

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

INTRODUCCION

1. La generación de flujos positivos de efectivo es un objetivo relevante dentro del contexto de la administración financiera de las empresas. La capacidad y habilidad para producirlos es materia de constante atención por parte de quienes se interesan en la marcha financiera de la entidad, tales como inversionistas, acreedores y otros entes involucrados.
2. Tal situación hace aconsejable que se incorpore como estado financiero básico, el Estado de Flujo de Efectivo, en reemplazo al Estado de Cambios en la Posición Financiera. En efecto, a diferencia del Estado de Cambios en la Posición Financiera, el Estado de Flujo de Efectivo se centra en los recursos líquidos (flujo de efectivo) y clasifica en mejor forma el origen y la aplicación de dichos recursos, en actividades operacionales, de inversión y de financiamiento.
3. Este boletín técnico indica las pautas que se deben seguir en la preparación del Estado de Flujo de Efectivo.

OBJETIVOS

4. El Estado de Flujo de Efectivo es un estado financiero básico cuyo objetivo es proveer información relevante sobre los ingresos y egresos de efectivo de una entidad durante un período determinado.
5. La información contenida en un Estado de Flujo de Efectivo, en conjunto con antecedentes revelados en los otros estados financieros, ayuda a los administradores, inversionistas, acreedores y otros a:
 - a) Evaluar la capacidad de una empresa para generar flujos de efectivo netos positivos.
 - b) Evaluar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones y repartir utilidades en efectivo.
 - c) Determinar sus necesidades de financiamiento externo.
 - d) Identificar las partidas que explican la diferencia entre el resultado neto según la contabilidad y el flujo de efectivo neto relacionado con las actividades operacionales.
 - e) Conocer los efectos que producen, en la posición financiera de la empresa, las actividades de financiamiento e inversiones que involucran efectivo y aquellas que no lo involucran.

CONCEPTO DE EFECTIVO

6. El término "efectivo" a que se refiere este boletín incluye dos conceptos:

6.1 Efectivo

Compuesto por los saldos disponibles en caja y bancos.

6.2 Efectivo equivalente

Constituido por aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja y que cumplen, copulativamente, las siguientes condiciones:

- a) Se pueden convertir rápidamente en montos de efectivo conocidos.
- b) Existe la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días.
- c) Existe un riesgo mínimo de pérdida significativa de valor, como producto de dicha conversión.

Ejemplos de estas inversiones pueden ser:

- Pagars de Tesorería General de la República.
- Pagars del Banco Central de Chile.
- Depósitos en instituciones financieras, a plazos no superiores a 90 días.

Ejemplos de inversiones que no cumplan copulativamente los requisitos definidos:

- Inversión temporal en acciones
- Inversión en fondos mutuos accionarios

7. Las compras y ventas en efectivo de inversiones tales como las señaladas en el párrafo 6.2 son parte de la administración de los recursos de caja. En consecuencia, los ingresos y egresos que se deriven de dichas transacciones no requieren ser revelados, excepto el monto correspondiente al resultado neto obtenido, el que se incluirá como flujo de actividades operacionales.

8. La empresa, de acuerdo a sus características propias, debe analizar y fijar la política que permita determinar qué inversiones serán consideradas como efectivo equivalente, de acuerdo a lo indicado en el párrafo 6.2 y revelarla en una nota a los estados financieros.

9. Si se produce un cambio en el criterio adoptado para definir qué inversiones se consideran efectivo equivalentes, u otra modificación que afecte la comparabilidad de los estados financieros, su efecto deberá revelarse en la nota explicativa Cambios Contables.

10. La demostración del flujo generado en un período abarcará la variación producida, tanto en el efectivo, como en el efectivo equivalente.

Flujo de efectivo bruto y neto

11. Generalmente, la información acerca de los montos brutos de ingresos y egresos de efectivo es más relevante que la información sobre los montos netos de dichos ingresos y egresos. Sin embargo, el monto neto de determinados ingresos y egresos relacionados provee información suficiente para aquellos flujos de efectivo que poseen una alta rotación. Ejemplos de dichos flujos son los ingresos y egresos provenientes de inversiones no clasificadas como efectivo equivalente (inversión y rescate) y los anticipos otorgados al personal que se descuentan de remuneraciones al final del mes.

No obstante lo anterior, no podrán compensarse los flujos de efectivos provenientes de actividades de inversión con aquellos originados por actividades de financiamiento, situación que puede producirse, por ejemplo, en las transacciones con entidades relacionadas.

