

EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El estado de flujos de efectivo está incluido en los estados financieros básicos que deben preparar las empresas para cumplir con la normatividad y reglamentos institucionales de cada país. Este provee información importante para los administradores del negocio y surge como respuesta a la necesidad de determinar la salida de recursos en un momento determinado, como también un análisis proyectivo para sustentar la toma de decisiones en las actividades financieras, operacionales, administrativas y comerciales.

A continuación se presenta un ejemplo práctico de la teoría expuesta en el artículo del estado de flujo de efectivo. La empresa tiene la siguiente información expresada en los estados financieros.

Compañía ABC Balance General 31-12-XI

ACTIVOS		
Corriente		
Efectivo	\$	1.800
Cuentas por cobrar	\$	10.200
Inventario	\$	17.000
Inversiones en acciones	\$	6.000
Total Activo corriente	\$	35.000
No corriente		
Propiedad, planta y equipo		
Terreno	\$	100.000
Edificio	\$	98.000
Muebles	\$	56.000
Vehículos	\$	85.000
Depreciación acumulada	\$	-60.000
Total	\$	279.000
Valorizaciones	\$	286.000
Total activos	\$	600.000
PASIVOS		
Corriente		
Cuentas por pagar	\$	15.000
Obligaciones laborales	\$	5.000
Impuestos	\$	1.500
Obligaciones bancarias	\$	8.500
Total pasivo corriente	\$	30.000
Pasivo largo plazo		
Obligaciones laborales	\$	28.000



Obligaciones largo plazo	\$	150.000	
Total pasivo largo plazo	\$	178.000	
Total pasivo	\$	208.000	
PATRIMONIO			
Capital suscrito	\$	40.000	
Reservas	\$	21.000	
Revalorización patrimonio	\$	30.000	
Utilidades del periodo	\$	15.000	
Superávit	\$	286.000	
Total patrimonio	\$	392.000	
Total pasivo + patrimonio			
	\$	600.000	

Información adicional:

- obtuvieron \$50.000 por obligaciones de largo plazo y \$60.000 por la emisión de acciones.
- Se aplicaron utilidades así: 60% para dividendos y 40% para reservas.
- Se adquirió un vehículo por \$60.000 y muebles por \$40.000, se pago por los mismos \$30.000 en efectivo y el resto se financió a largo plazo.
- Se compraron inversiones adicionales en efectivo por \$12.000.
- Se vendieron en efectivo inversiones por \$4.000 (costo ajustado \$2.800)

Compañía ABC
Estado de Resultados
Enero/Diciembre 19x2

Ventas		\$	360.000
Ajuste por inflación		\$	40.000
Ventas ajustadas		\$	400.000
Costo mercancía	\$	170.000	
Ajuste por inflación	\$	25.000	\$ 195.000
Utilidad bruta		\$	205.000
Gastos generales			
Laborales	\$	70.000	
Ventas y administración	\$	40.000	
Depreciación	\$	22.500	
Ajuste por inflación	\$	15.500	\$ 148.000
Utilidad operacional		\$	57.000
Otros ingresos/ egresos			
Utilidad venta inversiones	\$	1.200	
Rendimientos inversiones	\$	1.800	
Ajuste por inflación	\$	300	



Gastos financieros	\$	-25.000	
Ajuste por inflación	\$	-4.000	\$ -25.700
Utilidad antes de corrección m			\$ 31.300
Corrección monetaria			\$ 47.000
Utilidad antes de impuestos			\$ 78.300
Provisión impuestos			\$ -23.300
Utilidad del periodo			\$ 55.000

Compañía ABC
Estado de Resultados
Enero/Diciembre 19 x2

Ventas			360000
Ajuste por inflación			40000
Ventas ajustadas			400000
Costo mercancía	170000		
Ajuste por inflación	25000	195000	
Utilidad bruta			205000
Gastos generales			
Laborales	70000		
Ventas y administración	40000		
Depreciación	22500		
Ajuste por inflación	15500	148000	
Utilidad operacional			57000
Otros ingresos/ egresos			
Utilidad venta inversiones	1200		
Rendimientos inversiones	1800		
Ajuste por inflación	300		
Gastos financieros	-25000		
Ajuste por inflación	-4000	-25700	
Utilidad antes de corrección m			31300
Corrección monetaria			47000
Utilidad antes de impuestos			78300
Provisión impuestos			-23300
Utilidad del periodo			55000



Compañía ABC
Balance General
31-12-x2

ACTIVOS		
Corriente		
Efectivo	\$	38.700
Cuentas por cobrar	\$	12.000
Inventario	\$	20.000
Inversiones en acciones	\$	16.800
Total Activo corriente	\$	87.500
No corriente		
Propiedad, planta y equipo		
Terreno	\$	120.000
Edificio	\$	117.000
Muebles	\$	106.000
Vehículos	\$	161.000
Depreciación acumulada	\$	-94.500
Total	\$	409.500
Valorizaciones	\$	320.000
Total activos	\$	817.000
PASIVOS		
Corriente		
Cuentas por pagar	\$	20.000
Obligaciones laborales	\$	8.000
Impuestos	\$	18.000
Obligaciones bancarias	\$	2.000
Total pasivo corriente	\$	48.000
Pasivo largo plazo		
Obligaciones laborales	\$	30.000
Obligaciones largo plazo	\$	190.000
Total pasivo largo plazo	\$	220.000
Total pasivo	\$	268.000
PATRIMONIO		
Capital suscrito	\$	100.000
Reservas	\$	27.000
Revalorización patrimonio	\$	47.000
Utilidades del periodo	\$	55.000
Superávit	\$	320.000
Total patrimonio	\$	549.000
Total pasivo + patrimonio	\$	817.000



El objetivo de este estado es presentar información pertinente y concisa, relativa a los recaudos y desembolsos de efectivo de un ente económico durante un periodo.

