

MÉTODO INDIRECTO: VENTAJAS Y DESVENTAJAS

El método indirecto consiste en partir de la utilidad neta obtenida en el estado de resultados y realizar ajustes para eliminar efectos de partidas que no implican movimiento de efectivo.

Este procedimiento implica sumar o restar conceptos como:

- Depreciaciones y amortizaciones.
- Ganancias o pérdidas por venta de activos.
- Variaciones en cuentas de activo y pasivo.

De esta manera, se transforma la utilidad contable en flujo de efectivo real.

Entre sus principales desventajas destacan:

- Presenta menor precisión en comparación con el método directo.
- Convierte la utilidad neta en flujo de efectivo mediante ajustes, lo que puede dificultar su interpretación.
- Requiere una preparación previa cuando se trabaja con base en el principio de devengo.



Como se observa, la diferencia sustancial está dada por la presentación de los movimientos del efectivo de las actividades de operación efectuados durante un período, en resumen:

Método Directo = Actividades de Operación + Actividades de Inversión + Actividades de Financiamiento.

Método Indirecto = Resultado del Periodo +/- Importes sin uso de Efectivo + Actividades de Inversión + Actividades de Financiamiento.

DIFERENCIAS ENTRE LOS MÉTODOS DIRECTO E INDIRECTO

Aspecto	Método Directo	Método Indirecto
Enfoque	Se basa en entradas y salidas reales de efectivo	Parte de la utilidad neta
Origen de la información	Movimientos de efectivo (cobros y pagos)	Estado de resultados y balance general
Procedimiento	Identifica directamente cobros y pagos	Ajusta la utilidad neta por partidas no monetarias
Nivel de detalle	Alto, muestra cada flujo de efectivo	Menor detalle
Claridad	Más claro y fácil de interpretar	Menos intuitivo
Precisión	Mayor precisión en flujos reales	Menor precisión
Facilidad de elaboración	Más complejo y laborioso	Más sencillo de elaborar
Costo de implementación	Alto en empresas grandes	Bajo
Compatibilidad contable	Compatible con NIC e IFRS	Compatible con NIC e IFRS
Uso común	Menos utilizado en la práctica	Más utilizado
Relación con otros estados	Puede diferir de otros estados financieros	Relaciona directamente utilidad con flujo
Utilidad principal	Analizar liquidez real	Explicar diferencias entre utilidad y efectivo

Ejemplo:

Casos Prácticos en Empresas

- Empresa A

Mes	Activos					Totales
	Efectivo o equivalente	Importes negociables	Pendientes de cobro	Inventario	Propiedad y equipo	
Enero	10.000 euros	20.000 euros	40.000 euros	120.000 euros	300.000 euros	490.000 euros
Febrero	60.000 euros	5.000 euros	5.000 euros	23.000 euros	288.000 euros	381.000 euros
Marzo	50.000 euros	13.000 euros	0 euros	2.000 euros	12.000 euros	65.000 euros

- Empresa B

Ejercicio año 2023	
Efectivo de actividades operacionales	
Efectivo de los clientes	101.750 euros
Ingresos de otras operaciones	1.250 euros
Intereses recibidos	750 euros
Efectivo abonado a proveedores	35.650 euros
Salarios	22.050 euros
Impuestos	1.020 euros
Efectivo utilizado	42.805 euros
Efectivo por inversiones	
Adquisición de equipos	65.700 euros
Otras operaciones	65.700 euros
Financiación	1.875 euros
Dividendos	1.875 euros
Préstamos a largo plazo	35.000 euros
Efectivo usado para financiación	33.125 euros
Total de efectivo utilizado	10.230 euros

<https://eserp.com/comunicacion-eventos/noticias/finanzas/flujo-de-efectivo/>

Metodología del método indirecto

Paso 1: Obtener diferencias de cuentas de balance

En primer lugar, se deben calcular las diferencias entre las cuentas del estado de situación financiera de dos periodos consecutivos.



<https://share.google/RxJknMHoyFAka0o4s>

Paso 2: Determinar las variaciones en cuentas del balance

Para las cuentas del activo, la variación se obtiene restando el saldo del periodo anterior al del periodo actual. En cambio, para las cuentas de pasivo y capital, la diferencia se calcula restando el saldo del periodo actual al del periodo anterior.

Estas variaciones permiten identificar los cambios ocurridos en la estructura financiera de la empresa.

Paso 3: Obtener las partidas virtuales

Se parte de la utilidad o pérdida del periodo y se realizan ajustes agregando aquellas partidas que no representaron movimientos reales de efectivo.

Entre estas partidas se incluyen:

- Intereses devengados (a favor o en contra).
- Ganancias o pérdidas por venta de activos.
- Depreciaciones y amortizaciones.

<https://share.google/RxJknMHoyFAka0o4s>

Paso 4: Obtener las partidas de operación

A las operaciones que no implican efectivo se agregan las variaciones de las cuentas relacionadas con el capital de trabajo, como:

- Cuentas por cobrar.
- Proveedores.
- Inventarios.
- Impuestos.

Para su correcta interpretación, es importante identificar si cada variación representa una entrada o salida de efectivo. Por ejemplo, una disminución en inventarios implica entrada de efectivo, mientras que una disminución en proveedores representa una salida.

El resultado de este ajuste corresponde a los flujos netos de efectivo de las actividades de operación.

Paso 5: Obtener las partidas de inversión

Posteriormente, se consideran las variaciones relacionadas con inversiones, tales como:

- Intereses y dividendos cobrados.
- Compra o venta de activos fijos.
- Adquisición de negocios.

Al igual que en el paso anterior, se debe identificar si cada movimiento representa una entrada o salida de efectivo. Por ejemplo, la venta de activos genera entrada de efectivo, mientras que su adquisición implica una salida.

Estos movimientos se integran para obtener los flujos netos de efectivo de las actividades de inversión.

Paso 6: Obtener las partidas de financiamiento

En este paso se incorporan las variaciones relacionadas con el financiamiento, entre las que destacan:

- Aumentos o reducciones de capital.
- Obtención o pago de préstamos.
- Intereses pagados.
- Dividendos pagados.

Cada variación debe clasificarse como entrada o salida de efectivo según su naturaleza. El resultado representa los flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento.

Paso 7: Obtener el flujo de efectivo neto y sumarle el efectivo al inicio del ejercicio

Finalmente, se suman los flujos de operación, inversión y financiamiento para obtener el incremento o disminución neta de efectivo.

A este resultado se le adiciona el saldo inicial de efectivo, lo que permite determinar el saldo final del periodo, el cual debe coincidir con el presentado en el balance general.



El método indirecto permite transformar la utilidad contable en flujo de efectivo real mediante una serie de ajustes, facilitando así el análisis de la liquidez y la situación financiera de la empresa.

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>