

READECUANDO MI EMPRESA

CAPÍTULO 2

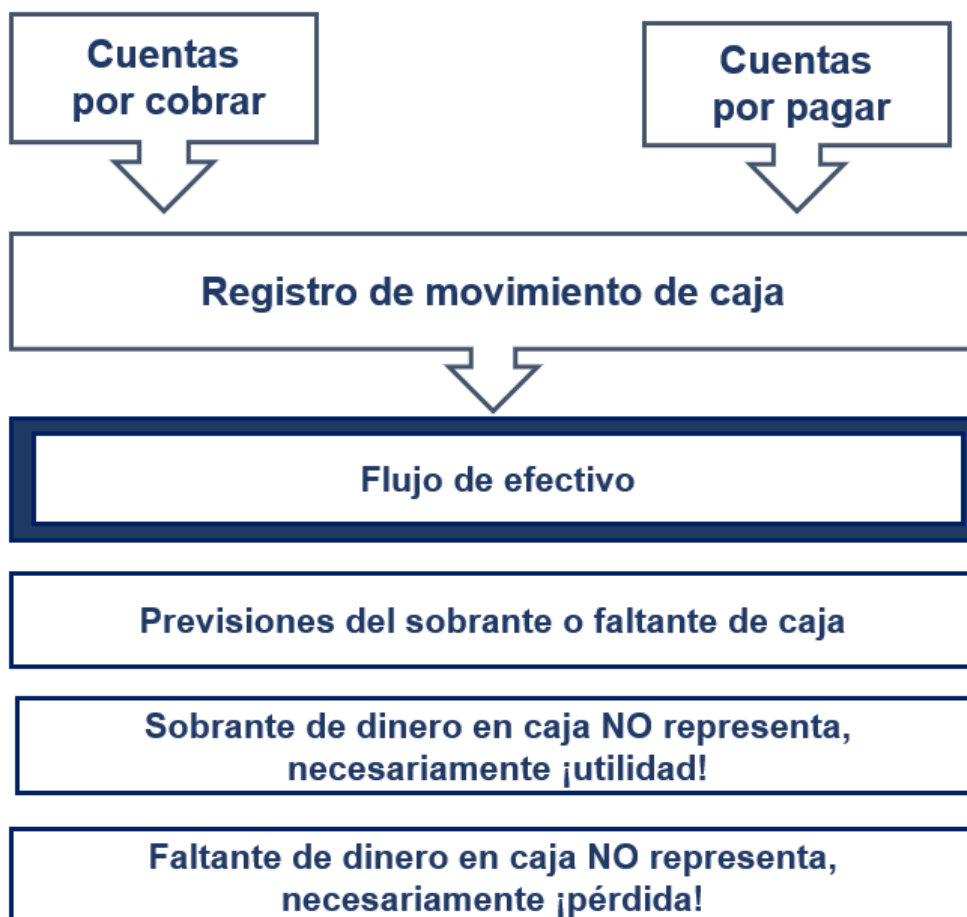
TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS

1. La relación entre la Contabilidad y las Finanzas de una empresa
2. **Flujo de Efectivo**
3. Créditos
4. Crédito y otros instrumentos financieros para Mipymes.

2.2. FLUJO DE EFECTIVO

Los registros de los movimientos de ingresos y egresos de dinero por caja hacen posible una primera evaluación de la situación de la empresa, a través de la elaboración del flujo de efectivo.

El Flujo de Efectivo o Flujo de Caja es la acumulación de activos líquidos en un período determinado, por lo que constituye un indicador importante de la liquidez de una empresa.



El Flujo de Efectivo es un informe financiero que muestra los flujos de ingreso y egreso de efectivo que ha obtenido una empresa.

Ejemplos de ingresos en efectivo	Ejemplos de egresos de efectivos
<ul style="list-style-type: none">• Cobro de facturas• Cobro de préstamos• Cobro de intereses• Préstamos obtenidos• Cobro de alquileres, etc.	<ul style="list-style-type: none">• Pago de facturas• Pago de impuestos• Pago de sueldos• Pago de préstamos• Pago de intereses• Pago de servicios de agua, luz, etc.

A diferencia del Estado de Resultados, el Flujo de Caja muestra lo que realmente sale o ingresa en efectivo a "caja". La importancia del flujo de caja es que este nos permite conocer la liquidez de la empresa, es decir, conocer con cuánto de dinero en efectivo se cuenta, de modo que, con dicha información, podamos tomar decisiones tales como:

¿Cuánto podemos comprar de mercadería?

