

# NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD N° 7

## Estado de Flujo de Efectivo

ÍNDICE	PÁRRAFOS
OBJETIVO	
ALCANCE	1-3
BENEFICIOS DE LA INFORMACIÓN SOBRE FLUJOS DE EFECTIVO	4-5
DEFINICIONES	6-9
Efectivo y equivalentes	7-9
PRESENTACION DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	10-12
Actividades de operación	13-15
Actividades de inversión	16
Actividades de financiamiento	17
INFORMACIÓN SOBRE FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	18-20
INFORMACIÓN SOBRE FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO	21
INFORMACIÓN SOBRE FLUJOS DE EFECTIVO EN TÉRMINOS NETOS	22-24
FLUJOS DE EFECTIVO EN MONEDA EXTRANJERA	25-28
INTERESES Y DIVIDENDOS	31-34
IMPUESTOS A LAS UTILIDADES	35-36
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS O FILIALES, COLEGIALES Y NEGOCIOS CONJUNTOS	37-38
ADQUISICIONES Y VENTAS DE SUBSIDIARIAS Y OTRAS UNIDADES DE NEGOCIOS	39-42
TRANSACCIONES NO MONETARIAS	43-44
COMPONENTES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	45-47
OTRA INFORMACIÓN A REVELAR	48-52
FECHA DE VIGENCIA	53

## Objetivo

---

La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque proporciona a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes, así como las necesidades de liquidez que ésta tiene. Para tomar decisiones, los usuarios deben evaluar la capacidad que una entidad tiene de generar efectivo y equivalentes, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su concreción.

El objetivo de esta Norma es exigir a las entidades que proporcionen información acerca de los cambios históricos en el efectivo y los equivalentes que posee una entidad, mediante la presentación de un estado de flujos de efectivo, clasificado como provenientes de actividades de operación, de inversión y de financiamiento.

## Alcance

---

- 1 Las entidades deben elaborar un estado de flujos de efectivo, de acuerdo con los requisitos establecidos en esta Norma, y deben presentarlo como parte integrante de sus estados financieros, para cada período en que sea obligatoria la presentación de éstos.**
- 2 Eliminado.
- 3 Los usuarios de los estados financieros están interesados en saber cómo una entidad genera y utiliza el efectivo y equivalentes. Esta necesidad es independiente de la naturaleza de las actividades de la entidad, incluso cuando el efectivo pueda ser considerado como el producto de la entidad en cuestión, como puede ser el caso de las entidades financieras. Básicamente, las entidades necesitan efectivo por las mismas razones, por muy diferentes que sean las actividades que constituyen su principal fuente de ingresos. En efecto, todas ellas necesitan efectivo para llevar a cabo sus operaciones, pagar sus obligaciones y proporcionar utilidades a sus inversionistas. De acuerdo con lo anterior, esta Norma requiere que todas las entidades presenten un estado de flujos de efectivo.

## Beneficios de la información sobre flujos de efectivo

---

- 4 El estado de flujos de efectivo, se usa conjuntamente con el resto de los estados financieros, proporciona información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de la entidad, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades que se puedan presentar. La información acerca de los flujos de efectivo es útil para evaluar la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y equivalentes, permitiéndoles desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor actual de los flujos netos de efectivo de diferentes entidades. También se facilita la comparación de la información sobre el rendimiento de las operaciones de diferentes entidades, puesto que elimina los efectos de utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y hechos económicos.
- 5 Con frecuencia, la información histórica sobre flujos de efectivo se usa como indicador del importe, momento de la concreción y certidumbre de flujos de efectivo futuros. Es también útil para comprobar la exactitud de evaluaciones pasadas respecto de los flujos futuros, así como para examinar la relación entre rendimiento, flujos de efectivo netos y el impacto de los cambios en los precios.

## Definiciones

---

- 6 Los siguientes términos se usan, en la presente Norma, con el significado que a continuación se especifica:

*El efectivo* comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista.

*Los equivalentes de efectivo* son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes conocidos de efectivo, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

*Flujos de efectivo* son los ingresos y egresos de efectivo y equivalentes.

*Actividades de operación* son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

*Actividades de inversión* son las de adquisición y venta de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en los equivalentes de efectivo.

*Actividades de financiamiento* son las actividades que producen cambios en el importe y composición del capital pagado y de los préstamos obtenidos por la entidad.

