

Autor: Daniel Bordes Nou

## Conceptos básicos

Se trata de un estado financiero extremadamente útil que aporta información sobre la capacidad de generar tesorería por parte de la empresa y los motivos que la ocasionan.

La NIC 7 ofrece la posibilidad de confeccionarlo por dos métodos:

- Método directo: Cobros – Pagos.
- Método indirecto: Cuenta de resultados ajustada con el resto de operaciones empresariales que han generado variaciones en la tesorería de la empresa y no han sido registrados en la misma (por ejemplo inversiones en inmovilizado), además de partidas que habiéndose incluido en la cuenta de resultados no producen variaciones de tesorería (por ejemplo las amortizaciones).

El PGC 2008 se decanta por el método indirecto y es el que vamos a usar en este ejemplo.

El mismo clasifica los flujos de efectivo generados por la empresa en tres tipos:

- Flujos de efectivos de las actividades de explotación, que incorpora a los relacionados con el cobro de las ventas y otros ingresos de explotación, pagos de las compras, otros gastos de la explotación, personal, etc., así como los ligados a los cobros y pagos de intereses, impuesto sobre beneficios y otros.
- Flujos de efectivo de las actividades de inversión, que incorpora fundamentalmente los relacionados con las adquisiciones y ventas de inmovilizados y otros activos no corrientes.
- Flujos de efectivo de las actividades de financiación, que incorpora, en general, los relacionados con aumentos y disminuciones de capital, pagos de dividendos, cobros y pagos de préstamos y emisiones de renta fija.

Una vez confeccionado el estado financiero obtendremos el incremento o disminución del efectivo y otros activos líquidos equivalentes que se ha producido durante el ejercicio.

Se entiende por efectivo y otros activos líquidos equivalentes a la suma de las siguientes partidas, que figuran en el apartado B.VII del activo del balance:

- + Caja
- + Depósitos bancarios a la vista
- + Instrumentos financieros convertibles en efectivo con vencimiento no superior a tres meses y que no tengan riesgo significativo de cambios de valor.

Esta empresa presenta la siguiente información al cierre del ejercicio 2008

<b>BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL Euros</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>2008-2007</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>2.027.000</b>	<b>1.829.140</b>	<b>197.860</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.289.000</b>	<b>1.090.000</b>	<b>199.000</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>64.000</b>	<b>90.000</b>	<b>-26.000</b>
5. Aplicaciones informáticas (coste)	125.000	120.000	5.000
9. Amortización acumulada inmovilizado intangible	-61.000	-30.000	-31.000
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>1.200.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>200.000</b>
1. Terrenos y construcciones (coste)	300.000	300.000	0
2. Instalac.técnicas y otro inmov. mat. (coste)	1.800.000	1.400.000	400.000
9. Amortización acumulada inmovilizado material	-900.000	-700.000	-200.000
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>25.000</b>	<b>0</b>	<b>25.000</b>
1. Instrumentos de patrimonio	25.000	0	25.000
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>738.000</b>	<b>739.140</b>	<b>-1.140</b>
<b>I. Existencias</b>	<b>250.000</b>	<b>260.000</b>	<b>-10.000</b>
1. Comerciales	250.000	260.000	-10.000
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>335.000</b>	<b>329.140</b>	<b>5.860</b>
1. Clientes por ventas a corto plazo	335.000	319.140	15.860
4. Personal	0	10.000	-10.000
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>20.000</b>	<b>25.000</b>	<b>-5.000</b>
1. Instrumentos de patrimonio	0	25.000	-25.000
2. Créditos a empresas	20.000	0	20.000
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>133.000</b>	<b>125.000</b>	<b>8.000</b>
1. Tesorería	33.000	125.000	-92.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	100.000	0	100.000
<b>PASIVO</b>	<b>2.027.000</b>	<b>1.829.140</b>	<b>197.860</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.550.500</b>	<b>1.330.140</b>	<b>220.360</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>	<b>1.550.500</b>	<b>1.330.140</b>	<b>220.360</b>
<b>I. Capital</b>	<b>500.000</b>	<b>400.000</b>	<b>100.000</b>
<b>II. Prima de emisión</b>	<b>160.000</b>	<b>60.000</b>	<b>100.000</b>
<b>III. Reservas</b>	<b>700.000</b>	<b>625.000</b>	<b>75.000</b>
1. Reserva legal	100.000	100.000	0
2. Otras reservas	600.000	525.000	75.000
<b>VII. Resultado del ejercicio</b>	<b>290.500</b>	<b>245.140</b>	<b>45.360</b>
<b>VIII. (Dividendo a cuenta)</b>	<b>-100.000</b>	<b>0</b>	<b>-100.000</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>75.000</b>	<b>150.000</b>	<b>-75.000</b>
<b>II. Deudas a largo plazo</b>	<b>75.000</b>	<b>150.000</b>	<b>-75.000</b>
2. Deudas con entidades de crédito	75.000	100.000	-25.000
3. Acreedores por arrendamiento financiero	0	50.000	-50.000
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>401.500</b>	<b>349.000</b>	<b>52.500</b>
<b>III. Deudas a corto plazo</b>	<b>11.000</b>	<b>70.000</b>	<b>-59.000</b>
2. Deudas con entidades de crédito	0	50.000	-50.000
3. Acreedores por arrendamiento financiero	10.000	20.000	-10.000
5. Otros pasivos financieros	1.000	0	1.000
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>390.500</b>	<b>279.000</b>	<b>111.500</b>
1. Proveedores	240.500	180.000	60.500
3. Acreedores varios	45.000	30.000	15.000
4. Personal	40.000	28.000	12.000
5. Pasivos por impuesto corriente	25.000	15.000	10.000
6. Otras deudas con las administraciones públicas	40.000	26.000	14.000

