

Consideraciones sobre el presupuesto de efectivo o de caja y el estado de movimiento de efectivo similitudes y diferencias entre ambos. Conclusiones para la gerencia.

RECIBIDO: 21-04-2004 • ACEPTADO: 26-05-2004

Resumen

El contador en cualquier organización, debe registrar cada transacción como activo, pasivo, patrimonio, ingreso o gasto, con base en la causación, por su parte, el gerente financiero destaca su función principal en los flujos de efectivo, es decir, la entradas y salidas de efectivo, debe mantener la solvencia y liquidez a través de la planeación de los flujos de efectivo necesarios para lograr las metas de la empresa, de ahí la necesidad de reportar estados financieros que reflejen el movimiento de efectivo generado o por generarse mediante las distintas transacciones. EL presupuesto de efectivo (P de E) permite proyectar las entradas y salidas de efectivo para un período menor o igual a un año, mientras que el estado de movimiento de efectivo (EME) permite analizar cual ha sido el movimiento de efectivo a lo largo de un período determinado. Se desarrolla la definición, objetivo, estructura y utilidad de ambos estados para luego analizar sus semejanzas y diferencias y concluir con las consideraciones más importantes para la gerencia. Palabras clave: Causación, efectivo, presupuesto, movimiento.

Abstract

The accountant in any organization, must register each transaction as assets, passive, patrimony, income or expense, based on the causation. In turn, the financial manager emphasizes their main function in the flows of cash, that is to say, the entrances and exits of cash, should maintain the reliability and liquidity through the planning of the necessary flows of cash to achieve the goals of the business, from there the need to report financial states that they reflect the movement of cash generated or by being generated by means of the different transactions. The budget of cash (B of C) permits to project the entrances and exits of cash for a smaller period or equal to a year, while the cash movement state (CMS) permits to analyse which has been the movement of cash along a specific period. It develops the definition, objective, structure and utility of both states to then analyse its resemblances and differences and to conclude with the most important considerations for the management. Key words: Causation, cash, budget, movement

* Lic. En Contaduría Pública (ULA-1980), Magíster en Administración (CIDE-ULA-1994), Profesora Asociada de la Cátedra del Postgrado en Administración y de la Cátedra de Administración Financiera de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales (FACES-ULA), Subcoordinadora de la Línea de Investigación del CIDE sobre "Las Ciencias Contables y Financieras", Coordinadora de la Sección de Postgrado (CIDE-FACES-ULA), Miembro del grupo de Investigación Sobre Agricultura, Gerencia y Ambiente (GISAGA-FACES-ULA), Coordinadora del Proyecto "Costos de Producción y Financiamiento del Sistema Papero Andino", aprobado por el CDCHT, enmarcado dentro de la Agenda Papa. Telef. 0274- 2401135, 0414-7440223, e-mail ismaira@ula.ve

INTRODUCCIÓN

La administración del efectivo, definido éste como dinero en caja y depósitos en bancos, fácilmente convertibles, con características generales de depósitos a la vista, representa una de las responsabilidades a la cual debe dedicarle mayor atención el gerente financiero, esto en razón de que para la empresa es vital disponer de información oportuna acerca del comportamiento de sus flujos de efectivo y con base en dicha información, el gerente podrá ejercer una administración óptima de la liquidez y evitar problemas serios por falta de ella, llegándose incluso, hasta la quiebra y la intervención por parte de los acreedores, sobre todo en ocasiones en las cuales el recurso más escaso y caro es el efectivo. Ramírez (1997).

El efectivo, como la expresión más genuina de la liquidez de una empresa, ha cobrado importancia en las últimas décadas, como un indicador relacionado con la supervivencia de las empresas. En este sentido, es posible referirnos al presupuesto de efectivo (**P de E**), al estado de movimiento de efectivo (**EME**), al presupuesto de flujos de efectivo (**FNF**) asociados con una propuesta de inversión de capital de largo plazo, así como las razones financieras que permiten su análisis, no obstante, cada una de estas herramientas de análisis y control de la liquidez empresarial, tiene su fundamento, estructura y objetivos propios.

En el presente trabajo se considera un análisis del **P de E** y del **EME**, dada la importancia y utilidad de los mismos en la gestión empresarial, así como la relevancia de la información que reportan para sus distintos usuarios, en el caso del **EME**, no sólo para la gerencia sino para los usuarios externos. Se desarrollan el **P de E** y el **EME**, en cuanto a su esencia, su estructuración y su utilidad, un análisis comparativo entre ambos y finalmente se extraen conclusiones acerca de las implicaciones para la gerencia, en relación con la información reportada por cada uno y su utilidad en la planificación, el control y la toma de decisiones gerenciales.

Consideraciones sobre el presupuesto de efectivo de caja y el estado de movimiento de efectivo.

Similitudes y diferencias entre ambos. Conclusiones para la gerencia.

I. PRESUPUESTO DE EFECTIVO O DE CAJA

Definición y Objetivos

Burbano (1990), señala que el presupuesto de efectivo (P de E) consiste en el cálculo anticipado de

las entradas y salidas de efectivo cuyos objetivos básicos son:

- Conocer los sobrantes o faltantes de dinero y tomar medidas para invertir adecuadamente los sobrantes y financiar los faltantes.
- Identificar el comportamiento del flujo de dinero por entradas, salidas, inversión y financiación en períodos cortos y establecer un control permanente sobre dichos flujos.
- Evaluar la razonabilidad de las políticas de cobro y de pago.
- Analizar si las inversiones en títulos valores y otros papeles negociables dan posibilidad de conservar el poder adquisitivo del dinero y si hay sub o sobre inversión.

