

DIRECCIÓN DE CONTADURÍA PÚBLICA

ESPACIO DE REFLEXIÓN

Luca Pacioli

**El Estado de Flujos de
Efectivo y su importancia
en la toma de decisiones
en las organizaciones.**



El Estado de Flujos de Efectivo y su importancia en la toma de decisiones en las organizaciones.



Luis Danilo Arias Rojas

Máster en Administración y Dirección de Empresas. Dirección de Contaduría Pública
Docente

Repasemos las generalidades.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) establecen un conjunto de estados financieros que lo menciona la Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1) Presentación de Estados Financieros. Este conjunto corresponde al Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados del Periodo y otros Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujos de Efectivo y una parte integral que es importante son las Notas a los Estados Financieros.

Enfocándonos ahora en el Estado de Flujos de Efectivo, vemos que toma gran importancia, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), le generó una NIC únicamente para este estado, siendo el único componente del conjunto de estados financieros que tiene una normativa separada de todas las demás como lo es la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo.

La norma mencionada anteriormente, nos refleja que existen dos formas de realizar este estado financiero, las cuales son: método directo y el método indirecto; la diferencia radica en que en el caso de la primera opción, presenta los movimientos de efectivo según las diferentes categorías principales de cobros y pagos relacionados, los cuales afectaron las entradas y salidas de efectivo en la entidad. En el caso del segundo método nos encontramos una separación en las actividades del flujo, que requieren un detalle de cambios y variaciones en las cuentas contables, al momento del inicio del estado financiero y posterior a la utilidad antes de impuestos, vamos a colocar aquellas partidas que no presentan salidas de efectivo (depreciación, amortización y agotamiento) y aquellas partidas que no corresponden a las actividades de operación (ganancia o pérdida en venta de activos, ingresos por intereses y gastos por intereses).

Al analizar la estructura, vamos a encontramos que el Estado de Flujos de Efectivo se divide en tres áreas: las actividades de operación que



son las generadas por la principal fuente de ingresos de la entidad que corresponde a su función ordinaria de los procesos a los que se dedica, la otra actividad corresponde a las actividades de inversión, responden a las transacciones de cobros y pagos realizados por los activos a largo plazo. Y en el caso de las actividades de financiación vemos que la empresa debe detallar los cobros y pagos de los pasivos con terceros (bonos y documentos por pagar), como también el financiamiento patrimonial (acciones comunes y preferentes y dividendos).

En este punto es importante reconocer la referencia a efectivo y equivalentes de efectivo que nos detalla la NIC 7. Los cuales se relacionan a las subcuentas de caja y bancos (efectivo, bancos, cajas chicas y fondos de caja). Adicionalmente, se toman en cuenta aquellas inversiones que cumplen los requisitos de un equivalente al efectivo, los que tienen un periodo de vencimiento corto, (plazo de redención de tres meses o menos desde la fecha de la adquisición).

Es importante tener en cuenta que al final se debe colocar la información referente a aquellas transacciones relevantes que no hayan requerido movimiento de efectivo. En este caso podemos mencionar algunos ejemplos como son los superávits por revaluación de activos y también los ajustes en la reserva legal.

Análisis de un estado de flujos de efectivo.

Al obtener la información relacionada con el estado de flujos de efectivo, podemos proceder con el análisis de la información. Es importante que nos centremos en las tres actividades en las que se divide el flujo efectivo, generado por las actividades de operación con saldo negativo, nos muestra que las operaciones ordinarias de la entidad no están siendo rentables, debido a que el efectivo que está generando se está consumiendo en la misma actividad y por lo tanto la empresa debe estar consiguiendo recursos de alguna fuente.

Esto puede ocurrir porque la gestión de cobro de la empresa no es la adecuada y las cuentas por cobrar en el periodo actual hayan aumentado con respecto al periodo anterior, es por ello que al tener más cuentas no cobradas la entidad tiene menos recursos económicos. Adicionalmente, las actividades de operación pueden ser negativas debido a una baja en las cuentas por pagar, ya que la empresa está cancelando las facturas con los proveedores. O bien, cuando una entidad mantiene un crecimiento en el inventario, eso provoca que requiera una salida importante en los recursos monetarios.

Diferente a lo anterior, las empresas se encuentran en una mejor posición relacionada con el flujo de las actividades de operación cuando éstas son positivas y eso puede ser provocado por una disminución en las cuentas



por cobrar que hace que la empresa cobre las cuentas pendientes de sus clientes y una baja en el inventario debido a que la entidad podría estar administrando adecuadamente el control sobre estos.

