



Facultad de Ciencias Económicas
Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría

**Flujo de caja como herramienta de apoyo para optimizar el recurso económico
de las empresas comerciales de la ciudad de Guatemala**
(Artículo científico – Trabajo de graduación)

Selvin Rene Sandoval Aguilar

Guatemala, mayo 2020

**Flujo de caja como herramienta de apoyo para optimizar el recurso económico
de las empresas comerciales de la ciudad de Guatemala**

(Artículo científico – Trabajo de graduación)

Selvin Rene Sandoval Aguilar

Lic. Víctor Hugo Estrada S. (**Asesor**)

Licda. Analucía Lau Sosa de Asensio (**Revisor**)

Guatemala, mayo 2020

AUTORIDADES DE LA UNIVERSIDAD PANAMERICANA

M. Th. Mynor Augusto Herrera Lemus

Rector

Dra. Alba Aracely Rodríguez de González

Vicerrectora Académica

M.A. César Augusto Custodio Cobar

Vicerrector Administrativo

EMBA. Adolfo Noguera Bosque

Secretario General

AUTORIDADES FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

M.A. Rolando Antonio Girón Díaz

Decano

Lcda. Miriam Lucrecia Cardoza Bermúdez

Coordinador

Guatemala, 25 de mayo de 2019

Señores

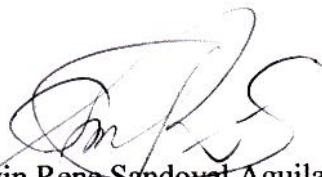
Facultad de Ciencias Económicas

Presente

Por este medio doy fe que soy autor del artículo científico titulado **“Flujo de caja como herramienta de apoyo para optimizar el recurso económico de las empresas comerciales en la ciudad de Guatemala”** y confirmo que respeté los derechos de autor de las fuentes consultadas y consigné las citas correspondientes.

Acepto la responsabilidad como autor del contenido de este artículo científico y para efectos legales soy el único responsable de su contenido.

Atentamente,



Selvin Rene Sandoval Aguilar

Contaduría Pública y Auditoría

Carné No.: 201901877



UPANA

Universidad Panamericana
"Sabiduría ante todo, adquiere sabiduría"

REF.: C.C.E.E.PEI.CPA.A02-PS.02.2020

**LA DECANATURA DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
GUATEMALA, 05 DE FEBRERO DE 2020
ORDEN DE IMPRESIÓN**

Tutor: Licenciado Victor Hugo Estrada Santizo.

Revisor: Licenciada Ana lucía Lau Sosa de Asensio.

Carrera: Programa de Equivalencias Integrales Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría

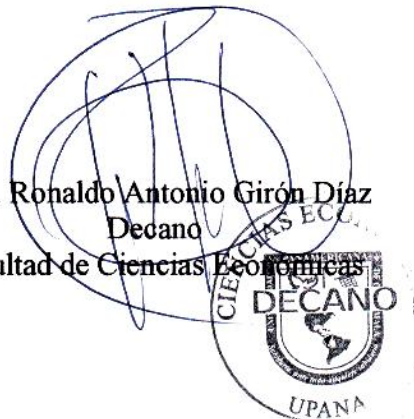
Tesis titulada: "Flujo de caja como herramienta de apoyo para optimizar el recurso económico de las empresas comerciales en la Ciudad de Guatemala".

Presentada por: Selvin Rene Sandoval Aguilar.

Decanatura autoriza la impresión, como requisito previo a la graduación profesional.

En el grado de: Licenciado.

M.A. Ronaldo Antonio Girón Díaz
Decano
Facultad de Ciencias Económicas



Guatemala, 05 de diciembre de 2019

Señores

Facultad de Ciencias Económicas

Universidad Panamericana

Presente

Estimados Señores:

En relación al Artículo científico titulado: **“Flujo de caja como herramienta de apoyo para optimizar el recurso económico de las empresas comerciales de la ciudad de Guatemala”**, realizado por el alumno **Selvin Rene Sandoval Aguilar**, carné 201901877, estudiante de la Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría, he procedido a la Asesoría del mismo, haciendo constar que cumple con los requerimientos de estilo establecidos en la reglamentación de la Universidad Panamericana.

De acuerdo con lo anterior, extiendo por este medio dictamen de aprobado.

Al ofrecerme para cualquier aclaración adicional, me suscribo de ustedes.



Lic. Victor Hugo Estrada Santizo

Colegiado Activo 6,546



Guatemala, 19 de diciembre de 2,019

Señores

Facultad de Ciencias Económicas

Universidad Panamericana

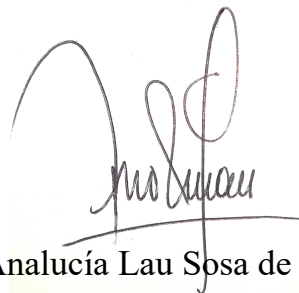
Presente

Estimados Señores:

Con relación al Artículo Científico titulado: **“Flujo de caja como herramienta de apoyo para optimizar el recurso económico de las empresas comerciales de la ciudad de Guatemala”**, realizado por Selvin Rene Sandoval Aguilar, carné 201901877, estudiante de la Contaduría Pública y Auditoría, he procedido a la Revisión de este, haciendo constar que cumple con los requerimientos de estilo establecidos en la reglamentación de Universidad Panamericana.

De acuerdo con lo anterior, extiendo por este medio dictamen de aprobado.

Al ofrecerme para cualquier aclaración adicional, me suscribo de ustedes,



Licda. Analucía Lau Sosa de Asensio

Colegiado Activo No. 25956

Dedicatoria

- A Dios:** Creador de todo lo que hay en la tierra, a quien debemos nuestra sabiduría y la oportunidad de estudiar y poder culminar esta meta.
- A mis padres:** Fuente de inspiración, amor, apoyo, porque este triunfo también es de ustedes, eternamente agradecido por todo el esfuerzo para con sus hijos.
- A mi familia:** A mi querida esposa, por ser mi compañera en este hermoso viaje que estamos compartiendo, a mis hijas, para mostrarles que es posible alcanzar las metas que nos proponemos.
- A mi hermanos y sobrinos:** Gracias por su apoyo incondicional, por su cariño por todos los momentos lindos que hemos compartido.
- A mi Universidad:** Por permitir formar parte de esta familia por enseñarnos que era posible alcanzar la meta y por el conocimiento y valores que me compartieron.