<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS NORMAL Euros</b>	<b>Ejercicio 2008</b>	<b>Ejercicio 2007</b>
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>		
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>12.300.000</b>	<b>11.600.000</b>
a) Ventas	12.300.000	11.600.000
<b>2. Aprovisionamientos</b>	<b>-8.200.000</b>	<b>-7.800.000</b>
a) Consumo de mercaderías	-8.200.000	-7.800.000
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>16.000</b>	<b>20.000</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	16.000	20.000
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>-2.120.000</b>	<b>-2.050.000</b>
a) Sueldos y salarios	-1.600.000	-1.550.000
b) Cargas sociales	-520.000	-500.000
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>-1.301.000</b>	<b>-1.258.000</b>
a) Servicios exteriores	-1.231.000	-1.200.000
b) Tributos	-60.000	-58.000
c) Pérdidas, deterioro y variación provisiones operac. comerc.	-10.000	0
<b>8. Amortizaciones del inmovilizado</b>	<b>-261.000</b>	<b>-150.000</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones inmovilizado</b>	<b>-10.000</b>	<b>0</b>
b) Resultados por enajenaciones y otras	-10.000	0
<b>13. Otros resultados</b>	<b>-6.000</b>	<b>0</b>
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>418.000</b>	<b>362.000</b>
<b>14. Ingresos financieros</b>	<b>4.000</b>	<b>1.000</b>
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	3.000	0
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	1.000	1.000
<b>15. Gastos financieros</b>	<b>-7.000</b>	<b>-12.800</b>
b) Por deudas con terceros	-7.000	-12.800
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-3.000</b>	<b>-11.800</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>415.000</b>	<b>350.200</b>
<b>19. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>-124.500</b>	<b>-105.060</b>
<b>A.4) RESULTADO EJERCICIO OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>290.500</b>	<b>245.140</b>
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>290.500</b>	<b>245.140</b>

Otros datos y cálculos necesarios para efectuar el estado de flujos de efectivo del año 2008:

Actividades de explotación:

1. Las partidas detectadas en la cuenta de resultados del año 2008, que no generan pagos o cobros, y se ajustarán al confeccionar el estado financiero, son las siguientes:
  - a) Amortizaciones del inmovilizado: 261.000 Euros
  - b) Resultados por enajenación de inmovilizado: 10.000 Euros
  - c) Pérdidas por deterioro y variación provisiones comerciales (provisión insolvencias clientes): 10.000 Euros.