CLASIFICACION DEL FLUJO DE EFECTIVO

12. Asociada a la capacidad de generar un flujo neto positivo de efectivo durante un período está la forma en que este flujo se produce. Las entradas y salidas de efectivo y efectivo equivalente se presentan clasificadas como actividades de inversión, financiamiento u operacionales.

12.1 Las **actividades de inversión** son las relacionadas con la utilización de recursos financieros en bienes del activo fijo, otorgamiento de préstamos a cualquiera entidad, inversiones de largo plazo e inversiones de corto plazo que no hayan sido consideradas como efectivo equivalente.

12.2 Las **actividades de financiamiento** son aquellas relacionadas con la obtención de recursos financieros, ya sea mediante aportes de capital, o bien utilizando fuentes de terceros, tanto a entidades relacionadas como no relacionadas.

12.3 Las **actividades operacionales** incluyen todas las transacciones y eventos que no están definidas como de inversión o financiamiento, principalmente las relacionadas con el giro de la entidad, es decir, con la producción y suministro de bienes o servicios.

13. Las actividades definidas en el párrafo 12 incluyen:

13.1 Actividades de inversión

Los ingresos de efectivo provenientes de:

- Cobranza de préstamos otorgados por la entidad, incluyendo los ingresos por el cobro de ventas de cartera de préstamos.
- Cobranza por ventas, o rescate a su vencimiento, de instrumentos financieros a corto y largo plazo, distintos de aquellos considerados como efectivo equivalente.
- Cobranza por venta de bienes del activo fijo, activos intangibles, inversiones permanentes u otras inversiones (Boletín Técnico N° 42).

Los egresos de efectivo destinados a:

- Otorgamiento de préstamos.
 - Adquisición de inversiones permanentes e inversiones en otras empresas.
 - Compra o construcción de bienes de activo fijo.
 - Compra de activos intangibles

13.2 Actividades de financiamiento

Los ingresos de efectivo provenientes de:

- Colocación de bonos, pagarés u otros instrumentos financieros.
 - Obtención de préstamos de instituciones financieras o de terceros.
 - Aportes de capital.

Los egresos de efectivo destinados a:

- Pago de préstamos a instituciones financieras o a terceros.
 - Pago de dividendos, reparto de utilidades o devoluciones de capital.
 - Pago de bonos, pagarés u otros instrumentos financieros.

13.3 Actividades operacionales

Los ingresos de efectivo provenientes de:

- La cobranza por ventas habituales de bienes o servicios, incluyendo los ingresos por el cobro de ventas de cuentas y documentos por cobrar a clientes a corto y largo plazo.
- Cobranza de dividendos y otras participaciones sobre utilidades.
- La cobranza de intereses o de cualquier beneficio proveniente de préstamos otorgados o de otros instrumentos de deuda emitidos por otras entidades.
- La cobranza de cualquier otro importe proveniente de actividades no definidas como de inversión o financiamiento, tales como indemnizaciones recibidas por la resolución de demandas judiciales, reembolso de proveedores y cobros por reclamos de seguro, excepto los relacionados con actividades de inversión o financiamiento, como por ejemplo la indemnización recibida por un siniestro de activo fijo.

Los egresos de efectivo destinados a:

- Pagos por adquisición de mercaderías, insumos y servicios destinados a la producción o venta, incluyendo los pagos de cuentas y documentos por pagar a proveedores a corto y largo plazo provenientes de dichas adquisiciones.
- Pagos a proveedores por otras mercaderías o servicios.
- Pagos de remuneraciones al personal.
- Pagos de intereses a cualquier acreedor.
- Pagos de impuestos, multas y otros gravámenes.
- Cualquier pago efectuado con propósitos distintos a los de inversión o financiamiento.

14. No obstante la clasificación anterior, las empresas que desarrollen actividades con características especiales, tales como instituciones financieras, sociedades de inversión, intermediarios de valores y otras, deberán adoptar formas de presentación acordes a dichas actividades.

INTERESES Y DIVIDENDOS

15. Los intereses pagados y percibidos, así como los dividendos percibidos, representan flujos que se identifican usualmente con las actividades de financiamiento e inversión. Sin embargo, aún cuando se reconoce esta estrecha relación, la Comisión ha optado por clasificar estas partidas como provenientes de actividades operacionales, en atención a que ellas forman parte del resultado neto, el cual, a su vez, representa la capacidad de la empresa para generar recursos con su actividad principal.