Contenido

Abstract	i
Introducción	ii
Capítulo 1	
Metodología	1
1.1 Planteamiento del problema	1
1.2 Pregunta de investigación	2
1.3 Objetivos de la investigación	3
1.3.1 Objetivo General	3
1.3.2 Objetivos Específicos	3
1.4 Definición del tipo de investigación	3
1.4.1 Investigación Descriptiva	3
1.5 Sujeto de la investigación	3
1.6 Alcance de la investigación	4
1.6.1 Temporal	4
1.6.2 Geográfico	4
1.7 Definición de la muestra	4
1.7.1 Empleo de muestra infinita	4
1.8 Definir instrumentos de investigación	5
1.9 Recolección de datos	5
1.10 Procesamiento y análisis de datos	5
Capítulo 2	
Resultados	6
2.1 Presentaciones de Resultados	6
Capítulo 3	
Discusión	14
3.1 Extrapolación	14
3.2 Hallazgos y Análisis General	18
3.3 Conclusiones	20
Referencias	21

Anexos

Abstract

El siguiente artículo científico se elaboró con la finalidad de poder dar respuesta al cuestionamiento sobre si el flujo de caja ayuda a optimizar los recursos económicos de una empresa comercial y se trabajó específicamente en las empresas comerciales ubicadas dentro de la ciudad de Guatemala.

Se utilizó el método del cuestionario para la recolección de datos, basándose en la opinión de las personas que elaboran el flujo de caja, lo revisan o lo utilizan y se encuentra en el área de finanzas, de tesorería o contabilidad. Con la información se determinó que el uso del flujo de caja o cash flow es prácticamente una herramienta que todas las empresas utilizan y que les permite tomar decisiones, se pudo establecer los principales problemas y características de su estructura en que se presenta la información, se determinó que la mayor parte de las personas considera que el cash flow les permite anticiparse a situaciones de escasez o exceso de efectivo.

Introducción

El uso adecuado del efectivo ha sido siempre una necesidad tanto para las personas como para las empresas, cuando se encuentra una empresa con problemas de liquidez son los primeros indicios de problemas financieros que puede estar atravesando una empresa, por lo que se hace necesario contar con las herramientas que les permitan a las mismas monitorear y ante todo anticiparse a situaciones de falta de liquidez.

El flujo de caja o cash flow como se le denomina en el idioma inglés, presenta la información histórica de cuanto se ha generado, gastado o invertido de efectivo por parte de una empresa en un período determinado, pero también sirve para proyectar la información, basándose en los presupuestos e información histórica con que la que cuenta el área de finanzas, con lo que las empresas han encontrado una herramienta que les permita anticiparse a situaciones de escasez o excesivos flujos de liquidez.

Con este artículo científico se busca dar respuesta a dudas sobre si la información que se está generando se considera importante o no en la toma de decisiones, si la administración está tomando decisiones con la información que se les presenta, si la información se presenta en tiempo, como se elabora o con qué frecuencia, en general se busca comprobar si los resultados que se están obteniendo están cumpliendo con los objetivos propuestos, además de poder validar la estructura de los egresos que se está utilizando para presentar los resultados.

En el capítulo uno hablaremos acerca del planteamiento del problema, la metodología de la investigación, los objetivos que se establecen, vamos a delimitar a los sujetos de investigación, la ubicación geográfica, así como las herramientas de investigación que se utilizaran. En el capítulo dos mostraremos las gráficas con la información del vaciado de las encuestas para pasar al capítulo tres donde profundizaremos un poco sobre los resultados y a la vez contrastarlos con la teoría que existe acerca del tema.

Capítulo 1

Metodología

1. Metodología

1.1. Planteamiento del problema

Cuando en la historia de la humanidad inicia el trueque o intercambio de mercancías, empiezan a generarse también las dificultades para acordar estos intercambios, por lo que las personas se ven en la necesidad de utilizar algunos objetos-moneda, las cuales facilitaban estas operaciones; pero dado a que algunos de los objetos utilizados eran perecederos, con el pasar de los años empieza a generalizarse el uso de monedas y billetes, sistema que perdura hasta nuestros días, recurso al cual llamamos efectivo.

Todo este intercambio de mercancías se convierte en una actividad socioeconómica denominada comercio, actividad que permite la compra y venta de bienes o servicios. Esto permite el nacimiento de negocios o empresas, las cuales empiezan a tener grandes flujos de efectivo, lo cual las obliga a tener un mejor control de estos movimientos, momento en el cual nace el flujo de caja, también conocido como cash flow por su nombre en inglés.

El cash flow o flujo de caja, lo podemos definir como un informe financiero detallado sobre los ingresos y egresos de efectivo que tiene una empresa, durante un periodo de tiempo determinado, el cual por lo general suele ser mensual, aunque derivado de las necesidades del negocio este se puede llegar a presentar de forma diaria, semanal o anual.

Es importante resaltar el hecho de la importancia que tiene el recurso económico, el cual permite que el flujo comercial no se interrumpa, ya que garantiza la compra, transformación y venta de todos los productos que el hombre necesita para satisfacer sus necesidades.

La importancia de esta herramienta radica en que nos permite llegar a determinar problemas o anticipar situaciones que pueden afectar al negocio, tales como:

- Determinar problemas de liquidez
- Para determinar la viabilidad de nuevos proyectos de inversión

- Podemos invertir en nuevos productos
- Establecer si es viable otorgar nuevos créditos a clientes, o por el contrario solicitar ampliaciones o nuevos créditos a los proveedores

En la ciudad de Guatemala se concentra la mayor actividad económica del país y se estima que más del 40% de las empresas están instaladas dentro del departamento de Guatemala, lo que representa de acuerdo a las estadísticas más recientes, un número mayor a las 370,000 empresas registradas y activas, esto de acuerdo al sitio web de ASOPYME y dado que como se indicó anteriormente, el flujo de caja se ha convertido en una herramienta importante para la toma de decisiones y que gran parte de las empresas han implementado dentro de sus reportes financieros esta herramienta, es importante establecer si la misma está cumpliendo su función de optimizar el uso del recurso económico, o si se le está dando el uso correcto.

El estudio pretende establecer si existen deficiencias en el correcto manejo de los recursos económicos de las empresas, lo que podría conllevar a problemas financieros.

