

SEGUNDA EDICIÓN

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

y de otros flujos de fondos

Con base NIC 7 y FASB 95, 102, 104 y Normas Nacionales

Soluciones adicionales específicas:

- Flujo de caja libre • EBITA, NOPAT, GOPAT
- Cambios en la situación financiera • Ciclos transaccionales
- Convertimiento método directo e indirecto



ECOE EDICIONES

Rodrigo Estupiñán Gaitán



## **RODRIGO ESTUPIÑÁN GAITÁN**

Contador Público de la Facultad Nacional de Contaduría y Ciencias Económicas (hoy Universidad Nacional), 1967 y posgrados en Auditoría Financiera, Sistemas y Tributaria.

Revisor Fiscal de bancos durante 27 años (Banco Popular, Bancoop, Corporación Financiera) - Auditor General de Acerías Paz del Río - Auditor Interno y Externo de Incora, Cicolac, Price Waterhouse & Co., etc.

Fundador y representante legal de la firma de contadores públicos Rodrigo Estupiñán & Co., la cual fue creada en el año 1982, habiendo participado como revisores fiscales, asesores y auditores independientes en varias empresas del sector real, solidario, de educación superior y otras.

Profesor universitario desde el año 1970 de pregrado y posgrado, así como conferencista y ponente de trabajos profesionales en Congresos Nacionales e Internacionales desde el año 1981.

Presidente del Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia I.N.C.P. durante los años 1990 a 1994.

Ha recibido varios premios profesionales nacionales e internacionales como el "Del contador público, a toda una vida profesional", "Contador veterano", "Educación contable" y otros.

Autor de varios libros de auditoría y contabilidad, así como editor de títulos contables y de auditoría para varios profesionales contadores, es decir, impulsor de la profesionalización contable.

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

y de otros flujos de fondos

Con base NIC 7 y FASB 95, 102, 104 y Normas Nacionales

**Soluciones adicionales específicas:**

- Flujo de caja libre • EBITA, NOPAT, GOPAT
- Cambios en la situación financiera • Ciclos transaccionales
- Convertimiento método directo e indirecto



**Rodrigo Estupiñán Gaitán**

# Tabla de contenido

Presentación.....	XI
<b>Parte 1. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO .....</b>	<b>1</b>
<b>1. Marco estructural .....</b>	<b>3</b>
Aspectos especiales .....	3
Principios de administración del efectivo.....	4
Control del efectivo.....	5
Historia mundial del estado de flujos de efectivo .....	5
Definiciones .....	6
Estado de flujos de efectivo .....	6
Objetivo general del Estado de Flujos de Efectivo .....	8
Objetivos específicos en la elaboración de un estado de flujos de efectivo.....	8
Equivalentes de efectivo .....	10
Bancos y otras entidades financieras.....	11
Autoevaluación .....	11
<b>2. Actividades independientes .....</b>	<b>15</b>
1. Actividades operativas o explotación.....	16
2. Actividades de inversión .....	18
3. Actividades de financiación.....	19
4. Aumentos o disminuciones del .....	20
efectivo y equivalentes al efectivo .....	20
Análisis de los resultados de un Estado de Flujos de Efectivo en dos años (año 2 vs. Año 1): .....	21
5. Efectivo excedente o requerido .....	22
de actividades de financiamiento .....	22
Autoevaluación .....	22
<b>3. Formas de presentación del estado de flujos de efectivo .....</b>	<b>25</b>
Metodo directo .....	25
Metodo indirecto.....	27
Actividad operativa por los dos métodos .....	29
Autoevaluación .....	31
Algunas recomendaciones aplicables .....	33
a partidas o situaciones específicas.....	33
Resoluciones a preguntas específicas del manejo de un Estado de Flujos de Efectivo: .....	36
Ejercicios a resolver: .....	42
<b>4. Ciclos transaccionales y su relación con el estado de flujos de efectivo.....</b>	<b>47</b>
Ciclo de tesorería.....	49
Introducción .....	49

