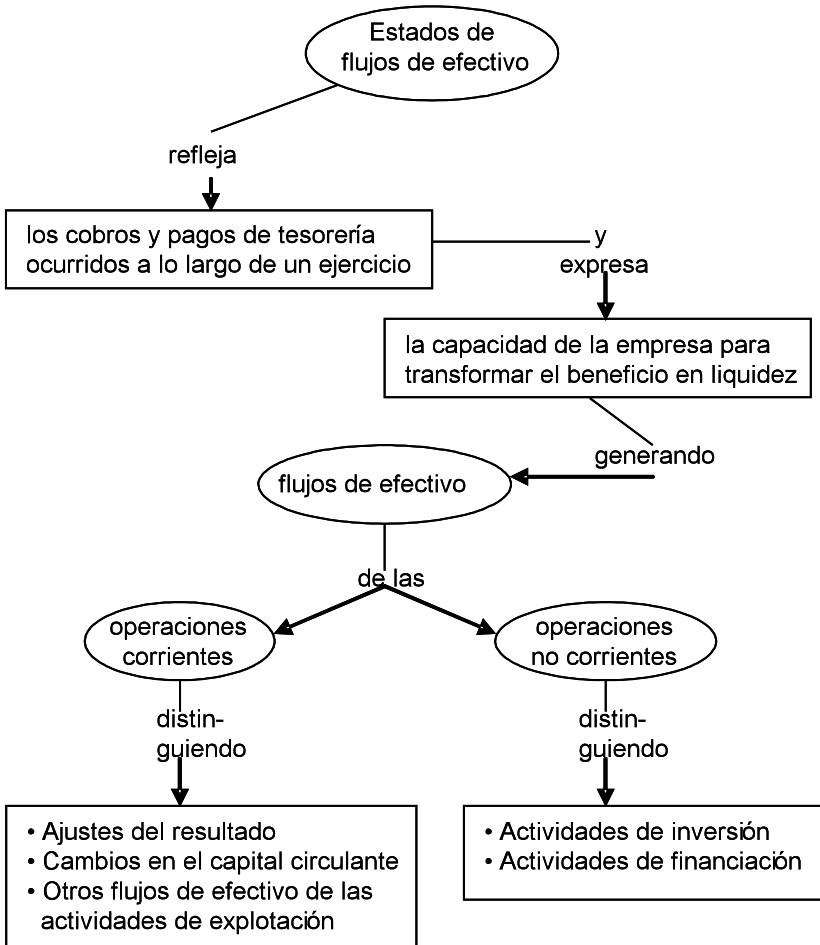


# 1

# Estado de flujos de efectivo



## 1.1. Obligación del Estado de flujos de efectivo

Las cuentas anuales obligatorias para la empresas según el Plan contable de 2007 comprenden el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria.

No obstante, existe la posibilidad de presentar modelos abreviados de balance, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria para aquellas empresas que durante dos ejercicios consecutivos reúnan, a la fecha de cierre de cada uno de ellos, al menos dos de las siguientes circunstancias:

- a) Que el total de las partidas de activo no supere los 2.850.000 euros.
- b) Que el importe neto de su cifra anual de negocios no supere los 5.700.000 euros.
- c) Que el número medio de trabajadores empleados durante el ejercicio no sea superior a 50.

Y para el modelo abreviado de la cuenta de pérdidas y ganancias los límites serían, siempre que concurren dos de las circunstancias: El total de activo que no supere los 11.400.000 euros, cifra anual de negocios de 22.800.000 euros y número medio de trabajadores de 250.

Cifras que pueden variar en un futuro para actualizarlas a la inflación de la economía.

Cuando una empresa aplique los **modelos abreviados** de cuentas anuales **dejará de ser obligatorio** el Estado de flujos de efectivo.

