

FLIJO DE EFECTIVO

¿Sabías que muchas empresas no fracasan por falta de utilidades, sino por falta de efectivo disponible? El flujo de efectivo permite identificar si realmente existe dinero para operar, pagar deudas y continuar con las actividades del negocio, incluso cuando los estados de resultados muestran ganancias.



<https://share.google/AgmMoNtJYPXsYDuiy>

¿Qué es el flujo de efectivo?



Flujo de efectivo

Mide las entradas y salidas de dinero, reflejando la salud financiera y la gestión empresarial.

<https://share.google/ZXcT849YkeOFu0rPf>

El flujo de efectivo es un estado financiero fundamental que muestra las entradas y salidas de dinero en una empresa durante un periodo determinado. A diferencia de otros estados financieros que pueden incluir partidas no monetarias, el flujo de efectivo se enfoca exclusivamente en el movimiento real del efectivo, lo que permite evaluar la liquidez y la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones.

En el contexto de la planeación financiera, el flujo de efectivo proforma adquiere especial relevancia, ya que permite anticipar la disponibilidad de efectivo en el futuro, identificar posibles déficits o excedentes y facilitar la toma de decisiones estratégicas.



El flujo de efectivo es un estado financiero que muestra las entradas y salidas de efectivo de una empresa en un periodo determinado, permitiendo conocer su capacidad para generar liquidez.



<https://share.google/XKaZEww0nSC1NiwBv>

El flujo de efectivo es esencial porque permite evaluar la capacidad de la empresa para operar de manera continua. A través de este estado financiero, se puede conocer si la empresa cuenta con el efectivo suficiente para cubrir sus gastos, pagar deudas e invertir en crecimiento.

Entre sus principales utilidades destacan:

- Evaluar la liquidez.
- Detectar faltantes de efectivo.
- Planificar financiamiento.
- Apoyar la toma de decisiones.
- Controlar el uso del dinero.

Estructura del flujo de efectivo



Estructura

Estado de flujos de efectivo

Actividades de operación	XXX
Actividades de inversión	XXX
Actividades de financiamiento	<u>XXX</u>
Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	XXX
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	XXX
Efectos por tipo de cambio sobre efectivo y equivalentes en moneda extranjera	<u>XXX</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	<u>XXX</u>

<https://share.google/MiPI8T9MdyVTglzT>

Se divide en tres tipos de actividades:

- ✓ Actividades de operación: relacionadas con la actividad principal:
 - Cobros a clientes.
 - Pagos a proveedores.
 - Gastos operativos.

- ✓ Actividades de inversión: relacionadas con activos:
 - Compra de equipo.
 - Venta de activos.

- ✓ Actividades de financiamiento: relacionadas con recursos externos:
 - Préstamos.
 - Aportaciones de capital.
 - Pago de deudas.

Ejemplos de estructuras de diagrama de flujo de efectivo:

Estado de Flujos de Efectivo

Introduce el nombre de tu empresa aquí				
Estado de Flujos de Efectivo				
[Día] [Mes], [Año]				
	Periodo Actual	Periodo Anterior	Aumento (Disminución)	
	[Fecha de Inicio] a [Fecha de Fin]	[Fecha de Inicio] a [Fecha de Fin]	[Fecha de Inicio] a [Fecha de Fin]	
EFFECTIVO INICIAL EN CAJA	-	-	-	
SUMAR: INGRESOS DE EFFECTIVO				
Ventas en efectivo	-	-	-	
Cobros de cuentas de crédito de clientes	-	-	-	
Préstamo u otra inyección de efectivo	-	-	-	
Ingresos por intereses	-	-	-	
Devolución de impuestos sobre la renta	-	-	-	
Ingresos diversos en efectivo	-	-	-	
TOTAL INGRESOS DE EFFECTIVO	-	-	-	
RESTAR: PAGOS EN EFFECTIVO				
<u>COSTO DE BIENES VENDIDOS:</u>				
Costos directos de productos/servicios	-	-	-	
Salarios - Directos	-	-	-	
Impuestos y beneficios laborales - Directos	-	-	-	
Suministros	-	-	-	
Otros costos	-	-	-	
Subtotal Costo de Bienes Vendidos	-	-	-	
<u>GASTOS OPERATIVOS:</u>				
Publicidad y promoción	-	-	-	
Automóvil/Transporte	-	-	-	
Cargos por servicios bancarios	-	-	-	
Licencias y permisos comerciales	-	-	-	
Contribuciones benéficas	-	-	-	
Computadoras e internet	-	-	-	
Educación continua	-	-	-	
Cuotas y suscripciones	-	-	-	
Seguros	-	-	-	

<https://share.google/HefSRDeh74QS4YByM>

Elaboración

1. Estimar cobros por ventas.
2. Proyectar pagos a proveedores.
3. Calcular gastos operativos.
4. Incluir inversiones.
5. Considerar financiamiento.
6. Determinar flujo neto de efectivo.