- Si es posible comprar al contado o es necesario o preferible solicitar crédito.
- Si es necesario o preferible cobrar al contado o es posible otorgar créditos.
- Si es posible pagar deudas a su fecha de vencimiento o es necesario pedir un refinanciamiento o un nuevo financiamiento.}
- Si tenemos un excedente de dinero suficiente como para poder invertirlo, por ejemplo, en adquirir nueva maquinaria.
- Si es necesario aumentar el disponible, por ejemplo, para una eventual oportunidad de inversión.

Caso de estudio 2

Veamos a continuación una forma sencilla de cómo elaborar un Flujo de Caja Proyectado:

Una empresa manufacturera cuenta con los siguientes datos:

Una empresa manufacturera cuenta con los siguientes datos:

- proyecciones de ventas: enero: 85.000, febrero: 88.000, marzo: 90.000, abril: 92.000
- proyecciones de la compra de insumos: enero: 47.000, febrero: 51.000, marzo: 50.000, abril: 52.000.
- las ventas son 40 % al contado, y 60 % a 30 días.
- las compras se realizan al contado.
- se obtiene un préstamo del banco por 40.000, el cual se debe pagar en cuotas de 5.000 mensuales.
- los gastos de administración y ventas son el 20 % de las proyecciones de ventas.
- proyecciones del pago de impuestos: enero: 3.080, febrero: 2.710, marzo: 3.260, abril: 2.870.

En primer lugar, elaboramos nuestro presupuesto de cuentas a cobrar (debido a que el total de las ventas no se cobra el mismo mes en que se realizan, sino que se cobra un 40% el mes en que se realizan, y el 60% al siguiente mes, y al elaborar un Flujo de Caja, como ya hemos mencionado, debemos registrar el efectivo que realmente ingresa o sale de la empresa).

Presupuesto de cuentas por cobrar

	Enero	Febrero	Marzo	Abril
Ventas al contado (40%)	34.000	35.200	36.000	36.800
Ventas a crédito a 30 días (60%)		51.000	52.800	54.000
TOTAL VENTAS	34.000	86.200	88.800	90.800

Flujo de Efectivo Proyectado (Presupuesto de Efectivo)

	Enero	Febrero	Marzo	Abril
INGRESO DE EFECTIVO				
Cuentas por cobrar	34.000	86.200	88.800	90.800
Préstamos	40.000			
TOTAL INGRESO EN EFECTIVO	74.000	86.200	88.800	90.800
EGRESO DE EFECTIVO				
Cuentas por pagar	47.000	51.000	50.000	52.000
Gastos de Administración y Ventas	17.000	17.600	18.000	18.400
Pago de impuestos	3.080	2.710	3.260	2.870
TOTAL EGRESO EN EFECTIVO	67.080	71.310	71.260	73.270
FLUJO NETO ECONÓMICO	6.920	14.890	17.540	17.530
Deuda	5.000	5.000	5.000	5.000
FLUJO NETO FINANCIERO	1.920	9.890	12.540	12.530

¿Qué situaciones me ayuda a determinar el Flujo de Efectivo en la empresa?

- Problemas de liquidez, el ser rentable no significa necesariamente poseer liquidez. Una compañía puede tener problemas de efectivo, aun siendo rentable. Por lo tanto, permite anticipar los saldos en dinero.
- Para analizar la viabilidad de proyectos de inversión, los flujos de fondos son la base de cálculo del valor actual neto y de la tasa interna de retorno.
- Para medir la rentabilidad o crecimiento de un negocio, cuando se entienda que las normas contables no representan adecuadamente la realidad económica.

Los flujos de liquidez se pueden clasificar en:

I. Flujos de caja operacionales: Efectivo recibido o expendido como resultado de las actividades económicas de base de la compañía.

II. Flujos de caja de inversión: Efectivo recibido o expendido considerando los gastos en inversión de capital que beneficiarán el negocio a futuro. (Ej.: la compra de maquinaria nueva, inversiones o adquisiciones).

III. Flujos de caja de financiamiento: Efectivo recibido o expendido como resultado de actividades financieras, tales como recepción o pago de préstamos, emisiones o recompra de acciones y/o pago de dividendos.

La fórmula que se puede usar para obtener el Flujo de Efectivo proyectado es:

+	Ingresos afectos a impuestos
-	Gastos no desembolsados
=	Utilidad antes de impuestos (BAI)
-	Impuestos
=	Utilidad después de impuestos (BDI)
+	Ajustes por gastos no desembolsados (amortizaciones y provisiones)
-	Ingresos no afectos a impuestos
+	Beneficios no afectos a impuestos
=	Flujo de Caja