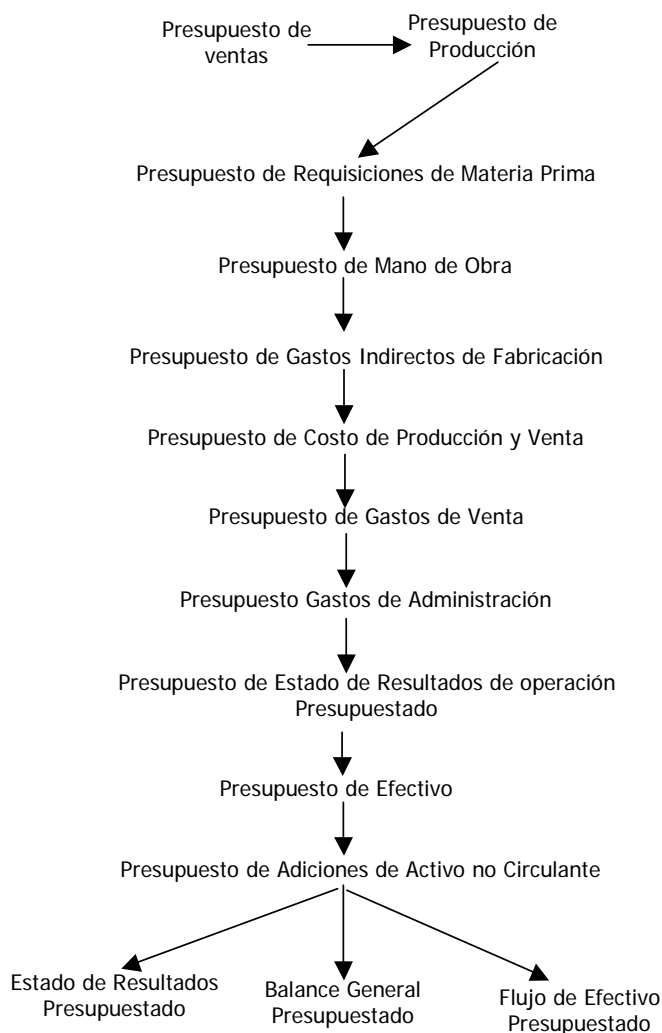
El logro de los objetivos reseñados, a través del presupuesto de tesorería, cobra importancia en virtud de su relación directa con los activos y pasivos corrientes y éstos permiten medir la liquidez de cualquier organización.

Fundamentación del Presupuesto de Efectivo

La esencia del presupuesto de caja es la planificación financiera, entendida ésta como aquel proceso mediante el cual la empresa plantea proyectos financieros de largo plazo, como expresión cuantitativa de sus planes estratégicos; y de corto plazo, como expresión cuantitativa de sus planes tácticos u operativos, en los cuales se contemplan la proyección de las ventas, los costos, los gastos, los activos y pasivos requeridos para lograr las metas propuestas. (Contreras, 2003)

En el contexto de la planificación financiera, según Sinisterra y Polanco (1997), el P de E es uno de los presupuestos más importantes en el proceso de planeación, permite reflejar no sólo los ingresos y egresos en efectivo que tendrá la organización durante el período considerado en la planeación, sino que, además, permite diagnosticar y sugerir la forma de financiación que debe utilizar la organización para lograr los objetivos trazados.

En la **Figura N° 1** se puede observar como el (P de E) representa el antepenúltimo paso en la secuencia de desarrollo del presupuesto maestro, previo a la elaboración de los informes de adiciones de inversiones de largo plazo y de la elaboración de los estados financieros básicos proyectados. Tal como se indica, en dicha figura se esquematiza la elaboración del presupuesto maestro, partiendo del pronóstico de ventas



se desarrolla el presupuesto de producción con todos los requerimientos necesarios para llevar adelante dicho proceso productivo, es decir, las necesidades de materia prima, de mano de obra, de gastos de fabricación, además se estiman los gastos administrativos y financieros para el período de presupuestación, así como los ingresos y gastos extraordinarios previstos. Una vez estimados todos los ingresos, costos y gastos del período se estructura el presupuesto de efectivo con aquellos que generarán entradas o salidas de efectivo, junto con los cobros y pagos en efectivo pendientes del período anterior.

Los ingresos, costos y gastos erogables que no generan entradas y salidas de efectivo durante el período presupuestado, se registran como pendientes de cobro y de pago en el balance general presupuestado. La última etapa del presupuesto maestro consiste en estructurar los estados financieros básicos proyectados, de acuerdo con lo expuesto en la figura 1, se elabora el estado de resultados proyectado considerando todos los ingresos, costos y gastos ocurridos durante el período,

luego se elabora el balance general proyectado con base en el balance del período inmediatamente anterior, adicionándole los movimientos que modifican los saldos de las cuentas de activo, pasivo y patrimonio, producto de los cambios surgidos por el presupuesto. Finalmente se desarrolla el estado de flujo de efectivo proyectado, con base en el balance general proyectado y en el estado de resultados proyectado.

Se aclara que el saldo final de caja, obtenido durante el último período considerado en el presupuesto de efectivo, es el que se registra en el balance general proyectado, uno de los temas centrales del presente artículo es precisamente el presupuesto de caja, razón por la cual se desarrolla a continuación la estructura del mismo.

