivos											
Cambio en sobregiro bancario	(42)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(42)
Arrendamientos financieros nuevos	-	-	-	-	360	-	-	-	-	-	-	360
Costos por prestamos capitalizados	-	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24
Gasto por intereses	-	2,122	-	-	476	-	-	-	-	-	-	2,598
Intereses pagados	-	(2,102)	-	-	(476)	-	-	-	-	-	-	(2,578)
Total otros cambios relacionados con pasivos	(42)	44	-	-	360	-	-	-	-	-	-	362
Total otros cambios relacionados con patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	844	13,988	916	15,748
Saldo al 31 de diciembre de 2017	564	44,790	-	-	4,364	(410)	16	36,100	878	27,590	6,186	120,078

Observamos el movimiento de los cambios en los pasivos generados por actividades de financiamiento.

Importante:
Dentro de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Estados Unidos (US GAAP) existe tambien una norma que trata el Estado de Flujos de Efectivo y es la ASC 230 -Statement of Cash Flows (Estado de Flujos de Efectivo). Como sabemos, el mercado de Estados Unidos es más desarrollado y como tal las transacciones son más complejas, por esa razón, si tenemos un caso en donde no nos puede ayudar la NIC 7, podemos acudir a esta otra norma adicional, ya que la NIC 8 nos lo permite.

Fuente principal: Cuzcano, A (2025). "El Amauta de las NIIF, piensa en NIIF y existiras contablemente". Global CPA Ediciones.

Contáctate con nosotros



Alex Cuzcano

Socio director de Audit & Advisory

acuzcano@globalcpaperu.com



Roberto Godoy

Socio director de Risk Consulting

rgodoy@globalcpaperu.com

Contáctanos:

www.globalcpaperu.com