### **Efectivo y Equivalentes**

- 7 Los equivalentes de efectivo se mantienen para cumplir los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión o similares. Para que una inversión financiera pueda ser calificada como efectivo equivalente, debe poder ser fácilmente convertible en un importe conocido de efectivo y estar sujeto a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Por lo tanto, una inversión será equivalente de efectivo cuando tenga vencimiento próximo, por ejemplo tres meses o menos, desde la fecha de adquisición. Las participaciones en el capital de otras entidades quedarán excluidas de los equivalentes de efectivo, a menos que sean, esencialmente, efectivo equivalente, como por ejemplo las acciones preferentes adquiridas con proximidad a su vencimiento y que tengan una fecha determinada de reembolso.
- 8 Los préstamos bancarios se consideran, en general, como actividades de financiamiento. Los sobregiros exigibles en cualquier momento por el banco forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad. En estas circunstancias, estos sobregiros se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes. Una característica de los acuerdos bancarios, es que el saldo con el banco fluctúa constantemente de deudor a acreedor.
- 9 Los flujos de efectivo no incluyen movimientos entre partidas que constituyen el efectivo y equivalentes, puesto que estos componentes son parte de la gestión de efectivo de la entidad, más que de sus actividades de operación, de inversión y de financiamiento. La gestión del efectivo comprende también la inversión de los excedentes de efectivo y equivalentes.

### **Presentación del Estado de Flujos de Efectivo**

---

- 10 **El estado de flujos de efectivo debe informar acerca de los flujos de efectivo realizados durante el periodo, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiamiento.**
- 11 Una entidad presenta sus flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación, de inversión y de financiamiento, de la manera que resulte más apropiada según la naturaleza de sus actividades. La clasificación de los flujos según las actividades mencionadas proporciona información que permite a los usuarios evaluar el impacto de las mismas en la posición financiera de la entidad, así como el importe final de su efectivo y equivalentes. Esta información puede ser útil también al evaluar las relaciones entre estas actividades.
- 12 Una sola transacción puede contener flujos de efectivo pertenecientes a las diferentes categorías. Por ejemplo, cuando los reembolsos corresponden a un préstamo incluyen capital e interés, la parte de intereses puede clasificarse como actividades de operación, mientras que la parte de devolución del capital se clasifica como actividad de financiamiento.

### **Actividades de operación**

- 13 El importe de los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación es un indicador de actividades que han generado fondos líquidos suficientes para pagar los préstamos, mantener la capacidad de operación de la entidad, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiamiento. La información acerca de los componentes específicos de los flujos de efectivo de las actividades de operación es útil, junto con otra información, para pronosticar los flujos de efectivo futuros de estas actividades.
- 14 Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad. Por lo tanto, proceden de las operaciones y otros hechos que entran en la determinación de los resultados. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de operación son:
  - (a) ingresos procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios.
  - (b) ingresos procedentes de regalías, honorarios, comisiones y otros ingresos;

- (c) pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios;
- (d) pagos a y por cuenta de los empleados;
- (e) ingresos y pagos de las entidades de seguros por primas y reclamos, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas;
- (f) pagos o devoluciones de impuesto a las utilidades, a menos que éstos puedan específicamente identificarse con actividades de inversión y de financiamiento; e
- (g) ingresos y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación o para negociación.

Algunas transacciones, como la venta de inmueble, maquinaria y equipo, pueden dar lugar a una utilidad o pérdida que se incluirá en la determinación de los resultados. Sin embargo, los flujos derivados de estas transacciones se incluirán entre las actividades de inversión.

- 15 Una entidad puede tener valores negociables u otorgar préstamos por razones de intermediación u otro tipo de acuerdos comerciales habituales, en cuyo caso estas inversiones se considerarán similares a la adquisición de inventarios para revender. Por lo tanto, los flujos de efectivo de tales operaciones se clasifican como procedentes de actividades de operación. De forma similar, los anticipos de efectivo y préstamos realizados por instituciones financieras se clasificarán habitualmente entre las actividades de operación, puesto que están relacionados con las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad.

#### **Actividades de inversión**

- 16 La presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión es importante, porque tales flujos de efectivo representan la medida en la cual se han hecho desembolsos destinados a los recursos económicos que van a generar ingresos y flujos de efectivo en el futuro. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de inversión son:
- (a) pagos por la adquisición de inmueble, maquinaria y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo, incluyendo los pagos relativos a los costos de desarrollo activados y a trabajos realizados por la propia entidad para su activo fijo;
  - (b) ingresos por ventas de inmueble, maquinaria y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo;
  - (c) pagos por la adquisición de instrumentos de deuda y de capital (por ejemplo bonos y acciones), emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos mismos valores negociables e instrumentos que sean considerados efectivo y equivalentes, y de los que se tengan para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales);
  - (d) ingresos por ventas y reembolsos de instrumentos de deuda y de capital (por ejemplo bonos y acciones) emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los ingresos por esos mismos valores negociables e instrumentos que sean considerados efectivo y otros equivalentes, y de los que se tengan para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales);
  - (e) anticipos de efectivo y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de ese tipo hechas por entidades financieras);
  - (f) ingresos derivados del reembolso de anticipos y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de este tipo hechas por entidades financieras);
  - (g) pagos derivados de contratos a plazo, de futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantengan por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores pagos se clasifican como actividades de financiamiento; e

- (h) ingresos procedentes de contratos a plazo, a futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantienen por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores ingresos se clasifican como actividades de financiamiento.

