

# Flujo de Efectivo

Luisa Guerra

Analía Solís

Joseph Guerrero

Carlos Echevers

Emily Córdoba



# Introducción



# Objetivo del Flujo de Efectivo



# Importancia para la Empresa

Toma de decisiones  
estratégicas

Gestión de Liquidez

Evaluación de  
Desempeño

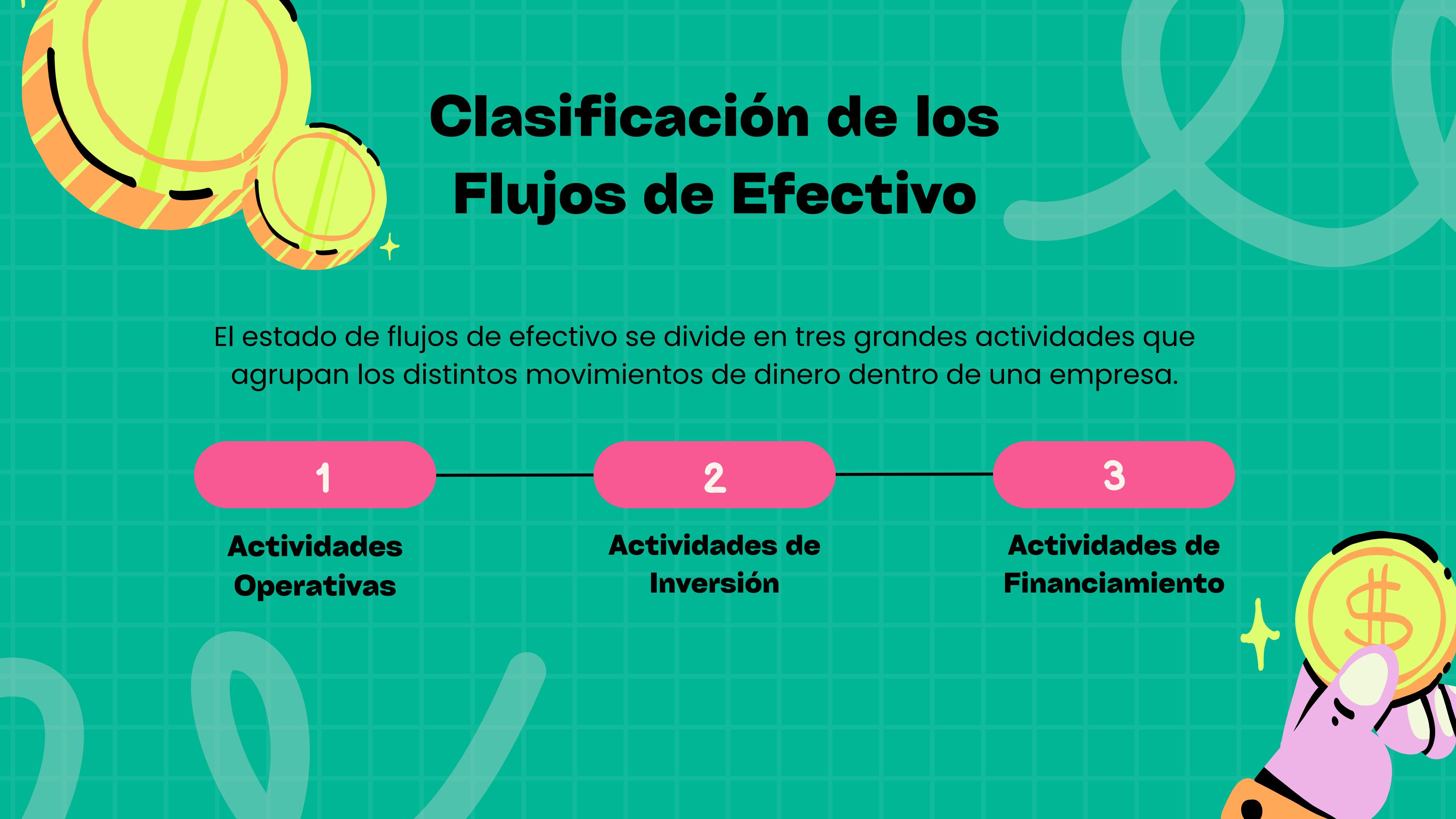
# Importancia para los Usuarios Externos

Análisis del  
Rendimiento

Confianza y  
Atracción de Capital

Evaluación de la  
Solvencia y Liquidez:

Pronóstico de Flujos  
Futuros



# Clasificación de los Flujos de Efectivo

El estado de flujos de efectivo se divide en tres grandes actividades que agrupan los distintos movimientos de dinero dentro de una empresa.

