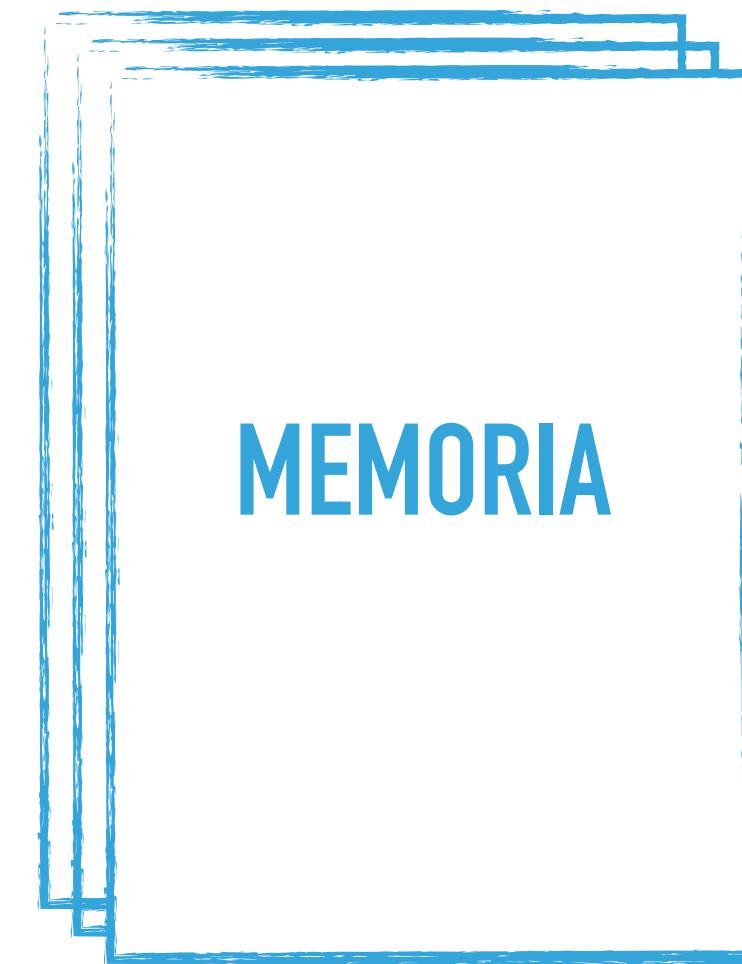
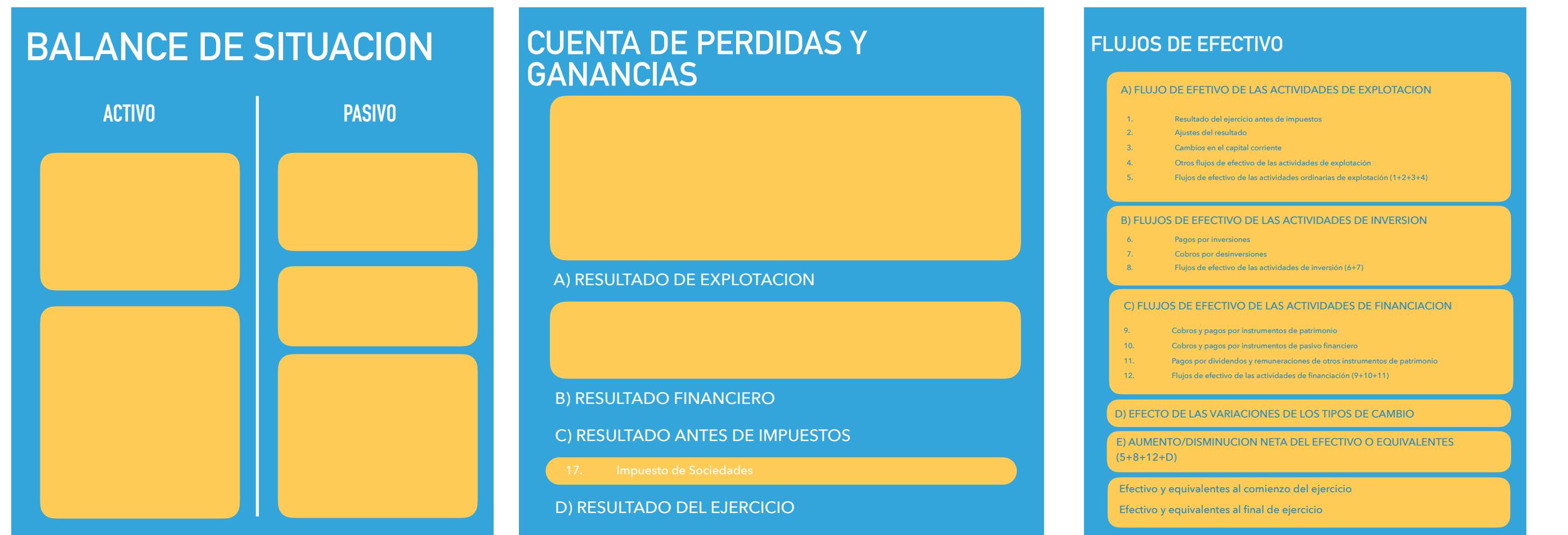