Entre las deficiencias podemos mencionar:

- Carencia de un control de cash flow dentro de la empresa
- Una frecuencia de cálculo que no se ajusta a las necesidades de la empresa
- Una exposición no adecuada de los resultados
- Resultados no se presentan oportunamente
- Errores en la forma de cálculo
- Carencia de la información adecuada
- El resultado no llega a las personas que toman las decisiones
- No se toma ninguna acción con el informe

1.2. Pregunta de investigación

¿Está generando apoyo el uso del flujo de caja para optimizar los recursos económicos de las empresas comerciales de la ciudad de Guatemala?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo general

Demostrar la importancia que tiene el uso del flujo de caja para apoyar el manejo adecuado de los recursos económicos para las empresas comerciales en la ciudad de Guatemala.

1.3.2. Objetivos específicos

- a) Determinar si las empresas cuentan con un flujo de caja dentro de las tareas que realiza el área de finanzas de forma permanente.
- b) Establecer si la herramienta se está utilizando adecuadamente, de forma oportuna y sin errores de cálculo, con la información adecuada y en los plazos oportunos en función a las necesidades del negocio, así como validar si la información presentada está siendo utilizada para la toma de decisiones para el negocio.

1.4. Definición del tipo de investigación

1.4.1. Investigación descriptiva

En este trabajo se utilizó la investigación descriptiva, este estudio pretende describir las situaciones que afectan los procesos, sin llegar a explicar o determinar las causas, solamente registrar el desarrollo de los fenómenos. Únicamente se describen los hechos determinados durante la investigación.

1.5 Sujeto de investigación

- Sujeto 1
Personal del área de contabilidad o finanzas que elaboran los informes, dentro de las empresas comerciales de la ciudad de Guatemala.
- Sujeto 2
Gerentes, jefes o encargados que revisan y analizan la información, dentro de las empresas comerciales de la ciudad de Guatemala.

1.6. Alcance de la investigación

1.6.1. Temporal

La investigación se realizó del 12 de enero al 21 de septiembre de 2019

1.6.2. Geográfico

La investigación se realizó a las empresas comerciales establecidas dentro de la ciudad de Guatemala.

1.7. Definición de la muestra

1.7.1. Empleo de la muestra infinita

Se utiliza la muestra infinita debido a que el número de empresas dedicadas a las actividades comerciales en la ciudad de Guatemala, supera 30,000 elementos

$$n = \frac{Z^2 * p * q}{e^2}$$

En donde los datos son los siguientes:

Nivel de confianza = 93% correspondiente a un valor $Z= 1.81$

$p= 50%$ (probabilidad a favor)

$q= 50%$ (probabilidad en contra)

$e= 0.08$ (error aceptado)

Cálculo

$$n = \frac{1.81^2 * 0.5 * 0.5}{0.08^2} =$$

$$n = \frac{3.2761 * 0.5 * 0.5}{0.08^2} = \frac{0.819025}{0.0064}$$

$$n = 128$$

Como el resultado del cálculo de la muestra es de 128 elementos, se procederá a realizar esa cantidad de encuestas.

1.8. Definir instrumentos de investigación

En este estudio la herramienta que se utilizó para la obtención de los resultados necesarios para poder llegar a las conclusiones fue la encuesta a base de un cuestionario. Dicho instrumento contó con preguntas ya desarrolladas dirigidas específicamente al proceso del flujo de caja y consta de una serie de preguntas con tipo de respuesta múltiples, dicotómicas, escala de Linkert y de clasificación.

1.9. Recolección de datos

La recolección de datos se realizó solicitando vía telefónica a los encargados del área de contabilidad o finanzas los permisos correspondientes para llevar a cabo el llenado de los cuestionarios con las personas que generan o analizan los flujos de caja y de esta forma se consiguió las respuestas que nos permitió alcanzar los objetivos propuestos con esta investigación. Para facilitar el flujo de la información y a la vez el llenado de los datos se envió vía electrónica el cuestionario a todos los encuestados.

1.10. Procesamiento y análisis de datos

Luego de haber recolectado toda la información obtenida, se procedió a organizarla, así como también a recopilar información que permitió el conocimiento más exacto sobre el tema objeto de estudio planteado con esta investigación.

Toda la información recolectada, se clasificó, ordenó y tabuló con la ayuda de las hojas de cálculo Excel, para así poder presentar las gráficas de pie, de manera que los resultados sean más fáciles de comprender por parte del lector.