1

**Actividades  
Operativas**

2

**Actividades de  
Inversión**

3

**Actividades de  
Financiamiento**

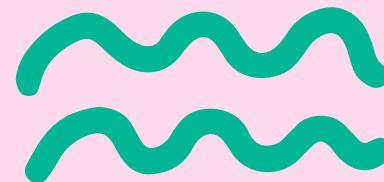


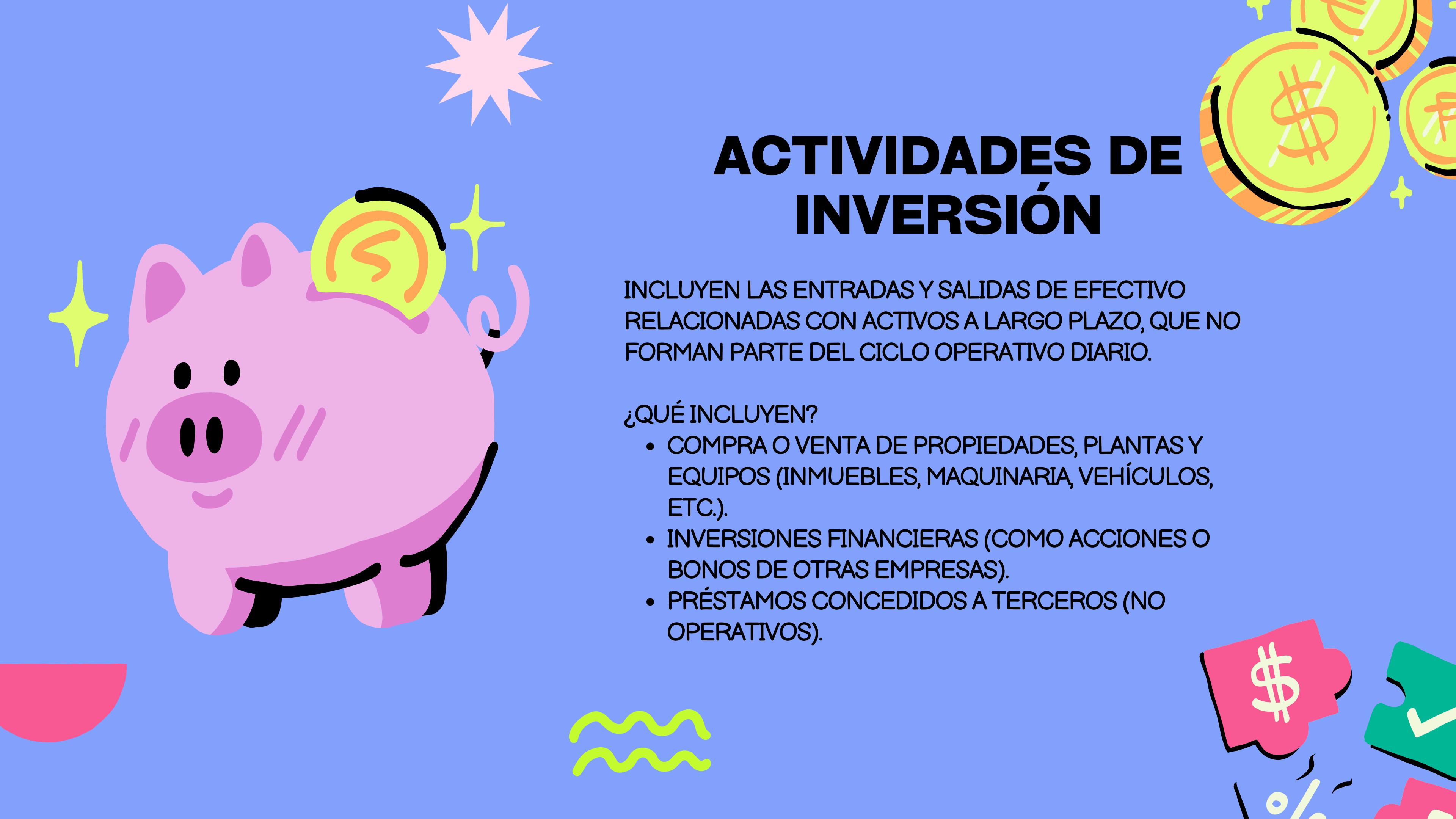
# ACTIVIDADES OPERATIVAS

SON LAS RELACIONADAS CON LAS ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL NEGOCIO, ES DECIR, LAS OPERACIONES COTIDIANAS QUE PERMITEN LA PRODUCCIÓN Y VENTA DE BIENES O SERVICIOS.