2. Puesto que el estado financiero opta, sorprendentemente, por incluir los gastos e ingresos financieros dentro de las actividades de explotación (lo natural sería que figuraran en las actividades de financiación), procederemos a ajustar primero los gastos e ingresos financieros por su devengo y seguidamente reflejar los cobros y pagos correspondientes a estos conceptos, conciliando esta partidas tal como sigue:
  - a) Los ingresos financieros devengados en la cuenta de resultados del año 2008 se han cobrado dentro del mismo año.
  - b) Los gastos financieros devengados en la cuenta de resultados ascienden a 7.000 Euros, habiéndose cobrado 6.000 Euros. Quedan pendientes de pago 1.000 Euros, que lucen en el pasivo del balance del año 2008 en la partida C.III.5-Otros pasivos financieros.
3. Los cambios en el capital corriente se obtienen por diferencia entre los saldos del final del 2008 y del final del 2007, netos de provisiones por deterioro en el caso de los activos, al haber sido ajustados estos conceptos en el punto 1. En el cálculo de la variación de los Acreedores y otras cuentas a pagar se ha de obviar la partida Pasivos por impuesto corriente (Impuesto sobre sociedades), al contemplarse su efecto separadamente, tal como se explica en el punto siguiente. Los incrementos de activo y los decrementos de pasivo suponen empleo de fondos y en consecuencia figurarán en negativo. Los decrementos de activo y los incrementos de pasivo suponen origen de fondos y figurarán sumando en las partidas correspondientes. En nuestro ejemplo, la variación de la partida Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar deberá ser aumentada en 10.000 Euros, al haberse incrementado la provisión por deterioro en este importe.
4. Respecto al impuesto sobre sociedades procede, en nuestro ejemplo, conciliar estos conceptos para confeccionar adecuadamente el estado financiero:
  - a) El saldo pendiente de pago del año 2007 se ha hecho efectivo en 2008 por importe de 15.000 Euros (Partida del pasivo del balance de fin 2007 C.V.5-Pasivos por impuesto corriente).
  - b) Puesto que el saldo de la misma partida a final del 2008 asciende a 25.000 Euros y el devengo por este concepto correspondiente a este ejercicio es de 124.500 (Apartado 19 de la cuenta de resultados), se deduce, al no incluir el balance activos y pasivos por impuestos diferidos, que los pagos a cuenta realizados en 2008 ascienden a 99.500 Euros (Conviene comprobar este cálculo viendo los apuntes del Debe de la cuenta contable 473 correspondientes a este concepto).

#### Actividades de Inversión:

1. En el año 2008 se han realizado inversiones en inmovilizado intangible (aplicaciones informáticas) por importe de 5.000 Euros. (Debe de las cuentas contables correspondientes).
2. En 2008 se han realizado inversiones en inmovilizado material (instalaciones técnicas) por importe de 500.000 Euros. (ver Debe de las cuentas contables correspondientes).
3. Durante el año 2008 se ha reclasificado al activo no corriente una participación minoritaria en el capital de una empresa proveedora por importe de 25.000 Euros, figura registrada en el apartado A.V.I. Instrumentos de patrimonio. En el año 2007 estaba clasificada en el activo corriente, apartado B.V.I. Instrumentos de patrimonio. Al ser una reclasificación, no genera ningún efecto en la generación de flujos de efectivo.
4. En el año 2008 se ha concedido a un cliente un préstamo por importe de 20.000 Euros, figura registrado en el apartado B.V.2. Créditos a empresas.

