

Déjanos ayudarte a  
cumplir todos tus  
própositos de negocios

**Propemi**  
BAC Credomatic



## ¿Cómo gestionar mejor tu flujo de efectivo?

El fin ulterior de cualquier empresa es la generación de ganancias. Pocos cuestionamos tal aspiración, pero somos también pocos los que logramos comprender cómo se logra. El Estado de Flujos de Efectivo es una herramienta financiera sumamente valiosa que nos ayuda a ver cómo ha sucedido la generación de efectivo y a diseñar cómo debiera ocurrir hacia adelante.

El Estado de Flujos de Efectivo informa sobre la capacidad de una empresa para generar efectivo y otros activos líquidos. A diferencia del resto de estados financieros básicos, que se elaboran según el criterio de reconocer hechos económicos independientemente de los movimientos de efectivo, el Estado de Flujos de Efectivo se confecciona al revés, de acuerdo al movimiento de fondos con independencia de los hechos que los generaron. Esta característica ilustra su importancia en el análisis pormenorizado de liquidez y solvencia del negocio.

La composición del Estado de Flujos de Efectivo abarca tres categorías de fuentes y usos de fondos líquidos:

1. Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación: incluye fuentes (entradas) y usos (salidas) de fondos por actividades relacionadas directamente con el giro normal de la empresa, con su razón de ser. De esta manera, es lógico esperar que empresas sanas y en crecimiento presenten saldos estructuralmente positivos en este apartado, es decir, que la empresa genere más entradas que salidas de efectivo por su razón de ser. Debe acotarse que factores como la estacionalidad o la etapa del ciclo de vida en que se encuentre la empresa influirán en la evaluación del saldo: para empresas suelen tener lo que se conoce como “temporada baja” obviamente ocurrirán saldos negativos en esos períodos; lo mismo pasa en muchas empresas que recién inician su ciclo de vida, por presentar flujos operativos bajos al comenzar operaciones. Si los saldos negativos se mantienen en meses o períodos que no son “temporada baja” o en momentos que la empresa ya alcanza cierta madurez, es una señal de alerta.

Recibe atención personalizada en pequeña y mediana empresa y solicita asesoría llamando al 2535-5101, en [www.baccredomatic.com](http://www.baccredomatic.com) o escribiendo a [info\\_bacpropemi@sv.credomatic.com](mailto:info_bacpropemi@sv.credomatic.com)

Déjanos ayudarte a  
cumplir todos tus  
própositos de negocios

**Propemi**  
BAC Credomatic



2. Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión: abarca fuentes (entradas) y usos (salidas) de fondos por motivos de adquirir o renovar bienes de propiedad, planta y equipo, lo que conocemos como “activo fijo”. El paradigma básico de salud financiera pintaría a una empresa con saldos negativos en este apartado, puesto que la inversión en capital fijo está relacionada positivamente con el incremento de la productividad del trabajo. Dicho de otra manera, que haya más salidas que entradas de efectivo en activo fijo significa que la empresa está apostando fuerte por un futuro mejor y comprometiéndose, implícitamente, a que ocurra así. Visto al revés, un saldo positivo indicaría que la empresa está desinvirtiendo en máquinas, terrenos, edificios u otros activos, aumentando la liquidez hoy pero comprometiendo la productividad del futuro; es decir, una señal de retraimiento. Debe acotarse que no siempre un saldo positivo implica problemas: puede ser que la empresa sencillamente descubre que una inversión que antes parecía totalmente lógica con su giro dejó de serlo por nuevas señales del entorno de negocios. Esta última razón validaría ir contra el paradigma básico de salud en este apartado.
3. Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento: contiene fuentes (entradas) y usos (salidas) de efectivo por adquisición y pago de financiamientos. No hay evidencia concluyente para afirmar que una empresa sana deba tener saldo positivo o negativo en este apartado. Por un lado, puede ser que las necesidades de inversión de la entidad excedan su capacidad de generación de flujo operativo, por lo que tendrá que echar mano de apoyo externo para complementar; en todo caso se debe validar que la inversión que motiva el financiamiento esté bien evaluada (metodología, horizonte de tiempo, relación con la misión y visión, costos de oportunidad adecuados, etc.). Por otro lado, un saldo negativo puede implicar que la empresa se encuentra nada más amortizando préstamos contraídos períodos atrás y en pleno proceso de materializar las inversiones en efectivo por el lado operativo.

La riqueza de la información proporcionada por el Estado de Flujos de Efectivo se multiplica cuando se complementa con la del resto de estados financieros. En temas de liquidez y solvencia resulta particularmente útil cuando, en lugar de usar el Activo Circulante o la Utilidad de Operación para evaluar, respectivamente, liquidez mediata o cobertura de intereses, usamos directamente el Flujo de Efectivo proveniente de Actividades de Operación. Tal ajuste proporciona un indicador más estricto que guía a la empresa a tomar decisiones oportunas.

El cambio de era que vivimos ha resaltado la necesidad de cuidar la liquidez de nuestros negocios, a corto plazo, y la capacidad de crecer y ser rentables, a largo plazo. Usar los recursos a nuestra disposición de la mejor manera posible, explorando nuevas posibilidades con metodologías consistentes, es una competencia a forjar. Propemi BAC Credomatic te acerca estas y otras técnicas que te permitirán seguir siendo exitoso en el nuevo entorno. ¡Es un placer asesorarte!

Recibe atención personalizada en pequeña y mediana empresa y solicita asesoría llamando al 2535-5101, en [www.baccredomatic.com](http://www.baccredomatic.com) o escribiendo a [info\\_bacpropemi@sv.credomatic.com](mailto:info_bacpropemi@sv.credomatic.com)