QuienAportaValor.com

FLUJOS DE EFECTIVO

contabilidad

ESTADOS FINANCIEROS



FLUJOS DE EFECTIVO

A) FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION

1. Resultado del ejercicio antes de impuestos
2. Ajustes del resultado
3. Cambios en el capital corriente
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación
5. Flujos de efectivo de las actividades ordinarias de explotación
(1+2+3+4)

B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION

6. Pagos por inversiones
7. Cobros por desinversiones
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)

C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION

9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9+10+11)

D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO

E) AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5+8+12+D)

Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio

Efectivo y equivalentes al final de ejercicio

A) FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

1. Resultado del ejercicio antes de impuestos

2. Ajustes del resultado

- a. Amortización 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 (-/+)
- l. Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (-/+)

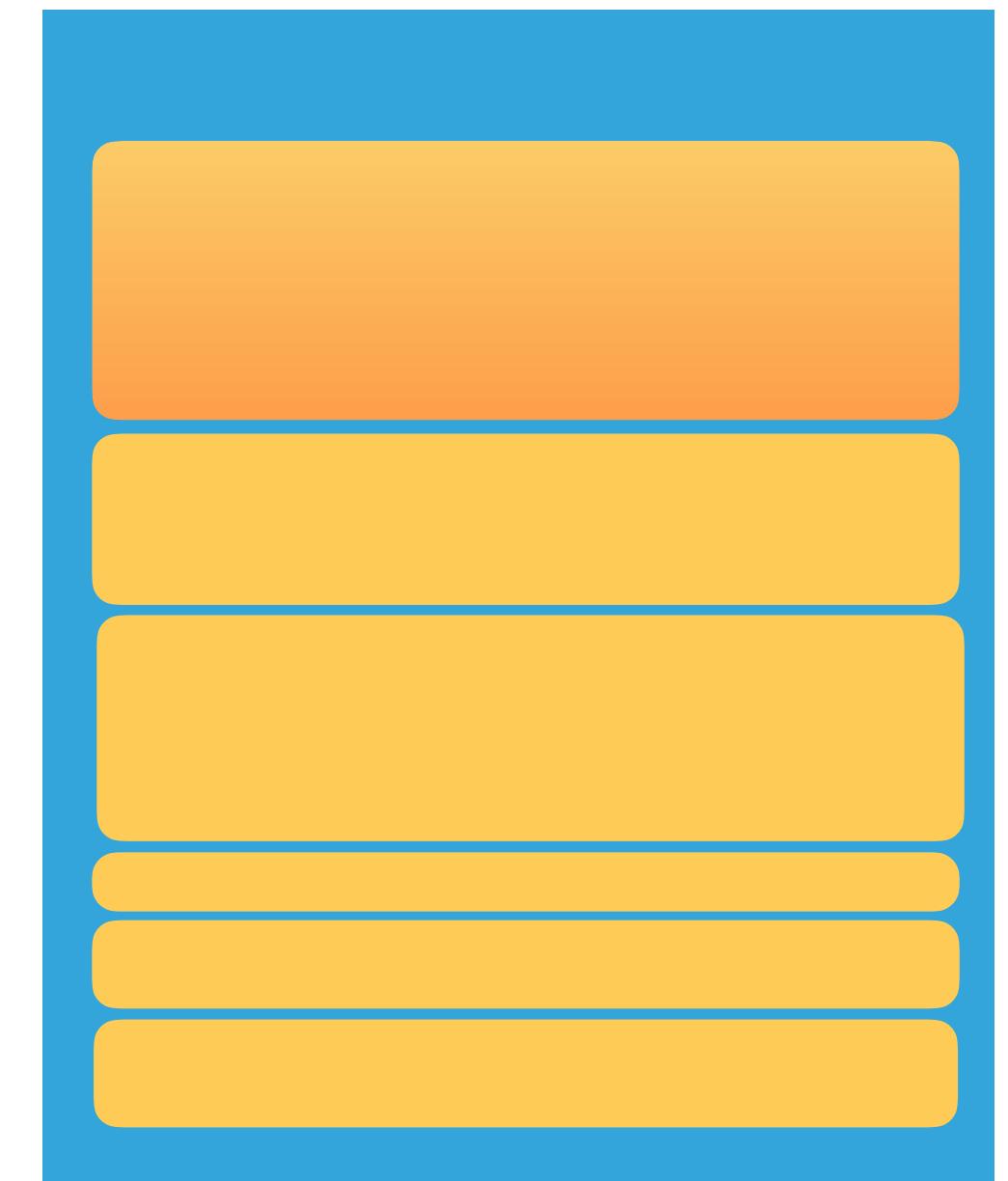
3. Cambios en el capital corriente

- a. Existencias (+/-)
- b. Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)
- c. Otros activos corrientes (+/-)
- d. Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)
- e. Otros pasivos corrientes (+/-)
- f. Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)

4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación

- a. Pagos de intereses (-)
- b. Cobros de dividendos (+)
- c. Cobros de intereses (+)
- d. Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficio (+/-)
- e. Otros pagos (cobros) (-/+)

5. Flujos de efectivo de las actividades ordinarias de explotación (1+2+3+4)



B) FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

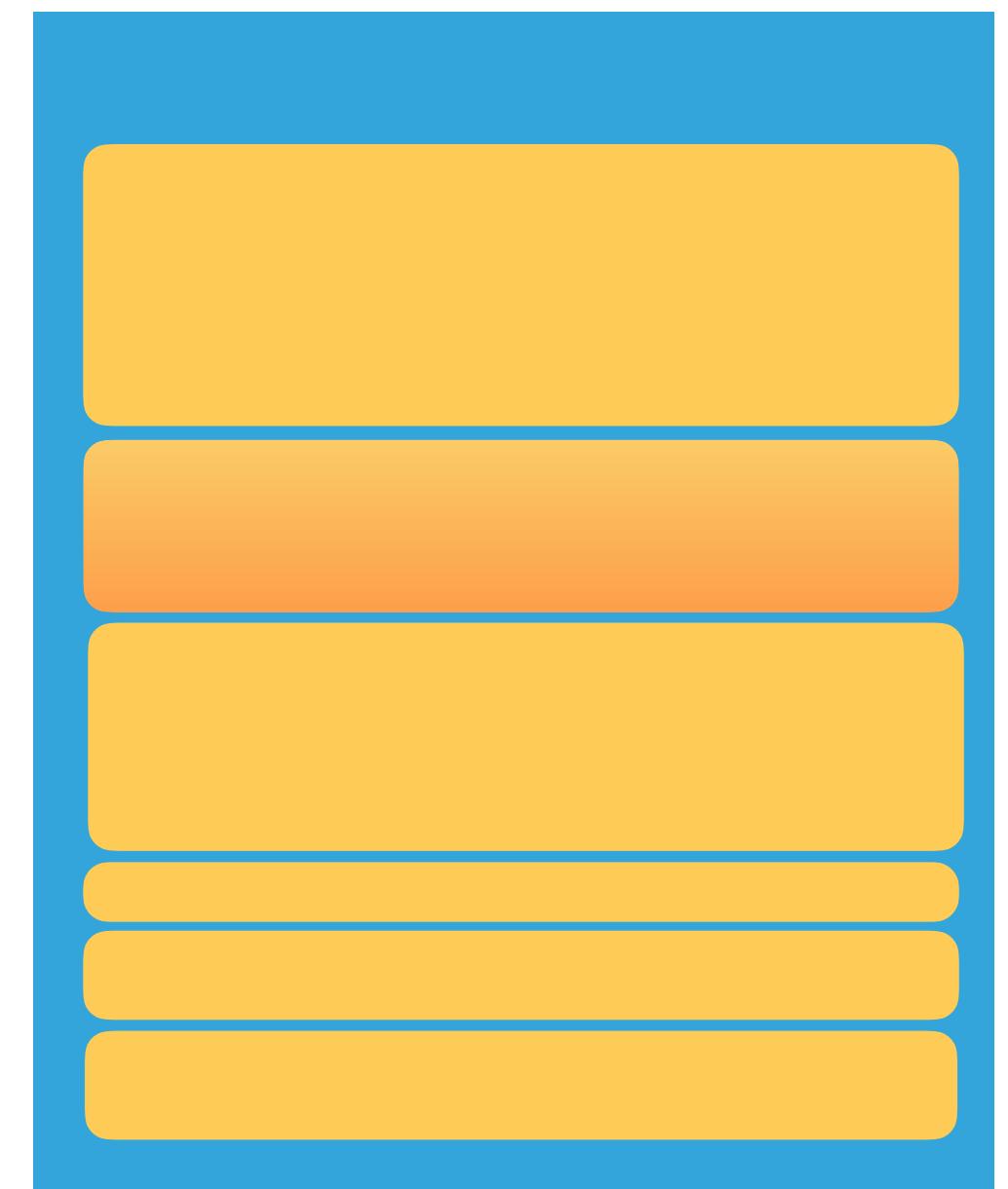
6. Pagos por inversiones (-)