## 1.2. Concepto e importancia

Se ha resaltado el Estado de flujos de efectivo en este apéndice por su especial relevancia como instrumento de gestión y de información

a terceros y por las dificultades que pudiera tener su elaboración.

El estado de flujos de efectivo, como su nombre indica, refleja los cobros y pagos de tesorería ocurridos a lo largo de un ejercicio y expresa la capacidad de la empresa para transformar el beneficio en liquidez, generando flujos de efectivo de las operaciones corrientes y no corrientes. Su fin es analizar el origen y aplicación de los flujos de efectivos para mejorar la eficiencia de los recursos propios y ajenos empleados.

A diferencia del resultado de un ejercicio, sujeto a valoraciones por dotaciones y deterioros, el flujo de efectivo de las operaciones es un **magnitud objetiva** a salvo de las correcciones valorativas de activos y pasivos, y se convierte en un instrumento fundamental para evaluar la capacidad de la empresa de generar efectivo en interés de propietarios y acreedores que aplicaron su capital en espera de rentabilizar sus inversiones.

## 1.3. El Estado del flujo de efectivo en el Plan de 2007

El método de cálculo del flujo de efectivo es indirecto, a partir del resultado del ejercicio después de impuestos, y distingue estos apartados:

- A) **FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN**, diferencia:
  - a) **Ajustes de resultado**, que no suponen flujo de tesorería (Dotaciones, deterioros), resultados por enajenación de inmovilizado o instrumentos financieros que deben agruparse como actividades de inversión y financiación y remuneración de activos y pasivos financieros cuyos flujos de efectivo se mostrarán de forma separada como flujos de intereses y dividendos.

- b) **Cambios en el capital corriente**, por diferencia en el tiempo entre la corriente real de bienes y servicios y la monetaria de cobros y pagos.
- c) **Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación**. Se incluyen los pagos por intereses (incluidos los registrados como mayor valor de activos), cobros de dividendos e intereses y los flujos de efectivo por impuesto sobre beneficios.

<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	
<b>1.</b>	<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>
<b>2.</b>	<b>Ajustes de resultado:</b>
a)	Amortizaciones del inmovilizado (+)
b)	Correcciones valorativas por deterioro (+/-)
c)	Variación de provisiones (+/-)
d)	Imputación de subvenciones (-)
e)	Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)
f)	Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)
g)	Ingresos financieros (-)
h)	Gastos financieros (+)
i)	Diferencias de cambio (+/-)
j)	Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)
k)	Otros ingresos y gastos (+/-)
<b>3.</b>	<b>Cambios en el capital corriente:</b>
a)	Existencias (+/-)
b)	Deudores y otras ctas. a cobrar (+/-)
c)	Otros activos corrientes (+/-)
d)	Acreedores y otras ctas. a pagar (+/-)
e)	Otros pasivos corrientes (+/-)
f)	Otros activos y pasivos no ctes. (+/-)
<b>4.</b>	<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>
a)	Pagos de intereses (-)
b)	Cobros de dividendos (+)
c)	Cobros de intereses (+)
d)	Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)
e)	Otros pagos (cobros) (+/-)
<b>5.</b>	<b>Flujos de efectivo generados de las actividades de explotación (1+2+3+4)</b>

- B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**. Cobros de las actividades de desinversión y pagos de las inversiones no corrientes y otros activos no incluidos en el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, excluidos los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (actividades operativas).

En el caso específico de que la variación de efectivo y otros activos líquidos equivalentes fuera ocasionada por la adquisición o enajenación de un conjunto de activos y pasivos que conformen un negocio o línea de actividad se incluirá, en su caso, como una única partida en la actividades de inversión, en el epígrafe de inversiones o desinversiones según corresponda, creándose una partida específica al efecto con la denominación de "unidad de negocio".