Sin perjuicio de lo anterior, se estima conveniente que los intereses pagados y los dividendos e intereses percibidos se muestren en forma separada dentro del flujo proveniente de actividades operacionales, de tal forma que ellos puedan ser reclasificados por los usuarios que así lo estimen conveniente.

SITUACIONES ESPECIALES

16. Algunos ingresos y egresos pueden tener las características correspondientes a más de una clasificación en el flujo de efectivo. Es así como se puede efectuar un pago por un ítem que podría ser considerado como existencias o como activo fijo. En este caso, la clasificación adecuada dependerá de la actividad que genera el flujo de efectivo más significativo para el ítem. Por ejemplo, la compra de maquinaria a ser utilizada por la empresa o arrendada a terceros y su eventual venta posterior, generalmente representan actividades de inversión. Sin embargo, si la maquinaria es comprada o construida para ser usada o arrendada por la empresa por un período corto y posteriormente vendida, la compra o construcción y posterior venta de este activo deben ser consideradas actividades operacionales.

17. Los intereses pagados, relacionados con la adquisición de activos fijos y que se contabilicen como mayor costo de estos bienes, de acuerdo a lo indicado en el Boletín Técnico No 31, deberán considerarse como egresos de inversión.

18. Respecto de la incorporación de activos fijos a través de operaciones de leasing financiero, contabilizadas de acuerdo a las normas contenidas en el Boletín Técnico No 22 y complementos, el pago de las cuotas de capital de los correspondientes contratos debe ser considerado como egreso de inversión, desde el punto de vista del arrendatario y como ingreso de operación para el arrendador, debido a que dicho flujo de efectivo está directamente relacionado con la adquisición de un activo fijo y la venta de un activo realizable, respectivamente.

Consistentemente con lo señalado en el párrafo 15, el pago de los intereses implícitos en cada cuota de arrendamiento se considera egreso e ingreso de actividades operacionales, tanto para el arrendatario como para el arrendador, respectivamente.

19. Los ingresos y egresos generados por operaciones tales como contratos a futuro, forwards, opciones, swaps y otros, se clasifican como actividades de inversión, salvo que éstas tengan un objetivo de cobertura (hedging), en cuyo caso deberán clasificarse de la misma forma que los respectivos egresos o ingresos relacionados con las partidas protegidas.

OPINION

20. Cuando se emitan estados financieros básicos con el propósito de reflejar la situación financiera y los resultados de las operaciones de las empresas, deberá presentarse, conjuntamente con el balance general y el estado de resultados, como estado financiero básico, el estado de flujo de efectivo, preparado de acuerdo con las normas señaladas en este boletín técnico, en reemplazo del estado de cambios en la posición financiera. En consecuencia, se deroga el Boletín Técnico No9.

En el anexo C se explican las razones básicas que la Comisión consideró para hacer extensiva la aplicación de esta norma a las instituciones financieras, en concordancia con la práctica a nivel internacional.

CONTENIDO Y METODOS DE PREPARACION DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

21. El estado de Flujo de Efectivo informará las variaciones, en moneda de igual poder adquisitivo al cierre del período, entre los saldos iniciales y finales de efectivo producto de los flujos provenientes de/o utilizado en actividades operacionales, de financiamiento y de inversión. En el caso de los flujos operacionales, estos pueden presentarse de acuerdo al método directo o al método indirecto explicados en los párrafos 22 y 23, aún cuando se reconoce que el primero permite mostrar mejor información en ambos métodos, a continuación de los flujos operacionales, deberá presentarse el detalle de los flujos provenientes de/o utilizados en actividades de inversión y de financiamiento. Ejemplos de estas actividades se incluyen en los párrafos 13.1 y 13.2.

22. El método directo (véase Anexo A) consiste en presentar los principales componentes de los ingresos y egresos brutos de efectivo operacional, tales como el efectivo recibido de clientes o pagado a proveedores y personal, cuyo resultado constituye el flujo neto de efectivo proveniente de actividades operacionales.

Esta información puede obtenerse de dos formas:

a) Desde los registros contables de la empresa relacionados con las cuentas de efectivo y de efectivo equivalente.

b) Correlacionando las ventas, costo de ventas y otras partidas del Estado de Resultados (en el caso de instituciones financieras se deben considerar los intereses recibidos o ingresos similares e intereses pagados o cargos similares), con las variaciones ocurridas en el período en las existencias, cuentas por cobrar y por pagar operacionales. Además, deberán eliminarse aquellas partidas que no representan movimientos de efectivo y aquellas que se originan por actividades de inversión o financiamiento.