Funciones Típicas .....	49
Asientos contables comunes .....	50
Formas y documentos importantes .....	50
Ciclo de adquisición y pago por compras .....	51
Introducción .....	51
Funciones típicas .....	52
Asientos contables comunes .....	52
Formas y documentos importantes .....	52
Ciclo de adquisición y pago por nómina o personal .....	53
Introducción .....	53
Funciones típicas .....	54
Asientos contables comunes .....	54
Formas y documentos importantes .....	54
Ciclo de conversión, producción o transformación .....	55
Introducción .....	55
Funciones típicas .....	56
Asientos contables comunes: .....	56
Formas y documentos importantes: .....	56
Ciclo de ingresos .....	57
Introducción .....	57
Funciones típicas .....	57
Asientos contables comunes .....	57
Formas y documentos importantes .....	58
Ciclo de información financiera .....	58
Funciones típicas .....	59
Formas y documentos típicos: .....	59
Asientos contables comunes .....	59
Autoevaluación .....	59
<b>5. Metodologías para la preparación de un estado de flujos de efectivo por el método directo .....</b>	<b>61</b>
Elaboración estado de flujos de efectivo por el método directo de una compañía manufacturera comercial .....	62
Instrucciones para elaborar una hoja de trabajo de preparación del estado de flujos de efectivo con corte a diciembre 31 del año correspondiente por el metodo directo: .....	64
Instrucción No. 1 .....	67
Modelo de la hoja de trabajo .....	67
Instrucción No. 2 .....	69
Eliminaciones .....	69
Instrucción No. 3 .....	70
Traslado de las eliminaciones a la hoja de trabajo: .....	70
Instrucción No. 4 .....	71
Traslado de los saldos netos depurados hacia las actividades operativas, de inversión, de financiación y efectivo y sus equivalentes: .....	71
Instrucción No. 5 .....	74
Traslado de los saldos netos a las actividades .....	74
Instrucción No. 6 .....	78
Presentación del método directo tomada de la hoja de trabajo .....	78
Aplicación de la metodología utilizada al ejercicio planteado en la Norma Internacional No. 7 .....	80
Estado de flujo de efectivo (Método directo) .....	80

Estado de flujo de efectivo (Método indirecto) .....	81
Notas al Estado de flujo de efectivo (métodos directo e indirecto) .....	82
A. Adquisición de la subsidiaria .....	82
B. Propiedades, planta y equipo .....	82
C. Efectivo y equivalentes al efectivo .....	82
D. Información segmentada .....	83
Presentación alternativa (método indirecto) .....	83
Resolución del ejercicio formalizado en la NIC 7, según las instrucciones (relacionados en el apéndice 1 ejercicio): .....	83
Instrucción 3, 4 y 5 .....	85
Instrucción 6 .....	87
Ejercicios: .....	88
Ejercicio completo de una Empresa Manufacturera y Comercial .....	90
<b>6. Transformación de un método indirecto al directo</b> .....	105
Anexo Superintendencia de Sociedades por el método indirecto .....	111
Formulario Empresarial Estado de Flujos de Efectivo de la Superintendencia de Sociedades de una Compañía del Sector Real (Manufacturera, Comercial o de Servicios): .....	112
Hoja de trabajo para la transformación del método indirecto al método directo .....	113
Presentación del método directo .....	115
<b>7. Estados de flujos de efectivo en las entidades financieras</b> .....	117
Bases de presentación y preparación del estado de flujos de efectivo en Entidades Financieras: .....	118
1. Flujos originados por actividades operacionales: .....	118
2. Flujos originados por actividades de inversión: .....	119
3. Flujos originados por actividades de financiación .....	120
4. Efectivo y efectivo equivalente .....	121
Tratamiento de la corrección monetaria en el estado de flujos de efectivo .....	121
Presentación de un Estado de Flujos de Efectivo de un banco .....	121
Convertimiento del método indirecto al directo .....	123
Hoja de Trabajo .....	124
Actividad Operativa por: .....	124
Metodología utilizada para convertir el método indirecto en directo: .....	125
Otro caso de otro Banco .....	129
Hoja de Trabajo .....	131
Autoevaluación .....	136
<b>Parte 2. OTROS FLUJOS DE FONDOS O DE CAJA CASH FLOW</b> .....	137
<b>1. Flujos de fondos</b> .....	139
Análisis de los cambios en el capital de trabajo .....	141
Activos .....	143
Análisis de las variaciones en las cuentas de activos .....	143
Pasivos .....	146
Patrimonio .....	148
Autoevaluación .....	151