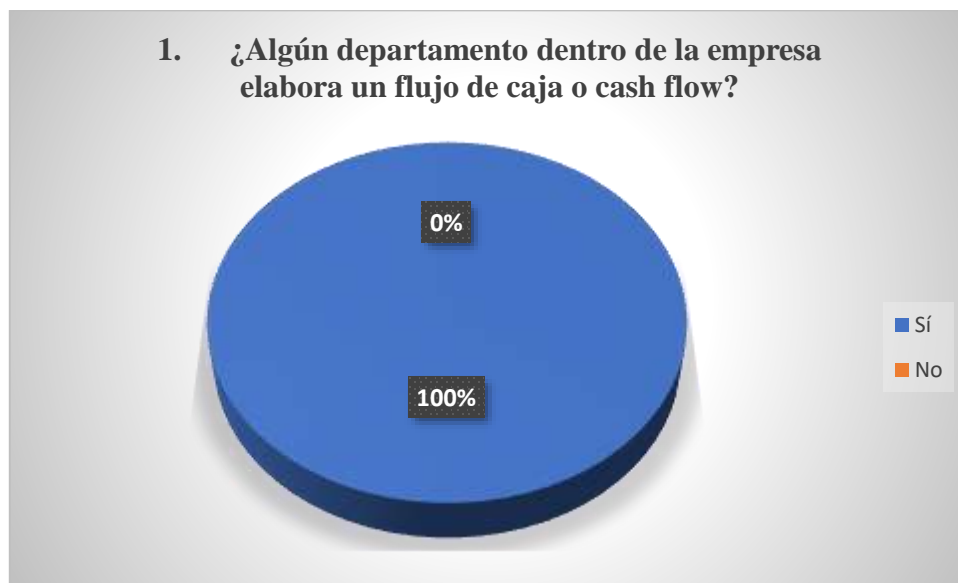
Capítulo 2

Resultados

2.1 Presentación de resultados

Encuestas colaboradores

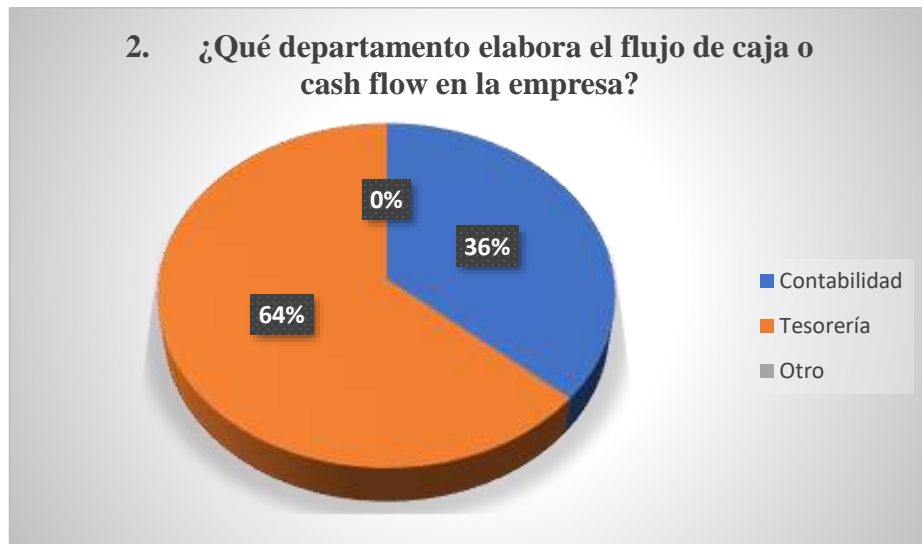
Gráfica No. 1



Fuente: elaboración propia, año 2,019

Dentro de la muestra se pudo determinar que el 100% de las empresas elaboran un flujo de caja o cash flow.

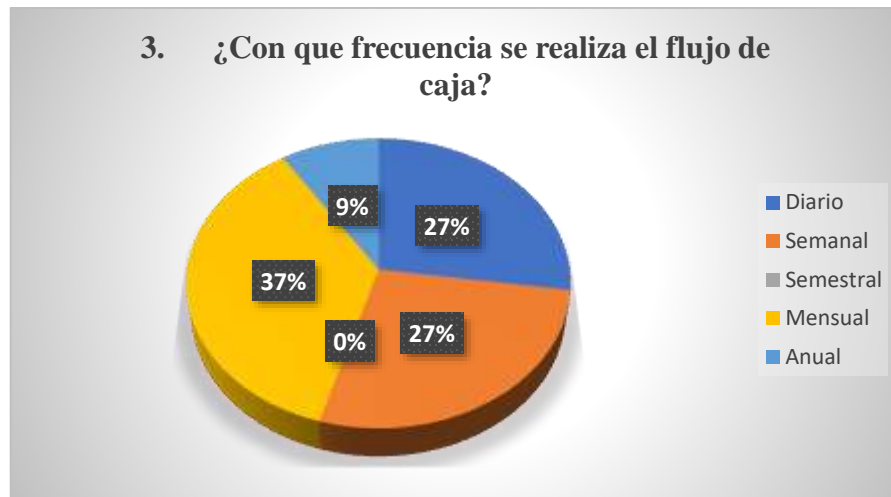
Gráfica No. 2



Fuente: elaboración propia, año 2,019

Del 64% de las empresas encuestadas se estableció que el departamento de tesorería es el que elabora el flujo de caja y en el restante 36% lo elabora la contabilidad.

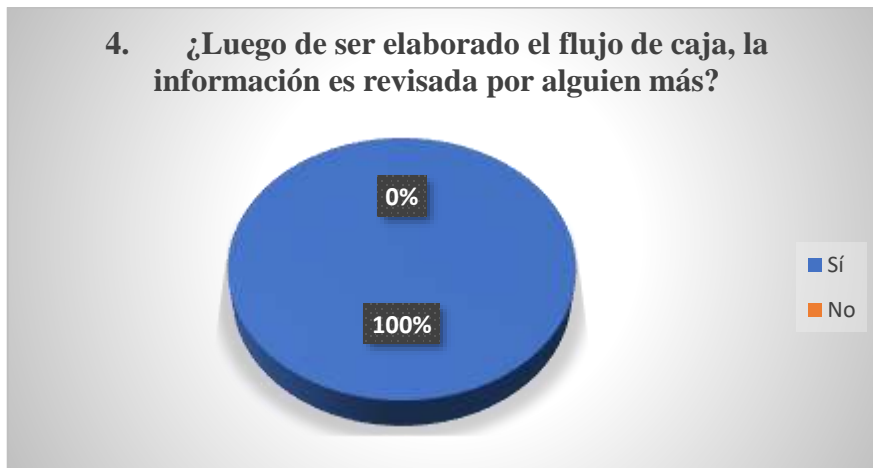
Gráfica No. 3



Fuente: elaboración propia, año 2,019

La encuesta nos refleja que la mayor frecuencia con que se elabora el flujo de caja en las empresas es la forma mensual que representa el 37% de los casos, y el 27% de forma semanal y diario y para la anual un 9%, en ningún caso se realiza de forma semestral

Gráfica No. 4



Fuente: elaboración propia, año 2,019

Se estableció que del 100% de las empresas encuestadas, siempre habrá algunas personas que revisa el flujo de caja elaborado.

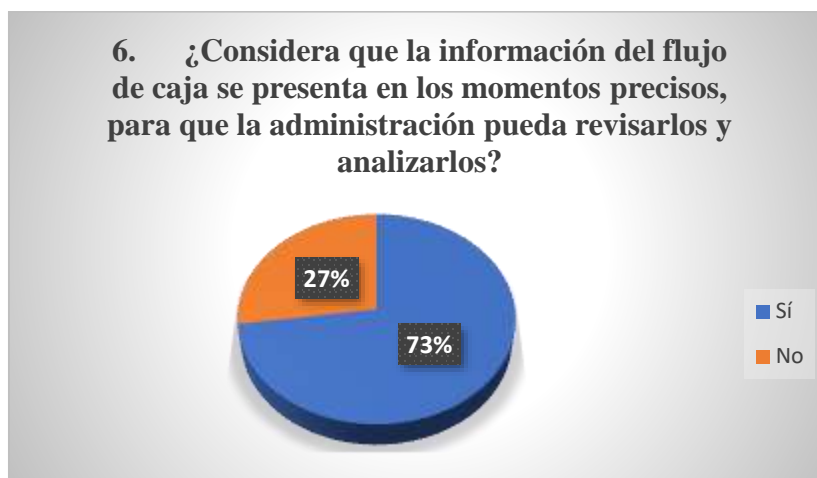
Gráfica No. 5



Fuente: elaboración propia, año 2,019

Quienes revisan el flujo de caja una vez elaborado, encontramos que en el 37% de los casos lo revisa el contador general, en el 27% lo revisa el Gerente financiero, en el 18% lo revisa el tesorero, en el 9% de los casos auditoria al igual que el 9% para el área de Depto. de flujo de caja.