Estructura del presupuesto de efectivo o de caja

El (P de E) se alimenta de los presupuestos de cobro a clientes por ventas, otros ingresos operativos y extraordinarios, del pago a proveedores, de gastos acumulados a ser cancelados durante el período de presupuestación y de otros egresos. Gráficamente este esquema se puede observar en la **Figura N° 2**, presentada por Burbano (1990). Además de cubrir los egresos normales del período con los ingresos obtenidos, la empresa se debe fijar un saldo mínimo de caja, para operar y cubrir posibles imprevistos, este saldo no debe ser tan grande que impida aprovechar oportunidades de inversión o mantener un monto de efectivo inmovilizado perdiendo poder adquisitivo, ni tan pequeño que obligue a la empresa a sobregirarse o endeudarse más de lo previsto.

En la siguiente estructura y en el esquema presentado en el **Cuadro N° 1**, explican la forma de elaborar el presupuesto de efectivo,

A EFECTIVO DISPONIBLE

Saldo inicial de caja + entradas de efectivo o ingresos de caja

Cobro a clientes + otros ingresos

B SALIDAS DE EFECTIVO

O EGRESOS DE CAJA

Pago a proveedores + gastos operacionales + otros egresos

C ESQUEMA DE FINANCIAMIENTO

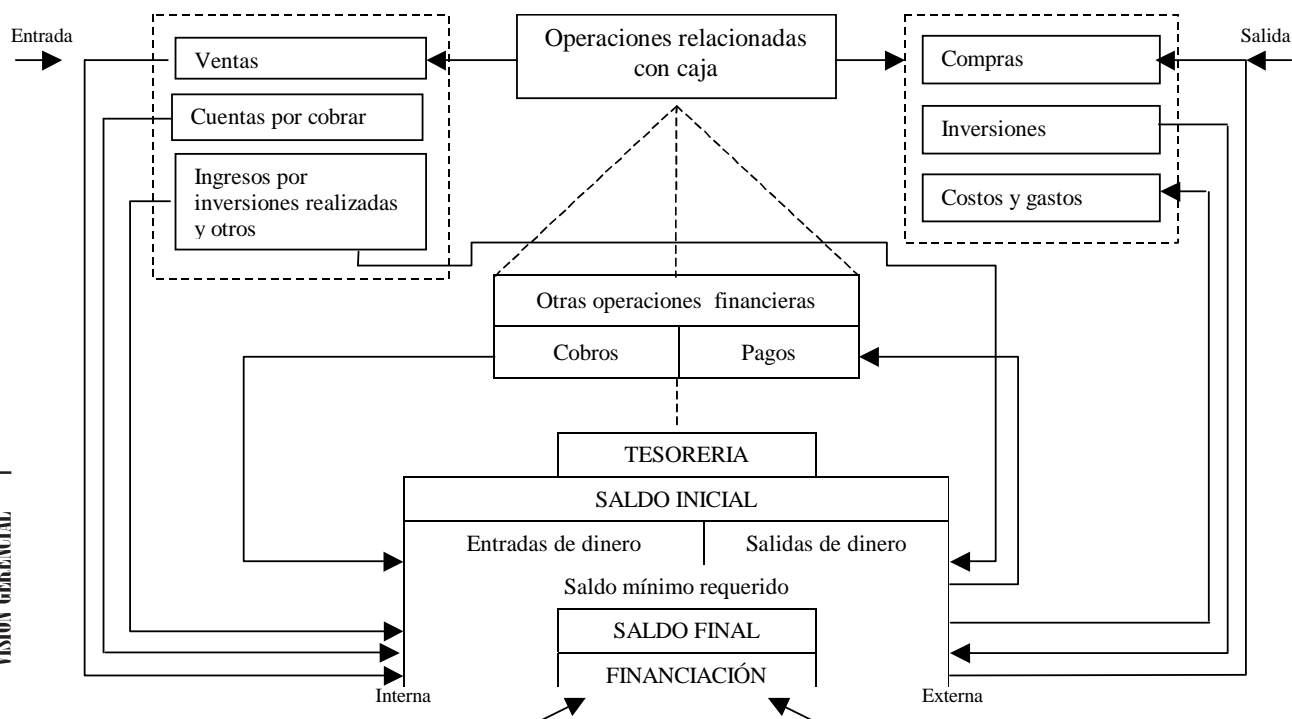
Depende del grado de nivelación existente entre A y el efectivo necesario (EN)

El EN es igual a B + Saldo final de caja deseado

Excedente o déficit = A - EN Excedente A > EN

 Déficit A < EN

SALDO FINAL DE CAJA = A + C - B



Fuente: Burbano, 1990: 224.

El esquema precedente, consta de tres grandes grupos, el primero identificado con **A** presenta el total de **efectivo disponible** antes del financiamiento, está constituido por el saldo final de caja del período anterior, el cual está disponible para el período que se inicia, el cobro a clientes por ventas, tanto del período pasado como del que se presupuesta y los ingresos extraordinarios por diversos conceptos como pueden ser intereses por inversiones de largo plazo o por préstamos otorgados, venta de activos fijos, cobro de dividendos de acciones de otras empresas, entre otros.

El segundo grupo identificado por **B** refleja los **egresos totales** conformados por los pagos a proveedores de materias primas y de bienes y servicios en general, pago de nómina fija y variable, pago de pasivos de corto y de largo plazo que se venzan durante el período presupuestado, así como erogaciones por conceptos extraordinarios como puede ser la compra de activos fijos o el pago de dividendos. **El efectivo necesario (EN)** agrupa las necesidades del mismo para cubrir los egresos totales (B) y el saldo mínimo deseado de caja que la empresa fija como razonable para imprevistos.

