

# FLUJO DE EFECTIVO

## CONCEPTO. -

El flujo de efectivo es un estado financiero determinado por las entradas y salidas del efectivo y equivalentes del efectivo en un período, es decir, informa sobre la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo, clasificando los movimientos por actividades e indicando la variación neta del mismo; el flujo busca evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo, así como también las necesidades de liquidez de la empresa.

## OBJETIVOS. -

- a) Facilitar información financiera a los directivos de la empresa, lo cual le permite mejorar sus políticas de operación, inversión y financiamiento.
- b) Proporcionar información apropiada a la gerencia, para que ésta pueda medir sus políticas contables y tomar decisiones adecuadas para el progreso de la empresa.
- c) Mostrar la relación que existe entre la utilidad neta y los cambios en los movimientos de efectivo.

## OBJETIVOS. -

- d) Evaluar la manera en que la administración genera y utiliza el efectivo
- e) Determinar la capacidad que tiene la entidad para pagar intereses, dividendos y obligaciones cuando éstas vencen.
- f) Reportar los flujos de efectivos pasados para proporcionar la proyección de flujos de efectivos futuros.

## BENEFICIOS. -

El estado de flujo de efectivo cuando es utilizado con el resto de los estados financieros proporciona información fiable para la evaluación de los cambios en los activos monetarios de una compañía, en su estructura financiera y en su capacidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo.

## IMPORTANCIA. -

Este estado financiero es importante porque representa el efectivo generado por operaciones que ayudan a satisfacer las necesidades de efectivo de una entidad y de esta manera disminuye o en algunos casos descarta la necesidad de préstamos a corto plazo o capital adicional para cubrir dichas necesidades.

## MÉTODOS PARA ELABORAR EL FLUJO DE EFECTIVO

- **El Método Directo.** Presenta por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos.
- **El Método Indirecto.** Comienza presentando la pérdida o ganancia en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pagos diferidos y devengados 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 actividades clasificadas como de inversión o financiación.

## PRESENTACIÓN DEL FLUJO DEL EFECTIVO

El Estado de flujo de efectivo informa sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalentes del efectivo durante un ejercicio, clasificándolos según actividades de operación, de inversión y de financiación.

Cada empresa presenta sus flujos de efectivo de la manera que resulte más apropiada según la naturaleza de sus actividades antes mencionadas.

## ACTIVIDADES QUE CONFORMAN EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

### ▪ Actividades de Operación

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

## MÉTODOS PARA ELABORAR EL FLUJO DE EFECTIVO

- En el método directo, la información acerca de las principales categorías de cobros o pagos en términos brutos puede obtenerse mediante uno de los siguientes procedimientos:
  - 1) Utilizando los registros contables de la empresa o
  - 2) Ajustando las ventas y sus costos, así como otras partidas en el estado de resultados por:
    - a) Los cambios ocurridos durante el ejercicio en las existencias y en las partidas a cobrar y a pagar derivadas de las actividades de operación.
    - b) Las partidas sin reflejo en el efectivo.
    - c) Otras cuentas cuyos efectos monetarios se consideran flujos de efectivo de inversión o financiación.

## ACTIVIDADES QUE CONFORMAN EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

### ▪ Actividades de Operación

Están relacionadas con la producción y distribución de bienes y con la prestación de servicios. Los flujos de efectivo de operaciones son generalmente consecuencia de transacciones en efectivo y otros eventos determinantes para obtener el resultado.

## EJEMPLOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

- Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios.
- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos ordinarios.
- Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios.
- Pagos a empleados y por cuenta de los mismos.
- Pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias, a menos que éstos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiación.
- Cobros y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación o para negociar con ellos.

## EJEMPLOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Algunas transacciones, tales como la venta de una propiedad, planta y equipo, pueden dar lugar a una ganancia o pérdida que se incluye en el resultado.

Sin embargo, los flujos de efectivo relacionados con estas transacciones son flujos de efectivos procedentes de actividades de inversión.

## ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

- Son las de adquisiciones y disposiciones 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:
  - Pagos por la adquisición de inmovilizado material, inmaterial y otros activos a largo plazo.
  - Cobros por ventas de inmovilizado material, inmaterial y otros activos a largo plazo;
  - Pagos y cobros por la adquisición y venta de instrumentos de pasivo o de capital, emitidos por otras empresas.

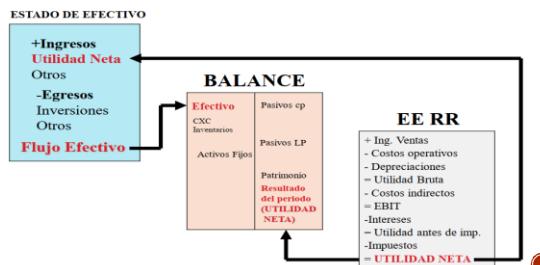
## ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

- Anticipos de efectivo y préstamos a terceros.
- Cobros derivados del reembolso de anticipos y préstamos a terceros.
- Pagos y cobros derivados de contratos a plazo, a futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantengan por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales o bien cuando los anteriores pagos se clasifican como actividades de financiación.

## ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

- Son las que dan lugar a cambios en el tamaño y composición de los capitales aportados y de los préstamos adquiridos.
- Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación:
  - Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital.
  - Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la empresa.
  - Cobros procedentes de la emisión de obligaciones, préstamos, bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazo.
  - Reembolsos de los importes de préstamos.
  - Pagos realizados por el arrendatario para reducir la deuda pendiente procedente de un arrendamiento financiero.

## RELACIÓN ENTRE ESTADOS FINANCIEROS



### EJEMPLO.—

Origen y Aplicación de Fondos	Origen	Aplicación
<b>Flujo Operacional</b>		
Utilidad Neta	38167	
Depreciación	13500	
Cuentas por cobrar		-32923
Inventarios		-77939
Otros activos pagaderos comerciales	21875	
Pasivo Transitorio	3461	
		<b>-33859</b>
<b>Saldo Flujo Operacional</b>		
<b>Flujo de Inversión</b>		
Terrenos y Edificaciones		0
Muebles		0
Maquinaria		0
Vehículos		0
Otras inversiones		0
		<b>0</b>
<b>Saldo Flujo de Inversión</b>		
<b>Flujo de Financiamiento</b>		
Deuda Bancaria de Corto Plazo		-48594
Deuda Bancaria de Largo Plazo		65402
Deuda con otros no corriente		
Capital Social		
Aportes por Capitalizar		
Dividendos		-1000
		<b>15808</b>
<b>Saldo Flujo de Financiamiento</b>		
<b>Efectivo Inicial</b>	22175	
		<b>4124</b>
<b>Efectivo Final</b>		
		<b>4124</b>



FLUJO DE EFECTIVO (Expresado en Bs.)	2020
<b>Flujo Operacional</b>	
Utilidad Neta	38167
Depreciación	13500
Cuentas por cobrar	-32923
Inventarios	-77939
Otros activos pagaderos comerciales	21875
Pasivo Transitorio	3461
	<b>-33859</b>
<b>Saldo Flujo Operacional</b>	
<b>Flujo de Inversión</b>	
Terrenos y Edificaciones	0
Muebles	0
Maquinaria	0
Vehículos	0
Otras inversiones	0
	<b>0</b>
<b>Saldo Flujo de Inversión</b>	
<b>Flujo de Financiamiento</b>	
Deuda Bancaria de Corto Plazo	-48594
Deuda Bancaria de Largo Plazo	65402
Deuda con otros no corriente	
Capital Social	
Aportes por Capitalizar	
Dividendos	-1000
	<b>15808</b>
<b>Saldo Flujo de Financiamiento</b>	
<b>Efectivo Inicial</b>	22175
	<b>4124</b>
<b>Efectivo Final</b>	
	<b>4124</b>