Caso S.A.
Estado de flujo de efectivo
Para el periodo terminado el 30 de setiembre 2007

Flujo de efectivo por actividades de operación		
Efectivo recibido clientes		
Menos		9.963.000,00
Pagos en efectivo a proveedores		
Gastos anticipados y acumulados por pagar	6.484.500,00	
Intereses	1.753.920,00	
Impuesto de renta	78.000,00	
Flujo neto actividades de operación	409.950,00	8.726.370,00
		1.236.630,00
Flujo de actividades de inversión		
Terreno	150.000,00	
Inversiones	540.000,00	
Construcción de edificios	(1.035.000,00)	
Flujo neto actividades de inversión		(345.000,00)
Flujo de actividades de financiamiento		
Documento de hipoteca	360.000,00	
Dividendos en efectivo	(636.030,00)	
Flujo neto de financiamiento		(276.030,00)
Aumento o disminución de efectivo		615.600,00
Efectivo al principio de año		863.100,00
Efectivo al final de año		1.478.700,00

<https://www.redalyc.org/pdf/666/66615071009.pdf>

Ejemplo:

Datos

- Cobros: \$120,000.
- Pagos: \$70,000.
- Gastos: \$20,000.
- Inversión: \$15,000.
- Préstamo: \$10,000.

Flujo de efectivo

Concepto	Monto (\$)
Flujo de operación	30,000
Flujo de inversión	(15,000)
Flujo de financiamiento	10,000
Flujo neto	25,000

Existe dos tipos de métodos para realizar el estado de flujo de efectivo: método directo y método indirecto.



<https://share.google/Gjth1cFeBccGxRveo>

➤ Método directo

El método directo para la elaboración del flujo de efectivo, también conocido como método basado en la cuenta de resultados, tiene como finalidad identificar de manera precisa los movimientos reales de efectivo que ocurren en un periodo determinado.

Para su aplicación, es necesario determinar:

- El total de entradas reales de efectivo.
- El total de salidas reales de efectivo.

Estos flujos deben derivarse de las actividades operativas de la empresa, tales como la venta de bienes o servicios, pagos en efectivo, salarios y adquisición de insumos. A partir de esta información, es posible identificar con claridad los cobros y pagos del negocio, así como su situación financiera real.

Entre las principales ventajas de este método se encuentran:

- Proporciona información detallada sobre los movimientos de efectivo.
- Ofrece una visión clara y transparente del ciclo del efectivo y la rentabilidad.
- Facilita la comparación con otras empresas del mismo sector.
- Es compatible con normas contables internacionales, como las NIC e IFRS.

No obstante, también presenta algunas limitaciones:

- Requiere rigor en la recopilación y análisis de la información.
- Puede resultar costoso y complejo en empresas con gran volumen de operaciones.
- Puede generar diferencias respecto a otros estados financieros.

Metodología del método directo

Paso 1: Identificar las fuentes de información

Se parte de la información financiera disponible, principalmente del estado de resultados y del balance general, así como de registros auxiliares de cobros y pagos. El objetivo es identificar todas las operaciones que implican movimientos reales de efectivo.

Paso 2: Determinar las entradas de efectivo

Se deben calcular todas las entradas de efectivo provenientes de las actividades operativas de la empresa.

Entre las principales se encuentran:

- Cobros a clientes por ventas de bienes o servicios.
- Cobro de intereses.
- Cobro de dividendos.

Estas entradas representan el efectivo que realmente ingresa a la empresa durante el periodo.

Paso 3: Determinar las salidas de efectivo

Posteriormente, se identifican todas las salidas de efectivo relacionadas con la operación del negocio, tales como:

- Pagos a proveedores.
- Pago de sueldos y salarios.
- Pago de gastos operativos.
- Pago de impuestos.