El tercer y último grupo del presupuesto de efectivo identificado por **C** presenta el **financiamiento neto** y es el que, de acuerdo con **el excedente o faltante de efectivo (A - EN)**, le permite al gerente tomar

decisiones en cuanto a si debe invertir, en caso de disponer de excedentes de efectivo, para lo cual deberá seleccionar las mejores alternativas de inversión de corto plazo, es decir, aquellas que le proporcionen mayor rentabilidad y le permitan disponer del dinero invertido en el momento en que lo requiera, o si debe buscar fuentes de financiamiento, en caso de obtener déficit, en razón de ello, el gerente deberá seleccionar aquellas opciones de financiamiento de costos más bajos y con posibilidades de ser canceladas en el corto plazo. En ambas situaciones, invirtiendo o endeudándose, debe lograr el objetivo de la gerencia financiera, es decir, "maximizar el valor de la firma, a través de la maximización del valor de las acciones".

Para fines prácticos este esquema se desarrolla según lo indicado en el cuadro N° 1

Se observa una característica distintiva del presupuesto de efectivo, como componente del presupuesto maestro y es el hecho de constituirse en una herramienta de gestión de corto plazo, el gerente financiero desarrolla el presupuesto de caja para períodos menores o iguales a un año, así es posible preparar presupuestos de caja desde períodos mínimos de una semana hasta períodos de un año máximo. Por esta razón ante excedentes y necesidades de efectivo se escogen inversiones y fuentes de financiamiento de corto plazo respectivamente. Por otra parte, se destaca la importancia del presupuesto de capital, cuya

Cuadro N° 1
Presupuesto de Efectivo o de Caja

| EMPRESA LA ESPERANZA | | | | |
|---|--------------|----------------|--------------|--------------|
| Presupuesto de Efectivo o de Caja | | | | |
| Para los 3 meses que terminarán al 31 de marzo del año 2000 | | | | |
| | Enero | Febrero | Marzo | TOTAL |
| Saldo inicial del efectivo | xxx | xxx | xxx | xxx |
| Ingresos | | | | |
| Ventas del Período | xxx | xxx | xxx | xxx |
| Cobro a clientes cuentas atrasadas | xxxx | xxx | | xxx |
| Otros Ingresos | | xxx | xxx | xxx |
| Total de efectivo disponibles antes del financiamiento (A) | XXXX | XXXX | XXXX | XXXXX |
| Egresos | | | | |
| Desembolso por compras | xxx | xxx | xxx | xxx |
| Desembolsos de mano de obra directa | xx | xx | xxx | x |
| Desembolsos de gasto de fabricación | xxx | xx | xxx | xxx |
| Desembolso por gastos de administración | xx | xx | xx | xx |
| Desembolso por gastos de ventas | xx | xxx | xx | xx |
| Desembolso por pasivos a corto y largo plazo | xx | xx | xx | xxx |
| Compra de activo fijo | xxx | xxx | xxx | xxx |
| Egresos totales (B) | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Saldo mínimo de efectivo deseado | xx | xxx | xx | xxx |
| Total de efectivo necesario | XXX | XXX | XXX | XXXX |
| Excedente o faltante | -xxx | xx | xxx | xx |
| Financiamiento | | | | |
| Préstamos | xxx | | xxx | |
| Colocaciones | | | | |
| Pagos | | xxx | xxx | |
| Retiro de colocaciones | | | | |
| Intereses gastos | xxx | | xxx | xxxx |
| Intereses ganados | | | | |
| Financiamiento neto (C) | xxx | -xxx | -xxx | |
| Saldo final de efectivo | XXXX | XXXX | XXX | |

estructura se fundamenta en la determinación de los flujos netos de fondos (FNF) o de efectivo, para proyectos de inversión de largo plazo, sin embargo, el tratamiento de las inversiones y el financiamiento requerido, es distinto al contemplado en el Presupuesto de Caja. El análisis detallado del Presupuesto de Capital no es el tema fundamental a desarrollar en el presente artículo.

Utilidad del Presupuesto de efectivo

Ortiz (1997) indica que las proyecciones financieras dan la posibilidad de examinar con anticipación los efectos financieros de las políticas nuevas o cambiantes, además de poder conocer las necesidades futuras de fondos con lo cual es posible negociar con mayor propiedad con los bancos y demás entes financieros. Los pronósticos financieros resultan igualmente valiosos como elemento de control al comparar los resultados reales con los presupuestados

y, en caso de producirse desviaciones significativas con respecto a lo esperado, es posible evaluar los programas de proyección, en el sentido que no se están desarrollando como debieran o que los planes no son realistas y por lo tanto tienen que ser revisados.

En este sentido, el gerente financiero debe tener claro que, como responsable del proceso de planificación financiera y con el fin de garantizar mejores resultados en dicho proceso, es necesario prever el entorno de las operaciones futuras, tasas de inflación, tasas de interés, participación en el mercado, competencia, crecimiento de la economía, posibilidades de exportación, capacidad de negociación con clientes y proveedores, entre otros.

Se puede decir que la planificación financiera y específicamente la planificación del movimiento de caja, a través del presupuesto de efectivo, es muy importante en todas las organizaciones, independientemente de su tamaño y del sector al que pertenezca. Ochoa (2002).