<b>2. Flujo de caja libre</b> .....	153
Modelo 1 .....	153
Flujo de caja libre operacional y no operacional .....	153
Análisis de las principales clasificaciones que aparecen en el flujo de caja libre operacional y no operacional .....	158
(A) Generación de fondos operacionales .....	158
(B) Movimiento del capital de trabajo .....	158
(C) Flujo utilidad operacional depurada y capital de trabajo .....	158
(D) Inversiones en activos fijos .....	158
(E) Flujo de caja libre operacional .....	158
(F) Variación neta de pasivos financieros .....	159
(G) Variación neta cuentas patrimoniales .....	159
(H) Variación en inversión temporales .....	159
(I) Total otras fuentes y usos .....	159
(J) Flujo de caja no operacional .....	160
Modelo 2 .....	160
Flujo de caja libre (F.C.L.) para pagar a los socios y pasivos externos .....	160
Modelo 3 .....	161
Flujo de caja libre .....	161
Conciliación de los modelos de flujo de caja libre .....	162
Proyección de un flujo de caja libre .....	163
Otros sistemas de Flujos de Caja Libre .....	169
EBITDA .....	169
¿Por qué debe utilizarse el EBITDA? .....	170
Conclusiones sobre el EBITDA .....	171
Autoevaluación .....	173
<b>3. Estado de cambios en la situación financiera</b> .....	179
Cuadro A .....	187
Cuadro B .....	189
Autoevaluación .....	195
<b>Anexos</b> .....	197
<b>1. NIC 7 con aplicaciones de los FASB 95, 102 y 104</b> .....	199
Estados de flujo de efectivo .....	199
Alcance .....	200
Beneficios de la información sobre flujos de efectivo .....	200
Definiciones .....	201
Efectivo y equivalentes al efectivo .....	201
Presentación del estado de flujo de efectivo .....	202
Actividades de operación .....	202
Actividades de inversión .....	204
Actividades de financiación .....	205
Información sobre flujos de efectivo de las actividades de operación .....	205
Información sobre flujos de efectivo de las actividades de inversión y financiación .....	206
Información sobre flujos de efectivo en términos netos .....	207
Flujos de efectivo en moneda extranjera .....	207
Intereses y dividendos .....	208

Impuesto a las ganancias .....	209
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos .....	209
Adquisiciones y desapropiaciones de subsidiarias y otras unidades de negocio .....	210
Transacciones no monetarias .....	211
Componentes de la partida efectivo y equivalentes al efectivo .....	211
Otras informaciones a revelar .....	212
Apéndice A .....	214
Estado de flujo de efectivo para una entidad no financiera .....	214
Balance general consolidado .....	219
A. Adquisición de la subsidiaria .....	222
B. Propiedades, planta y equipo .....	222
C. Efectivo y equivalentes al efectivo .....	222
D. Información por segmentos .....	223
Apéndice B .....	223
Estado de flujo de efectivo para una entidad financiera .....	223
<b>2. Pronunciamiento No. 8 del Consejo Técnico de la Contaduría Pública .....</b>	<b>225</b>
Objetivo .....	225
Objetivo del estado de flujos de efectivo .....	226
Conceptos .....	226
Estructura general del estado .....	227
Flujos de efectivo de las ACTIVIDADES DE OPERACIÓN .....	227
Flujos de efectivo de las ACTIVIDADES DE INVERSIÓN .....	227
Flujos de efectivo de las ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN .....	228
Forma de presentación del estado de flujos de efectivo .....	228
Flujos de efectivo brutos y netos .....	229
Información sobre actividades de inversión y financiación que no originan movimientos de efectivo .....	232
Presentación del método directo de Coteco, S.A. ....	235
Método indirecto de Coteco, S.A. ....	238
(Tomando como base la Utilidad Operacional) .....	238
Método indirecto de Coteco, S.A. ....	239
(Tomando como base la Utilidad del Ejercicio) .....	239
<b>3. Pronunciamiento No. 9 del Consejo Técnico de la Contaduría Pública .....</b>	<b>241</b>
Justificación .....	241
Objetivos .....	241
Conceptos .....	242
Fuentes u orígenes .....	243
Aplicaciones o usos .....	243
Revelaciones .....	244
Cambios brutos y netos en las cuentas .....	244
Presentación .....	245
<b>Bibliografía .....</b>	<b>249</b>