Cuando un contrato es contabilizado como cobertura de una posición comercial o financiera determinada, los flujos de efectivo del mismo se clasifican de la misma forma que los procedentes de la posición que se está cubriendo.

### **Actividades de financiamiento**

- 17 Es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento, puesto que resulta útil al realizar la estimación de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los proveedores de capital a la entidad. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiamiento son:
  - (a) ingresos procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital;
  - (b) pagos a los accionistas por adquirir o rescatar las acciones de la entidad;
  - (c) ingresos procedentes de la emisión de obligaciones, préstamos, pagarés, letras, bonos, hipotecas y otros préstamos, ya sean de corto o largo plazo;
  - (d) reembolsos de préstamos; y
  - (e) pagos realizados por el arrendatario para reducir la deuda pendiente procedente de un arrendamiento financiero.

### **Información sobre flujos de efectivo de las actividades de operación**

---

- 18 **La entidad debe informar acerca de los flujos de efectivo de las operaciones usando uno de los dos siguientes métodos:**
  - (a) **método directo, según el cual se presentan por separado las principales categorías de ingresos y pagos en términos brutos; o bien**
  - (b) **método indirecto, según el cual se comienza presentando el resultado neto del período, cifra que se ajusta luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido o devengados, que son la causa de ingresos y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas resultados asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiamiento.**
- 19 Se aconseja a las entidades que presenten los flujos de efectivo utilizando el método directo. Este método proporciona información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros, la cual no está disponible utilizando el método indirecto. En este método directo, la información acerca de las principales categorías de ingresos y pagos en términos brutos puede ser obtenida por uno de los siguientes procedimientos:
  - (a) utilizando los registros contables de la entidad, o
  - (b) ajustando las ventas y el costo de las ventas (para el caso de las entidades financieras, los intereses recibidos e ingresos similares y los intereses pagados y otros gastos similares), así como otras partidas en el estado de resultados por:
    - (i) los cambios ocurridos durante el período en las inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación;
    - (ii) otras partidas que no afectan al efectivo; y
    - (iii) otras partidas cuyos efectos monetarios se consideran flujos de efectivo de inversión o financiamiento.

- 20 En el método indirecto, el flujo neto por actividades de operación se determina ajustando el resultado neto del período, por los efectos de:
- (a) los cambios ocurridos durante el período en los inventarios y en las cuentas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación;
  - (b) las partidas que no afectan el efectivo, tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, resultado por diferencias de cambio no realizadas, participación en utilidades no distribuidas de empresas asociadas o relacionadas e intereses minoritarios; y
  - (c) cualquier otra partida cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiamiento.

Alternativamente, el flujo de efectivo neto de las actividades de operación puede presentarse, utilizando este mismo método indirecto, mostrando las partidas de ingresos ordinarios y gastos presentados en el estado de resultados, junto con los cambios ocurridos durante el período en los inventarios y en las cuentas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación.

#### **Información sobre flujos de efectivo de las actividades de inversión y financiamiento**

---

- 21 **La entidad debe informar por separado sobre las principales categorías de ingresos y pagos brutos procedentes de actividades de inversión y financiamiento, excepto por lo que se refiere a los flujos de efectivo descritos en los párrafos 22 y 24, que pueden ser incluidos en términos netos.**

#### **Información sobre flujos de efectivo en términos netos**

---

- 22 **Los flujos de efectivo que proceden de los siguientes tipos de actividades de operación, de inversión y de financiamiento, pueden presentarse en términos netos:**
- (a) ingresos y pagos por cuenta de clientes, siempre y cuando los flujos de efectivo reflejen la actividad del cliente, en vez de la correspondiente a la entidad; e
  - (b) ingresos y pagos procedentes de partidas en las que la rotación es elevada, los importes significativos y los vencimientos próximos.
- 23 Ejemplos de ingresos y pagos a los que se ha hecho referencia en el párrafo 22 (a) son los siguientes:
- (a) la aceptación y reembolso de depósitos a la vista de un banco;
  - (b) los fondos de clientes que posee una entidad dedicada a la inversión financiera; y
  - (c) los arriendos cobrados por cuenta y pagados a los dueños de propiedades de inversión.

Ejemplos de ingresos y pagos a los que se ha hecho referencia en el párrafo 22(b) son los anticipos y reembolsos hechos por causa de:

- (a) saldo de tarjetas de crédito de clientes;
  - (b) compra y venta de inversiones financieras; y
  - (c) otros préstamos obtenidos a corto plazo, por ejemplo los acordados con períodos de vencimiento de tres meses o menos.
- 24 **Los siguientes flujos de efectivo, procedentes de las actividades de una entidad financiera, pueden presentarse en términos netos:**
- (a) ingresos y pagos por la aceptación y reembolso de depósitos con una fecha fija de vencimiento;
  - (b) colocación y recuperación de depósitos en otras instituciones financieras; y
  - (c) anticipos y préstamos hechos a clientes, así como el reembolso de tales partidas.