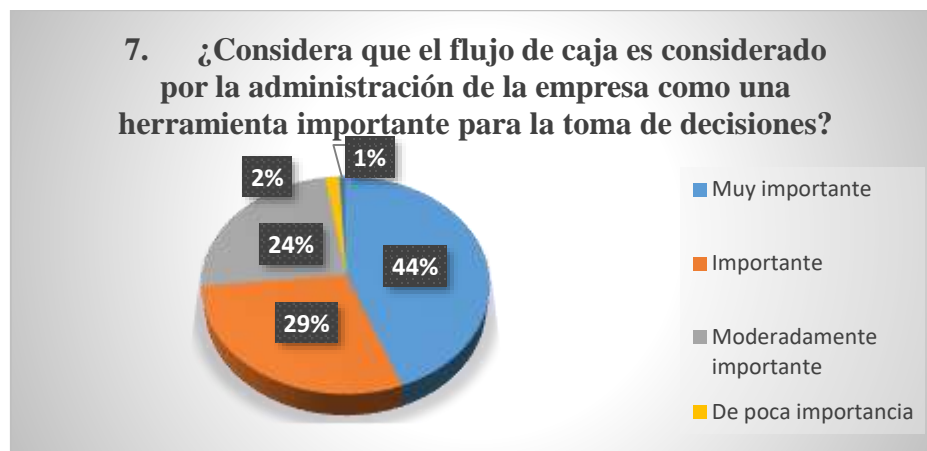
Gráfica No. 6



Fuente: elaboración propia, año 2,019

Se determinó que el 73% de los encuestados coincidió que la información del flujo de caja se presenta en los momentos precisos y únicamente el 27% considera lo contrario.

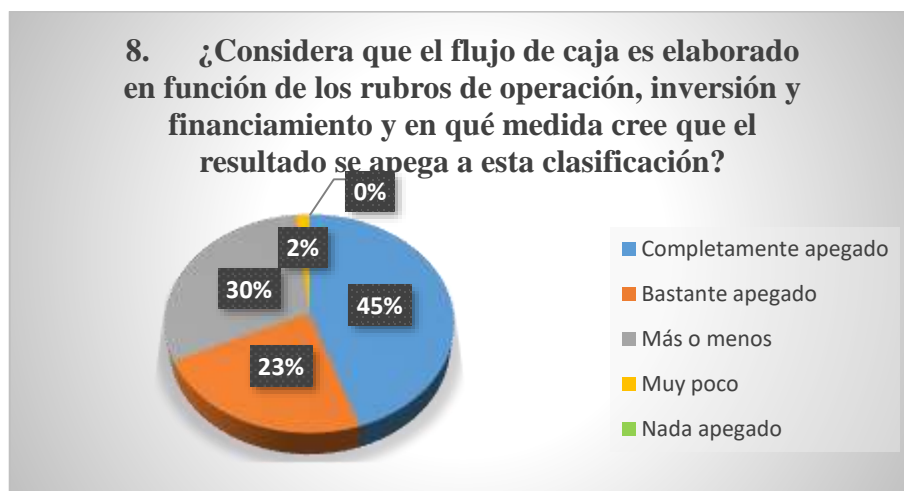
Gráfica No. 7



Fuente: elaboración propia, año 2,019

La percepción de los encuestados es que el 44% considera que la administración considera muy importante el flujo de caja, mientras que el 24% considera que es moderadamente importante, otro 29% considera que es importante.

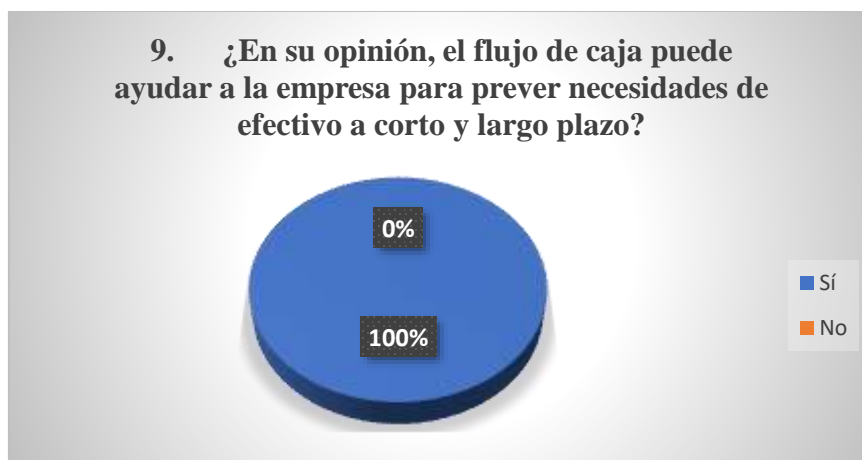
Gráfica No. 8



Fuente: elaboración propia, año 2,019

El 45% de los encuestados considera que el flujo de caja se apega a la estructura de clasificación de operación, inversión y financiamiento, mientras que bastante apegado con 23% y más o menos con un 30% son las opiniones que se destacan.

Gráfica No. 9



Fuente: elaboración propia, año 2,019

La percepción es que el 100% de los encuestados consideran que el flujo de caja puede ayudar a prever necesidades de efectivo a corto y largo plazo.