## **CONTENIDO DEL COMPLEMENTO VIRTUAL EN EL SISTEMA DE INFORMACIÓN EN LÍNEA – SIL –**

en [www.ecoediciones.com](http://www.ecoediciones.com)



Derechos reservados. Su copia o reproducción en medio magnético está prohibido. No requiere instalación alguna y se leen como archivos de Microsoft Office. Al registrarse en el SIL e ingresar a la carpeta de Estado de Flujos de Efectivo encontrará el siguiente contenido:

- Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 1) Información financiera; 2) Presentación de estados financieros 3) Del estado de flujos de efectivo.
- Ejercicios de preparación y presentación de Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Cambios en la Situación Financiera y el Estado de Flujos de Efectivo.
- Teoría y preparación y presentación del Flujo de Caja Libre varios períodos histórico y proyectado.
- Normas Nacionales de Contabilidad
- La información financiera frente al desafío de nuevos usuarios.
- El desafío de la contabilidad financiera frente a la nueva economía.
- Los estados contables: una respuesta frente a los cambios en los requisitos de la información.
- El capital intelectual.

# Presentación

## Preparación y presentación con base en la NIC\*17, EBITDA, NOPAT, EBIT y otros FLUJOS DE FONDOS

Todo ente económico con ánimo o sin ánimo de lucro deberá presentar un Estado de Flujos de Efectivo que informe acerca de las entradas y salidas de efectivo habidos durante el período, clasificados por actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación.

Un ente económico deberá informar acerca de los flujos de efectivo de las operaciones, mediante el uso de los siguientes métodos:

1. **Directo**, revelando por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos, y,

EFFECTIVO RECIBIDO Y PAGADO POR:	MÉTODO
↓	
ACTIVIDADES DE:	↓
↓      ↓      ↓	
<b>1. OPERACIÓN O DE EXPLOTACIÓN</b> , las interrelacionadas con las cuentas de resultado por actividades operacionales de los activos y pasivos corrientes, excepto obligaciones financieras.	DIRECTO O INDIRECTO
↓	
<b>2. INVERSIÓN</b> , cambios en los activos no operacionales, tales como en las inversiones permanentes, activos fijos y otras no corrientes.	
↓	
<b>3. ACTIVIDAD DE FINANCIACIÓN DE RECURSOS</b> , cambios en los pasivos y en el patrimonio no operacionales.	

\* Norma Internacional de Contabilidad.

2. **Indirecto**, mediante el siguiente proceso:
  - a) ajustando los resultados por efecto de las transacciones no monetarias, de todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, y
  - b) de las partidas de ingreso o gasto asociadas con flujos de efectivo por operaciones clasificadas como de inversión (propiedades, planta y equipo, activos permanentes o no corrientes) o financiación (financiaci3nes externas, movimientos de cuentas patrimoniales externos).

