

LA IMPORTANCIA DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO



Autor:

TATIANA DIAZ MANCERA

Ensayo de grado presentado como requisito para optar al título de:

CONTADOR PÚBLICO

UNIVERSIDAD MILITAR NUEVA GRANADA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

PROGRAMA DE CONTADURIA

BOGOTÁ, 2018

La Importancia del Estado de Flujo de Efectivo por el Método Directo

El presente ensayo es elaborado con el propósito de dar a conocer los conceptos más significativos y la estructura de un estado de flujos de efectivo, enfocándolo principalmente a la presentación del estado por el método directo (MD) y la importancia de elaborarlo de esta manera al momento de informar los resultados financieros y económicos de la entidad, con el fin de que la gerencia pueda realizar una mejor gestión al evaluar la capacidad de la entidad de generar flujos de efectivo. Conociendo que en Colombia y el resto de los países de Latinoamérica el estado de flujos de efectivo se presenta a través del método indirecto, se exponen razones por las cuales se recomienda preparar y presentar el estado de flujo de efectivo MD.

De acuerdo con la NIC 1 – *Presentación de Estados Financieros*, la finalidad de los Estados financieros representan una estructuración de la información, con el fin de presentar la situación financiera y el rendimiento financiero de una entidad, cumpliendo con los tres objetivos principales de la información los cuales constituyen: proporcionar información de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo, siempre y cuando sea útil para la entidad y los diferentes usuarios de la información al momento de tomar decisiones económicas.

Por esta razón, los flujos de efectivo, según el Marco Conceptual de las NIIF - Normas internacionales de Información financiera, IFRS en sus siglas en inglés; es uno de los conceptos de gran utilidad para evaluar los rendimientos financieros que genera la entidad a partir de sus recursos económicos. Igualmente, hace parte del juego completo de estados financieros, el cual comprende de acuerdo con la NIC 1: el estado de situación financiera; el estado del resultado y otro resultado integral; el estado de cambios del patrimonio; *el estado de flujos de efectivo*; notas a los estados financieros, resumiendo las políticas contables más significativas para la entidad y

otras explicaciones; adicional a esto, la información se debe presentar de forma comparativa con respecto al periodo anterior.

Considerando entonces de gran importancia el estado de flujos de efectivo, para la preparación y presentación de dicho estado, en la norma internacional de contabilidad 7 – *Estado de Flujos de efectivo (NIC 7)*, se expone que se requiere información de la variación del efectivo y equivalentes al efectivo, es decir los cambios históricos de un periodo a otro, con el fin de proporcionar a los usuarios de la información, aquellas bases para poder evaluar y analizar la capacidad con la que cuenta la entidad para generar flujos de efectivo en un periodo determinado, específicamente, mediante la elaboración y preparación de un estado de flujos de efectivo del periodo de acuerdo con la clasificación de las actividades de la entidad.

Se conoce que el estado de flujos de efectivo tiene como principales funciones, evaluar las causas que pueden generar las diferencias entre el resultado de un ejercicio y el flujo de efectivo que genero durante el periodo, y evaluar aquellos efectos que se presentan en la situación financiera y económica de la entidad que producen las diferentes actividades del ente económico, siempre y cuando éstos análisis sean pertinentes para que los usuarios de la información puedan tomar decisiones a cerca de la finalidad de los flujos de efectivo de la entidad.

Los usuarios de la información están interesados en conocer esta capacidad de generar efectivo y cómo la entidad utiliza dicho efectivo, con el fin de identificar cuáles son las actividades que representan la principal fuente de ingresos de la entidad y en qué tipo de actividades usan su efectivo, es decir, en que constituyen sus entradas y salidas de efectivo dentro de la operación del periodo, por lo tanto, es necesario que cada entidad presente un estado de flujos de efectivo. Según Estupiñán (2009), todas las entidades requieren de efectivo, independiente de sus fuentes de

ingreso, para poder llevar a cabo sus actividades propias de la entidad, como por ejemplo pagar sus obligaciones y generar rendimientos a los inversores.

Igualmente, es sustancial indicar que cada entidad que prepara el estado de flujos de efectivo pretende siempre comunicar acerca de los flujos de efectivo que tuvo la oportunidad de crear durante el periodo, de acuerdo con la clasificación de las actividades, la cual corresponde a: el efectivo que proviene de las actividades de operación, de las actividades de inversión y de las actividades de financiación. (NIC 7).

Las actividades de operación corresponden a aquellas que se originan esencialmente de las transacciones que conforman la principal fuente de ingresos ordinarios, es decir, aquellas que provienen de la operación normal del negocio de acuerdo con la actividad económica. Estas actividades, usualmente se determinan a través de la producción de los bienes o de la prestación del servicio, también se considera que van directamente relacionadas con la utilidad del ejercicio, lo que comprende los resultados operativos.

En las actividades de inversión se encuentran los flujos de efectivo que se por realizar transacciones que implican desembolsos de recursos económicos (salidas de efectivo), por lo general corresponden a la adquisición de activos de largo plazo también involucran la disposición de éstos, y otras aquellas inversiones que no son liquidables en el corto plazo; los desembolsos se realizan con el fin de que generen ingresos ordinarios, y por lo tanto crear flujos de efectivo futuros, como por ejemplo la compra de propiedad planta y equipo, adquisición de activos intangibles, y otros activos a largo plazo.