<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
<b>6.</b>	<b>Pagos por inversiones (-)</b>
a)	Empresas del grupo y asociadas
b)	Inmovilizado intangible
c)	Inmovilizado material
d)	Inversiones inmobiliarias
e)	Otros activos financieros
f)	Activos no ctes. mantenidos para la venta
g)	Otros activos
<b>7.</b>	<b>Cobros por desinversiones (+)</b>
a)	Empresas del grupo y asociadas
b)	Inmovilizado intangible
c)	Inmovilizado material
d)	Inversiones inmobiliarias
e)	Otros activos financieros
f)	Activos no ctes. mantenidos para la venta
g)	Otros activos
<b>8.</b>	<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7 - 6)</b>

- C) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN**. Comprenden los cobros de los títulos valores emitidos por la sociedad o de los recursos ajenos concedidos por las entidades finan-

cieras o terceros, así como los pagos por amortizaciones o devoluciones de deudas y los pagos a favor de los accionistas en concepto de dividendos.

Los cobros y pagos procedentes de activos financieros y pasivos financieros de rotación elevada podrán mostrarse netos, siempre que se informe de ello en la memoria, entendiendo que el período de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de disposición y la de vencimiento no supere los seis meses.

<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio neto (-)	
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio neto (+)	
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	
a) Emisión.	
1. Obligaciones y valores similares (+)	
2. Deudas con entidades crédito (+)	
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	
4. Otras deudas (+)	
b) Devolución y amortización de	
1. Obligaciones y valores similares (-)	
2. Deudas con entidades crédito (-)	
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	
4. Otras deudas (-)	
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	
a) Dividendos (-)	
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/- 9 +/- 10 - 11)</b>	

D) **EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO.** En este apartado se recogerá el efecto producido en el periodo por las variaciones del tipo de cambio en las magnitudes de efectivo en moneda de referencia.

E) **AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/- A +/- B +/- C +/- D).** El importe resultante al sumarlo o restarlo, según proceda, al efectivo o equivalente al comienzo de ejercicio tendrá que dar el efectivo o equivalente al final de ejercicio.

**Ejemplo**

Una sociedad presenta los siguientes estados financieros:

<b>Balances de situación</b>		
<b>ACTIVO</b>	31-12- A8	31-12- A7
<b>A) Activo no corriente</b>		
<b>I. Inmovilizado intangible</b>		
5. Aplicaciones informát.	20	
<b>II. Inmovilizado material</b>		
1. Terrenos y construcc.	10.000	10.000
2. Instalac. técn. y ot. inm.	8.200	6.500
<b>V. Invers. financ. a l/pl.</b>		
1. Instrumentos patrimonio	2.800	3.500
<b>B) Activo corriente</b>		
<b>I. Act. no ctes. disp. vta.</b>	1.200	
<b>II. Existencias</b>		
1. Comerciales	2.420	3.220
<b>III. Deud. com. y ot. ctas.</b>		
1. Clientes por vtas.	12.500	11.800
3. Deudores varios	400	600
6. Otros créd. Adm. Públ.	180	90
<b>VI. Periodificaciones</b>	40	60
<b>VII. Efectivo y otr. act. liq.</b>	530	220
4. Tesorería		
<b>Total Activo</b>	<b>38.290</b>	<b>35.990</b>

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	31-12-A8	31-12-A7
<b>A) Patrimonio neto</b>		
<b>A-I) Fondos propios</b>		
<b>I. Capital</b>		
1. Capital escriturado	1.000	1.000
<b>III. Reservas</b>		
1. Legal y estatutarias	490	450
2. Otras reservas	10.610	10.120
VII. Resultado del ejercicio		
Ejercicio 20A7		800
Ejercicio 20A8	2.020	
<b>B) Pasivo no corriente</b>		
<b>II. Deudas a largo plazo</b>		
2. Deudas con ent. crédito	9.400	10.300
<b>C) Pasivo corriente</b>		
<b>III. Deudas a corto plazo</b>		
2. Deudas con ent. crédito	1.180	1.300
5. Otros pasivos financier.	600	500
<b>V. Acr. com. ctas. pagar</b>		
1. Proveedores	8.700	6.600
3. Acreedores varios	200	250
5. Pasivos impuesto cte.	700	300
6. Otr. deud. Adm. públ.	3.280	4.200
<b>VI. Periodificaciones</b>	110	170
<b>Total Patr. neto y pasivo</b>	<b>38.290</b>	<b>35.990</b>