**Según la NIC 7 se debe utilizar el Método Directo**, no obstante son pocas las empresas en Latinoamérica que utilizan dicho método por considerarse engorroso, complicado y difícil de preparar, siendo que este método es más representativo para lograr los objetivos gerenciales que incluyen, tales como:

1. Examinar la capacidad del ente económico para generar flujos futuros de efectivo.
2. Evaluar la capacidad del ente económico para cumplir con sus obligaciones, pagar dividendos y determinar el financiamiento interno o externo necesario.
3. Analizar los cambios experimentados en el efectivo derivados de las actividades de operación, inversión y financiación.
4. Establecer las diferencias entre la utilidad neta y los recaudos y desembolsos asociados.
5. Posibilita la comparación de la información sobre el rendimiento de las operaciones de explotación de diferentes empresas, debido a que elimina los diferentes tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos.

Como objetivo principal de este libro, el de que las empresas cumplan con ese principio de presentación de estados financieros, al utilizar para el Estado de Flujos de Efectivo el MÉTODO DIRECTO, su autor el Contador Público Colombiano RODRIGO ESTUPIÑÁN GAITÁN, especialista en el tema, autor de varios libros de las áreas de control, riesgo, contabilidad y auditoría, logró preparar una nueva edición del anterior flujo "Estado de Flujos de Efectivo y de Cambios en la Situación Financiera", donde presenta ejemplos claros para los distintos sectores económicos y en especial para que las empresas preparen por medio de hojas electrónicas en Excel fácilmente el Método Directo complementado con la Conciliación de la Utilidad Neta que representa dentro de la Actividad Operativa o de la Explotación, el método Indirecto.

Adicional al enfoque anterior, se presenta:

- a) Métodos para convertir el método indirecto al directo mediante el uso de hojas de trabajo en Excel en el Sector Real de la Economía (Manufactureras, Comerciales, de Servicios, Agrícolas, así como a entidades sin ánimo de lucro).
- b) Filosofía y metodologías de las aplicaciones de varios Flujos de Caja Libre, tales como el EBITDA, EBIT, NOPAT, Operacional y No Operacional.
- c) Interrelación de los Ciclos Transaccionales y el Estado de Flujos de Efectivo.

- d) El Estado de Flujos de Efectivo en las Entidades Financieras (bancos, corporaciones financieras, de financiamiento comercial, cooperativas financieras y de Ahorro y Crédito).
- e) Conceptos teóricos y prácticos del Estado de Cambios en la Situación Financiera.
- f) Apéndices de (a) La Norma Internacional de Contabilidad n°. 7 y aclaraciones específicas de las normas americanas FASB 95, 102 y 104; (b) Pronunciamiento n°. 8 (norma nacional) sobre Estado de Flujos de Efectivo; y (c) Pronunciamiento n°. 9 (norma nacional) sobre el Estado de Cambios en la Situación Financiera.

El libro resalta aspectos básicos y específicos con artículos diseñados en dos partes (**I Estado de Flujos de Efectivo y II Otros Flujos de Fondos**), con explicaciones, ejemplos y talleres de prácticas, resaltando aspectos teóricos y prácticos, así:

### Aspectos teóricos

- Beneficios de la información sobre Flujos de Efectivo.
- Efectivo y sus equivalentes.
- Actividades requeridas - de explotación, de inversión y de financiación.
- Presentaciones de Estado de Flujos de Efectivo Directo e Indirecto.
- Información sobre Flujos de Efectivo de la Actividad, Explotación u Operativa.
- Información sobre Flujos de Efectivo de la Actividad de Inversión.
- Información sobre Flujos de Efectivo de la Actividad de Financiación.
- Flujos de Efectivo en moneda extranjera.
- Intereses y Dividendos.
- Impuesto a las Ganancias.
- Inversiones en Subsidiarias asociadas y negocios conjuntos.
- Transacciones No Monetarias.
- Otras informaciones a revelar.
- Análisis financiero.

### Preparación y presentación del estado de flujos de efectivo

- Datos requeridos Balance General Comparativo (2 períodos continuos) y Estado de Resultados (último período).
- Presentación de la Hoja de Trabajo en Excel que se va a utilizar.
- Recomendaciones especiales sobre alimentación de datos.

