

15.511 Contabilidad financiera

clase de repaso 3

18 de junio de 2004



¿Qué utilidad tiene el estado de flujo?

- La contabilidad acumulativa se suele basar en criterios subjetivos que pueden introducir errores de medición e incertidumbre en las cifras de los ingresos declarados
 - Cálculo de cuentas incobrables, vida útil de los activos, prestaciones sociales como el seguro médico o los planes de pensiones, cancelaciones en libros

 - La dirección puede perfectamente manipular los ingresos devengados
 - Aplazando gastos discrecionales como I+D
 - Manipulando estimaciones contables
-

Categorías del estado de flujo

- ❑ El flujo de caja operacional nace de los hechos o transacciones que conforman la determinación del resultado neto, esto es, transacciones relativas a la producción de bienes y prestación de servicios a los clientes. En efecto, los flujos operacionales son los ingresos y los gastos en efectivo de la compañía
 - ❑ El flujo de caja de inversión se origina por la compra o la venta de activos productivos como instalaciones y equipo, la compra o venta de títulos negociables y de la adquisición o enajenación de otras empresas
 - ❑ El flujo de caja de financiación se obtiene cuando la empresa vende sus propias acciones o bonos, reparte dividendos o recompra sus propias acciones, o pide un préstamo y devuelve las cantidades prestadas
-

El método indirecto

- El método indirecto se origina con el ingreso neto devengado y se producen ajustes para:
 - Partidas incluidas en los ingresos netos devengados que no han afectado a la cuenta de caja en el periodo actual, por ejemplo:
 - Ingresos o ganancias no monetarios (ingresos obtenidos pero no recibidos en efectivo, ganancias de la venta de activos fijos)
 - Pérdidas o ganancias no monetarias (depreciación y amortización, gastos devengados pero no pagados en efectivo y pérdidas por la venta de activos fijos)
 - Partidas excluidas de los ingresos devengados que sí han afectado al flujo operacional en el período actual, por ejemplo:
 - Entradas de efectivo (ingresos) recibidas pero no reconocidas como obtenidas en el periodo actual (p.ej., alquiler recibido por adelantado y cobros a cuenta)
 - Salidas de efectivo (gastos) pagadas pero no reconocidas a efectos de devengo en el período actual (p.ej., seguro prepago y pagos a cuenta)
-

¿Qué aporta el método indirecto?

- Es el utilizado por la mayoría de las sociedades anónimas. De las 600 empresas incluidas en el estudio financiero anual de AICPA, 589 (98,2%) utilizaron el método indirecto para obtener el flujo de caja de las actividades operacionales
 - Para calcular el flujo de inversión y el de financiación, los métodos directo e indirecto se aplican igual

 - Dos motivos
 - El método indirecto es más fácil de ejecutar para las empresas porque se basa exclusivamente en datos ya disponibles en las cuentas de devengo
 - El método indirecto es más conocido para los contables porque era el formato utilizado generalmente en los cambios en el estado de capital circulante anteriores a la norma SFAS - 95
-

Ecuación para entender los ajustes

- $Caja + N\$A = P + RP$
 - $\Delta Caja + \Delta N\$A = \Delta P + \Delta RP$
 - $\Delta Caja = - \Delta N\$A + \Delta P + \Delta RP$
 - Por lo tanto, un aumento en N\$A aparece con signo negativo; un aumento en el Pasivo aparece con signo positivo y un aumento en los Recursos Propios aparece con signo positivo
-

Otro modo de entender los ajustes (I)

- Un incremento en las cuentas a cobrar significa que se ha obtenido menos efectivo. Se sobreestima la entrada de efectivo de las ventas
 - Un aumento en las existencias significa que se ha pagado en efectivo, pero no se han reconocido todos los pagos en el COGS. Así, el COGS subestima la salida de efectivo para compras
 - Un aumento en el seguro prepagado significa que se ha pagado en efectivo pero que aún no se han reconocido los gastos. La cuenta de gastos subestima la salida de efectivo
 - **Aumento en los activos = disminución en el efectivo**
-

Otro modo de entender los ajustes (II)

- Un incremento en las cuentas a pagar significa que se paga menos efectivo por las compras o servicios recibidos. El COGS o el gasto sobreestima la salida de efectivo
 - Un aumento en la retribución de los empleados, en la deuda tributaria, etc., significa que aún no ha pagado en efectivo. Sin embargo, los gastos se han reconocido. La cuenta de gastos sobreestima la salida de efectivo
 - **Incremento en la financiación a corto plazo = Incremento en efectivo**
-

Otro modo de entender los ajustes (III)

- Un aumento del equipamiento, los bienes raíces y los activos intangibles supone un flujo de salida de efectivo. Sin embargo, la cta. de resultados no lo refleja. Los incrementos en los activos a LP aparecen en el flujo de caja de actividades de inversión
 - Un aumento en los bonos por pagar, en otras deudas a LP y en el capital suscrito supone un flujo de entrada de caja, que tampoco se refleja en la cuenta de resultados. El incremento en el pasivo a LP y en el capital suscrito se refleja en el flujo de caja de actividades de inversión
 - ¿Dónde ponemos el aumento en reservas?
 - El resultado neto en el flujo operacional y el dividendo en el flujo de inversión
-

Dos modos de elaborar el estado de flujo de caja

- Hoja de cálculo con formato de columna
 - Paso 1: calcule el cambio en cada partida del balance y anote los cambios en las partidas de transacción no monetaria en la primera columna de la hoja de cálculo con los signos apropiados
 - Paso 2: clasifique los cambios como actividades de explotación, de inversión o de financiación y anótelos en las columnas apropiadas
 - Hoja de cálculo con formato de cuenta en T
 - Cree una gran cuenta en T para la Caja. Cree cuentas en T correspondientes a cada una de las partidas del balance y anote el saldo inicial y el final con cuidado de no equivocarse
 - Analice los movimientos de cada cuenta en T pequeña y anótelos en la cuenta en T grande
-

¿Qué método elegir?

- Utilice la hoja de cálculo en columna si no hay información extra sobre la venta de activos

 - Utilice la hoja con formato de cuenta en T si hay información extra sobre la venta de activos aparte de la del saldo inicial y final
 - Es difícil ver cómo afecta la venta de activos a las actividades de explotación y de inversión sin la ayuda de las cuentas en T
-

Análisis del estado de flujo de caja

	1	2	3	4
CFO	Positivo	Positivo	Positivo	Positivo
CFI	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
CFF	Positivo	Negativo	Negativo	Positivo
	?	Empresa "chollo"	Compra apalancada	Menos maduro
	5	6	7	8
CFO	Negativo	Negativo	Negativo	Negativo
CFI	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
CFF	Positivo	Positivo	Negativo	Negativo
	Reestructuración	Expansión	Liquidación	?

CFO = operacional; CFI = de inversión; CFF = de financiación