<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>	20A8
<b>A) Operaciones continuadas</b>	
<b>1. Importe neto de cifra negocios</b>	
a) Ventas	40.200
<b>4. Aprovisionamientos</b>	
a) Consumo de mercaderías	- 19.100
<b>6. Gastos de personal</b>	
a) Sueldos y salarios y similares	- 10.220
b) Cargas sociales	- 2.540
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	
a) Servicios exteriores	- 2.900
b) Tributos	- 300
c) Pérdidas, deterioro y variac. prov	- 56
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	-2.000 (a)
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado</b>	
b) Result. enajenaciones y otros	40 (b)

<b>A.1) Resultado de explotación</b>	<b>3.124</b>
<b>12. Ingresos financieros</b>	
b) De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado	
b2) De terceros	45 (d)
<b>13. Gastos financieros</b>	
b) Por deudas con terceros	- 214 (e)
<b>15. Diferencias de cambio</b>	10 (f)
<b>16. Deterioro y resultado enaj. instrumentos de patrimonio</b>	
b) Resultados por enajenaciones	- 80 (c)
<b>A.2) Resultado financiero</b>	<b>- 239</b>
<b>A.3) Resultado antes impuestos</b>	<b>2.885</b>
<b>17. Impuesto sobre beneficios</b>	865 (l)
<b>A.4) Resultado ejercicio procedentes operaciones continuadas</b>	<b>2.020</b>
<b>B) Operaciones interrumpidas</b>	
<b>18. Resultados del ejercicio proc. oper. interrump. neto impuestos</b>	
<b>A.5) Resultado del ejercicio</b>	<b>2.020</b>

**Información extraída de la memoria de 20A8**

**Distribución beneficios ejercicio 20A7:**

	u.m.
Beneficios del ejercicio 20A7	800
Dividendos activos	270 (t)
Reservas estatutarias	40
Reservas voluntarias	490

**Inmovilizado intangible en 20A8**

	u.m.
Adquisición programa de "web"	20 (m)

El programa está pagado.

**Inmovilizado material**

Saldo a 31-12-20A7	23.580
Adquisiciones	6.500 (n)
Enajenaciones	- 3.200 (o)
Traspaso a activos a la venta	- 1.900
Saldo a 31-12-20A8	24.980

**Amortización acumulada del inmovil. mater.**

Saldo a 31-12-20A7	7.080
Dotación	2.000
Amortización enajenación	- 1.600 (o)
Traspaso a activos a la venta	- 700
Saldo a 31-12-20A8	6.780

Debe de las adquisiciones de inmovilizado material a 31-12- 20A8 350 (n), (s)

Las enajenaciones de inmovilizado en 20A8 están cobradas y existe un beneficio de 40 (o).

**Inmovilizado financiero**

Se han vendido acciones de otra empresa sin que se tenga el suficiente número de acciones para considerarla del grupo o asociada y en la venta ha habido unas pérdidas de 80 (p).

**Deudas entidades de crédito**

En 20A8 le concedieron un nuevo préstamo de 3.000 (q) y ha amortizado 4.020 (r).

**Consumo de mercaderías**

	u.m.
Consumo de mercaderías	19.100
Compras	18.300
Variación de existencias	800
Existencias iniciales	3.220
Existencias finales	2.420

**Deterioro de explotación**

Un cliente se considera de dudoso cobro por 56 u.m.