23. El método indirecto no revela la naturaleza u origen de los ingresos y egresos de efectivo operacionales (véase Anexo B). Este método consiste en determinar el flujo neto de efectivo proveniente de actividades operacionales a partir del resultado neto del período. Para ello, a dicho resultado neto se le deducirán o agregarán, respectivamente, los montos de ingresos y gastos que no representan flujos operacionales de efectivo, tales como depreciación de activo fijo, provisiones, etc., así como las variaciones netas de los rubros circulantes que no constituyen efectivo (clientes, existencias, proveedores, etc.), previa depuración de los ajustes y castigos del período.

24. En el caso de aplicar el método directo, además de la demostración de la variación del efectivo, el Estado de Flujo de Efectivo deberá incluir una conciliación entre la utilidad o pérdida neta del período según la contabilidad y el flujo de efectivo neto operacional en la forma señalada en el párrafo 23.

TRANSACCIONES QUE NO IMPLICAN MOVIMIENTOS DE EFECTIVO

25. Las transacciones que no requirieron el uso de efectivo deben ser excluidas del estado de flujo de efectivo. Tales transacciones deben revelarse al final de este estado o en las notas a los estados financieros, de manera tal que se provea toda la información relevante sobre estas actividades.

CORRECCION MONETARIA

26. Tanto el flujo de efectivo, como los movimientos de no efectivo descritos anteriormente, deben quedar expresados en moneda de igual poder adquisitivo al cierre del período y mostrar separadamente el efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente en el estado correspondiente.

ANEXO A

METODO DIRECTO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Período del 01.01.X2 al 31.03.X2

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES:

Cobrado a Clientes 4.856

Pagado a proveedores y otros (3.214)

Pago de IVA (88)

Intereses cobrados 19

Intereses pagados (60)

Total Flujo Operacional Neto 1.513

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Cuota contado Compra de A. Fijo (2.600)

Total Flujo de Inversiones (2.600)

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obtención de crédito bancario 3.120

Cancelación de préstamos (1.500)

Total Flujo de Financiamiento 1.620

EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

(Disponible y depósito a plazo) (148) (*)

VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO

EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO

(Disponible y depósito a plazo) 385

SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y

EFECTIVO EQUIVALENTE 1.210

SALDO FINAL DE EFECTIVO Y

EFECTIVO EQUIVALENTE 1.595

====

(*) Este valor corresponde al efecto inflacionario producido en el efectivo y en el efectivo equivalente y se comprueba aplicando los factores a los saldos iniciales y movimientos de las cuentas disponible y depósito a plazo.

CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO

Y EL FLUJO OPERACIONAL

Utilidad del período 410

Cargos (abonos) a resultados

que no significan movimiento de efectivo:

Depreciación 500

Prov. Deud. Incobrables 150

Prov. Intereses 140

Saldo deudor C. Monetaria 237

Disminución (aumento) de activos circulantes:

Aumento de Clientes (5.457)

Aumento de Existencias (1.428)

Aumento de IVA Crédito Fiscal (397)

Aumento (disminución) de pasivos circulantes:

Aumento de Proveedores 6.642

Aumento de IVA Débito Fiscal 644

Aumento de Retenciones 72

Total Flujo Operacional 1.513

=====

ACTIVIDADES NO OPERACIONALES REALIZADAS QUE NO
AFECTARON AL FLUJO DE EFECTIVO DURANTE EL PERIODO.

Saldo Compra de Activo Fijo al Crédito 4.160

=====

Anexo B

METODO INDIRECTO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Período de 01.01.X2 al 31.03.X2

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES:

Utilidad del período 410

Cargos (abonos) a resultados que no

significan movimientos de efectivo:

Depreciación 500

Provisión Deudores Incobrables 150

Provisión Intereses 140

Saldo deudor C. Monetaria 237

Disminución (aumento) de activos circulantes:

Aumento de Clientes (5.457)

Aumento de Existencias (1.428)

Aumento de IVA Crédito Fiscal (397)

Aumento (disminución) de pasivos circulantes:

Aumento de Proveedores 6.642

Aumento de IVA Débito Fiscal 644

Aumento de Retenciones 72

Total Flujo Operacional 1.513

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Cuota Contado Compra A. Fijo (2.600)