II. Estado de movimiento de efectivo

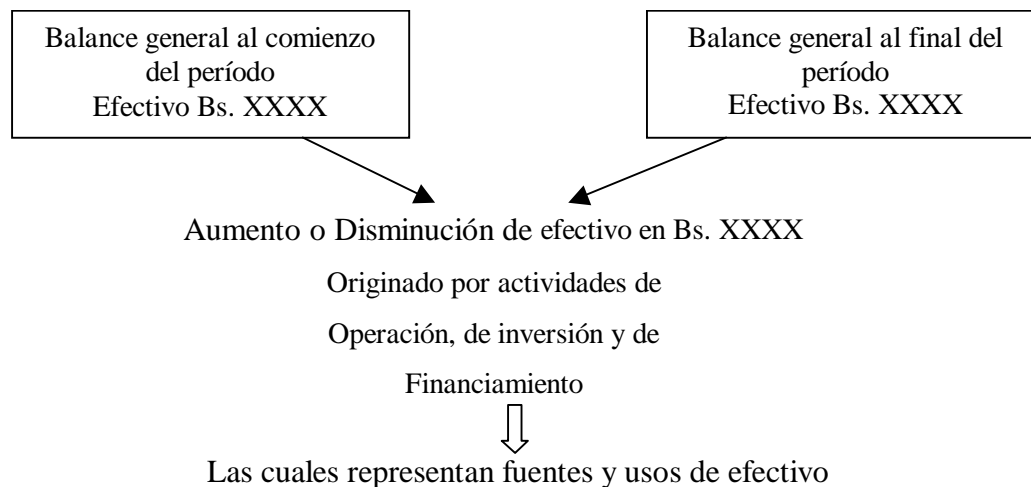
Definición y Objetivos

Es un Estado Financiero dinámico, que muestra las variaciones de efectivo (aumento o disminución) durante un período. Su presentación es de carácter obligatorio para todas las empresas y su principal objetivo es mostrar información relevante sobre los ingresos y pagos de efectivo de una empresa durante un período dado.

El Estado de Movimiento de Efectivo (EME) es un estado financiero básico (EFB), esto lo convierte en una característica distintiva, pues debe regirse por los principios de contabilidad generalmente aceptados y ajustarse, en consecuencia, a las normas exigidas para

su estructuración y presentación. En el caso venezolano, se rige por la Declaración de Principios de Contabilidad N° 11 (DPC-11), emitida por la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela (FCCPV), con vigencia a partir del 1° de enero de 1994. El saldo de efectivo se muestra en el Balance General (BG) en la cuenta identificada como Caja y Banco, este saldo es producto de una serie de movimientos y/o transacciones ocurridas a lo largo de un período, por lo que se hace necesario analizar las mismas e identificar cuales representaron fuentes y usos de fondos, para explicar los cambios de efectivo ocurridos y determinados al comparar el Balance General inicial y final del lapso analizado. Tal como se aprecia en la **Figura N° 3**.

Figura N° 3
Comparaciones entre el Balance General Inicial y Final



Fundamentación del Estado de Movimiento de Efectivo

El desarrollo del EME se fundamenta en el hecho de que en el proceso contable se reconoce el impacto de las transacciones sobre los estados financieros en los períodos en que ocurren los ingresos y los gastos, y no cuando se recibe o se desembolsa el efectivo. Horngren y Sundem (1994). Esto significa que los estados financieros básicos conocidos como (BG) y estados de resultados (E de R), reflejan la situación financiera de la empresa para un determinado momento, el primero y el resultado económico (utilidad neta del período) a lo largo de un período, el segundo, sin embargo, esta utilidad es obtenida con base en la causación¹ y no con base en el efectivo por lo que se hace necesario realizar las conversiones necesarias para conocer con propiedad cómo ha sido el movimiento de efectivo en dicho

período, así como, qué parte de la utilidad reflejada en el E de R representa efectivo operacional.

El análisis del efectivo ha cobrado importancia a partir de la década de los noventa, debido entre otros aspectos, a los procesos de inflación descontrolados surgidos en distintos países, en especial en los países latinoamericanos, lo que generó una fuerte crítica de las medidas por acumulación tradicionales de la utilidad y de la posición financiera. Horngren, Sundem y Elliot (1994) expresan que con el fin de darle respuesta a esta problemática, se le concedió mayor importancia a los efectos de las actividades sobre el efectivo. El Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Board, FASB) reaccionó ante tal cambio de enfoque requiriendo el estado de flujos de efectivo como uno de los estados financieros básicos.

Estructura del Estado de Movimiento de Efectivo

El EME se puede presentar por dos métodos, uno conocido como el método directo y el otro como método indirecto, en ambos la estructura general se refleja en tres grupos de actividades, a saber, movimiento de efectivo por actividades operacionales, de inversión y de financiamiento. Es importante tener claro, antes de seguir, a que se refiere el método directo y el método indirecto así como cada uno de los valores que se agrupan en cada tipo de actividad.

Método directo: En el EME es el método que calcula el efectivo neto proporcionado por las actividades operativas en la forma de cobros menos las erogaciones operativas. Horngrem, Sundem y Elliot (1994)

Método indirecto: En un EME es el método que ajusta la utilidad neta para que sólo refleje los ingresos y egresos en efectivo. Horngrem, Sundem y Elliot (1994).

Las empresas están obligadas a presentar el EME como un estado financiero básico, con base en la DPC-11, por cualquiera de los dos métodos, el más utilizado es el método indirecto por la facilidad de información requerida para su estructuración y su interpretación, no obstante el método directo es mucho más completo en cuanto a la información detallada que reporta en el sub grupo “Movimiento de efectivo por actividades operacionales”.