**Balances de situación**

ACTIVO	31-12-A8	31-12-A7	Diferencia
<b>A) Activo no corriente</b>			
<b>I. Inmovilizado intangible</b>			
5. Aplicaciones informáticas	20		20 (m)
<b>II. Inmovilizado material</b>			
1. Terrenos y construcciones	10.000	10.000	
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	8.200	6.500	1.700
<b>V. Inversiones financieras a l/pl.</b>			
1. Instrumentos de patrimonio	2.800	3.500	- 700 (p)
<b>B) Activo corriente</b>			
<b>I. Act. no ctes. disp. vta.</b>	1.200		1.200
<b>II. Existencias</b>			
1. Comerciales	2.420	3.220	- 800 (g)
<b>III. Deud. com. y ot. ctas.</b>			
1. Clientes por vtas.	12.500	11.800	700 (h)
3. Deudores varios	400	600	- 200 (h)
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	180	90	90 (h)
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	40	60	- 20 (i)
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>			
4. Tesorería	530	220	310
<b>Total Activo</b>	<b>38.290</b>	<b>35.990</b>	

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>31-12-A8</b>	<b>31-12-A7</b>	<b>Diferencia</b>
<b>A) Patrimonio neto</b>			
<b>A-I) Fondos propios</b>			
<b>I. Capital</b> (escriturado)	1.000	1.000	
<b>III. Reservas</b>			
1. Legal y estatutarias	490	450	40
2. Otras reservas	10.610	10.120	490
VII. Resultado del ejercicio			
Ejercicio 20A7		800	- 800
Ejercicio 20A8	2.020		2.020
<b>B) Pasivo no corriente</b>			
<b>II. Deudas a largo plazo</b> (entidades de crédito)	9.400	10.300	- 900
<b>C) Pasivo corriente</b>			
<b>III. Deudas a corto plazo</b>			
2. Deudas con entidades de crédito	1.180	1.300	- 120
5. Otros pasivos financieros	600 (s)	500 (s)	100 (s)
<b>V. Acr. com. ctas. pagar</b>			
1. Proveedores	8.700	6.600	2.100 (j)
3. Acreedores varios	200	250	- 50 (j)
5. Pasivos por impuesto corriente	700	300	400 (l)
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	3.280	4.200	- 920 (j)
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	110	170	- 60 (k)
<b>Total Patrimonio neto y pasivo</b>	<b>38.290</b>	<b>35.990</b>	

<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>20A8</b>	
<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	2.885	
<b>2. Ajustes de resultado:</b>		
a) Amortizaciones del inmovilizado (+)	2.000	(a)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	- 40	(b)
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	80	(c)
g) Ingresos financieros (-)	- 45 (1)	(d)
h) Gastos financieros (+)	214 (2)	(e)
i) Diferencias de cambio (+/-)	- 10 (3)	(f)
<b>3. Cambios en el capital corriente:</b>		
a) Existencias (+/-)	800	(g)
b) Deudores y otras ctas. a cobrar (+/-)	- 590	(h)
c) Otros activos corrientes (+/-)	20	(i)
d) Acreedores y otras ctas, a pagar (+/-)	1.130	(j)
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	- 60	(k)
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>		
a) Pagos de intereses (-)	- 214 (2)	
c) Cobros de intereses (+)	45 (1)	
d) Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-) (865 - 400)	- 465	(l)
<b>5. Flujos de efectivo generados de las actividades de explotación (1+2+3+4)</b>	<b>5.750</b>	