Total Flujo de Inversiones (2.600)

=====

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obtención de crédito bancario 3.120

Cancelación de préstamos (1.500)

Total Flujo de Financiamiento 1.620

EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y

EFECTIVO EQUIVALENTE

(Disponible y depósito a plazo) (148)

VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO

EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO

(Disponible y depósito a plazo) 385

SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y

EFECTIVO EQUIVALENTE 1.210

SALDO FINAL DE EFECTIVO Y

EFECTIVO EQUIVALENTE 1.595

====

ACTIVIDADES NO OPERACIONALES REALIZADAS

QUE NO AFECTARON AL FLUJO DE EFECTIVO DURANTE EL PERIODO

Saldo Compra de Activo Fijo al Crédito 4.160

====

ANEXO C

APLICACION DE LA NORMA A LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Si bien se reconoce que las actividades propias de las entidades financieras generan flujos de caja de naturaleza especial y que la generación de estos flujos es para estas instituciones lo que los inventarios de productos representan para una empresa de tipo industrial o comercial, se estima necesario no eximir a dichas entidades de la obligación de preparar el estado de flujo de efectivo, por las siguientes razones básicas:

1. Aún cuando el efectivo pueda ser considerado como un producto en estas instituciones, es evidente que ellas requieren generar flujos positivos para su operación normal, para pagar sus obligaciones y para repartir sus utilidades.
2. De acuerdo a lo anterior, en las instituciones financieras es posible distinguir claramente las actividades de operación, inversión y financiamiento.
3. Los flujos netos operacionales generados por las instituciones financieras, al igual que en las entidades no financieras, difieren normalmente de los resultados netos del período, como producto de operaciones no monetarias y otras que no representan movimiento de efectivo, tales como depreciaciones, provisiones y amortizaciones.
4. Las instituciones financieras, como todas las empresas, son susceptibles de ser evaluadas desde el punto de vista de su rentabilidad y liquidez. El estado de flujo de efectivo aporta información relevante para este último objetivo.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

CASO ILUSTRATIVO

CONTENIDO

Presentación del Ejemplo

SECCION I. Datos y Antecedentes

SECCION II. Aplicación del Método

SECCION III. Presentación del Estado Final

PRESENTACION

1. El caso que se incluye en este documento constituye una simplificación de la realidad, con propósitos didácticos. No obstante, él incluye los elementos básicos para entender la proposición metodológica y extender su aplicación a casos reales.

2. La metodología expuesta a través de este ejemplo debe considerarse como una opción para obtener los datos que conforman el estado final de acuerdo a las normas.

Cada empresa podrá recurrir al método manual o computacional que estime adecuado de acuerdo a sus condiciones. Lo importante es no desvirtuar los objetivos de este estado financiero y que el método utilizado tenga la debida sustentación.

3. Para efectos analíticos, la situación planteada en el caso está referida a un período trimestral, en atención a que el objeto de estudio, el movimiento de caja, es por naturaleza de gran volumen.

4. El desarrollo del caso está dividido en tres secciones:

I Datos y Antecedentes

II Aplicación del Método

III Presentación del Estado Final

SECCION I: DATOS Y ANTECEDENTES

1. Saldos Comparativos (1)

Activo 31.12.X1 31.03.X2

Disponible 880 1.595

Dep. a plazo 330 -

Clientes (neto) (2) 1.980 6.980

IVA crédito 77 1.620

Existencias 5.500 6.520

Activo fijo 22.000 28.760

Depr. acumulada (2.200) (2.700)

28.567 42.775

Pasivo

Bancos 3.080 4.690

Proveedores 1.760 13.276

Retenciones 88 150

IVA débito 110 720

Capital 11.000 11.000

Utilidad acumulada 12.529 12.529

Utilidad del período - 410

28.567 42.775

2. Estado de Resultados del Trimestre

(con corrección monetaria)

Ventas 8.740

Costo de Ventas (5.448)

Gastos de Administración (2.464)

Ingresos Financieros 19

Gastos Financieros (200)

C. Monetaria (237)

Utilidad del período 410

(1) Los saldos al 31 de Diciembre de 19X1 se presentan actualizados en un 10%, correspondiente a la variación del I.P.C. durante el primer trimestre del año 19X2.