Y las actividades de financiación representan las transacciones que implican la captación de recursos económicos con el fin de facilitar la rentabilidad, tomando como referencia cambios en

el tamaño del patrimonio de la entidad y de la constitución de los aportes, es decir la financiación propia del ente económico, y también aquella financiación con terceros que hace referencia a los préstamos tomados usualmente con las entidades financieras.

Con el fin de preparar el estado de flujos de efectivo, la NIC 7 propone dos métodos de presentación de los movimientos del efectivo y los equivalentes al efectivo del periodo, los cuales corresponden a: el método directo, en el cual se exponen las categorías más significativas de los cobros y de los pagos de la entidad, teniendo en cuenta los valores brutos, y clasificando las partidas de acuerdo con la categoría de las actividades, ya sea de operación, inversión o financiación

Por otro lado, el método indirecto se inicia realizando una depuración partiendo de la ganancia o pérdida, corrigiendo el efecto que tienen las partidas no monetarias como por ejemplo depreciaciones y amortizaciones; y después, incluyendo las partidas causantes de recaudos y pagos, es decir, partidas de pago diferido y acumulaciones de la operación; teniendo en cuenta también los flujos de efectivo (cobros y pagos) de las transacciones clasificadas como de inversión o financiación.

La diferencia de usar cualquiera de los dos métodos, radica netamente en la presentación de las actividades de operación del Estado de flujo de efectivo, ya que mientras el método directo expone aquellos conceptos más significativos de las entradas y salidas del efectivo; el método indirecto muestra exactamente la misma información partiendo del resultado neto del ejercicio y realizando una conciliación o depuración, (Duque, 2015).

Así mismo, es recomendable preparar y presentar el estado de flujos de efectivo por MD ya que es un método que puede llegar a ser mucho más útil de acuerdo a la información que se presenta,

teniendo en cuenta que sumista una mejor apreciación de los flujos de efectivo de la entidad, sin embargo, aun así cuando la NIC 7 indica explícitamente dentro del párrafo 19, “Se aconseja a las entidades que presenten los flujos de efectivo utilizando el método directo”; muchas de las grandes empresas en Colombia presentan el estado de flujos de efectivo bajo normas NIIF con el método indirecto, así como se muestra a continuación:

Estado de Flujos de Efectivo de Ecopetrol S.A.

Ecopetrol S. A.

Estado de flujos de efectivo consolidado

(Expresados en millones de pesos colombianos)

Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de		
	2017	2016	2015
Flujos de efectivo proveído de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta del periodo	7,401,922	2,404,237	(3,082,846)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo generado por las operaciones:			
Gasto por impuesto a las ganancias	10	5,634,944	4,655,495
Depreciación, agotamiento y amortización	15,16,17	8,266,495	7,592,149
(Utilidad) pérdida por diferencia en cambio	29	(5,514)	(968,270)
Costo financiero de préstamos y financiaciones	29	2,385,994	2,765,024
Costo financiero de beneficios post-empleo y costos de abandono	29	753,047	580,491
Pozos secos	16	898,264	342,691
Pérdida en venta o retiro de activos no corrientes		26,686	78,990
Ganancia en adquisición de participaciones en operaciones conjuntas	32.3	(451,095)	-
Pérdida (recuperación) de impairment de activos a corto plazo		30,600	74,393
(Recuperación) pérdida de impairment de activos a largo plazo	18	(1,373,031)	841,966
Ganancia por valoración de activos financieros		(104,706)	(59,593)
(Utilidad) pérdida por método de participación patrimonial	14	(32,791)	9,711
Ganancia neta en venta de activos mantenidos para la venta		(166,389)	-
Ganancia en venta de instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable		(13,236)	(47,129)
Pérdida por inefectividad de coberturas		13,707	-
Pérdida por diferencia en cambio realizada sobre coberturas de exportaciones	25	583,232	720,137
Impuesto de renta pagado		(4,217,303)	(4,347,364)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar		(2,189,473)	(1,400,583)
Inventarios		(323,626)	(217,198)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		21,417	(619,131)
Activos y pasivos por impuestos corrientes		(493,533)	2,547,232
Provisiones corrientes por beneficios a empleados		(227,384)	(11,677)
Provisiones y contingencias		104,135	(827,153)
Otros activos y pasivos		451,264	118,522
Efectivo neto generado por las actividades de operación		16,973,626	14,232,940
			11,677,915

Fuente: Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 – Ecopetrol S.A.