<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>20A8</b>	
<b>6. Pagos por inversiones (-)</b>		
b) Inmovilizado intangible	- 20	(m)
c) Inmovilizado material (6.500 -350 (4))	- 6.150	(n)
<b>7. Cobros por desinversiones (+)</b>		
c) Inmovilizado material (3.200 + 40 - 1.600)	1.640	(o)
e) Otros activos financieros (700 - 80)	620	(p)
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7 - 6)</b>	<b>- 3.910</b>	
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		
a) Emisión:		
2. Deudas con entidades crédito (+)	3.000	(q)
b) Devolución y amortización de:		
2. Deudas con entidades crédito (-)	- 4.020	(r)
4. Otras deudas (-) (600 - (500+ 350 (4)))	- 250	(s)
<b>11. Pagos por dividendos y remun. de otros instrumentos de patrimonio</b>		
a) Dividendos (-)	- 270	(t)
<b>12. Flujos efectivo de las actividades de financiación (+/- 9 +/- 10 - 11)</b>	<b>- 1.540</b>	
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>10 (3)</b>	
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/- A +/- B +/- C +/- D)</b>	<b>310</b>	
Efectivo o equivalente al comienzo de ejercicio	220	
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	530	

## Más información

En [www.edicionesmanuelibanez.es](http://www.edicionesmanuelibanez.es) puede descargarse de forma **gratuita** un manual editado por **Auren (Auditores, Consultores, Abogados y Asesores fiscales)** y el **BBVA** titulado *MANUAL PRÁCTICO DEL PLAN GENERAL DE CONTABILIDAD 2007*. En las páginas 248 y siguientes encontrará más información sobre el *Estado de flujos de efectivo* y **otro ejemplo solucionado**, así como información sobre el contenido de la memoria y demás estados financieros.

Otro libro de interés para complementar los conocimientos de la *Contabilidad Financiera Avanzada y Auditoria* es: **Manual del Nuevo Plan General Contable. Ediciones CEF.-2008**. Coordinado por Sotero Amador Fernández y Javier Romano Aparicio.

En [www.edicionesmanuelibanez.es](http://www.edicionesmanuelibanez.es) también encontrarás un programa para realizar los cuadros de amortización de préstamos. El "software" comprimido en "winzip" contiene dos archivos en "word" con las instrucciones del programa y demás instrumentos financieros de interés para el cálculo contable.



## Índice

### U.d. 1. Principios y criterios de valoración

1.1. Fundamentos básicos del Plan contable de 2007	5
1.2. Principios contables	5
1.2.1. Empresa en funcionamiento	6
1.2.2. Devengo	6
1.2.3. Uniformidad	6
1.2.4. Prudencia	8
1.2.5. No compensación	8
1.2.6. Importancia relativa	9
1.3. Imagen fiel como objetivo	9
1.4. Criterios de registro	10
Ejercicios	11
Otras actividades	13

### U.d. 2. Ajustes, gastos e ingresos diferidos

2.1. Ajustes contables por periodificación	15
2.2. Gastos e ingresos diferidos	16
2.2.1. Créditos y débitos comerciales y no comerciales con intereses	18
2.3. Activación de gastos en el inmovilizado y el coste de las existencias en prestación de servicios	25
Ejercicios	27
Resumen	31

### U.d. 3. Provisiones y deterioros

3.1. Provisiones	33
3.2. Valoración	33
3.3. Clases de provisiones	34
3.3.1. Provisión para impuestos	34
3.3.2. Provisión para otras responsabilidades	35
3.3.3. Provisión para desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado	36
3.3.4. Provisión para actuaciones medioambientales	38
3.3.5. Provisión para operaciones comerciales	39
3.4. Grandes reparaciones y fondo de reversión	40
3.5. Deterioro de activos	42

3.6. Valoración de los deterioros	43
3.7. Clases de deterioros	43
3.7.1. Deterioros de grupos 2 y 5	43
3.7.2. Deterioros del grupo 3	47
3.7.3. Deterioros del grupo 4	48
Ejercicios	51
Resumen	55

### U.d. 4. Operaciones en moneda extranjera

4.1. Transacciones en moneda extranjera	57
4.2. Valoración inicial	57
4.3. Partidas monetarias	57
4.4. Partidas no monetarias	63
Ejercicios	66