5. A lo largo de 2008 se ha vendido un elemento perteneciente al inmovilizado material (instalaciones técnicas) por importe de 60.000 Euros + IVA. El mismo había costado 100.000 Euros (ver Haber de la cuenta contable correspondiente) y su amortización acumulada era de 30.000 Euros (ver Debe de la cuenta contable correspondiente). En consecuencia su venta ha producido una pérdida por enajenación de 10.000 Euros (Figura en la cuenta de resultados en el apartado correspondiente. Ver Debe en la cuenta contable del grupo 67).
6. Es útil cuadrar la variación de la amortización acumulada con la dotación a la amortización del año. En este caso comprobamos que agregando a la amortización acumulada del año 2007 (Intangible y Material) la dotación a la amortización del año 2008 (cuenta de resultados) y restando la amortización acumulada dada de baja por la venta del elemento detallado en el apartado anterior, obtenemos el saldo final 2008 de la amortización acumulada: [ 730.000 + 261.000 – 30.000 = 961.000 ].

#### Actividades de Financiación:

1. Durante el año 2008 se ha incrementado y desembolsado el capital social de la empresa por importe de 100.000 Euros, para dar entrada en la sociedad a un nuevo accionista. El desembolso realizado por el mismo ha sido de 200.000 Euros (100.000 Capital social y 100.000 Prima de emisión).
2. La distribución de los resultados del ejercicio 2007, aprobada por la Junta General de Accionistas, ha aportado 75.000 Euros a la cuenta de Reservas voluntarias (comprobar en el balance el incremento de la partida Otras reservas en ese importe) y 170.140 Euros a Dividendos abonados durante el 2008.
3. Además se han abonado dividendos a cuenta de los resultados del propio ejercicio 2008 por importe de 100.000 Euros (Ver partida A.VIII del pasivo del balance).
4. Los movimientos relacionados con las Deudas con entidades de crédito, durante el año 2008, han sido los siguientes:
  - a) Saldo inicial L.P. (100.000) menos Traspaso a C.P (25.000) = Saldo final L.P. (75.000).
  - b) Saldo inicial C.P. (50.000) más Traspaso de L.P. (25.000) menos Pagos por devolución (75.000) = Saldo final C.P. (0).
5. Los movimientos relacionados con los Acreedores por arrendamiento financiero, durante el año 2008, han sido los siguientes:
  - c) Saldo inicial L.P. (50.000) menos Traspaso a C.P (50.000) = Saldo final L.P. (0).
  - d) Saldo inicial C.P. (20.000) más Traspaso de L.P. (50.000) menos Pagos por devolución (60.000) = Saldo final C.P. (10.000).

<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL Euros</b>	<b>Ejercicio 2008</b>
<b><u>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</u></b>	
<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>415.000</b>
<b>2. Ajustes del resultado</b>	<b>284.000</b>
a) Amortización del inmovilizado	261.000
c) Variación de provisiones	10.000
e) Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	10.000
g) Ingresos financieros	-4.000
h) Gastos financieros	7.000
<b>3. Cambios en el capital corriente</b>	<b>95.640</b>
a) Existencias	10.000
b) Deudores y otras cuentas a cobrar	-15.860
d) Acreedores y otras cuentas a pagar	101.500
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>-116.500</b>
a) Pagos de intereses	-6.000
b) Cobros de dividendos	3.000
c) Cobros de intereses	1.000
d) Pagos por impuesto sobre beneficios	-114.500
<b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>678.140</b>
<b><u>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>	
<b>6. Pagos por inversiones</b>	<b>-525.000</b>
b) Inmovilizado intangible	-5.000
c) Inmovilizado material	-500.000
e) Otros activos financieros	-20.000
<b>7. Cobros por desinversiones</b>	<b>60.000</b>
c) Inmovilizado material	60.000
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>-465.000</b>
<b><u>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u></b>	
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>200.000</b>
a) Emisión de instrumentos de patrimonio	200.000
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>-135.000</b>
b) Devolución y amortización de	
1. Deudas con entidades de crédito *incluidos arrendamientos financieros	-135.000
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrum. Patrimonio</b>	<b>-270.140</b>
a) Dividendos	-270.140
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>-205.140</b>
<b><u>E) AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</u></b>	<b>8.000</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	125.000
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	133.000