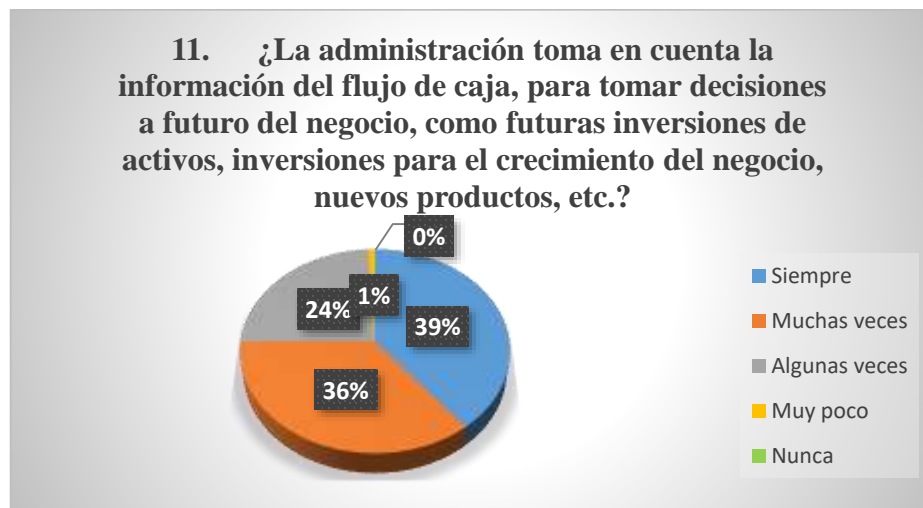
Gráfica No. 10



Fuente: elaboración propia, año 2,019

La mayor frecuencia con que la administración revisa el flujo de caja es de forma mensual y representa el 71%, el 23% de forma semanal y un 5% semestral.

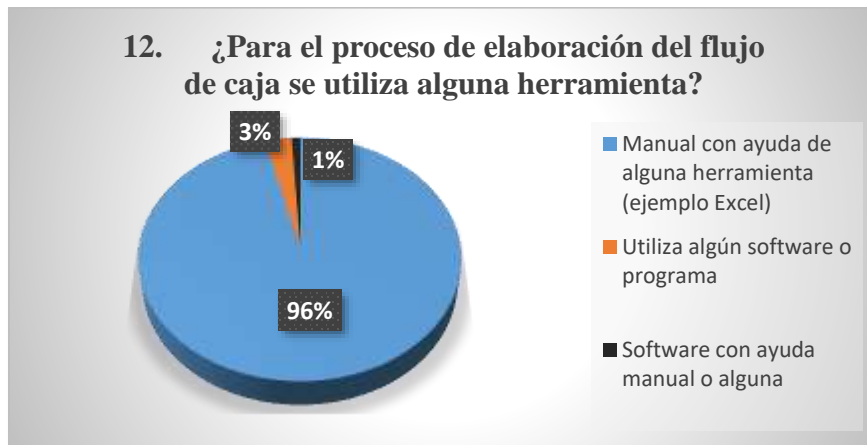
Gráfica No. 11



Fuente: elaboración propia, año 2,019

Para la administración el resultado del flujo de caja es importante para la toma de decisiones futuras del negocio, los cuales representan el 39% considera que siempre, el 36% muchas veces y el 24% algunas veces.

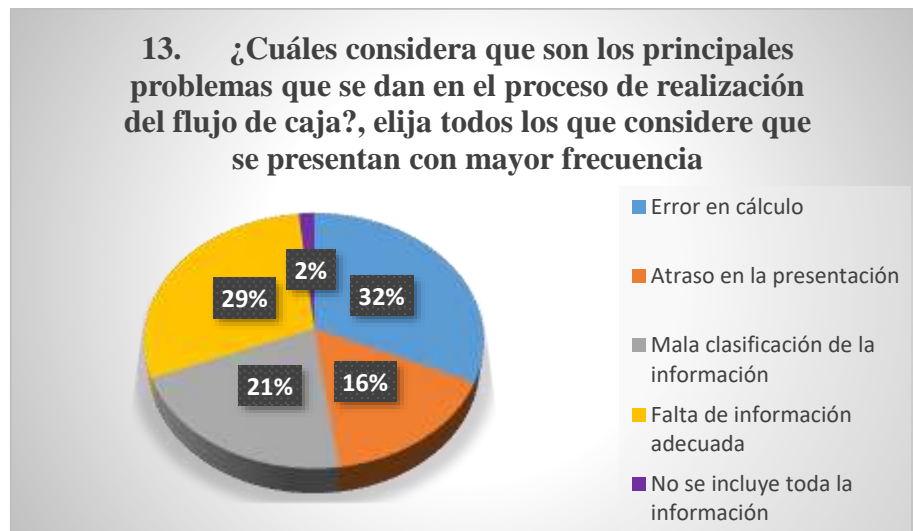
Gráfica No. 12



Fuente: elaboración propia, año 2,019

En cuanto al uso de herramientas en la elaboración del flujo de caja, el 96% coincide en que se hace de forma manual con la ayuda de Excel y solo un 3% cuentan con la ayuda de un software.

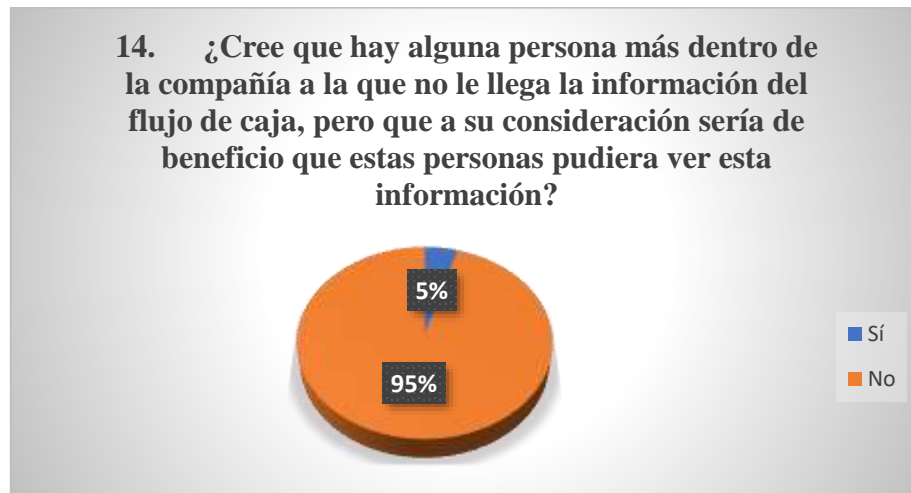
Gráfica No. 13



Fuente: elaboración propia, año 2,019

El 29% considera que la falta de información adecuada es uno de los problemas principales en la elaboración del flujo de caja, el 32% considera que es el error de cálculo, un 21% es la mala clasificación que existe, un 15% el atraso en la presentación de información y por ultimo un 2% considera que es el hecho que no se incluye toda la información.