Cálculos

Efectivo

En este rubro se incluyen el dinero en caja y bancos y todas las inversiones en montos fijos con plazo no superior de tres meses.

	31/12/X1	31/12/X2
Caja y bancos	5000	1500
Inversiones corto plazo	33700	300
Efectivo	38700	1800

Corrección monetaria

Del total de ajuste por inflación en inventarios del periodo \$30.200, el saldo del inventario en 31/12/X2 contiene \$5.200 y la diferencia por \$25.000 se llevo a costo de mercancía vendida.

Propiedad, planta y equipo

Durante el periodo se adquirieron lo siguiente

Vehículo \$60.000

Muebles \$40.000

Se pago en efectivo \$30.000 y el resto se financió con una obligación a 36 meses.

Corrección monetaria durante 31/12/X2: En el periodo se presentó el siguiente movimiento.

Ajuste P P y equipo	\$ 65.000
Ajuste inventarios	\$ 5.200
Ajuste inversiones	\$ 1.600
Ajuste patrimonio	\$ -17.000
Ajuste depreciación acumulada	\$ -12.000
Ajuste cuentas balance	\$ 42.800
Ajuste cuentas resultado	\$ 4.200
Utilidad por exposición a la inflación	\$ 47.000

Con los anteriores datos se aplican los fundamentos y se realizan por los dos métodos expuestos en el artículo teórico.



Compañía ABC
Estado Flujos de Efectivo
Enero/Diciembre 19x2
Método Directo

Actividades de operación		
Recaudo de clientes		\$ 358.200
Pagos a empleados		\$ -65.000
Pagos a proveedores		\$ -162.800
Pagos otrs gastos ventas y admon		\$ -40.000
Efectivo generado en operación		\$ 90.400
Pagos gastos financieros		\$ -25.000
Pagos impuestos		\$ -6.800
Rendimiento inversiones		\$ 1.800
Flujo efectivo neto en operación		\$ 60.400
Actividades de inversión		
Compra PPy equipo	\$ -30.000	
Compra de inversiones	\$ -12.000	
Venta de inversiones	\$ 4.000	
Flujo de efectivo neto en inversión		\$ -38.000
Actividades de financiación		
Emisión de acciones	\$ 60.000	
Nuevas obligaciones a largo plazo	\$ 50.000	
Pago obligaciones largo plazo	\$ -80.000	
Pago obligaciones bancarias	\$ -6.500	
Pago dividendos	\$ -9.000	
Flujo efectivo neto en financiación		\$ 14.500
Aumento en efectivo		\$ 36.900
Efectivo 31/12/X1		\$ 1.800
Efectivo 31/12/X2		\$ 38.700



Compañía ABC
Estado Flujos de Efectivo
Enero/Diciembre 19 x2
Método Indirecto

Actividades de operación		
Utilidad del periodo		\$ 55.000
Partidas que no afectan el efectivo		
Depreciación	\$ 22.500	
Ajustes por inflación	\$ -42.000	
Utilidad venta inversiones	\$ -1.200	\$ -21.500
Efectivo generado en operación		\$ 33.500
Cambio en partidas operacionales		
(-) Aumento cuentas por cobrar	\$ -1.800	
(+) Disminución en inventarios	\$ 2.200	
(+) Aumento cuentas por pagar	\$ 5.000	
(+) Aumento en oblig. Laborales	\$ 5.000	
(+) Aumento en impuestos	\$ 16.500	\$ 26.900
Flujo neto efectivo en actividades		\$ 60.400
Actividades de inversión		
Compra PP y equipo	\$ -30.000	
Compra de inversiones	\$ -12.000	
Ventas de inversiones	\$ 4.000	
Flujo neto efectivo en inversión		\$ -38.000
Actividades de financiación		
Emisión de acciones	\$ 60.000	
Nuevas obligaciones largo plazo	\$ 50.000	
Pago obligaciones largo plazo	\$ -80.000	
Pago obligaciones bancarias	\$ -6.500	
Pago de dividendos	\$ -9.000	
Flujo neto efectivo en financiación		\$ 14.500
Aumento efectivo		\$ 36.900
Efectivo 31/12/X1		\$ 1.800
Efectivo 31/12/X2		\$ 38.700

El análisis está centrado en que la información producida por cualquiera de los métodos es igual y de ella es lo que depende las decisiones que tome el administrador financiero.

Esta lectura complementaria fue tomada de la siguiente dirección en la red: <http://www.gestiopolis.com/canale/financiera/articulos/no%208/fluefractico.htm> en la cual se presenta un ejercicio práctico de fácil entendimiento para quienes no tienen experiencia en los aspectos contables.