El EME se estructura en tres grupos de actividades identificadas como actividades operacionales, de inversión y de financiamiento.

| ACTIVIDADES OPERACIONALES | |
|--|--|
| Entradas * Ingresos de efectivo provenientes de la venta de productos o servicios. *Dividendos o intereses provenientes de ganancias por el cobro de préstamos, obligaciones y valores patrimoniales emitidas por otras entidades. *Todos los demás ingresos que no provengan de actividades de inversión o de financiamiento. | Salidas *Pagos en efectivo por compra para la fabricación o reventa. *Pagos en efectivo a otros proveedores y empleados. * Pagos en efectivo al gobierno impuestos, multas, etc. |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN *Por el cobro o venta de préstamos hechos por la empresa, y de obligaciones emitidas por otras compañías (Bonos por cobrar) valor nominal. *Ingresos provenientes por venta de instrumentos patrimoniales emitidos por otras empresas (acciones de otras compañías) valor nominal. *Ingresos provenientes por venta de propiedad planta y equipo y otros activos productivos. | *Desembolso por préstamos hechos por la empresa y pagos para adquirir obligaciones emitidas por otras entidades (valor nominal) .*Pagos para comprar instrumentos patrimoniales emitidos por otras empresas. *Pagos al momento de la compra para adquirir propiedades en planta, equipo y otros activos productivos. |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO *Producto de la emisión de instrumentos patrimoniales *Producto de la emisión de bonos hipotecas, efectos y otros préstamos a corto o largo plazo. | *Pago de dividendos y otras distribuciones a los propietarios lo que incluye desembolsos para instrumentos patrimoniales .*Pago del principal a los acreedores. |

Proceso secuencial e información necesaria para estructurar el EME

1. Identificar el método por el cual se estructurará el EME
2. Disponer de dos balances generales, uno de comienzos del período y otro del final del período para el cual se estructurará el EME
3. Determinar las variaciones ocurridas entre ambos balances
4. Disponer del E de R del período en referencia.
5. Disponer de información adicional sobre movimientos de efectivo ocurridos durante el período y que no se refleja en los estados financieros señalados.

6. Estructurar el EME

7. Analizar los resultados obtenidos en el EME

En el caso de requerirse desarrollar el EME por el método directo, es necesario realizar ciertas conversiones para poder determinar con precisión las entradas y salidas de efectivo por actividades operacionales, según ya se indicó, esto en virtud de la práctica contable de registrar las operaciones con base en la causación.

Para realizar el Flujo de Efectivo por el Método Directo, se llevan a cabo las conversiones consideradas en el **Cuadro N° 2**.

Cuadro N° 2

Conversión de base de causación a base de efectivo, para desarrollar el EME por el Método Directo

1. Efectivo provenientes de clientes

| | | | | |
|--------------|---|--|--|-----------------------------------|
| Ventas Netas | + | | | Disminución en cuentas por cobrar |
| | - | | | Aumento en cuentas por cobrar |

2. Intereses y dividendos recibidos

| | | | | |
|-------------------------------------|---|--|--|--|
| Ingresos por intereses y dividendos | + | | | Disminución en intereses y dividendos por cobrar |
| | - | | | Aumento en intereses y dividendos por cobrar |

3. Pagos en efectivo por compras de mercancía

| | | | | |
|-------------------------------|---|----------------------------|---|----------------------------------|
| Costo de la mercancía vendida | + | Aumento en inventarios | + | Disminución en cuentas por pagar |
| | - | Disminución en inventarios | - | Aumento en cuentas por pagar |

4. Pagos de efectivo por gastos

| | | | | | | |
|--------|---|--|---|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Gastos | - | Depreciación y otros gastos que no mueven efectivo | + | Aumento en pagos anticipados | + | Disminución en pasivos acumulados |
| | | | - | Disminución en pagos anticipados | - | Aumento en pasivos acumulados |

Para visualizar la estructura tanto del Método Directo como el Indirecto El **Cuadro No 3**, refleja el

EME para un período cualquiera.

Estado de Movimiento de Efectivo
EMPRESA LA ESPERANZA ESTADO DE MOVIMIENTO DE EFECTIVO
 Para el período terminado el 31-12-99