- Traslado de datos del Balance General y del Estado de Resultados y formulación de las variaciones brutas.
- Presentación y preparación de las **Eliminaciones** de partidas que no generan entrada ni salida de efectivo del estado de resultados, así como **Reclasificaciones** por compensaciones a actividades distintas a las de Operación o de Explotación.
- Apertura de renglones específicos en la Hoja de Trabajo Principal.
- Traslado de las eliminaciones y reclasificaciones a la Hoja de Trabajo Principal.
- Establecimiento de las variaciones netas después de las eliminaciones y reclasificaciones.
- Clasificación de cada variación neta en cuanto a qué actividad corresponde y si es entrada o salida de efectivo.
- Cuadre vertical y horizontal de la Hoja de Trabajo.
- Traslados de la Hoja de Trabajo Principal a la presentación definitiva del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo, así como la presentación adicional de la Conciliación de la Utilidad Neta.

## Preparación de otros flujos de fondos

Se presentan en CD Power Point y en Excel ejercicios y hojas de trabajo debidamente programadas, así como conceptos y soportes filosóficos y técnicos de las nuevas modalidades de análisis financieros y de gestión como valores económicos agregados (EVA) y de decisiones financieras, de los siguientes métodos:

- Flujo de Caja Libre Operacional.
- Flujo de Caja Libre No Operacional.
- EBITDA (Earning before interest, taxes, depreciation, amortization)
- EBIT (Earning before interest, taxes)
- NOPAT (Net operation profit after taxes)
- GOPAT (Gross operation after taxes)
- FLUJO NETO DEL NEGOCIO

La organización del Libro "ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y OTROS FLUJOS DE FONDOS" es la siguiente:

**PRIMERA PARTE – ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

<b>CAPÍTULO</b>	<b>DESCRIPCIÓN DEL CAPÍTULO</b>
UNO (1)	Marco conceptual
DOS (2)	Actividades independientes
TRES (3)	Forma de Presentación del Estado de Flujos de Efectivo
CUATRO (4)	Los Ciclos Transaccionales y su relación con el Estado de Flujos de Efectivo
CINCO (5)	Metodología para la presentación de un Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo
SEIS (6)	Transformación del Método Indirecto en Directo
SIETE (7)	Estado de Flujos de Efectivo en las Entidades Financieras

**SEGUNDA PARTE – FLUJOS DE FONDOS Y DE CAJA**

<b>CAPÍTULO</b>	<b>DESCRIPCIÓN DEL CAPÍTULO</b>
UNO (1)	Flujo de Fondos
DOS (2)	Flujo de Caja LIBRE
TRES (3)	Estado de Cambios en la Situación Financiera

**APÉNDICE – NORMAS INTERNACIONALES Y NACIONALES DE CONTABILIDAD**

<b>APÉNDICE</b>	<b>DESCRIPCIÓN DEL APÉNDICE</b>
UNO (1)	NIC 7 y complementos de los FASB 95, 102 y 104
DOS (2)	Pronunciamiento n°. 8 Estado de Flujos de Efectivo
TRES (3)	Pronunciamiento n°. 9 Estado de Cambios en la Situación Financiera



# Parte 1

## Estados de flujos de efectivo

1. Marco estructural.
2. Actividades independientes.
3. Formas de presentación del estado de flujos de efectivo.
4. Ciclos transaccionales y su relación con el estado de flujos de efectivo.
5. Metodologías para la preparación de un estado de flujos de efectivo por el método directo.
6. Transformación de un método indirecto al directo
7. Estados de flujos de efectivo en las entidades financieras

---

# Capítulo 1

## Marco estructural

### Aspectos especiales

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

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

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

- a. una adecuada y formal administración financiera de una organización, los cuales deberán ser comparados periódicamente analizando sus variaciones para lograr una adecuada toma de decisiones, los cuales proveen información para el manejo del efectivo recibido directamente de las operaciones y otros medios y el logro de determinar las salidas de recursos o efectivo cuando convenga de acuerdo con su liquidez y solvencia y así cumplir oportunamente con las obligaciones y compromisos de la empresa o para invertir, si la liquidez lo permite.
- b. determinar posiciones presupuestales de efectivo en cuanto que sirven para (a) financiar déficits de efectivo; (b) planificar las inversiones de efectivo excedentes para lograr rendimientos; (c) administrar todo el presupuesto relacionado con los planes de ventas, cuentas por cobrar, gastos sin incluir el valor de la deuda y el de inversiones de capital.