## Flujos de efectivo en moneda extranjera

---

- 25 Los flujos de efectivo procedentes de transacciones en moneda extranjera se convertirán a la moneda funcional de la entidad aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio entre ambas monedas en la fecha en que se produjo cada flujo en cuestión.
- 26 Los flujos de efectivo de una subsidiaria extranjera se convertirán utilizando el tipo de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera, en la fecha en que se produjo cada flujo en cuestión.
- 27 Los flujos en moneda extranjera se presentarán de acuerdo con la NIC 21 *Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera*. En ella se permite utilizar un tipo de cambio que se aproxime al cambio efectivo de los conjuntos de transacciones. Por ejemplo, esto supone que puede utilizarse una media ponderada de los tipos de cambio de un período para contabilizar las transacciones en moneda extranjera o la conversión de los flujos de efectivo de una entidad subsidiaria extranjera. Sin embargo, la NIC 21 no permite el uso del tipo de cambio a la fecha del balance general, en la conversión de los flujos de efectivo de una subsidiaria extranjera.
- 28 Los resultados no realizados, por diferencias de cambio en moneda extranjera, no son flujos de efectivo. Sin embargo, el efecto que la variación en los tipos de cambio tiene sobre el efectivo y equivalentes mantenidos, adeudados en moneda extranjera, será objeto de presentación en el estado de flujo de efectivo para permitir la conciliación entre el saldo de efectivo al inicio y al final del período. Este importe se presentará por separado de los flujos procedentes de las actividades de operación, de inversión y de financiamiento y en el mismo se incluirán las diferencias que, en su caso, hubieran resultado de haber presentado esos flujos al tipo de cambio de cierre.
- 29 Eliminado.
- 30 Eliminado.

## Intereses y dividendos

---

- 31 Los flujos de efectivo correspondientes tanto a los intereses recibidos y pagados, como a los dividendos percibidos y repartidos, deben ser revelados por separado. Cada una de las anteriores partidas debe ser clasificada de forma uniforme, período a período, como perteneciente a actividades de operación, de inversión o de financiamiento.
- 32 El importe total de intereses pagados durante un período se presentará, en el estado de flujos de efectivo tanto si ha sido reconocido como un gasto en el estado de resultados o activado de acuerdo con el tratamiento alternativo permitido por la NIC 23, *Costos de Financiamiento*.
- 33 Los intereses pagados, así como los intereses y dividendos percibidos se clasificarán frecuentemente, en las entidades financieras, como flujos de efectivo por actividades de operación. Sin embargo, no existe consenso para la clasificación de este tipo de flujos en el resto de las entidades. Los intereses pagados, así como los intereses y dividendos percibidos, pueden ser clasificados como procedentes de actividades de operación, porque entran en la determinación de la utilidad o pérdida. De forma alternativa, los intereses pagados pueden clasificarse entre las actividades de financiamiento, así como los intereses y dividendos percibidos pueden pertenecer a las actividades de inversión, puesto que los primeros son los costos de obtener recursos financieros y los segundos representan el retorno de las inversiones financieras.
- 34 Los dividendos pagados pueden clasificarse como flujos de efectivo de actividades financieras, puesto que representan el costo de obtener recursos financieros. Alternativamente, pueden ser clasificados como componentes de los flujos procedentes de las actividades de operación, a fin de ayudar a los usuarios a determinar la capacidad de la entidad para pagar dividendos con los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación.

## Impuesto a las Utilidades

---

- 35 Los flujos de efectivo correspondientes a pagos relacionados con el impuesto a las utilidades deben revelarse por separado, y deben ser clasificados como flujos de efectivo provenientes de actividades de operación, a menos que puedan ser específicamente relacionados con actividades de inversión o de financiamiento.

- 36 Los impuestos a las utilidades aparecen en transacciones clasificadas tanto como actividades de operación, de inversión o de financiamiento en el estado de flujos de efectivo. Aún que el gasto devengado por impuestos a las utilidades pueda ser fácilmente asociado con determinadas actividades de inversión o financiamiento, los flujos de efectivo asociados al mismo son, frecuentemente, imposibles de identificar y pueden surgir en un período diferente del que corresponda a la transacción subyacente. Por eso, los impuestos pagados se clasifican normalmente como flujos de efectivo de actividades de operación. No obstante, cuando sea posible identificar el flujo tributario con operaciones individuales, que den lugar a cobros y pagos clasificados como actividades de inversión o financiamiento, se clasificará igual que la transacción a la que se refiere. En caso de distribuir el pago por impuestos entre más de un tipo de actividad, se informará también del importe total de impuesto pagado en el período.