| METODO DIRECTO | | | MÉTODO INDIRECTO | | |
|---|-------------|---------------|--|-------------|--------------|
| MOVIM. DE EFECTIVO POR ACTIV. OPERAC. | | | MOVIM. DE EFECTIVO POR ACTIV. OPERAC.S | | |
| Más Cobro a clientes | xxxxx | | Conciliación entre la Utilidad Neta y el efectivo neto provisto por | | |
| actividades operacionales | | | | | |
| Más Dividendos cobrados | xxxxx | | Utilidad Neta | | XXXXX |
| Más Intereses cobrados | xxxxx | | Ajuste | | |
| Menos Pago a proveedores | -xxxx | | Más Pérdida por cuentas incobrables | xxxx | |
| Menos Pago de gastos operacionales | -xxxx | | Más Pérdida por obsolescencia de invent. | xxxx | |
| Menos Pago de ISLR | -xxxx | | Más Depreciación | xxxx | |
| Menos Pago de Gastos acumulados | -xxx | | Más Amortización | xxx | |
| Efectivo neto provisto o usado en activ. de operación | | * XXXXX | Más Estimación para prestac. Sociales | xxxx | |
| MOVIM. DE EFECT. POR ACTIV. DE INVERSIÓN | | | Menos Utilidad en venta de activo | -xxxx | |
| Más Venta de equipo | xxxx | | Menos Ingresos realizados | -xxxx | |
| Menos Compra de activo fijo | -xxxx | | CAMBIOS EN ACT. Y PAS. CIRCUL. OPERAT. | | |
| Menos Compra de terreno futuras const. | -xxxx | | Menos Aumento en cuentas por cobrar | -xxxx | |
| Menos Inversión en acc. de otras compañías | -xxxx | | Menos Aumento en inventarios | -xxxx | |
| Efectivo neto provisto o usado en activi. de inversión | | -XXXXX | Más Dismin. en gastos paga. por anticip. | xxxx | |
| MOVIM. DE EFECT. POR ACTIV. DE FINANCI. | | | Menos Aum. en Ing. acumul. por pagar | -xxxx | |
| Más Préstamo a corto plazo | xxxx | | Menos Disminución en cuentas por pagar | -xxxx | |
| Más Emisión de obligaci. quirografarias | xxxxx | | Menos Disminución en ISLR | -xxxx | |
| Más Crédito hipotecario | xxxxx | | Más Aumento en gastos acumulados | xxxx | |
| Más Porción circulante de deuda a L.P. | xxxx | | Aumento en efectivo | Xxxx | |
| Más Emisión de acciones con prima | xxxxx | | Efectivo neto provisto en activ. operacionales | | * XXXX |
| Menos Pago de prestaciones sociales | -xxxx | | | | |
| Menos Gtos. emisión y coloc. de obligac. | -xxxx | | MOVIM. DE EFECT. POR ACTIV. DE INVERSIÓN | | |
| Menos Pago de dividendos | -xxxx | | Más Venta de equipo | xxxx | |
| Menos Pago de deuda a largo plazo | -xxxx | | Menos Compra de activo fijo | -xxxxx | |
| Menos Fondos para amortiz. de oblig. | -xxxx | | Menos Compra de terreno para fut. constr. | -xxxxx | |
| Efectivo neto provisto o usado en activ. de financiam. | | XXXXX | Menos Inve. en acciones de otras cias. | -xxxxx | |
| Menos Dismin. de efect. y equival. de efectivo | | (xxxx) | Efectivo neto usado en actividades de inversión | | -XXXXX |
| Efect. Y equival. de efect. al comienzo del año | xxxx | | MOVIM. DE EFECT. POR ACTIV. DE FINANCI. | | |
| Efect. Y equival. De efectivo al final del año | XXXX | | Más Préstamo a corto plazo | xxxx | |
| Conciliación | | | Más Emisión de oblig. quirografarias | xxxx | |
| Utilidad Neta | xxxxx | | Más Crédito hipotecario | xxxx | |
| Ajuste | | | Más Porción circulante de deuda a L.P. | xxxx | |
| Más Pérdida por cuentas incobrables | xxxx | | Más Emisión de acciones con prima | xxxx | |
| Más Pérdida por obsolesc. de inventario | xxxx | | Menos Pago de prestaciones sociales | -xxx | |
| Más Depreciación | xxxx | | Menos Gtos. en emisión y colocac. de oblig. | -xxx | |
| Más Amortización | xxx | | Menos Pago de dividendos | -xxx | |
| Más Estimación para prestaciones sociales | xxx | | Menos Pago de deuda a largo plazo | -xxx | |
| Menos Utilidad en venta de activo | -xxxx | | Menos Fondos para amortiz. de obligaciones | -xxx | |
| Menos Ingresos realizados | -xxxx | | Efectivo neto provisto en activ. de financiam. | | XXXXX |
| CAMBIOS EN ACTI. Y PAS. CIRCUL. OPERAT. | | | Menos Dismin. de efect. y equival. de efectivo | | |
| (xxxx) | | | | | |
| Menos Aum. en cuentas por cobrar | -xxxx | | Efectivo y equival. de efect. al comienzo del año | xxxx | |
| Menos Aumento en inventarios | -xxxx | | Efectivo y equival. de efectivo al final del año | | XXXX |
| Más Dismi. en gtos. pagados por anticip. | xxxx | | | | |
| Menos Aum. Ing. acum. por cobrar | -xxxx | | | | |
| Menos Dismin. en cuentas por pagar | -xxxx | | | | |
| Menos Disminución en ISLR | -xxxx | | | | |
| Más Aumento en gastos acumulados | xxxx | | | | |
| Aumento en efectivo | | xxxx | | | |
| Efectivo neto provisto o usado en activ. operacionales | | * XXXX | | | |

Fuente: Elaboración propia. (*) Los valores obtenidos de efectivo por actividades operacionales deben ser iguales, por la vía del detalle de entradas y salidas operacionales y mediante la conciliación

Utilidad del Estado de Movimiento de Efectivo

El EME permite, entre otras cosas, apreciar para un período analizado, de dónde provino el efectivo de la empresa y en qué se utilizó, si el negocio requirió nuevas inversiones y de dónde salió el efectivo para realizarlas, cómo se financiaron las necesidades de efectivo y de qué forma se invirtieron los excedentes de liquidez.

El EME es una fuente de información fundamental para los usuarios de los estados financieros básicos, pues permite conocer y analizar con propiedad cómo ha sido la gerencia del efectivo a lo largo de un período económico y, junto con los otros EFB, balance general, estado de resultados y estado de movimiento de las cuentas del patrimonio, da una visión global de la situación económica financiera de la empresa.

El análisis de la liquidez cobra importancia en tiempos de elevados niveles inflacionarios, de controles de cambio y de gran incertidumbre, por lo que el EME representa una herramienta de primer orden en la planificación, el control y la toma de decisiones, tanto para los usuarios externos de los EFB, como para los niveles gerenciales.

El F de E por actividades operacionales es un punto focal en el EME, sus resultados pueden ser de efectivo neto provisto o usado por actividades operacionales y a través de ellos es posible evaluar la capacidad gerencial en el proceso operativo, es decir, la gerencia no solo demuestra su eficiencia a través de la generación de utilidades netas, sino mediante su capacidad de generar efectivo operacional positivo. Al respecto Horngren, Sundem, Elliott (1994:560) señala:

“Una empresa puede simultáneamente tener una cantidad significativa de utilidad neta, calculada por los contadores a base de acumulaciones y aún así, presentar una disminución en el efectivo que podría llegar a ser severa, en efecto muchas empresas crecientes necesitan efectivo desesperadamente, aunque su utilidad neta este aumentando con rapidez”.