## ¿QUÉ INCLUYEN?

- COBROS POR VENTAS DE BIENES O SERVICIOS.
- PAGOS A PROVEEDORES POR MERCANCÍAS O INSUMOS.
- PAGOS A EMPLEADOS POR SALARIOS.
- PAGOS POR SERVICIOS Y SUMINISTROS.
- PAGOS O COBROS DE IMPUESTOS RELACIONADOS CON LA OPERACIÓN.





# ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

INCLUYEN LAS ENTRADAS Y SALIDAS DE EFECTIVO RELACIONADAS CON ACTIVOS A LARGO PLAZO, QUE NO FORMAN PARTE DEL CICLO OPERATIVO DIARIO.

## ¿QUÉ INCLUYEN?

- COMPRA O VENTA DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (INMUEBLES, MAQUINARIA, VEHÍCULOS, ETC.).
- INVERSIONES FINANCIERAS (COMO ACCIONES O BONOS DE OTRAS EMPRESAS).
- PRÉSTAMOS CONCEDIDOS A TERCEROS (NO OPERATIVOS).



# Actividades de Financiamiento

Se refieren a los movimientos de efectivo que afectan al capital financiero de la empresa, es decir, el financiamiento que proviene de los dueños o de terceros.

¿Qué incluyen?

- Préstamos obtenidos de bancos u otras entidades.
- Emisión de acciones o aportes de capital.
- Reembolsos de préstamos.
- Pagos de dividendos a los accionistas.





## Método Directo: ¿Qué es, cómo se elabora y en qué consiste?

El método directo muestra de manera explícita las entradas y salidas reales de efectivo relacionadas con las actividades operativas.

Este método presenta de forma clara y detallada cuánto efectivo realmente entró y salió por operaciones del día a día. Es más fácil de interpretar para quienes no son expertos en contabilidad.

Se parte de los registros contables de caja o bancos y se agrupan los flujos por categorías:

- Cobros a clientes
- Pagos a proveedores
- Pagos de sueldos
- Pagos de impuestos
- Otros pagos operativos





## **Método Indirecto: ¿Qué es, cómo se elabora y diferencia con el directo?**

El método indirecto parte de la utilidad neta del ejercicio (tomada del estado de resultados) y la ajusta con partidas que:

- No representan movimientos de efectivo (como depreciaciones),
- O afectan otras secciones (como variaciones en cuentas por cobrar o por pagar).

Se siguen estos pasos:

- Tomar la utilidad neta.
- Sumar partidas que no implicaron salida real de dinero (ej. depreciación).
- Restar o sumar cambios en el capital de trabajo (inventarios, cuentas por cobrar/pagar).

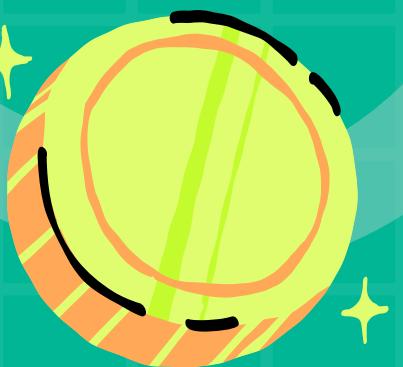




## Diferencias Claves

Aspecto	Metodo directo	Metodo Indirecto
Punto de partida	Flujo de caja real	Utilidad neta (estado de resultados)
Claridad	Más claro para usuarios no contables	Más técnico, contable
Enfoque	Transacciones reales de efectivo	Ajustes contables





## ¿Cuál se utiliza más y por qué?

En la práctica, el método indirecto es el más utilizado por dos razones principales:

- Es más fácil de elaborar, ya que parte de los datos del estado de resultados y no requiere acceso directo a todos los cobros y pagos.
- Es el método requerido por la mayoría de normativas contables (como la NIC 7) para entidades que aplican NIIF.

Aunque el método directo es más claro visualmente, se usa menos por su dificultad práctica al obtener los datos detallados de cada flujo.



# Interpretación por actividad

## Operación positiva

La empresa es rentable y genera liquidez.

## Inversión negativa

Se están adquiriendo activos  
→ puede ser señal de crecimiento.

## Financiación positiva

Se están recibiendo fondos (préstamos o inversiones).

## Financiación negativa

Se están pagando deudas o dividendos.