#### **Inversiones en Subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos**

---

- 37 La entidad inversora que contabilice las inversiones en entidades subsidiarias y asociadas usando el método del costo o el valor patrimonial proporcional limitará su información, en el estado de flujos de efectivo, a los flujos de efectivo ocurridos entre ella misma y las entidades participadas o emisoras. Esto quiere decir, por ejemplo, que incluirá en el estado de flujo de efectivo los dividendos y anticipos.
- 38 Una entidad que informe sobre su participación en una entidad controlada conjuntamente, utilizando la consolidación proporcional (ver la NIC 31 *Participaciones en Negocios Conjuntos*), incluirá en su estado de flujos de efectivo consolidado su parte proporcional de los flujos de efectivo de la citada entidad. Una entidad que informe sobre tal entidad utilizando el método del valor patrimonial proporcional incluirá en su estado de flujos de efectivo consolidado los flujos de efectivo ocurridos por inversiones en dicha entidad controlada conjuntamente, así como las distribuciones de utilidades y otros pagos y cobros entre ambas entidades.

#### **Adquisiciones y ventas de subsidiarias y otras unidades de negocio**

---

- 39 Los flujos de efectivo incorporados, derivados de adquisiciones y ventas de subsidiarias y otras entidades deben ser presentados por separado, y clasificados como actividades de inversión.
- 40 Una entidad debe revelar, todo de forma detallada, respecto de cada adquisición y venta de subsidiarias y otras entidades, ocurridas durante el período, todos y cada uno de los siguientes datos:
- (a) la contraprestación total derivada de la compra o venta;
  - (b) la proporción de la contraprestación extinguida mediante efectivo equivalentes;
  - (c) el importe de efectivo y equivalentes con que contaba la subsidiaria o la entidad de otro tipo adquirida o vendida; y
  - (d) el importe de los activos y pasivos, distintos de efectivo y equivalentes en la subsidiaria o a la entidad de otro tipo adquirida o vendida, agrupados por cada una de las categorías principales.
- 41 La presentación separada, en una sola partida, de los efectos que, en el efectivo y equivalentes, han producido las adquisiciones y ventas de subsidiarias y otras entidades, junto con la información separada de los importes de activos y pasivos comprados o vendidos, ayudará a distinguir esos flujos de efectivo de aquéllos otros que se originan de las otras actividades de operación, de inversión o de financiamiento. Los flujos de efectivo procedentes de ventas no se compensarán de aquellos correspondientes a las adquisiciones.
- 42 En el estado de flujos de efectivo se incluirán los importes totales que se han pagado o cobrado por la compra o venta de una entidad, se informarán, netos de los saldos de efectivo y equivalentes adquiridos o vendidos. Según el caso que corresponda.

## Transacciones no monetarias

---

- 43 **Las operaciones de inversión o financiamiento que no requieren del uso de efectivo o equivalentes, deben excluirse del estado de flujo de efectivo. Estas transacciones deben ser informadas en cualquier otra parte dentro de los estados financieros, de manera que proporcionen toda la información pertinente de tales actividades de inversión o financiamiento.**
- 44 Muchas actividades de inversión o financiamiento no tienen un impacto directo en los flujos de efectivo del periodo, a pesar que afectan al capital y a la estructura de los activos de la entidad. La exclusión de esas transacciones no monetarias del estado de flujos de efectivo es consecuente con el objetivo de un estado de flujos de efectivo, puesto que tales partidas no producen flujos de efectivo en el período actual. Ejemplos de transacciones no monetarias son:
- (a) la adquisición de activos, ya sea asumiendo directamente los pasivos relacionados o mediante una operación de arrendamiento financiero;
  - (b) la compra de una entidad mediante una emisión de acciones o participaciones de capital; y
  - (c) la conversión de deuda en patrimonio.

## Componentes de efectivo y equivalentes

---

- 45 Una entidad debe revelar los componentes de efectivo y equivalentes, y debe presentar una conciliación de los importes en su estado de flujos de efectivo con las partidas equivalentes en el balance.
- 46 Una entidad revela la política contable adoptada, para determinar la composición de efectivo y equivalentes, debido a la variedad de prácticas de gestión y acuerdos con bancos en el mundo, y además para dar cumplimiento a lo previsto en la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*.
- 47 El efecto de cualquier cambio en la política contables de determinación del efectivo y equivalentes, por ejemplo un cambio en la clasificación de instrumentos financieros que antes se consideraban parte de la cartera de inversiones, se presentará, en los estados financieros de la entidad, de acuerdo con la NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores*.

