

Centro de Recursos en Línea (CRL)

Profundice sus conocimientos

Capítulo 9

Estado de flujos de efectivo NIF B-2

Nada existe más dulce que la miel... excepto el dinero.

Benjamín Franklin

Al finalizar este capítulo, el alumno será capaz de:

- OA1** Conocer los antecedentes del estado de flujos de efectivo y definirlo.
- OA2** Comprender su estructura básica.
- OA3** Distinguir las actividades de operación, inversión y financiamiento.
- OA4** Conocer las normas de presentación.
- OA5** Comprender los métodos para determinar y presentar las actividades de operación.

NIC 7

Estado de flujos de efectivo

Los usuarios de los estados financieros están interesados en saber cómo la entidad genera y utiliza el efectivo y los equivalentes al efectivo. 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 suministrar rendimientos a sus inversores. Por consiguiente, esta norma requiere que todas las entidades presenten un estado de flujos de efectivo.

NIIF-PYMES

Sección 7, Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante el periodo sobre el que se informa, mostrando por separado los cambios según procedan de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación.

NIC 7

Estado de flujos de efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de

efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.

Los equivalentes al efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo.

Por ello, una inversión normalmente cumple los requisitos de un equivalente al efectivo cuando tiene un periodo de vencimiento corto, digamos, de tres meses o menos desde la fecha de la adquisición.

Los préstamos bancarios se consideran, en general, como actividades de inversión. Sin embargo, en algunos países los sobregiros exigibles en cualquier momento por el banco forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad. En tales circunstancias, tales sobregiros se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes al efectivo. Una característica de los acuerdos bancarios que regulan los sobregiros u operaciones similares es que el saldo con el banco fluctúa constantemente de deudor a acreedor.

Los flujos de efectivo no incluirán ningún movimiento entre las partidas que constituyen el efectivo y equivalentes al efectivo, puesto que estos componentes son parte de la gestión de efectivo de la entidad más que de sus actividades de operación, de inversión o financiación. La gestión del efectivo comprende también la inversión de los sobrantes de efectivo y equivalentes a efectivo.

NIIF-PYMES

Sección 7, Estado de flujos de efectivo

Equivalentes al efectivo

Equivalentes al efectivo son inversiones con alta liquidez a corto plazo que son fácilmente convertibles en importes conocidos de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Se mantienen para cumplir los compromisos de efectivo a corto plazo en lugar de para inversión u otros propósitos. Por consiguiente, una

inversión será un equivalente al efectivo cuando tenga un vencimiento próximo, por ejemplo, de tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

NIC 7

Estado de flujos de efectivo

Actividades de operación

Las actividades de operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad, así como actividades que no pueden ser identificadas como de inversión o financiación

El importe de los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación es un indicador clave de la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad de operación de la entidad, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación. 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 tales actividades.

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad. Por tanto, proceden de las operaciones y otros sucesos que entran en la determinación de las ganancias o pérdidas netas.

Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de operación son los siguientes:

- a) cobros procedentes de las ventas de bienes y la prestación de servicios;
- b) cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias;
- c) pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios;
- d) pagos a y por cuenta de los empleados;

- e) eliminado
- f) pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias, a menos que éstos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiación; y
- g) cobros y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación o para negociar con ellos.

NIIF-PYMES

Sección 7, Estado de flujos de efectivo

Actividades de operación.

Las actividades de operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad. Por consiguiente, los flujos de efectivo de actividades de operación generalmente proceden de las transacciones y otros sucesos y condiciones que entran en la determinación del resultado. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de operación son los siguientes:

- a) cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios;
- b) cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias;
- c) pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios;
- d) pagos a y por cuenta de los empleados;
- e) pagos o devoluciones del impuesto a las ganancias, a menos que puedan ser específicamente identificados dentro de las actividades de inversión y financiación; y
- f) cobros y pagos procedentes de inversiones, préstamos y otros contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar que sean similares a los inventarios adquiridos específicamente para revender.

Norma Internacional de Contabilidad 7 NIC 7

Estado de flujos de efectivo

Actividades de inversión

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

La información a revelar por separado 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 para recursos que se prevé van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro. Solo los desembolsos que dan lugar al reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera cumplen las condiciones para clasificarlos como actividades de inversión.

Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de inversión son los siguientes:

- a) pagos por la adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo.
- b) cobros por ventas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo;
- c) pagos por la adquisición de instrumentos de pasivo o de patrimonio, emitidos por otras entidades, ...
- d) cobros por venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de capital emitidos por otras entidades, ...
- e) anticipos de efectivo y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de ese tipo hechas por entidades financieras);
- f) cobros derivados del reembolso de anticipos y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de este tipo hechas por entidades financieras);

NIIF-PYMES

Sección 7, Estado de flujos de efectivo

Actividades de inversión

Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, y otras inversiones no incluidas en equivalentes al efectivo. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de inversión son los siguientes:

- a) pagos por la adquisición de propiedades, planta y equipo (incluyendo trabajos realizados por la entidad en sus propiedades, planta y equipo), activos intangibles y otros activos a largo plazo;
- b) cobros por ventas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo;
- c) pagos por la adquisición de instrumentos de patrimonio o de deuda emitidos por otras entidades y ...
- d) cobros por la venta de instrumentos de patrimonio o de deuda emitidos por otras entidades y ...
- e) anticipos de efectivo y préstamos a terceros;
- f) cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos a terceros.

Norma Internacional de Contabilidad 7 NIC 7

Estado de flujos de efectivo

Actividades de financiación

Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por la entidad.

Es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad.

Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación son los siguientes:

- a) cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital;
- b) pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad;
- c) cobros procedentes de la emisión de obligaciones sin garantía, préstamos, bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazos;
- d) reembolsos en efectivo de fondos tomados en préstamo; y
- e) pagos realizados por el arrendatario para reducir una deuda pendiente procedente de un arrendamiento.

NIIF-PYMES

Sección 7, Estado de flujos de efectivo

Actividades de financiación

Actividades de financiación son las actividades que dan lugar a cambios en el tamaño y composición de los capitales aportados y de los préstamos tomados de una entidad. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación son los siguientes:

- a) cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital;
- b) pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad;
- c) cobros procedentes de la emisión de obligaciones, préstamos, pagarés, bonos, hipotecas y otros préstamos a corto o largo plazos;
- d) reembolsos en efectivo de fondos tomados en préstamo; y
- e) pagos realizados por un arrendatario para reducir la deuda pendiente relacionada con un arrendamiento financiero.

Norma Internacional de Contabilidad 7 NIC 7

Estado de flujos de efectivo

Información sobre flujos de efectivo de las actividades de operación

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 cobros y pagos en términos brutos; o
- b) Método indirecto, según el cual se comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

NIIF-PYMES

Sección 7, Estado de flujos de efectivo

Información sobre flujos de efectivo procedentes de actividades de operación

Una entidad presentará los flujos de efectivo procedentes de actividades de operaciones utilizando:

- a) el método directo, el flujo de efectivo neto de las actividades de operación se presenta revelando información sobre las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos.
- b) En el método indirecto, el flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo la ganancia o la pérdida.

Norma Internacional de Contabilidad 7 NIC 7

Estado de flujos de efectivo

Método directo

Se aconseja a las entidades que presenten los flujos de efectivo de las actividades de operación utilizando el método directo.

Este método suministra 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 cobros o 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 asimilables y los gastos por intereses y otros gastos asimilables), así como otras partidas en el estado del resultado integral por:
 - i) los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación;
 - ii) otras partidas no monetarias; y
 - iii) otras partidas cuyos efectos en el efectivo se consideran flujos de efectivo de inversión o financiación.

NIIF-PYMES

Sección 7, Estado de flujos de efectivo

Método directo

En el método directo, el flujo de efectivo neto de las actividades de operación se presenta revelando información sobre las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos. Esta información se puede obtener:

- a) de los registros contables de la entidad; o

b) ajustando las ventas, el costo de las ventas y otras partidas en el estado del resultado integral (o el estado de resultados, si se presenta) por:

i) los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación;

ii) otras partidas sin reflejo en el efectivo; y

iii) otras partidas cuyos efectos en el efectivo se consideran flujos de efectivo de inversión o financiación.

