



PONTIFICIA UNIVERSIDAD  
CATOLICA  
DE VALPARAISO



Apunte Docente

# Estado de Flujo de Efectivo

Yolanda Reyes Fernández

La autora es Máster en Administración y Finanzas, Escuela Superior de Administración y Dirección de Empresas (ESADE), Barcelona, España.  
Licenciada en Ciencias en Administración de Empresas e Ingeniero Comercial de la Pontificia Universidad Católica de Valparaíso, profesor jornada completa de la misma Universidad.

## APUNTE DOCENTE

### Estado de Flujo de Efectivo

---

#### Estado de flujo de efectivo

Este estado muestra los flujos de efectivo ocurridos durante un período de tiempo. por lo tanto, su contenido revela las entradas y salidas de efectivo provenientes o empleadas en actividades operacionales, de financiamiento y de inversión, además de la variación del efectivo, aumento o disminución **de un período con respecto a otro.**

#### principales objetivos:

Determinar la capacidad de la empresa para generar futuros flujos de efectivo positivos.

Evaluar la habilidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, pagar dividendos y satisfacer necesidades de financiamiento externo.

Explicar las causas de las variaciones de un período con respecto a otro del efectivo y efectivo equivalente: **caja, bancos, inversiones de fácil liquidación, depósitos de corto plazo (tres meses), u otras inversiones similares.**

**Su estructura es la siguiente:**

#### **1.-Flujo originado por Actividades de la Operación**

Recaudación de Clientes  
Ingresos financieros percibidos  
Dividendos y otros repartos percibidos  
Otros ingresos percibidos

Pago a proveedores y personal (menos)  
Intereses pagados (menos)  
Impuesto a la renta pagado (menos)  
Otros gastos pagados (menos)

**DEL ANTERIOR RESULTADO, SE OBTIENE EL FLUJO NETO, ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN, EL CUAL PUEDE SER POSITIVO O NEGATIVO.**

#### **2.-Flujo originado por Actividades de Financiamiento**

Colocación de acciones de pago  
Obtención de préstamos  
Obligaciones con el público  
Préstamos documentados de empresas relacionadas  
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas  
Otras fuentes de financiamiento

Pago de dividendos (menos)  
Repartos de capital (menos)  
Pago de Préstamos (menos)  
Pago de Obligaciones con el público (menos)  
Pago de Préstamos documentados de empresas relacionadas (menos)  
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (menos)  
Pago de gastos por emisión y colocación de acciones (menos)  
Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público (menos)  
Otros desembolsos por financiamiento (menos)

**DEL RESULTADO ANTERIOR, SE OBTIENE EL FLUJO NETO ,ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO, QUE PUEDE SER POSITIVO O NEGATIVO.**

### **3.-Flujo originado por Actividades de Inversión**

Ventas de activo fijo  
Ventas de inversiones permanentes  
Ventas de otras inversiones  
Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas  
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas  
Otros ingresos de inversión

Compras de activos fijos (menos)  
Inversiones permanentes (menos)  
Inversiones de instrumentos financieros (menos)  
Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)  
Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)  
Otros desembolsos de inversión (menos)

**DEL RESULTADO ANTERIOR SE OBTIENE, EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION, EL CUAL PUEDE SER POSITIVO O NEGATIVO.**

**LA SUMA DE LOS PUNTOS 1, 2 Y 3 ENTREGA FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO, EL CUAL PUEDE SER POSITIVO O NEGATIVO**

**AL ANTERIOR RESULTADO SE AGREGA EL:**

**SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE Y SE OBTIENE EL SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.**

**Algunas implicaciones del análisis del estado de flujo de efectivo:**

Permite evaluar las fortalezas y debilidades que presenta la empresa.

En general, el flujo operativo se considera como el más relevante de todos los flujos. En caso de un flujo negativo, es necesario revisar el crecimiento de los clientes, de inventario o de ambos.

No obstante, el flujo operativo adecuado, no es suficiente para garantizar el éxito. Es necesario determinar el grado en que el flujo operativo se utiliza para asignar recursos para las inversiones, reducir deudas y otras partidas.

Es posible que la necesidad exagerada de fuentes externas de financiamiento sea una señal de peligro.

**Resumiendo : no hay que olvidar que para efectuar un buen diagnóstico financiero-económico de una empresa, se deben usar varias herramientas de análisis y no sólo una.**