## Otras informaciones a revelar

---

- 48 **La entidad debe revelar en sus estados financieros, junto con un comentario por parte de la gerencia, cualquier importe significativo de sus saldos de efectivo y equivalentes que no esté disponible para ser utilizado por ella misma o por el grupo al que pertenece.**
- 49 Existen diversas circunstancias en las que los saldos de efectivo y equivalentes, mantenidos por la entidad no están disponibles para su uso por parte del grupo. Un ejemplo de tal situación son los saldos de efectivo y equivalentes de una subsidiaria que opera en un país donde existen controles de cambio u otras restricciones legales, de manera que los citados saldos no están disponibles para uso de la casa matriz o de las demás subsidiarias.
- 50 Puede ser importante, para los usuarios, conocer determinadas informaciones adicionales, sobre la entidad, que ayuden a comprender su posición financiera y liquidez. Por lo tanto, se aconseja a las entidades que revelen, junto con un comentario de la gerencia, informaciones tales como las siguientes:
- (a) el importe de los préstamos no utilizados, que pueden estar disponibles para actividades de operación o para el pago de operaciones de inversión o financiamiento, indicando cualquier restricción sobre el uso de tales disponibilidades financieras;
  - (b) el importe total de los flujos de efectivo, distinguiendo los de actividades de operación, de inversión y de financiamiento, relacionados con participaciones en negocios conjuntos que se informan en los estados financieros mediante el método de consolidación proporcional;

- (c) el importe total de flujos de efectivo que representen aumentos en la capacidad de operación, separado de aquéllos otros que se requieran para mantener la capacidad de operación de la entidad; y
  - (d) el importe de los flujos de efectivo por actividades de operación, de inversión y de financiamiento, que se originen de cada uno de los segmentos de negocios y geográficos considerados para elaborar los estados financieros (ver la NIIF 8 *Segmentos Operativos*).
- 51 La información, por separado, de los flujos de efectivo que aumentan la capacidad operativa, distinguiéndolos de aquellos otros que sirven para mantenerla, es útil para permitir a los usuarios juzgar acerca de si la entidad está invirtiendo adecuadamente para mantener su capacidad operativa. Una entidad que no invierte adecuadamente en el mantenimiento de su capacidad operativa, puede estar perjudicando su rentabilidad futura a cambio de mejorar la liquidez actual y distribuciones de utilidades a los propietarios.
- 52 La revelación de flujos de efectivo por segmentos, permite a los usuarios obtener una mejor comprensión de las relaciones entre los flujos de efectivo de la entidad en su conjunto y los de cada una de sus partes integrantes, así como de la disponibilidad y variabilidad de los flujos de los segmentos considerados.

### **Fecha de vigencia**

---

- 53 Esta Norma aplicará en los periodos anuales que comiencen a partir del XX de XX de XXXX. Se aconseja su aplicación anticipada. Si la entidad aplica esta Norma para un periodo que comience antes del XX de enero de XXXX, revelará este hecho.

## APENDICE A

### Estado de flujo de efectivo para una entidad no financiera

El presente Apéndice es sólo ilustrativo y no forma parte de las normas. Su propósito es ilustrar la aplicación de las normas para ayudar a esclarecer el significado de las mismas.

- 1 Los ejemplos sólo muestran importes correspondientes al período. De acuerdo con la norma Internacional de Contabilidad NIC 1 *Presentación de estados Financieros*, los importes correspondientes al período anterior deben incluirse en los estados financieros.
- 2 La información, procedente al balance general y del estado de resultados, se presenta para demostrar la forma en que se producen los estados de flujos de efectivo bajo el método directo y bajo el método indirecto. Ni el balance general ni el estado de resultados adjuntos, están presentados de conformidad con los requisitos de revelación y presentación exigidos por las Normas Internacionales de Contabilidad.
- 3 La información adicional que sigue también es pertinente para la preparación de los estados de flujos de efectivo:

- Todas las acciones de una subsidiaria fueron adquiridas por 590. Los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos son los siguientes:

Inventarios	100
Cuentas por cobrar	100
Caja	40
Inmuebles, maquinaria y equipo	650
Cuentas por pagar comerciales	100
Deuda a largo plazo	200

- Se recaudó 250 por la emisión de acciones y otros 250 de préstamos a largo plazo.
- Los gastos financieros fueron 400, de los cuales 170 se pagaron durante el período. Gastos financieros por 100 correspondientes al período anterior también fueron pagados durante el período.
- Los dividendos pagados fueron 1.200.
- Los pasivos por impuestos al comienzo y al final del período fueron 1,000 y 400, respectivamente. Durante el período se hizo una provisión adicional de 200 para impuestos. La retención de impuestos sobre dividendos percibidos sumó 100.
- Durante el período, el grupo adquirió inmuebles, maquinaria y equipo por un costo total de 1,250, de los cuales 900 fueron adquiridos mediante arrendamiento financiero. Se hizo pagos en efectivo por 350 por la compra de inmuebles, maquinaria y equipo.
- Maquinaria por un costo original de 80 y una depreciación acumulada de 60 fue vendida por 20.
- Las cuentas por cobrar al final de 20X2 incluyen 100 de intereses por cobrar.