## Otros textos de su interés

- Análisis financiero y de gestión, *Rodrigo Estupiñán Gaitán y Orlando Estupiñán Gaitán*
- Contabilidad a valor razonable, *Samuel A. Mantilla*
- Contabilidad administrativa, *Gonzalo Sinisterra, Luis E. Polanco*
- Contabilidad de costos, *Gonzalo Sinisterra V.*
- Contabilidad de entidades de economía solidaria, *Hernán Cardozo Cuenca*
- Contabilidad de activos, *Ángel María Fierro M.*
- Contabilidad de pasivos, *Ángel María Fierro M.*
- Contabilidad general, *Ángel María Fierro M.*
- Contabilidad Siglo XXI, *Carlos Augusto Rincón S.*
- Cuentas de orden, *Javier E. García Restrepo*
- Cuentas de resultado, *Javier Alonso Carvalho B.*
- **Estado de flujos de efectivo,** **Rodrigo Estupiñán Gaitán**
- Estados financieros básicos, *Rodrigo Estupiñán Gaitán*
- Estados financieros, consolidación y método de participación, *Javier E. García R.*
- Estados financieros consolidados, *Ángel María Fierro M.*
- Estados financieros, normas para preparación y presentación, *Javier A. Carvalho*
- Impuesto de renta, las grandes falencias del contribuyente, *Javier E. García Restrepo*
- Papeles de trabajo, *Rodrigo Estupiñán Gaitán*
- Patrimonio en las sociedades comerciales, *Javier Alonso Carvalho B.*
- Plan Único de Cuentas - PUC, *Enrique Romero Romero*
- Presupuesto y contabilidad pública, *Enrique Romero Romero*

# Estado de FLUJOS de efectivo



Según las Normas Contables, existen los Estados Financieros de Propósito General, los cuales se clasifican en los Estados Financieros Básicos y Consolidados, a su vez ellos se dividen en el Balance General, el Estado de Resultados, el de Cambios en el Patrimonio, el de Cambios en la Situación Financiera y el de Flujos de Efectivo. En algunos países se ha eliminado el de Cambios en la Situación Financiera, inclusive en el NIC 7, dando una mayor jerarquía de importancia al de Flujos de Efectivo.

Estado de Flujos de Efectivo, permite evaluar los cambios de activos netos de la empresa, su estructura financiera (liquidez y solvencia), presentando la información pertinente y concisa relativa a los recaudos y desembolsos de efectivo de un ente económico durante un período, para que los usuarios de los estados financieros tengan elementos adicionales para conocer el desarrollo del ente económico. Este estado debe mostrar el efecto de las variaciones vinculadas a las actividades de OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN, mediante dos sistemas independientes de presentación que son el Método Directo (efectivo recibido y pagado) y el Indirecto (conciliación de la utilidad neta).

La organización del libro se presenta así:

TITULO I - Estado de Flujos de Efectivo

TITULO II - Estado de Cambios en la Situación Financiera

TITULO III- Flujo de Fondos

Además en el Complemento virtual del Sistema de Información en Línea -SIL en [www.ecoediciones.com](http://www.ecoediciones.com), el lector podrá consultar algunas Normas Internacionales de Contabilidad, ejercicios de preparación y presentación, teoría, preparación y presentación del flujo de caja libre y otros temas de interés.

**Colección:** ciencias administrativas

**Área:** contabilidad

ECOE  
EDICIONES



[www.ecoediciones.com](http://www.ecoediciones.com)

978-958-648-623-1



9 17895861486231