Norma Internacional de Contabilidad 7 NIC 7

Estado de flujos de efectivo

Método indirecto

En el método indirecto, el flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo la ganancia o la pérdida por los efectos de:

a) los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación;

b) las partidas sin reflejo en el efectivo, tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas y participación en ganancias no distribuidas de asociadas; y

c) todas las otras partidas cuyos efectos monetarios se consideran flujos de efectivo de inversión o financiación.

NIIF-PYMES

Sección 7, Estado de flujos de efectivo

Método indirecto

En el método indirecto, el flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo la ganancia o la pérdida por los efectos de:

- a) los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación
- b) las partidas sin reflejo en el efectivo, tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, ingresos acumulados (o devengados) (gastos) no recibidos (pagados) todavía en efectivo, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas, participación en ganancias no distribuidas de asociadas, y participaciones no controladoras; y
- c) cualesquiera otras partidas cuyos efectos monetarios se relacionen con inversión o financiación.

ESTADOS CONSOLIDADOS

de flujos de efectivo

GRUPO BIMBO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

(En millones de pesos mexicanos)

		POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE		
	NOTAS	2020	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación				
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ 16,743	\$ 12,108	\$ 11,708
Ajustes por:				
Depreciación y amortización	8, 9, 11	16,251	14,373	10,000
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades, planta y equipo		(127)	17	14
Participación en los resultados de compañías asociadas		(194)	(249)	(194)
Deterioro de activos de larga duración		1,075	1,318	907
Planes de pensiones multipatronales y otros pasivos a largo plazo	22	2,494	1,762	(401)
Costo laboral del servicio actual	18	991	717	986
Intereses a cargo	23	9,424	8,561	7,668
Intereses a favor		(387)	(560)	(386)
Gastos de arrendamientos de corto plazo y bajo valor	9	2,017	2,141	-
Cambios en activos y pasivos:				
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar		(914)	(1,348)	(1,250)
Inventarios		(769)	(876)	(1,194)
Pagos anticipados		(684)	(135)	(167)
Cuentas por pagar a proveedores		3,004	2,054	257
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados		4,718	(3,406)	306
Cuentas por pagar a partes relacionadas		270	289	57
Impuestos a la utilidad pagados		(5,789)	(3,961)	(4,327)
Depósitos en cuentas de garantía de instrumentos financieros derivados		723	294	(202)
Participación de los trabajadores en las utilidades		(165)	(241)	137
Beneficios a empleados y previsión social		(2,955)	(2,197)	(2,809)
Activos clasificados como mantenidos para su venta		168	-	(128)
Gastos de arrendamientos de corto plazo y bajo valor		(2,017)	(2,141)	-
Flujos netos de efectivo generados en actividades de operación		43,877	28,520	20,982

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE				
	NOTAS	2020	2019	2018
Actividades de inversión				
Adquisición de propiedades, planta y equipo	8	(13,218)	(13,117)	(15,067)
Adquisiciones de negocios y participaciones no controladoras, neto de efectivo recibido	1	(3,453)	(94)	(3,600)
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo		763	470	599
Adquisición de activos intangibles	11	(528)	(264)	(760)
Incremento de derechos de distribución en entidades estructuradas	11	(351)	(132)	(180)
Otros activos		(218)	(89)	232
Dividendos cobrados asociadas	10	93	73	42
Intereses cobrados		387	560	386
Aportaciones de capital social en asociadas	10	(163)	(49)	(43)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión		(16,688)	(12,642)	(18,391)
Actividades de financiamiento				
Préstamos obtenidos	13	34,818	22,594	8,024
Pago de préstamos	13	(40,745)	(22,640)	(11,005)
Intereses pagados		(6,410)	(5,681)	(7,280)
Rendimientos instrumento financiero de capital		(648)	(595)	(104)
Dividendos pagados		(2,433)	(2,103)	(1,646)
Pagos de arrendamiento	9	(5,544)	(4,784)	-
Emisión de instrumento de capital	20	-	-	8,986
Pagos de instrumentos financieros derivados		(2,431)	(2,481)	(412)
Cobros de instrumentos financieros derivados		2,970	605	2,222
Recompra de acciones	20	(3,740)	(1,748)	(1,107)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento		(24,162)	(16,833)	(2,322)
Ajuste en el valor del efectivo por efecto de tipo de cambio y efectos inflacionarios		(9)	(378)	99
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		3,017	(1,333)	368
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		6,251	7,584	7,216
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		\$ 9,268	\$ 6,251	\$ 7,584