# ¿Cómo interpretar los resultados del estado de flujos?

El estado de flujos de efectivo muestra cómo se mueve el dinero dentro y fuera de la empresa, dividido en tres actividades:

- Operación: Actividad principal del negocio (ventas, pagos a proveedores).
- Inversión: Compra/venta de activos (maquinaria, inversiones).
- Financiación: Préstamos, emisión de acciones o pagos de dividendos.

¿Qué significa un flujo positivo o negativo?

- Positivo: Entradas de efectivo → La empresa está generando o recibiendo dinero.
- Negativo: Salidas de efectivo → Se están haciendo pagos o inversiones.

# Ventajas y Desventajas

## Metodo

Directo

Indirecto

## Metodo directo

- Ofrece una visión clara y transparente del flujo real de dinero.

## Metodo Indirecto

- Más difícil de elaborar.
- Requiere registros muy detallados.

- Más fácil de preparar con base en estados financieros existentes.
- Menos intuitivo.
- Puede confundir a usuarios no contables.



# Señales de alerta o éxito financiero



## Alertas

- Flujo operativo negativo por varios periodos → la empresa no genera efectivo con su actividad principal.
- Flujo de inversión positivo constante → podría estar vendiendo activos por falta de liquidez.
- Aumento en financiamiento sin respaldo operativo → dependencia de deuda.



## Éxito

- Flujo operativo positivo y sostenido.
- Inversión en activos que generen valor futuro.
- Pago de dividendos sin comprometer la liquidez



# Importancia para la Toma de Decisiones Estratégicas

## Evaluación de liquidez real

- Permite conocer si la empresa tiene el efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones diarias (pagar sueldos, proveedores, servicios, etc.).
- A diferencia del estado de resultados, el flujo muestra el dinero que efectivamente se tiene disponible.

## Decisiones de inversión y expansión

- Si hay excedentes de efectivo, permite analizar si conviene reinvertir en activos, abrir nuevas sedes, lanzar productos, etc.
- En cambio, si hay déficit, alerta para frenar gastos o buscar financiamiento.

## Planificación financiera

- Ayuda a prever si se necesitará financiación externa en el corto o mediano plazo.
- Sirve para proyectar escenarios futuros (¿Qué pasará si las ventas bajan?, ¿podemos invertir sin quedarnos sin efectivo?).

## Gestión del riesgo

- Un flujo negativo sostenido puede anticipar problemas financieros graves.
- Permite actuar a tiempo para evitar endeudamiento excesivo o insolvencia.



# NORMAS CONTABLES

## *Normativas internacionales*

### **NIC 7**

Requerir información sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalentes al efectivo mediante un estado que clasifique los flujos durante el período

### **NIIF para PYMES - 7**

Proporciona una versión simplificada de la presentación del estado de flujos de efectivo específicamente diseñada para pequeñas y medianas empresas. Busca reducir la complejidad y las cargas de revelación excesivas

### **SIC - 31**

Aclara la clasificación correcta de ciertos ingresos específicos en el estado de flujos de efectivo, determinando si pertenecen a actividades operativas, de inversión o de financiamiento.



# ESTRUCTURA FORMAL

## Encabezado

[NOMBRE DE LA EMPRESA]

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período terminado el [fecha]  
(Expresado en [moneda])

## Conciliación Final

AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA EN EFECTIVO: \$XXX  
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO: XXX

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO: \$XXX

## Tipo de sección

### FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos obtenidos	\$XXX
Pago de préstamos	(xxx)
Aportes de capital de socios	XXX
Pago de dividendos	(xxx)

Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento \$XXX

### FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Cobro a clientes	\$XXX
Pagos a proveedores	(xxx)
Pagos de sueldos y salarios	(xxx)
Pagos de impuestos	(xxx)
Otros cobros/pagos operativos	XXX

Efectivo neto provisto por (usado en) actividades operativas \$XXX



# ROL DEL CONTADOR

## Fase de preparación:

- Recopilar información
- Clasificar transacciones
- Aplicar método
- Realizar conciliaciones

## Fase de revisión

- Verificar cumplimiento
- Validar clasificaciones
- Preparar notas explicativas
- Supervisar presentación

## Responsabilidades legales

- Firma profesional:
- Cumplimiento normativo:
- Archivo de respaldo:

# ANALISTA

## Análisis e interpretación

- Evaluar tendencias:
- Análisis comparativo:
- Diagnóstico financiero:
- Señales de alerta:

## Comunicación de resultados:

- Reportes ejecutivos
- Presentaciones
- Recomendaciones
- Proyecciones



# Thank You