**Estado de resultados consolidado para el periodo 20X2**

Ventas	30.650
Costo de ventas	<u>(26.000)</u>
Utilidad bruta	4.650
Depreciación	(450)
Gastos de administración y venta	(910)
Gastos financieros	(400)
Ingresos por inversiones	500
Diferencia de cambio	<u>(40)</u>
Utilidad neta antes de impuestos	3.350
Impuesto a las utilidades	(300)
Resultado del periodo (Utilidad)	<u><u>3.050</u></u>

**Balance General Consolidado a final del 20XX**

	20X-2	20X-1
<b>Activo</b>		
Caja (Efectivo y equivalentes)	410	160
Cuentas por cobrar	1.900	1.200
Existencias	1.000	1.950
Inversiones financieras	2.500	2.500
Inmuebles, maquinaria y equipo	3.730	1.910
Depreciación acumulada	<u>(1.450)</u>	<u>(1.060)</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo-neto	2.280	850
Total activo	<u><u>8.090</u></u>	<u><u>6.660</u></u>
<b>Pasivo</b>		
Cuentas por pagar comerciales	250	1.890
Intereses por pagar	230	100
Impuesto a las utilidades por pagar	400	1.000
Deuda a largo plazo	<u>2.300</u>	<u>1.040</u>
Total Pasivo	<u><u>3.180</u></u>	<u><u>4.030</u></u>
<b>Patrimonio</b>		
Capital social	1.500	1.250
Utilidades no distribuidas	<u>3.230</u>	<u>1.380</u>
Total patrimonio	<u><u>4.730</u></u>	<u><u>2.630</u></u>
Total pasivo y patrimonio	<u><u>7.910</u></u>	<u><u>6.660</u></u>

**Estado de Flujo de efectivo por el Método directo (párrafo 18 a)**

20X-2

**Flujos de efectivo de actividades de operación**

Cobros a clientes	30.150	
Pagos a proveedores y trabajadores	(27.600)	
Efectivo generado por las operaciones	2.550	
Intereses pagados	(270)	
Impuesto a las utilidades pagado	<u>(900)</u>	
<i>Flujos netos de Efectivo por actividades de operación</i>		1.380

**Flujos de efectivo de actividades de inversión**

Adquisición de subsidiaria X, Neto de partidas en efectivo (Nota A)	(550)	
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo (Nota B)	(350)	
Ingresos venta de equipo	20	
Intereses cobrados	200	
Dividendos cobrados	<u>200</u>	
<i>Flujos netos de Efectivo por de inversión</i>		(480)

**Flujos de efectivo de actividades de financiación**

Ingresos por emisión de acciones de capital	250	
Ingresos por préstamos a largo plazo	250	
Pagos por obligaciones de arrendamiento financiero	(90)	
Dividendos pagados *	<u>(1.200)</u>	
<i>Flujos netos de Efectivo por de financiación</i>		<u>(790)</u>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes</b>		110
<b>Efectivo y equivalentes</b>		
<b>Al inicio del período (nota C)</b>		<u>120</u>
<b>Efectivo y equivalentes</b>		
<b>Al final del período (nota C)</b>		<u><u>230</u></u>

\*Podría haber sido clasificados entre los flujo por actividades de operaciones

**Estado de Flujo de efectivo por el Método directo (párrafo 18 b)**

20X-2

**Flujos de efectivo de actividades de operación**

Resultados antes de impuestos (Utilidad)	3.350	
Ajustes por:		
Depreciación	450	
Pérdida por diferencia de cambio	40	
Ingresos financieros	(500)	
Gastos financieros	<u>400</u>	
	3.740	
Aumento de cuentas por cobrar comerciales y otras	(500)	
Disminución de inventarios	1.050	
Disminución de cuentas por pagar comerciales	<u>(1.740)</u>	
Efectivo generado por actividades de operación	2.550	
Intereses pagados	(270)	
Impuesto a las utilidades pagado	<u>(900)</u>	
<i>Efectivo neto generado por actividades de operación</i>		1.380

**Flujos de efectivo de actividades de inversión**

Adquisición de la subsidiaria X, neta de efectivo adquirido (nota A)	(550)	
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo (nota B)	(350)	
Ingresos de venta de equipo	20	
Intereses cobrados	200	
Dividendos cobrados	<u>200</u>	
<i>Efectivo neto usado en actividades de inversión</i>		(480)

**Flujos de efectivo de actividades de financiación**

Ingreso por emisión de acciones de capital	250	
Ingresos por endeudamiento a largo plazo	250	
Pago de obligaciones de arrendamiento financiero	(90)	
Dividendos pagados *	<u>(1.200)</u>	
<i>Efectivo neto usado en actividades de financiación</i>		<u>(790)</u>

<b>Aumento neto en efectivo y equivalente</b>	110
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período (nota C)</b>	<u>120</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período (nota C)</b>	<u><u>230</u></u>

\*Podría haber sido clasificados entre los flujo por actividades de operaciones

## Notas al Estado de flujos de efectivo (método directo e indirecto)

### A. Adquisición de Subsidiaria

Durante el período, el grupo adquirió la subsidiaria X. Los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos fueron los siguientes:

Efectivo	40
Inventarios	100
Cuentas por cobrar	100
Inmuebles, maquinaria y equipo	650
Cuentas por pagar comerciales	(100)
Deuda a largo plazo	(200)
Precio total pagado	<u>590</u>
Menos: Efectivo de X	<u>(40)</u>
Flujos de efectivo de la adquisición, neto de efectivo existente	<u><u>550</u></u>

### B. Inmuebles, maquinaria y equipo

Durante el período, el Grupo compró inmuebles, maquinaria y equipo a un costo total de 1.250 de los cuales 900 se adquirieron mediante arrendamiento financiero.