En relación con la utilidad del EME para la gerencia, es vital desglosarlo a través de un análisis exhaustivo de sus componentes, por lo tanto se deben identificar y entender en primer término, las fuentes y usos en cada grupo de actividad (operaciones, de inversión o financiamiento) así como su razón de ser, y en segundo lugar extraer conclusiones y recomendaciones que permitan conducir apropiadamente la gestión del efectivo en el futuro

SIMILITUDES Y DIFERENCIAS ENTRE

EL PRESUPUESTO DE EFECTIVO (P de E) Y EL ESTADO DE MOVIMIENTO DE EFECTIVO (EME)

Al realizar el análisis tanto del P de E como del EME, se concluye que no representan lo mismo, ya que cada uno posee su estructura propia, sus características particulares y sus objetivos claramente definidos así como sus reglas de estructuración y presentación.

A continuación, se presentan las principales similitudes y diferencias entre ambos

Similitudes

Ambos representan una herramienta para la gerencia, permitiendo la planificación, el control y la toma de decisiones.

Ambos estados muestran movimiento de efectivo

Diferencias

| P de E | EME |
|--|---|
| Es una cédula presupuestaria que forma parte del grupo de los presupuestos financieros, previo a la estructuración de los estados financieros básicos proyectados. | Es un estado financiero básico, de carácter obligatorio para todas las empresas. |
| Su presentación se rige por los esquemas establecidos por la gerencia, de acuerdo con la estructura de ingresos, costos y gastos en efectivo de cada organización. | Su presentación se rige por principios de contabilidad generalmente aceptados. |
| Se desarrolla con base en las proyecciones de las cédulas presupuestarias, las cuales reflejan hechos por ocurrir. | Se desarrolla con base en la información reportada en los BG iniciales y finales de un período, en el E de R del mismo período y en cierta información adicional de hechos ocurridos. |
| Permite gerenciar las posibles inversiones y el financiamiento, requerido en el corto plazo, en el caso de que las proyecciones de ingresos, costos y gastos en efectivo, del período presupuestado, generen excedentes o déficit. | Permite conocer en detalle cómo ha sido el movimiento de efectivo durante un período, realizar comparaciones y análisis de lo ocurrido con dicho efectivo durante el período de referencia, para tomar provisiones en el futuro |
| Sólo se realiza con proyecciones, no tiene sentido desarrollarlo con información del pasado, pues no permite gerenciar ni anticiparse a lo que pueda ocurrir con el efectivo. | Es obligatorio desarrollarlo con información de cada período finalizado y es posible desarrollarlo con EFB proyectados. |

Conclusión

El P de E y el EME expuestos, permiten analizar e interpretar con mayor claridad los fundamentos, estructuración y utilidad de cada uno de estos estados financieros esenciales en la gestión moderna de cualquier organización, sea ésta lucrativa o no, pequeña, mediana o grande, pública o privada.

El P de E. es una herramienta de gestión desarrollada por el tesorero, por ser él quien responde de manera directa por la liquidez de la compañía, bajo la supervisión del gerente financiero, este P de E le permite a la gerencia desarrollar la tarea de coordinación y conducción hacia la posición donde logre alcanzar su máximo valor.

Por su parte, el EME, es un estado financiero básico que reporta, en forma dinámica, el movimiento de efectivo

de una empresa en un período determinado y la situación de efectivo a lo largo del mismo período. Ortiz (1997).

En economías inflacionarias, ambos estados cobran especial importancia, por permitir medir con mayor precisión los resultados de una empresa en términos de efectivo, aspecto de gran relevancia cuando se pretende evaluar la capacidad de pago de la empresa.

Existen tres motivos por los cuales una organización debe tener efectivo: transacciones, imprevistos y especulaciones, para que el gerente financiero logre un equilibrio adecuado entre los montos ideales de efectivo, las inversiones de excedentes y los requerimientos de faltantes, debe contar un dominio adecuado de las herramientas disponibles para tal fin, entre ellas las dos presentadas en este artículo.

Bibliografía

- BURBANO, J. (1989). *Presupuestos. Enfoque moderno de planeación y control de recursos*. Bogotá: McGraw-Hill.
- CONTRERAS, I. (2003). *Glosario y Formulario de Administración Financiera*. Trabajo de Ascenso sin publicar. Mérida, Venezuela: Universidad de Los Andes.
- FEDERACIÓN DE COLEGIOS DE CONTADORES PÚBLICOS DE VENEZUELA (1994). *Declaración de Principios de Contabilidad Número 11: Estado de Flujo de Efectivo*. Caracas, Venezuela.
- HORNGREN; SUNDEM. (1994). *Introducción a Contabilidad Administrativa*. México: Prentice Hall 9ª edición.
- HORNGREN; SUNDEM y ELLIOT. (1994). *Introducción a Contabilidad Financiera*. México: Prentice Hall 5ª edición.
- OCHOA, G. (2002). *Administración financiera*. México: McGraw Hill.
- ORTIZ, H. (1997). *Flujo de caja y proyecciones financieras*. Bogotá: Universidad Externado de Colombia.
- RAMÍREZ, D (1997). *Contabilidad Administrativa*. Colombia: McGraw-Hill 5ª edición.
- SINISTERRA, G. y POLANCO, L. (1997). *Fundamentos de Contabilidad Financiera y de Gestión*. Cali: Universidad del Valle.

Nota

¹ Causación: registro contable de las transacciones, en el momento en que ocurren, independientemente de que se genere o no movimiento de efectivo.