(2) Este rubro se presenta neto de provisión para incobrables de \$ 220 al 31.12.X1 y de \$ 350 al 31.03.X2

3. Transacciones del trimestre

Para efectos de análisis posterior las transacciones se presentan a valores actualizados.

a) Ventas al crédito

Neto IVA Costo

Enero 1.500 270 900

Febrero 3.000 540 1.900

Marzo 4.000 720 2.500

b) Compra de existencias al crédito

Neto IVA Total

Enero 1.200 216 1.416

Febrero 2.000 360 2.360

Marzo 3.500 630 4.130

c) Compra de activo fijo durante febrero

Monto neto IVA Total

6.500 1.170 7.670

Valor Factor Valor

Forma de pago: Histórico Actual. Actual.

Contado 2.500 1,04 2.600

Crédito 5.170

d) Pagos recibidos de clientes

Enero 700 1,08 756

Febrero 2.500 1,04 2.600

Marzo 1.500 1,00 1.500

4.700 4.856

e) Pagos efectuados a proveedores

Enero 400 1,08 432

Febrero 1.000 1,04 1.040

1.400 1.472

f) Pago de retenciones

Enero 80 1,08 86

Febrero 100 1,04 104

Marzo 120 1,00 120

300 310

g) Pago de remuneraciones

Líquido

Total Retenc a pagar

Enero 500 100 400 1,08 432

Febrero 600 120 480 1,04 500

Marzo 650 150 500 1,00 500

1.380 1.432

Total pagos a:

Proveedores y otros 3.080 3.214

h) Declaración de IVA

Crédito Débito Pago

Enero 70 100 (Dic) 30 1,08 32

Febrero 216 270 (Ene) 54 1,04 56

Marzo 1.530 540 (Feb) -

84 88

i) En Febrero se obtiene crédito bancario de corto plazo por \$ 3.000 1,04 3.120

j) En Marzo se cancelan \$ 1.500 de un préstamo del año anterior, e intereses por \$ 60.

k) En Marzo se produce el rescate del depósito a plazo por \$ 300, y \$ 19 de intereses.

l) En Marzo se contabiliza la siguiente corrección monetaria:

Abono

(Cargo)

Existencias 120

Activo fijo 2.260

Deprec. acum. (200)

Cred. bancarios (250)

Capital propio (2.139)

Ventas (240)

Costo de venta 148

Gastos de Adm. 64

Saldo deudor (237)

m) Al cierre del trimestre se contabilizan los siguientes ajustes:

Depreciación 500

Prov. deudores 150

Prov. intereses 140

4. Variación del Índice de Precios al Consumidor:

Trimestre (IPC Nov./Feb) 10%

Enero (IPC Dic./Feb) 8%

Febrero (IPC Ene./Feb) 4%

Marzo (IPC Feb./Feb) 0%

5. Cuadro Resumen de Movimientos

En anexo se presenta un cuadro que representa un resumen mensual de los débitos y créditos de cada cuenta.

Esta información permite determinar las variaciones experimentadas por cada cuenta. Estas variaciones, debidamente actualizadas, se utilizan en la metodología propuesta.

SECCION II: APLICACION DEL METODO

1. Determinación del efectivo generado o utilizado en actividades operacionales, para ser presentado por el METODO DIRECTO.

Como se indica en el párrafo 22.a) de este Boletín Técnico, la información de los flujos por el Método Directo puede obtenerse de las cuentas de efectivo y efectivo equivalente de los registros contables de la empresa. Si dichos registros no permiten obtener la información en forma expedita, ella se puede obtener aplicando el método alternativo señalado en el párrafo 22.b) de este Boletín Técnico, el cual se desarrolla a continuación:

(Para cada cifra se indica una referencia a las explicaciones complementarias efectuadas al término de esta sección).

1.1 Efectivo recibido de clientes

Ventas netas 8.740 (1)

IVA sobre ventas netas (18%) 1.573 (2)

Aumento de clientes (5.457) (3)

Efectivo cobrado a clientes 4.856 (5)

1.2 Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros

Costo de ventas (5.448) (1)

IVA sobre costo de ventas (18%) (981) (2)

Aumento de existencias (1.428) (3)

IVA sobre existencias (18%) (257) (2)

Aumento de proveedores 6.642 (3)

Gastos de administración (2.464) (1)

Depreciación 500 (1)

Provisión para incobrables 150 (1)

Aumento de retenciones 72 (3) (1.742) (4)

Efectivo pagado a proveedores empleados y otros (3.214) (5)

1.3 IVA pagado

IVA recargado en las ventas (1.573) (2)