Los pagos por estas compras sumaron 350.

### C. Efectivo y Equivalentes

Este rubro está compuesto por efectivo y saldos con bancos, así como de inversiones en títulos del mercado monetario. El efectivo y los equivalentes de efectivo incluidos en el estado de flujos de efectivo comprenden los siguientes montos del balance general:

	20X-2	20X-1
Caja y bancos	40	25
Inversiones a corto plazo	190	135
Efectivo y equivalentes, según presentación anterior	230	160
Efecto de variaciones en el tipo de cambio	----	(40)
Efectivo y equivalentes reexpresado	<u><u>230</u></u>	<u><u>120</u></u>

Los saldos de efectivo y equivalentes al final del período incluyen 100 en depósitos bancarios de una subsidiaria que no pueden ser remitidos libremente a la casa matriz, debido a restricciones cambiarias.

El grupo no ha usado préstamos disponibles por importe de 2.000, de las cuales 700 pueden ser utilizadas sólo para su futura expansión.

### D. Información por segmentos

	Segmento A	Segmento B	Total
Flujos de efectivo provenientes de:			
Actividades de operación	1.520	(140)	1.380
Actividades de inversión	(640)	160	(480)
Actividades de financiamiento	<u>(570)</u>	<u>(220)</u>	<u>(790)</u>
	<u><u>310</u></u>	<u><u>(200)</u></u>	<u><u>110</u></u>

### Presentación alternativa (método indirecto)

Como alternativa, en un estado de flujos de efectivo por el método indirecto, la utilidad de operación antes de los cambios en el capital de trabajo se presenta a veces como sigue:

Ingresos de actividades ordinarias, excluyendo los financieros	30.650
Gastos de operación excluyendo la depreciación	<u>(26.910)</u>
Utilidad de operación antes de los cambios en el Capital de trabajo	<u><u>3.740</u></u>

## APENDICE B

### Estado de flujo de efectivo para una entidad financiera

El presente Apéndice es sólo ilustrativo y no forma parte de las Normas. Su propósito es ilustrar la aplicación de las Normas para ayudar a esclarecer el significado de las mismas:

- 1 El ejemplo sólo muestra los importes correspondientes al período corriente. De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*, los importes correspondientes al período anterior deben incluirse en los estados financieros.
- 2 El ejemplo se presenta utilizando el método directo.

20X-2

#### Flujos de efectivo de actividades de operación

Intereses y comisiones cobrados	28.447	
Intereses pagados	(23.463)	
Recuperación de préstamos dados de baja por incobrables	237	
Pagos a empleados y proveedores	(997)	
	<u>4.224</u>	
<i>(Aumento) disminución en activos operativos:</i>		
Fondos a corto plazo	(650)	
Depósito de mantenidos por motivos de control y Regulación monetaria (encaje)	234	
Adelantos a clientes	(288)	
Aumento neto en cuentas por cobrar de tarjetas de Crédito	(360)	
Otros valores negociables de corto plazo	(120)	
<i>Aumento (disminución) de pasivos operativos:</i>		
Depósitos de clientes	600	
Certificados de depósito negociables	(200)	
Efectivo neto de actividades de operación, antes de Impuesto a las utilidades	3.440	
Impuesto a las utilidades pagado	(100)	
	<u>3.340</u>	
<i>Flujo de efectivo generado por actividades de operación</i>		3.340
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Venta de la subsidiaria Y	50	
Dividendos recibidos	200	
Intereses recibidos	300	
Producto de la venta de valores no comerciales	1.200	
Compra de valores no comerciales	(600)	
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(500)	
	<u>650</u>	
<i>Flujo de efectivo generado por actividades de inversión</i>		650
<b>Flujos de caja de actividades de financiamiento</b>		
Emisión de bonos	1.000	
Emisión de acciones preferenciales por una subsidiaria	800	
Reembolso de préstamos a largo plazo	(200)	
Disminución neta de otros préstamos	(1,000)	
Dividendos pagados	(400)	
	<u>200</u>	
<i>Flujo neto de efectivo generado por actividades de financiamiento</i>		200
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio sobre efectivo y Equivalentes		<u>600</u>
<b>Aumento neto de efectivo y equivalentes</b>		4.790
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período</b>		<u>4.050</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final de período</b>		<u><u>8.840</u></u>