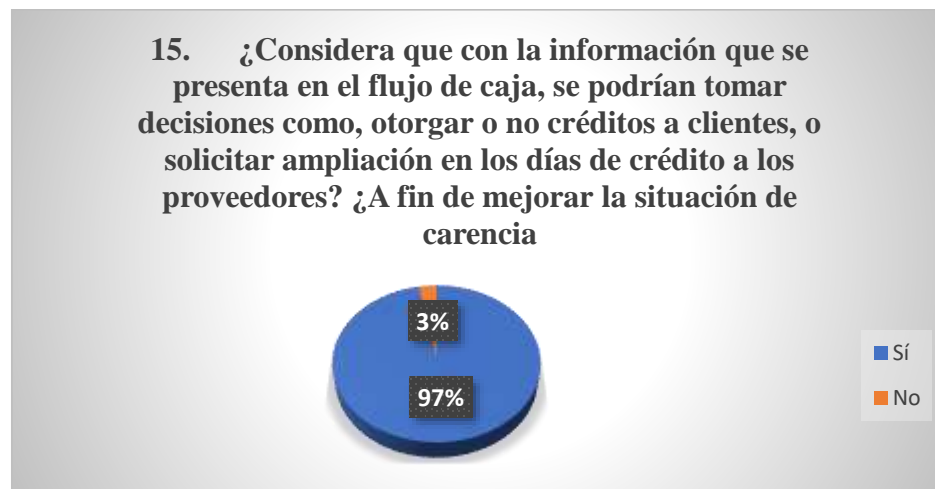
Gráfica No. 14



Fuente: elaboración propia, año 2,019

La percepción del 95% de los encuestados es que la información del flujo de caja está llegando a las personas que debe llegar y solo un 5% considera que podría haber otras personas a las que también podría servir esta información.

Gráfica No. 15



Fuente: elaboración propia, año 2,019

Para el 97% de los encuestados la percepción es que la información del flujo de caja les permite tomar decisiones en cuanto a otorgar o no crédito a clientes, o en cuanto a solicitar ampliación a los días de crédito que nos otorgan los proveedores.

Capítulo 3

Discusión

3.1 Extrapolación

Durante la etapa de recolección de datos se pudo constatar que el uso de la herramienta flujo de caja o cash flow por su nombre en inglés, es de uso generalizado en las empresas comerciales en la ciudad de Guatemala, todas las personas cuestionadas encuestadas indican que utilizan esta herramienta en la empresa, lo que demuestra la importancia que esta tiene en el desarrollo de las actividades del área de finanzas, ya que si bien su uso no es obligatorio, de alguna manera todas las empresas se ven necesitadas de preparar con mayor o menor grado de detalle esta información.

Es importante recordar la importancia que el flujo de caja tiene, ya que como lo mencionan en el sitio web Crece negocios

“Siendo específicos, el flujo de caja nos permite saber cómo una empresa ha obtenido y gastado su efectivo, y cuál es su efectivo disponible al final del periodo y así, por ejemplo, saber si puede comprar mercadería al contado o es necesario que solicite crédito. El flujo de caja nos permite saber si una empresa está transformando sus utilidades en efectivo y, por tanto, si es solvente.” (<https://www.crecenegocios.com/flujo-de-caja/> recuperado el 10/11/2019)

Es decir que con esta herramienta podremos determinar la solvencia de un negocio, convirtiendo la utilidad en efectivo que le permita solventar sus obligaciones a corto y mediano plazo, lo que le permitirá detectar periodos de escasez, así como de excesos de liquidez y con ello podrán anticiparse a las circunstancias difíciles.

Los resultados nos muestran que más de la mitad de las empresas realizan el flujo de caja de forma diaria o semanal y en más del 60% de los casos es elaborado por el departamento de tesorería, esto

pone en evidencia que esta actividad tiene una alta relevancia dentro de las actividades del área financiera ya que la contabilidad es el área que realiza el flujo de caja de no hacerlo tesorería.

Sobre la frecuencia en que se elabora y presenta la información encontramos que Crece Negocios nos dice:

En cuanto a los periodos de tiempo que abarcan los flujos de efectivo de un flujo de caja, estos suelen ser anuales, aunque también es común encontrar flujos de caja mensuales, semanales y hasta diarios dependiendo del tamaño de la empresa y de sus necesidades (<https://www.crecenegocios.com/flujo-de-caja/> recuperado el 10/11/2019)

El sitio web Crece Negocios sobre la utilidad e importancia del cash flow nos dice:

... nos permite saber cómo una empresa ha obtenido y gastado su efectivo, y cuál es su efectivo disponible al final del periodo y así, por ejemplo:

- determinar cuánto se puede comprar de mercadería.
- determinar si es necesario reducir los gastos (cuando hay un déficit de efectivo).
- determinar si es posible comprar al contado (cuando hay un excedente de efectivo) o es necesario o preferible solicitar crédito (cuando hay un déficit de efectivo).
- determinar si es necesario o preferible cobrar al contado (cuando hay un déficit de efectivo) o es posible otorgar créditos (cuando hay un excedente de efectivo).
- determinar si es posible pagar las deudas a su fecha de vencimiento o es necesario pedir un refinanciamiento o un nuevo financiamiento (cuando hay un déficit de efectivo).
- determinar si se tiene un excedente de efectivo suficiente como para poder invertirlo, por ejemplo, en la adquisición de nueva maquinaria o en algún activo o instrumento financiero.

- determinar si es necesario aumentar el efectivo disponible, por ejemplo, para una eventual oportunidad de inversión. (<https://www.crecenegocios.com/flujo-de-caja/> recuperado el 10/11/2019),

Como se menciona anteriormente, el uso del cash flow no se limita a describir los hechos pasados sino también nos permite anticiparnos a circunstancias futuras, para ello nos valemos de las proyecciones los cuales por lo general se construyen en base a los presupuestos que se determinan en el área de finanzas, presupuestos que nos permiten conocer los ingresos proyectados, costos, gastos e inversiones que se tienen planificados para los meses o años próximos, lo que nos permitirá conocer los flujos de efectivo que se esperan ocurran en el futuro.