Menos: Aumento de IVA débito 644 (3)

IVA crédito recargado en costo de venta 981 (2)

IVA crédito recargado en existencias 257 (2)

Menos: Aumento de IVA crédito

(Excluido el generado por compra de activo fijo) (397) (3)

IVA pagado (88) (5)

1.4 Intereses Cobrados

Ingresos financieros 19

Disminución (aumento) de intereses

por cobrar -

Intereses Cobrados 19 (5)

1.5 Intereses pagados

Gastos financieros (200)

Aumento (disminución) de intereses por pagar 140

Intereses pagados (60) (5)

2. Determinación del efectivo generado o utilizado en actividades operacionales, para ser presentado por el METODO INDIRECTO.

Utilidad del período 410

Cargos (abonos) a resultados que no

significan movimiento de efectivo:

Depreciación 500

Provisión Deudas Incobrables 150

Provisión Intereses 140

Saldo deudor C. Monetaria 237 (1)

Disminución (aumento) de activos circulantes:

Aumento de Clientes (5.457) (3)

Aumento de Existencias (1.428) (3)

Aumento de IVA Crédito Fiscal

(Excluido el generado por compra de activo fijo) (397) (3)

Aumento (disminución) de pasivos circulantes:

Aumento de Proveedores 6.642 (3)

Aumento de IVA Débito Fiscal 644 (3)

Aumento de Retenciones 72 (3)

Total Flujo Operacional 1.513

3. Determinación del efectivo generado o utilizado en

actividades de financiamiento

Obtención de Créditos 3.120 (5)

Pago de préstamos (1.500) (5)

Este desglose se extrae directamente del análisis de la cuenta "Préstamo bancario", que debe proveer la contabilidad.

4. Determinación del efectivo generado o utilizado en

actividades de inversión

Compra de activo fijo actualizada (6.760)

IVA sobre compra de activo fijo (1.216)

Aumento de proveedores relacionados 5.376

Efectivo utilizado en compras de activo fijo (2.600)(5)

EXPLICACIONES COMPLEMENTARIAS

(1) Valores incluidos en el estado de resultado (Sección I-2).

(2) Para los efectos de este análisis y debido a que los clientes y proveedores incluyen el IVA, éste impuesto debe adicionarse a las ventas, costo de ventas, existencias y gastos, que son partidas que se contabilizan netas.

El IVA que se le adiciona a las ventas puede obtenerse alternativamente actualizando los créditos de la cuenta IVA Débito Fiscal (Sección I-3.a).

(3) Estos valores corresponden a los movimientos netos de cada cuenta incluidos en el Cuadro Resumen de Movimientos (Anexo), actualizados por los factores indicados en (Sección I-4).

En el movimiento de clientes no debe considerarse el producido por el aumento de la provisión de

incobrables, por tratarse de un ajuste que no genera flujo de efectivo.

Del movimiento de los proveedores se excluye el producido por la compra al crédito del activo fijo, en atención a que en esta parte del análisis se está determinando el flujo operacional.

(4) Se resta a los gastos de administración aquellos ajustes que no generan flujos de efectivos y saldos que representan diferimiento del pago.

(5) Estos valores son iguales a los que pueden obtenerse directamente desde los movimientos de las cuentas de efectivo y efectivo equivalente (Sección I-3.a hasta k).

SECCION III: PRESENTACION DEL ESTADO FINAL

1. Por el método directo

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Período del 01.01.X2 al 31.03.X2

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES

OPERACIONALES: Referencias a Sección

I II

Cobrado a Clientes 4.856 3.d 1.1

Pagado a proveedores y otros (3.214) 3.e,f,g 1.2

Pago de IVA (88) 3.h 1.3

Intereses cobrados 19 3.k 1.4

Intereses pagados (60) 3.j 1.5

Total Flujo Operacional Neto 1.513

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES

DE INVERSION:

Cuota contado de Activo Fijo (2.600) 3.c 4

Total Flujo de Inversiones (2.600)

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES

DE FINANCIAMIENTO:

Obtención de crédito bancario 3.120 3.i 3

Cancelación de préstamos (1.500) 3.j 3

Total Flujo de Financiamiento 1.620

EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y

EFECTIVO EQUIVALENTE

(Disponible y depósitos a plazo) (148) (*)

VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO

EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO

(Disponible y depósito a plazo) 385

SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y

EFECTIVO EQUIVALENTE 1.210

SALDO FINAL DE EFECTIVO Y

EFECTIVO EQUIVALENTE 1.595

=====

(*) Este valor corresponde al efecto inflacionario producido en el efectivo y en el efectivo equivalente y se comprueba aplicando los factores a los saldos iniciales y movimientos de las cuentas disponible y depósito a plazo.

CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO

Y EL FLUJO OPERACIONAL

Utilidad del período 410

Cargos (abonos) a resultados

que no significan movimiento de efectivo:

Depreciación 500

Prov. Deud. Incobrables 150

Prov. Intereses 140

Saldo deudor C. Monetaria 237

Disminución (aumento) de activos circulantes:

Aumento de Clientes (5.457)

Aumento de Existencias (1.428)

Aumento de IVA Crédito Fiscal (397)

Aumento (disminución) de pasivos circulantes:

Aumento de Proveedores 6.642

Aumento de IVA Débito Fiscal 644

Aumento de Retenciones 72

Total Flujo Operacional 1.513

=====

ACTIVIDADES NO OPERACIONALES REALIZADAS QUE NO AFECTARON
AL FLUJO DE EFECTIVO DURANTE EL PERIODO.

Saldo Compra de Activo Fijo al Crédito 4.160

=====

2. Por el método indirecto

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Período de 01.01.X2 al 31.03.X2

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES:

Utilidad del período 410

Cargos (abonos) a resultados que no
significan movimientos de efectivo:

Depreciación 500

Provisión Deudores Incobrables 150

Provisión Intereses 140

Saldo deudor C. Monetaria 237

Disminución (aumento) de activos circulantes:

Aumento de Clientes (5.457)

Aumento de Existencias (1.428)

Aumento de IVA Crédito Fiscal (397)

Aumento (disminución) de pasivos circulantes:

Aumento de Proveedores 6.642

Aumento de IVA Débito Fiscal 644

Aumento de Retenciones 72

Total Flujo Operacional 1.513

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Cuota Contado Compra A. Fijo (2.600)

Total Flujo de Inversiones (2.600)

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obtención de crédito bancario 3.120

Cancelación de préstamos (1.500)

Total Flujo de Financiamiento 1.620

EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y

EFECTIVO EQUIVALENTE

(Disponible y depósito a plazo) (148)

VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO

EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO

(Disponible y depósito a plazo) 385

SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y

EFECTIVO EQUIVALENTE 1.210

SALDO FINAL DE EFECTIVO Y

EFECTIVO EQUIVALENTE 1.595

=====

ACTIVIDADES NO OPERACIONALES REALIZADAS

QUE NO AFECTARON AL FLUJO DE EFECTIVO DURANTE EL PERIODO

Saldo Compra de Activo Fijo al Crédito: 4.160

=====

CUADRO RESUMEN DE MOVIMIENTOS

Movimiento neto

_____ Corrección

CUENTAS 31.12.X1(1) Enero Febrero Marzo monetaria Ajustes 31.03.X2

\$\$\$ \$ \$ \$ \$

Disponible 800 (210) 1.366 (361) 1.595

Depósito a Plazo 300 - (300)

Clientes 1.800(2) 1.070 1.040 3.220 (150) 6.980(3)

IVA Crédito 70 146 1.314 90 1.620

Existencias 5.000 300 100 1 000 120 6.520

Activo Fijo 20.000 6.500 2.260 28.760

Depreciación

Acumulada (2.000) (200) (500) (2.700)

_____ _____
25.970 42.775

=====

Bancos

Acreedores 2.800 3.000 (1.500) 250 140 4.690

Proveedores 1.600 1.016 6.530 4.130 13.276

IVA Débito 100 170 270 180 720

Retenciones 80 20 20 30 150

Capital y

Reservas 21.390 2.139 23.529

Ventas - 1.500 3.000 4.000 240 8.740

Costo de

Ventas - (900) (1.900) (2.500) (148) (5.448)

Gastos - (500) (600) (650) (64) (650) (2.464)

Otros ingresos - 19 19

Gastos

financieros - (60) (140) (200)

Corrección

Monetaria - (237) (237)

25.970 42.775

=====

(1) Valores Históricos

(2) Neto de provisión por incobrables de \$ 200

(3) Neto de provisión por incobrables de \$ 350

This document was created with Win2PDF available at <http://www.win2pdf.com>.
The unregistered version of Win2PDF is for evaluation or non-commercial use only.