

LA CONTABILIDAD EN LOS FLUJOS FONDOS

Según Langenderfer "La contabilidad es un sistema de medida y comunicación para proveer información económica y social con respecto a una entidad identificable, que permita a sus usuarios juicios informados y decisiones conducentes a la colocación óptima de recursos y al cumplimiento de los objetivos de la organización". Por otra parte, las ventas son el proceso de entrega de bienes y servicios por parte de una firma a sus clientes, y los ingresos brutos que aquélla recibe por tal concepto.

Sistema de contabilidad diseñado de tal forma que los elementos originales de los gastos registrados en las cuentas de balance puedan ser identificables tanto en las cuentas de resultado como en los estados financieros, particularmente en el estado de ingresos (o de resultados).

Además de los estados financieros tradicionales como el balance y el estado de resultados, también se pueden construir los flujos de fondos con la información contable, mediante estos dos estados financieros y alguna información adicional.

Se pueden mencionar entre los estados o informes financieros de flujos los siguientes:

ESTADO DE FUENTES Y APLICACIONES DE FONDOS (EFAF)

Es un informe que presenta las fuentes y las aplicaciones de fondos o recursos de la empresa durante un periodo. El propósito es evaluar que las decisiones de inversión, financiación y distribución de utilidades (las cuales afectan la rentabilidad, el endeudamiento y la liquidez), hayan sido razonables en una perspectiva de generación de valor y en el largo plazo.

El EFAF se presenta en varias versiones, a saber:

El EFAF con base en recursos totales (todos los activos, pasivos y patrimonio). El EFAF con base en el capital de trabajo, también llamado estado de cambios en la situación financiera. El flujo de efectivo. El flujo de caja libre.

ALGUNOS CONCEPTOS BÁSICOS

Fuentes: son las diferentes alternativas para adquirir fondos (recursos).

Aplicaciones: alternativas de uso de los fondos.

Capital de trabajo: son las fuentes y aplicaciones de corto plazo.

GIF (Generación Interna de Fondos): Son los fondos que se pueden obtener a partir de la utilidad. Se calcula agregando a la utilidad los costos no desembolsables provenientes de los activos de largo plazo. La fórmula general es: Utilidad + depreciación acumulada y protecciones.

"Este boletín es de carácter informativo y no compromete la opinión de La Universidad EAFIT."

EBITDA: Es la GIF calculada a partir de la utilidad antes de impuestos e intereses; se usa en la valoración de empresas y en el análisis del valor generado en la empresa.

ESTADO DE CAMBIO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

Se puede denominar un EFAF de capital de trabajo. Es el EFAF tradicionalmente usado para analizar la liquidez dentro del flujo de fondos. Se basa en el principio de conformidad financiera donde es posible identificar si el capital de trabajo, financian las aplicaciones de largo plazo, o si es financiado por fuentes de largo plazo.

FLUJO DE EFECTIVO O EFAF CON BASE EN EL EFECTIVO

Es un flujo de fondos que permite analizar la liquidez desde el punto de vista de las fuentes y las aplicaciones de fondos (entradas y salidas de efectivo) en las decisiones de inversión, financiación y distribución de utilidades.

El flujo de efectivo clasifica las fuentes y las aplicaciones en tres grupos: Flujo de efectivo operacional, flujo de efectivo de inversión y flujo de efectivo de financiación. El operacional está asociado a las utilidades operacionales; el de inversión a los rendimientos financieros, y el de financiación a los pasivos financieros y al patrimonio.

El flujo de efectivo operacional incluye fuentes y aplicaciones de corto y largo plazo. El flujo de efectivo operacional de corto plazo se puede calcular por el método directo y el método indirecto. El método directo utiliza los rubros a través de los cuales flujo de efectivo (recaudos de cartera, pagos a proveedores y gastos operacionales), el método indirecto llega al flujo de efectivo partiendo de la GIF (por lo tanto, del estado de resultado), y agregando luego transacciones en las cuentas de capital de trabajo. Dependiendo del método usado, a todo el flujo de efectivo se le denomina flujo de efectivo del método directo o indirecto.

Como ya se ha mencionado, existen dos métodos para exponer este estado. El método directo y el indirecto.

EL DIRECTO: Expone las principales clases de entrada y salida bruta en efectivo y sus equivalentes, que aumentaron o disminuyeron a estos. Este método da información para profundizar el análisis de la liquidez operacional.

EL MÉTODO INDIRECTO: Parte del resultado del ejercicio y a través de ciertos procedimientos se convierte el resultado devengado en resultado percibido.

La importancia de este estado financiero es que nos muestra si la empresa genera o consume fondos en su actividad productiva. Además, permite ver si la organización realiza inversiones en activos de largo plazo como bienes de uso o inversiones permanentes en otras sociedades.

Este estado financiero es muy analizado por los analistas que estudian a las empresas ya que de él surge una explicación de las corrientes de generación y uso de los fondos, lo cual permite conjeturar sobre el futuro de la misma.

EL FLUJO DE CAJA LIBRE

El flujo de caja es una herramienta que permite determinar las necesidades reales de capital en los distintos momentos de desarrollo del negocio, especialmente en el mediano y largo plazo. Son las entradas y salidas de dinero generadas por un proyecto, inversión y actividades económicas de largo plazo. Por esto, tradicionalmente se ha utilizado en la evaluación de proyectos y la valoración de empresas. El flujo de caja libre operacional representa la verdadera utilidad económica generada por la empresa y se fundamenta en el concepto de utilidad basado en la conservación del patrimonio operativo y en el concepto de utilidad de transacciones. Por esta razón es válido usarlo en la evaluación de proyectos y en el cálculo del valor de la empresa.

El estudio de los flujos de caja dentro de una empresa, puede ser utilizado para determinar:

- 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

Para finalizar este boletín es importante mencionar lo que se ha establecido acerca de los estados de cambio en la situación financiera y el estado de flujo de efectivo en el decreto 2649 de 1993, así pues, tenemos:

- En el artículo 119 de este decreto se establece "el estado de cambio den la situación financiera debe divulgar por separado:
 - o El monto acumulado de todos los recursos provistos a lo largo del período y su utilización, sin importar si el efectivo y otros componentes del capital de trabajo están directamente afectados,
 - o El capital de trabajo proporcionado o usado en las operaciones del periodo
 - o El efecto en el capital de trabajo de las partidas extraordinarias
 - o Las erogaciones por comparar de subordinadas consolidadas, agrupadas por categorías principales de activos adquiridos y deudas contraídas o Las adquisiciones de activos no corrientes
 - o El producto de la venta de activos corrientes o La conversión de pasivos a largo plazo en aportes o La contratación, redención o pago de deudas a largo plazo

- La emisión, redención o compra de aportes
 - La declaración de dividendos, participaciones o excedentes en efectivo
 - Los cambios en cada elemento del capital de trabajo”
- El artículo 120 del 2649 dice que: “el estado de flujo de efectivo debe presentar un detalle del efectivo recibido o pagado a lo largo del período, clasificado por actividades de:
- Operación, o sea aquellas que afectan el estado de resultados
 - Inversión de recursos, esto es, los cambios de los activos diferentes de los operacionales