### U.d. 5. Operaciones de arrendamiento financiero

5.1. Concepto y características	71
5.2. Registro del arrendatario	72
5.3. Registro del arrendador	80
5.4. Venta con arrendamiento financiero posterior	81
Ejercicios	83

### U.d. 6. Contabilidad fiscal

6.1. Introducción	87
6.2. Marco conceptual del impuesto sobre beneficios	87
6.3. Proceso de contabilización del impuesto sobre beneficios	89
6.4. Implicaciones contables de la prorrata del IVA	95
6.4.1. Regulación del IVA de bienes de inversión	99
6.4.2. Enajenación de bienes de inversión en el periodo de regularización	100
6.5. Implicaciones contables del IVA en autoconsumo	103
Ejercicios	106

### U.d. 7. Cambios en el patrimonio neto y otros aspectos financieros

7.1. Gastos de constitución	111
7.2. Las subvenciones, donaciones y legados recibidos	112

7.3. Instrumentos financieros con cambios en el patrimonio neto	116
7.4. Valor de los instrumentos de patrimonio	117
7.5. Derechos de suscripción	118
7.6. Contabilización de los derechos de suscripción	120
7.7. Otras inversiones financieras en un mercado activo	122
Ejercicios	129
Resumen	133

#### **U.d. 8. Inmovilizado intangible y permutas**

8.1. Concepto y reconocimiento	135
8.2. Valoración	135
8.3. Investigación, desarrollo y propiedad industrial	136
8.4. Concesiones administrativas	140
8.5. Derechos de traspaso	142
8.6. Aplicaciones informáticas	143
8.7. Fondo de comercio	144
8.8. Otros inmovilizados intangibles	146
8.9. Permutas	147
Ejercicios	148

#### **U.d. 9. Análisis de balances**

9.1. Fuentes de información	153
9.2. Masas patrimoniales	153
9.3. Análisis financiero: Fondo de maniobra y ratios	156

9.3.1. Período medio de maduración	157
9.4. Análisis económico	160
9.4.1. Ratios económicos	161
9.5. Estructura de balance según tipos de empresas	162
9.6. Limitaciones del análisis de balances	163
Ejercicios	163
Otras actividades	167

#### **U.d. 10. Auditoría**

10.1. Concepto y técnicas	169
10.2. Auditoría interna	170
10.3. Auditoría externa	172
10.4. Registro de cambios de criterio errores y estimaciones	173
10.5. Hechos posteriores al cierre	175
10.6. Ajustes y rectificaciones	177
Ejercicios	179

#### **Apéndice 1. Estado de flujos de efectivo**

1.1. Obligación del Estado de flujos de efectivo	183
1.2. Concepto e importancia	183
1.3. El Estado del flujo de efectivo en el Plan de 2007	183
Más información	189

## Abreviaturas comerciales más usuales

bco. ....	banco	n/ch. ....	nuestro cheque
cgo. ....	cargo	n/f. ....	nuestro favor
cga. ....	carga	n/g. ....	nuestro giro
cta. ....	cuenta	n/ch. ....	nuestro cheque
cta.cte. ....	cuenta corriente	pts. ....	pesetas
ch. ....	cheque	p/o. ....	por orden
c/pl. ....	corto plazo	ptmo. ....	préstamo
dto. ....	descuento	P <sub>n</sub> ....	patrimonio neto
d/f. ....	días fechas	rcbo. ....	recibo
eftvo. ....	efectivo	sdo. ....	saldo
efto. ....	efecto	s/vto. ....	su vencimiento
fra. ....	factura	s/cgo. ....	su cargo
f/fra. ....	fecha factura	s/cta. ....	su cuenta
gtos. ....	gastos	s/f. ....	su favor
l/pl. ....	largo plazo	s/fra. ....	su factura
m/f. ....	meses fecha	s/g. ....	su giro
m/cgo. ....	mi cargo	t/. ....	talón
m/cta. ....	mi cuenta	vto. ....	vencimiento