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Estado de flujos de efectivo de GRUPO BIMBO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS¹

¹ https://grupobimbo-com-custom01-assets.s3.amazonaws.com/s3fs-public/GB-Informe-Anual-2020_0.pdf

Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 (reformulados)

(En miles de pesos)

	2019	2018 (reformulados)	2017 (reformulados)
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad neta consolidada del año	\$ 8,405,950	\$ 10,373,277	\$ 11,439,166
Ajustes que no requirieron (generaron) efectivo por:			
Impuestos a la utilidad reconocidos en resultados	2,928,598	1,473,481	3,334,662
Depreciación y amortización	3,280,935	3,155,491	3,152,378
(Utilidad) pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo y otros activos	(12,071)	(13,908)	3,164
Baja de activo fijo y activos intangibles	567	2,761	-
Deterioro de inmuebles, maquinaria y equipo	(68,887)	10,375	30,228
Deterioro de gastos de exploración	-	372,850	-
Deterioro de concesión	-	84,659	-
Ganancia derivada por cambio en el valor razonable de propiedades de inversión	(225,440)	(221,908)	(115,955)
Ganancia derivada por revaluación de marcas	-	-	-
Participación en los resultados de entidades asociadas y negocios conjuntos	(978,063)	(787,689)	(2,507,468)
Efecto de instrumentos financieros derivados	(21,222)	(9,414)	(9,414)
Ingreso por intereses	(4,717,989)	(4,379,795)	(3,934,351)
Gasto por intereses	1,185,672	1,094,294	1,092,565
Utilidad en enajenación y adquisición de acciones de asociadas	-	-	(391,892)
Efecto de Dilución de acciones	-	-	(854,139)
Dividendos recibidos de asociadas valuadas a valor razonable	(745,028)	(558,772)	-
Otras partidas	(745,497)	(132,756)	367,855
	<u>8,287,525</u>	<u>10,462,946</u>	<u>11,606,799</u>
Partidas relacionadas con actividades de operación:			
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar	(3,065,774)	827,027	(463,061)
Ingresos por intereses	3,970,601	3,775,271	3,588,215
Otras cuentas por cobrar	(491,067)	653,389	351,460
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(246,616)	(617,387)	(408,009)
Impuestos por recuperar	(314,377)	(499,706)	(461,989)
Inventarios	112,048	(1,254,953)	(742,769)
Pagos anticipados	(493,773)	(12,658)	24,113
Cuentas por cobrar a largo plazo	51,656	126,083	10,143
Inventarios inmobiliarios	(55,965)	(25,512)	(38,715)
Otros activos	(321,151)	(374,902)	(235,324)
(Disminución) aumento en:			
Cuentas por pagar a proveedores	(393,644)	1,366,532	564,913
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(764,521)	(499,539)	(477,869)
Otras cuentas por pagar y otros pasivos acumulados	392,849	(288,881)	278,929
Provisiones	460,650	(227,854)	219,086
Beneficios directos a los empleados	39,482	(27,555)	(15,628)
Pasivos Contractuales-Anticipos de clientes	2,490,997	918,954	112,550
Otros pasivos a largo plazo	(315,412)	216,275	69,626
Beneficios a los empleados	391,911	(14,478)	(35,556)
Impuestos a la utilidad pagados	(1,997,182)	(3,776,476)	(2,976,019)
Instrumentos financieros derivados	652,059	(149,448)	75,837
Flujos netos de efectivo generados de actividades de operación	<u>8,390,296</u>	<u>10,577,128</u>	<u>11,046,732</u>

Estado de flujos de efectivo Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias ²

