

Estado de Flujos de Efectivo

En esta lección haremos un análisis del Estado de Flujos de Efectivo, el cual según Ortega (2008), es un estado financiero proyectado de las entradas y salidas de efectivo en un periodo determinado, que se realiza con el fin de conocer la cantidad de efectivo que requiere el negocio para operar durante dicho periodo (semana, mes, trimestre, semestre, año).

Al respecto Gitman, L. (2003), nos dice que el efectivo es la parte vital de la empresa y que el cálculo del efectivo es la actividad más importante en el proceso de valuación de la empresa.

El estado de Flujos de efectivo es un documento importante debido a que frecuentemente en las pequeñas empresas se recurre a particulares con el fin de solicitar préstamos a corto plazo y de muy alto costo, esto es consecuencia de la falta de liquidez para cubrir necesidades inmediatas, por lo que una forma sencilla de planear controlar a corto plazo y mediano plazo las necesidades de recursos consiste en calcular el flujo de efectivo de un negocio, con lo cual se puede anticipar lo siguiente:

- Cuando habrá excedente de efectivo y a partir de ello tomar decisiones sobre el mejor tipo de inversión a corto plazo.
- Cuando habrá un faltante de efectivo y a partir de ello tomar a tiempo las medidas necesarias para definir la fuente de fondeo a la cual se recurrirá, ya sean recursos del propietario y, en su caso, iniciar los trámites para obtener préstamos que cubran dicho faltante y permitan continuar con la operación de la empresa.

Estado de Flujos de Efectivo

- Cuándo y en qué proporción se deben gastar prestamos adquiridos previamente.
- Cuándo efectuar desembolsos importantes para mantener en operación a la empresa.
- De cuánto se dispone para pagar prestaciones adicionales a los empleados.
- De cuánto efectivo dispone el empresario para sus gastos personales sin afectar el funcionamiento normal de la empresa.

Por las consideraciones anteriores resulta de interés conocer cómo se determina el Estado de Flujo de efectivo para poder aplicarlo.

Determinación del flujo de efectivo

La determinación se refiere a la forma o la metodología que se utiliza para la elaboración del Estado de Flujo de efectivo, el cual se prepara según las decisiones del administrador y necesidades de la empresa, mediante un registro de todas las entradas y salidas de efectivo de un periodo dado. Por lo tanto, se deben dar los siguientes pasos:

1. Establecer el periodo en el cual se pretende abarcar (semana, mes, trimestre etc.)
2. Hacer una lista de los ingresos probables de efectivo en ese periodo, en la cual se pueden incluir los siguientes rubros:

Estado de Flujos de Efectivo

- Saldo del efectivo al inicio del periodo.
- Ventas al contado.
- Cobro a clientes durante el período por ventas realizadas a crédito.
- Préstamo a corto y largo plazos de instituciones bancarias.
- Ventas de activo fijo.
- Nuevas aportaciones de accionistas.

3. Después de registrarse los valores de cada una de estas fuentes de ingreso, las mismas deberán sumarse para obtener el total.

Además de lo anterior, en la elaboración del estado de flujos de efectivo se usan los datos del estado de pérdidas y ganancias del periodo, junto con los balances generales de inicio y fin de periodo.

Todas las entradas de efectivo, así como la utilidad neta después de impuestos y la depreciación se tratan como valores positivos. Todas las salidas de efectivo, cualquier pérdida y los dividendos pagados se tratan como valores negativos. Los rubros de cada categoría (operativos, de inversión y financiamiento) se suman y los tres totales se suman, a la vez para obtener el “aumento o la disminución netos de efectivo y valores negociables” del periodo. Como verificación, este valor debe coincidir con el cambio real de efectivo y valores negociables del año que se obtiene de los balances generales de principio y fin de periodo.

Interpretación del estado de flujos de efectivo

Estado de Flujos de Efectivo

La interpretación permite al gerente financiero y a otras partes implicadas analizar el flujo de efectivo de la empresa. El gerente debe prestar mucha atención tanto a las categorías principales de flujo de efectivo como a los rubros individuales de entrada y salida de efectivo para determinar si ha ocurrido algún suceso contrario a las políticas financieras de la compañía. Además, el estado se puede usar para evaluar el progreso hacia las metas proyectadas o para aislar ineficiencias. El gerente financiero también puede elaborar un estado de flujos de efectivo a partir de estados financieros proyectados para determinar si las acciones planeadas son deseables a la luz de los flujos de efectivo resultantes.

REFERENCIAS:

Gitman, L. (2003) *Principios de la Administración Financiera*. (11ª. Ed.) México: Pearson- Prentice Hall.

Ochoa Setzer, G. A. (1996) *Administración Financiera I*. México: Alhambra Mexicana.

Ortega, C.A. (2008). *Introducción a las finanzas* (2ª. Ed.). México: McGraw-Hill Interamericana.

Recuperado de: <http://www.ebrary.com>