La empresa Ecopetrol S.A., siendo una de las compañías más grandes de Colombia y con una de las más importantes operaciones del mercado económico, preparan su estado de flujos de efectivo por el método indirecto, en donde exponen su utilidad neta del ejercicio y le realizan las respectivas correcciones y depuraciones a través de variaciones de los rubros contables con el fin de presentar el total del efectivo generado en las actividades de operación. En comparación con el

estado de flujos de efectivo por MD, las actividades de operación se presentan a través de cobros y pagos de la entidad, es decir, transacciones operacionales en donde se muestra de una mejor manera el efectivo realmente generado y utilizado durante el periodo como, por ejemplo:

Estado de Flujos de Efectivo de Emgesa S.A. ESP y filiales

Emgesa S.A. E.S.P. y su filial

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados, método directo

(cifras en miles de pesos)

	<u>Periodo de doce meses del 1 de enero al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Periodo de doce meses del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.419.582.168	3.719.663.464
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	26.237.779	23.282.542
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-	31.392.385
Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.287.456.023)	(1.483.395.906)
Pagos y/o por cuenta de los empleados	(91.474.668)	(79.662.951)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(20.445.048)	(26.001.460)
Otros pagos por actividades de operación	(72.561.552)	(67.763.716)
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación	1.973.882.656	2.117.514.358
Impuestos a las ganancias pagados	(416.402.077)	(464.394.713)
Otras salidas de efectivo	(52.176.875)	(71.963.588)
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación	1.505.303.704	1.581.156.057

Fuente: Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 – Emgesa S.A. ESP

El estado de flujos de efectivo de la empresa Emgesa S.A. ESP es preparado y presentado por el MD identificando de esta manera los cobros y pagos por actividades de operación.

Siendo el método indirecto el más común al momento de presentar un estado de flujos de efectivo, ¿Por qué es importante preparar el estado de flujo de efectivo por el método directo? A pesar de que en la mayoría de los países de Latinoamérica presentan este estado financiero por el método indirecto como lo indica Vargas (2007) y Estupiñán (2009); el método directo es más significativo al momento de suministrar información útil para la entidad y para los usuarios de la información, puesto que ayuda a la gerencia a cumplir con sus objetivos.

El MD permite a la entidad ser más eficiente al momento de evaluar la capacidad para generar flujos de efectivo y los equivalentes al efectivo en el periodo, también cuando va a valorar la

capacidad de cumplir con las obligaciones que surgen en el transcurso normal de la operación, así también como a la hora de pagar los dividendos a sus inversores y de esta manera poder informar la capacidad de financiamiento con la que debe contar entidad ya sea interno o externo.

Por otro lado, con este método se analiza de una mejor manera los cambios (variaciones) que ha tenido el efectivo desde el punto de vista operacional. Igualmente, permite realizar una comparación más adecuada de la información que la entidad suministra sobre los rendimientos de la operación ya que elimina procedimientos contables y análisis financieros para las mismas transacciones (Estupiñán, 2009).

En conclusión, es claro reconocer que este método es considerado el más tedioso de realizar por los profesionales de la contaduría pública, sin embargo, hay que evaluar otras variantes que pueden beneficiar a los usuarios de la información al momento de presentar un buen informe sobre los flujos de efectivo. Igualmente, es importante que los contadores públicos empiecen a familiarizarse con el estado de flujo de efectivo MD, a pesar de que parece que se gasta mucho tiempo en preparar y presentar ese estado financiero, puede traer ventajas al momento de realizar una mejor interpretación de los valores reconocidos en dicho estado.

Otra razón sustancial de usar el MD es que la gerencia y los usuarios de la información, principalmente los inversionistas de la entidad llegan a ser más eficientes en la toma de decisiones, cuando las partidas significativas están presentadas de manera útil y así de esta manera puedan mejorar la gestión de los flujos de efectivo.

Teniendo en cuenta que el MD se basa en estructurar las actividades de operación en una forma más fácil de analizar sus resultados, se puede empezar a incluir el estado de flujos de efectivo por este método dentro de los informes de gestión además de los estados financieros requeridos, y de esta manera dejar a un lado la desconfianza al momento de prepararlo.

REFERENCIAS

Ecopetrol S.A. (2017). *Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017*.

Recuperado de: <https://www.ecopetrol.com.co/documentos/informe-revisor-fiscal-consolidado-2017.pdf>

Emgesa S.A. ESP. (2017). *Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017*.

Recuperado de:

<http://www.emgesa.com.co/ES/ACCIONISTAS/INFORMACIONFINANCIERA/EstadosFinancieros/Estados%20Financieros%20Anuales/EmgesaConsolidado2017.pdf>

Estupiñán, G, R. (2009). *Estado de flujos de efectivo y de otros flujos de fondos: Con base NIC 7 y FASB 95, 102, 104 y normas nacionales*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.

Duque, P, A. (2015). *Estado de flujos de efectivo: Aplicación de razonamientos algebraicos y de la NIC 7*. Cuadernos De Contabilidad, 16(40), 73-109, Ene-Abr. Bogotá. Recuperado de:

<http://www.scielo.org.co/pdf/cuco/v16n40/v16n40a03.pdf>

Rodriguez, N. (2015). *Importancia del flujo de efectivo en las pymes*. Repositorio Institucional UMNG. Universidad Militar Nueva Granada. Recuperado de:

<https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/10654/6567/1/TRABAJO%20DE%20GRADO.pdf>

Vargas, S, R. (2007). *Estado de Flujo de Efectivo*. InterSedes: Revista de las Sedes Regionales, VIII (14), 111-136.