² <https://www.carso.com.mx/wp-content/uploads/2020/04/2019.pdf>

ESTADOS CONSOLIDADOS DE

Flujos de Efectivo

(Notas 1, 2 y 3)
Cifras expresadas en miles de pesos

		31 de diciembre	
	Nota	2020	2019
Actividades de operación			
Resultado antes de impuestos	\$	371,403	\$ 16,992,479
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:			
Depreciación y amortización		5,194,182	4,705,436
Provisión para pérdidas crediticias	8	5,182,681	3,911,269
Concesiones de arrendamientos	18	(233,232)	-
Merma de inventarios		922,727	962,962
Participación en los resultados de asociadas	11.2	523,773	(684,274)
Costo en venta de propiedades, mobiliario y equipo		708,280	615,570
Costo neto del periodo por beneficios a empleados	17	445,754	310,296
Intereses devengados a favor		(7,322,875)	(7,771,037)
Intereses devengados a cargo		4,210,487	3,678,467
		9,631,777	5,728,689
(Aumento) disminución en:			
Intereses cobrados a clientes		7,211,422	7,746,599
Cartera de créditos a corto plazo		224,196	(5,863,659)
Inventarios		942,693	(3,630,164)
Impuesto al valor agregado por recuperar		(489,483)	(476,436)
Otras cuentas por cobrar		(317,492)	37,246
Pagos anticipados		330,301	(260,125)
Aumento (disminución) en:			
Proveedores		1,709,550	(1,024,069)
Provisiones		704,412	(132,894)
Ingresos diferidos		(134,066)	214,686
Acreedores		(1,010,748)	70,896
Beneficios a los empleados		(196,036)	(2,342)
Impuestos a la utilidad pagados		(3,955,677)	(4,199,888)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		15,022,252	15,201,018
Actividades de inversión			
Aumento de capital en asociadas		(129,672)	(319,547)
Dividendos recibidos de asociadas		-	213,147
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	13	(3,697,145)	(5,871,512)
Adquisición de propiedades de inversión	12	(148,515)	(2,169,490)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		52,296	98,025
Inversión en nuevos desarrollos informáticos	14	(668,503)	(689,470)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(4,591,539)	(8,738,847)
Efectivo para aplicar en actividades de financiamiento		10,430,713	6,462,171
Actividades de financiamiento			
Dividendos pagados	20.1	(8)	(1,474,397)
Intereses pagados	16	(2,961,220)	(2,549,259)
Deuda contratada		8,500,000	5,000,000
Pago de deuda		(6,500,000)	-
Pago de principal de arrendamiento financiero		(776,716)	(816,554)
Pago de intereses de arrendamiento financiero		(1,111,336)	(1,071,554)
Venta de acciones	20	546,493	66,025
Recompra de acciones	20	(566,788)	(517,133)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(2,869,575)	(1,362,872)
Incremento de efectivo y equivalentes de efectivo		7,561,138	5,099,299
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo		18,959,340	13,785,519
Fluctuación cambiaria del efectivo		(324,542)	(250,020)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	26,195,936	\$ 18,634,798

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados

Estado de flujos de efectivo El puerto de Liverpool ³

³ <https://www.elpuertodeliverpool.mx/docs/informes-anuales/IA-LIVERPOOL-2020-ESP.pdf>

Clave de cotización ⓘ	TELMEX	TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V.
Número De Trimestre ⓘ	2	Consolidado ⓘ Si
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa ⓘ		2021-06-30

Cantidades monetarias expresadas en Miles

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2021-01-01 - 2021-06-30	Acumulado Año Anterior MXN 2020-01-01 - 2020-06-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis] ⓘ		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis] ⓘ		
Utilidad (pérdida) neta ⓘ	(3,314,639) 	(4,529,329) 
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis] ⓘ		
+ Operaciones discontinuas ⓘ	0	0
+ Impuestos a la utilidad ⓘ	(697,547)	(45,650)
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto ⓘ	827,862	893,694
+ Gastos de depreciación y amortización ⓘ	9,626,022	10,417,092
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo ⓘ	0	0
	7,101,838	7,115,188

+ Provisiones ①	7,491,826	7,146,493
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas ①	0	0
+ Pagos basados en acciones ①	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable ①	0	0
- Utilidades no distribuidas de asociadas ①	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes ①	0	0
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos ①	(3,181)	(5,336)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios ①	111,418	235,808
+ (-) Disminución (incremento) de clientes ①	(753,578)	(720,680)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación ①	(1,873,720)	(7,648,181)
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores ①	1,759,975	(1,236,713)
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación ①	(3,769,403)	1,399,022
+ Otras partidas distintas al efectivo ①	0	0
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento ①	0	0
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos ①	0	0
+ Amortización de comisiones por arrendamiento ①	0	0
+ Ajuste por valor de las propiedades ①	0	0