- a. Pagos de intereses
- b. Cobros de dividendos
- c. Cobros de intereses
- d. Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficio
- e. Otros pago (cobros)

7. Cobros por desinversiones (+)

- a. Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas
- b. Sociedades multigrupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas
- c. Sociedades asociadas
- d. Inmovilizado intangible
- e. Inmovilizado material
- f. Inversiones inmobiliarias
- g. Otros activos financieros
- h. Activos no corrientes mantenidos para la venta
- i. Otros activos

8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)



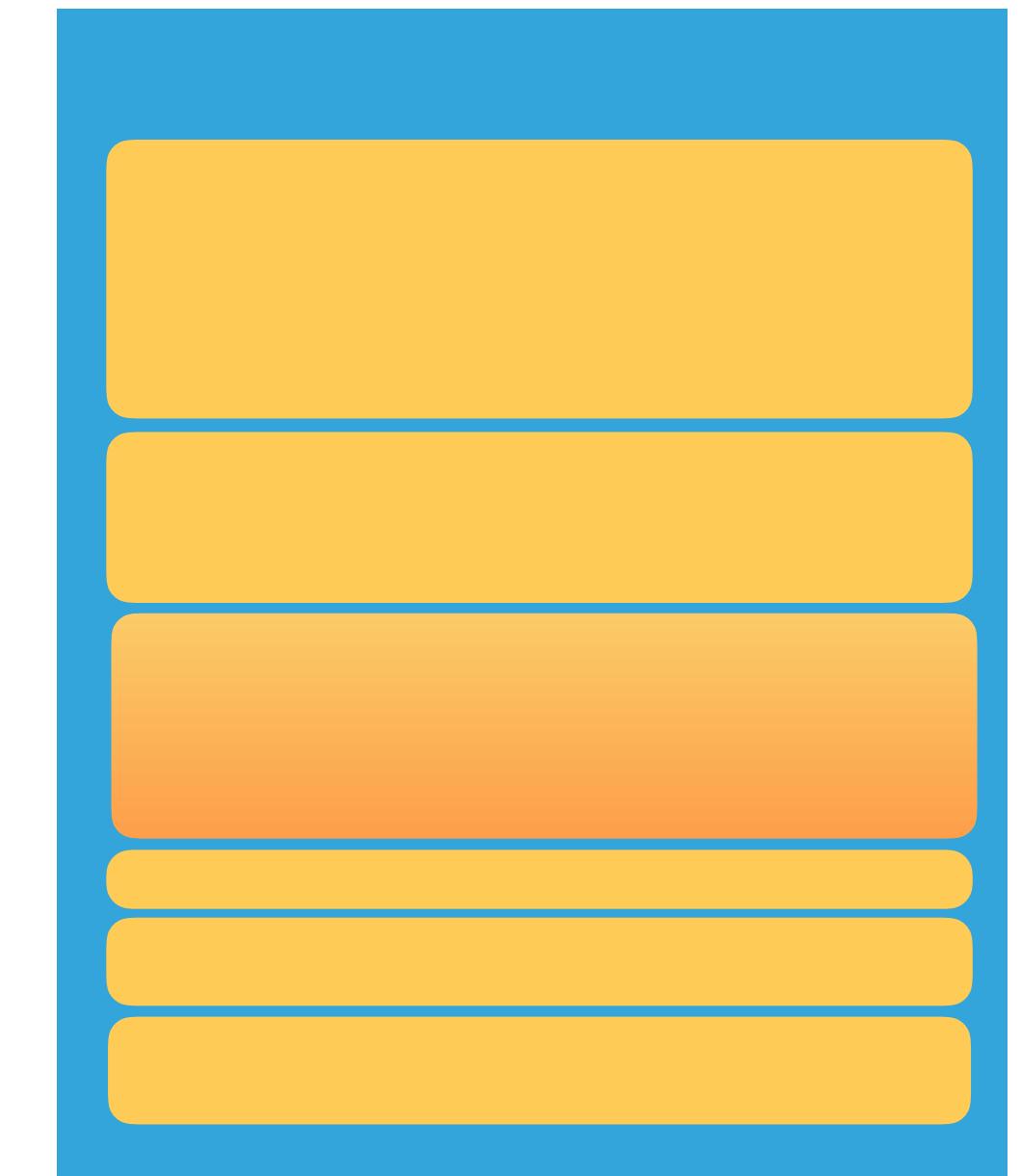
C) FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio

- a. Emisión de instrumentos de patrimonio (+)
- b. Amortización de instrumentos de patrimonio (-)
- c. Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (-)
- d. Enajenación de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (+)
- e. Adquisición de participaciones de socios externos (-)
- f. Venta de participaciones a socios externos (+)
- g. Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)

10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero

- a. Emisión
 - 1. Obligaciones y otros valores negociables (+)
 - 2. Deudas con entidades de crédito (+)
 - 3. Otras deudas (+)
- b. Devolución y amortización de
 - 1. Obligaciones y otros valores negociables (-)
 - 2. Deudas con entidades de crédito (-)
 - 3. Otras deudas (-)



11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio

- a. Dividendos (-)
- b. Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)

12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9+10+11)

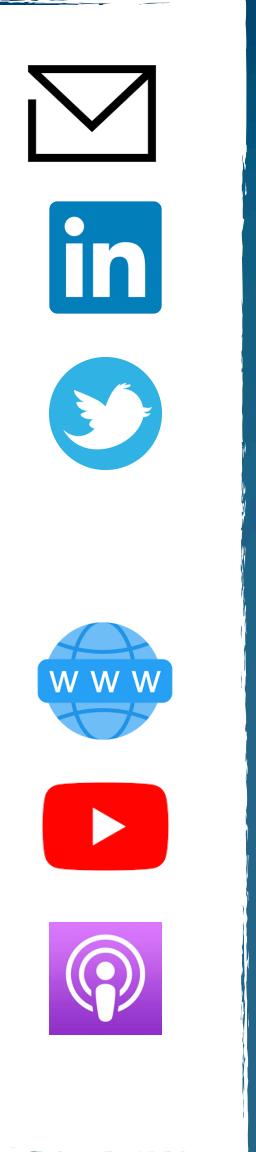
FLUJOS DE EFECTIVO

EJEMPLO

Estado de flujos de efectivo consolidado

(CIFRAS EN MILLONES DE EUROS)	(NOTAS)	2019	2018
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y MINORITARIOS		4.681	4.428
Ajustes al resultado			
Amortizaciones y depreciaciones	(7)	2.826	1.100
Variaciones tipo de cambio	(19)	(33)	
Provisiones por deterioro de valor		244	20
Resultados por puesta en equivalencia	(17)	(61)	(54)
Gasto financiero por arrendamiento	(8)	142	-
Otros		90	(14)
Impuesto sobre beneficios pagado		(1.207)	(1.070)
FLUJOS GENERADOS		6.695	4.378
Variación en activos y pasivos			
Existencias		201	(70)
Deudores y otros activos corrientes		(10)	(142)
Acreedores a corto plazo		14	(137)
VARIACIÓN DE LAS NECESIDADES OPERATIVAS DE FINANCIACIÓN		205	(349)
CAJA GENERADA POR LAS OPERACIONES DE EXPLOTACIÓN		6.900	4.029
Pagos por inversiones en inmovilizado intangible		(238)	(230)
Pagos por inversiones en inmovilizado material		(914)	(1.391)
Cobros por desinversiones en inmovilizado material		40	159
Cobros por inversiones en otro inmovilizado financiero		70	24
Pagos por inversiones en otros activos	(18)	(7)	(23)
Cobros por inversiones en otros activos	(18)	63	43
Variaciones de inversiones financieras temporales		(1.390)	(457)
FLUJOS DERIVADOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(2.377)	(1.875)
Cobros por endeudamiento financiero a largo plazo		-	4
Pagos por endeudamiento financiero a largo plazo		(3)	(2)
Variación endeudamiento financiero a corto plazo		(49)	73
Pagos por arrendamiento renta fija		(1.836)	-
Dividendos		(2.741)	(2.335)
FLUJOS EMPLEADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(4.629)	(2.260)
Variación neta de efectivo y equivalentes		(106)	(106)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	(20)	4.866	4.931
Efectos de las variaciones en los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes		20	41
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO	(20)	4.780	4.866





Gracias