Estas salidas reflejan el efectivo que la empresa utiliza para mantener su operación.

Paso 4: Calcular el flujo neto de actividades de operación

Se obtiene restando las salidas de efectivo de las entradas de efectivo:

Flujo neto de operación = Entradas de efectivo - Salidas de efectivo

Este resultado indica si la empresa genera o consume efectivo en sus actividades principales.

Paso 5: Determinar flujos de actividades de inversión

Se registran las entradas y salidas de efectivo derivadas de inversiones, tales como:

- Compra de activos fijos.
- Venta de activos.
- Inversiones realizadas.

Las compras representan salidas de efectivo, mientras que las ventas generan entradas.

Paso 6: Determinar flujos de actividades de financiamiento

Se identifican los movimientos relacionados con el financiamiento de la empresa, entre ellos:

- Obtención de préstamos.
- Pago de deudas.
- Aportaciones de capital.
- Pago de dividendos.

Estos movimientos reflejan cómo la empresa obtiene y utiliza recursos externos.

Paso 7: Calcular el flujo neto total de efectivo

Se suman los flujos netos de las tres actividades (operación, inversión y financiamiento) para obtener el flujo total del periodo.

Paso 8: Determinar el saldo final de efectivo

Al flujo neto total se le suma el efectivo disponible al inicio del periodo, obteniendo así el saldo final de efectivo, el cual debe coincidir con el presentado en el balance general.

Materiales Plásticos, S.A. de C.V.**Estado de flujos de efectivo del 1o. de enero al 31 de diciembre de 2014**

Actividades de operación	
Cobros a clientes	\$ 17,766,500
Anticipos de Clientes recibidos	3,000,000
Pago a Proveedores	-12,816,800
Pago de Gastos de Operación	-1,478,250
Pago por impuestos a la utilidad	-765,000
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	5,706,450
Actividades de inversión	
Rendimientos e Intereses cobrados	607,500
Inversion en Instrumentos Financieros	-1,207,500
Préstamos a Partes Relacionadas	-1,162,500
Pago por compra de activos fijos	-3,542,500
Inversión en Gastos de Instalación	-1,500,000
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-6,805,000
Efectivo excedente para aplicar (obtener) en actividades de financiamiento	-1,098,550
Actividades de financiamiento	
Créditos Bancarios recibidos	1,500,000
Créditos Bancarios pagados	-674,950
Intereses pagados	-1,459,500
Aportaciones de Capital de Accionistas	2,558,000
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	1,923,550
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	825,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,875,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 2,700,000

<https://es.slideshare.net/slideshow/estado-de-flujos-de-efectivo-55595562/55595562>



El método directo permite identificar de manera clara y detallada los movimientos reales de efectivo, facilitando el análisis de la liquidez de la empresa y proporcionando información transparente para la toma de decisiones.

Referencia:

Block, S. B., Hirt, G. A. & Danielsen, B. R. (2019). Fundamentos de administración financiera (15.ª ed.). McGraw Hill.

Contadigital (s.f.) Flujo de efectivo, método indirecto. Recuperado de: <https://www.contadigital.mx/posts/como-hacer-un-estado-de-flujo-de-efectivo-metodo-indirecto-paso-a-paso>

ESERP Business School. (s.f.). Flujo de efectivo: qué es y cómo funciona. Recuperado de: <https://eserp.com/comunicacion-eventos/noticias/finanzas/flujo-de-efectivo/>

Gitman, L. J. & Zutter, C. J. (2016). Principios de administración financiera (14.ª ed.). Pearson.

Harvard Business School Online (s.f.). Pro forma financial statements. Recuperado de: <https://online-hbs-edu.translate.goog/blog/post/pro-forma-financial-statements>

Ross, S. A., Westerfield, R. W. & Jordan, B. D. (2019). Fundamentals of corporate finance (12th ed.). McGraw Hill.

Smartsheet. (s.f.). Estados financieros proforma. Recuperado de: <https://es.smartsheet.com/pro-forma-financial-statements>

Van Horne, J. C. & Wachowicz, J. M. (2013). Fundamentos de administración financiera (13.ª ed.). Pearson.

Vargas Soto Reginaldo (s.f.). Análisis financiero y estados proforma. InterSedes: Revista de las Sedes Regionales, vol. VIII, núm. 14, 2007, pp. 111-136. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/666/66615071009.pdf>