+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) ①	(106,292)	0
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) ①	12,613,382 	10,435,549 
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones ①	9,298,743 	5,906,220 
- Dividendos pagados ①	0	0
+ Dividendos recibidos ①	0	0
- Intereses pagados ①	0	0
+ Intereses recibidos ①	0	0
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados) ①	320,569	4,106,403
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo ①	0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación ①	8,978,174 	1,799,817 
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis] ①		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios ①	0	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios ①	0	0
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades ①	0	0
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades ①	0	0
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos ①	0	0
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos ①	0	0
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo ①	0	0
- Compras de propiedades, planta y equipo ①	1,947,605	6,694,016

+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles ⓘ	0	0
- Compras de activos intangibles ⓘ	15,152	3,673
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo ⓘ	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo ⓘ	0	0
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno ⓘ	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros ⓘ	0	0
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros ⓘ	0	0
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera ⓘ	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera ⓘ	0	0
+ Dividendos recibidos ⓘ	0	0
- Intereses pagados ⓘ	0	0
+ Intereses cobrados ⓘ	37,840	328,042
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados) ⓘ	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo ⓘ	(1,000)	6,868,700
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión ⓘ	(1,925,917) 📊	499,053 📊
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis] ⓘ		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control ⓘ	0	0
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control ⓘ	0	0

+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital ⓘ	0	0
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad ⓘ	0	0
- Pagos por otras aportaciones en el capital ⓘ	0	0
+ Importes procedentes de préstamos ⓘ	501,444	3,385,000
- Reembolsos de préstamos ⓘ	4,310,000	2,687,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros ⓘ	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos ⓘ	3,227,027	3,432,256
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno ⓘ	0	0
- Dividendos pagados ⓘ	2,315	654
- Intereses pagados ⓘ	722,958	682,005
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) ⓘ	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo ⓘ	0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento ⓘ	(7,760,856)	(3,416,915)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio ⓘ	(708,599)	(1,118,045)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis] ⓘ		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo ⓘ	0	0
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo ⓘ	(708,599)	(1,118,045)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo ⓘ	1,508,758	1,673,154
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo ⓘ	800,159	555,109

Estado de flujos de efectivo de Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.⁴

⁴ https://www.bmv.com.mx/docs-pub/visor/visorXbrl.html?docins=../ifrsxbrl/ifrsxbrl_1117516_2021-02_1.zip#/visorXbrl

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2020-01-01 - 2020- 06-30	Acumulado Año Anterior MXN 2019-01-01 - 2019- 06-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	(663,073,000)	911,614,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	(235,628,000)	306,714,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
+ Gastos de depreciación y amortización	1,028,141,000	908,344,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
+ Provisiones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
+ Pagos basados en acciones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
- Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	18,612,000	34,624,000
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	8,478,000	6,373,000
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	47,674,000	238,426,000
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	3,490,508,000	1,317,992,000
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	145,186,000	(124,384,000)
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	(3,312,676,000)	(2,357,196,000)
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(827,095,000)	(453,022,000)

+ Otras partidas distintas al efectivo	0	0
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
+ Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
+ Ajuste por valor de las propiedades	0	0
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	363,200,000	(122,129,000)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	(299,873,000)	789,485,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	(406,792,000)	(310,087,000)
+ Intereses recibidos	(287,559,000)	(212,952,000)
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	853,391,000	924,510,000
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	2,474,000	(142,177,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(1,011,557,000)	(180,087,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión (sinopsis)		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	(2,895,000)	324,000

Estado de flujos de efectivo de Grupo Palacio de Hierro S.A.B de C.V. ⁵

⁵ <https://www.elpalaciodehierro.com/on/demandware.static/-/Library-Sites-palacio-content-global/default/PDF/Informativas/Gobierno-corporativo/GPH-2DO-TRIM-2020.PDF>