Pasando a las actividades de inversión, estas pueden generar un flujo de caja negativo cuando la empresa está adquiriendo activos no corrientes (propiedad, planta y equipo o activos intangibles), o también si la organización está realizando inversiones en instrumentos financieros lo que provoca que necesite desprenderse de recursos económicos.

En el última sección llegamos a las actividades de financiación. Al igual que las anteriores nos podemos encontrar que el flujo de efectivo generado en el periodo puede ser positivo o negativo. Al ser negativo nos muestra que la entidad realizó amortización e intereses de sus pasivos no corrientes adquiridos con entidades financieras o bancarias, y también se da cuando la entidad paga dividendos a sus accionistas comunes y/o preferentes según sea la estructura patrimonial de la entidad.

Un flujo positivo en las actividades de financiación nos presenta que la entidad está generando recursos por medio de solicitudes de préstamos con entidades financieras, o bien que realizó una emisión de bonos y los vendió en el mercado; esto como un financiamiento externo. A lo que nos lleva que la entidad pueda recurrir a una financiación en la sección

patrimonial, como puede ser con la venta de emisión de acciones comunes y/o preferentes; obteniendo recursos frescos para invertir en la operación.

Llegó el momento de tomar decisiones.

Al observar y analizar el estado de flujos de efectivo, las entidades deben tomar decisiones que involucran los recursos económicos de la empresa. Este estado nos muestra de donde la empresa obtiene su efectivo, debemos ver con detalle las actividades de operación ya que éstas son las que deben de proveer de efectivo a la entidad, ya que es el fin de la creación de la organización. Si se da el caso de un flujo negativo acá se deben de evaluar las actividades operativas directamente, ya que se debe verificar las ventas y los gastos operativos, como también es importante revisar los indicadores de rotación del inventario, días cobro y días pago; con el fin de hacer a la entidad más eficiente.

Si vemos que la entidad cuenta con bastante efectivo, se debe de mover ese recursos ocioso ya sea invirtiendo en algún instrumento financiero o bien, si está en crecimiento la compañía se puede adquirir los activos fijos que se utilizan en la operación como lo es maquinaria, edificios, vehículos y terrenos.

Si más bien, la empresa se está compactando vamos a observar cobros por ventas de propiedad, planta y equipo, ahí es donde se pueden



recoger recursos o en su defecto si la entidad cuenta con activos fijos que no utiliza.

En la financiación podemos tomar decisiones referentes al financiamiento, ya que se puede disminuir o no pagar dividendos a los socios con el fin de proveer de recursos a la entidad. Como también, determinar la cantidad de dinero que está absorbiendo el pago de las deudas de los recursos que genera la operación.

Reflexión de cierre.

Como podemos observar en este artículo, es de gran importancia mantener una supervisión y revisión constante de su flujo de efectivo. Muchos de los problemas que tienen las empresas actualmente son los huecos en su flujo de caja. La afectación que esta situación tiene es vital, ya que si no se cuenta con recursos financieros no se pueden pagar salarios o proveedores, al no pagar salarios se tienen problemas legales y personal importante puede irse de la organización. Si más bien no se paga a proveedores, ellos cierran las cuentas y no hacen despachos de producto, lo cual provoca que no se cuente con inventario y este último nos afecta la venta y nos quedamos sin que cobrar a los clientes, volviéndose un ciclo de afectación.

Vigilar y evaluar el flujo de caja, es un punto que toda persona profesional en administración, contaduría o finanzas debe de hacer regularmente ya que así logramos conocer el

estado actual de la organización. Las utilidades son importantes, pero si no se ven convertidas en efectivo no se puede mantener el negocio en marcha.

Recordemos que cada colón cuenta en las situaciones actuales de mercado y en la economía.

Consejo Editorial

- **Carlos Arias:** Director de Carrera
- **Vanessa Villalobos:** Coordinadora Académica
- **Kattia Navarro:** Asistente
- **Jeannina Zeledón:** Docente
- **Luis Danilo Arias:** Docente
- **Esther Guzmán:** Docente
- **Guillermo Enrique Smith:** Docente
- **Ariana Ortiz:** Bienestar Estudiantil
- **Diseño:** Área de Comunicación Interna de la Universidad Castro Carazo.