Un tema importante que se debe considerar en cuanto a la estructura o la división de los rubros que componen el flujo de caja es el hecho que si bien el flujo de caja es un tema completamente distinto al estado de flujo de efectivo, es común encontrar que las empresas utilicen para la agrupación de las salidas de efectivo los conceptos de gastos de operación, inversión y financiamiento esto lo podemos encontrar por ejemplo en lo que menciona BBVA (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria) en su sitio web acerca del cash flow por su origen:

Cuando le demos vueltas a estas cuestiones, buscando como cuadrar nuestras necesidades con nuestras posibilidades, surgirán las distintas clases de cash flow por su origen: el llamado operativo, el proveniente de inversiones o desinversiones y aquel derivado de las operaciones financieras (<https://www.bbva.es/finanzas-vistazo/ef/empresas/cash-flow.html> recuperado el 11/11/2019)

Sobre el mismo tema de la estructura en que se presentan los gastos vemos como el sitio financiero Red nos indica:

Cash flow clasificación

- Flujos de caja operacionales: Efectivo recibido o expendido como resultado de las actividades económicas de base de la compañía.
- Flujos de caja de inversión: Efectivo recibido o expendido considerando los gastos en inversión de capital que beneficiarán el negocio a futuro, como inversiones o adquisiciones.
- Flujos de caja de financiamiento: Efectivo recibido o expendido como resultado de actividades financieras, tales como recepción o pago de préstamos, emisiones o recompra de acciones y/o pago de dividendos (<http://todoproductosfinancieros.com/cash-flow-o-flujo-de-caja-%C2%BFque-es/> recuperado el 09/11/2019)

Cabe la pena recalcar que el flujo de caja es una herramienta de uso habitual que permite monitorear y determinar las necesidades de efectivo de forma continua y proyectada mientras que el estado de flujo de efectivo forma parte de los estados financieros de una empresa y el mismo se prepara solo para un periodo de tiempo determinado y únicamente sobre información histórica de la empresa.

Es importante recalcar la importancia que la información que se presenta en el cash flow tiene en la toma de decisiones que realiza la gerencia o dirección de la empresa, y es por ello que la información debe presentarse en la forma correcta y en el tiempo adecuado, a fin de podernos anticipar a los problemas, en el sitio Crece Negocios al respecto de este punto nos indican:

A diferencia del estado de resultados, el flujo de caja muestra el dinero que realmente ingresa o sale de la empresa; por ejemplo, muestra el pago (desembolso de dinero) que se realiza por una compra, independientemente de cuándo esta se realice.

El flujo de caja nos permite saber en última instancia si la empresa tiene un déficit o un excedente de efectivo (o si va a tener un déficit o un excedente de efectivo en el caso de un flujo de caja proyectado) y así, en base a ello, poder tomar decisiones (<https://www.crecenegocios.com/flujo-de-caja/> recuperado el 10/11/2019)

El flujo de caja es una herramienta que nos permitirá proyectar las situaciones económicas de la empresa y a la vez podremos monitorear de forma continua el cumplimiento o desviaciones a lo proyectado que se van dando durante el desarrollo de las actividades de la empresa, desde el cumplimiento en la recaudación de fondos por ventas o cobros a clientes, así como en pago de las obligaciones que se tienen previstas, logrando a través del cash flow si estamos gastando demás o por el contrario estamos teniendo algún ahorro. Toda esta información permitirá a la gerencia o dirección de la compañía, evaluar los resultados y tomar acción para corregir el rumbo o en el caso de excedentes, determinar el mejor uso de estos, ya sean realizando inversiones de capital o invirtiéndolo para que genere intereses.

3.2 Hallazgos y análisis general

Durante la investigación se determinó que prácticamente todas las empresas a nivel comercial en la ciudad de Guatemala elaboran un flujo de caja como parte de la información que se genera, siendo el área de tesorería con un 64% de los casos el departamento que genera esta información, mientras que la contabilidad la genera para el resto de casos.

De acuerdo a la muestra se estableció que de forma diaria y semanal (27% cada una) es la frecuencia con que se prepara la información lo que nos da un 54% de los casos en estas dos modalidades, con una frecuencia mensual del 37% de los casos complementa un total del 91%, lo que nos indica que esta actividad en buena medida es una herramienta que se utiliza todos los meses en la mayoría de las empresas comerciales, esto nos permite asegurar que el uso del flujo de caja o cash flow, es una práctica que constituye una actividad cotidiana dentro del área de finanzas.

También es importante resaltar que la información generada es revisada posteriormente por el contador general en un 41% de los casos y por el gerente financiero en un 31%, esto nos indica que la información si se traslada y revisa por otras áreas lo que nos hace pensar que la información generada es de importancia para otras áreas. El tesorero revisa la información en un 20% de los casos y como se puede ver el área financiera es quien más revisa este reporte. También se pudo establecer que, en opinión de los encuestados, la información se presenta en el momento oportuno, el 73% de los casos y también considera que la información es muy importante en un 44% y para la opinión que la información es importante un 29% lo que nos muestra que la opinión en general es que si es importante contar con esta información.

Es importante revelar que a pesar de que como se ha mencionado anteriormente, el flujo de caja es muy distinto al estado de flujo de efectivo, la percepción de los encuestados es que en un 68% (45% completamente apegado, 23% bastante apegado) la estructura del flujo de caja se presenta bajo los rubros de operación, inversión y financiamiento, esto nos muestra que si bien no es necesario que la información se presente bajo esa estructura, muchas empresas han utilizado esa modalidad para presentar la información.

También se puede mencionar que la percepción en general es que el flujo de caja les permite determinar las necesidades de efectivo a corto y mediano plazo y que esto les facilita la toma de decisiones ya que la encuesta nos muestra que en un 39% de los casos la administración siempre valora el resultado del flujo de caja por la toma de acciones y en un 36% toma sus decisiones en muchas ocasiones en función del cash flow, y en el 97% de los casos las personas consideran que la información está llegando a las personas indicadas.

Por último, vale la pena revelar que dentro de las empresas el 96% de las mismas elaboran la información de forma manual con ayuda de Excel y solo un 4% utilizan algún software para ayudarse en la elaboración de esta información.

3.3 Conclusiones

- a) Se puede concluir que, para las empresas comerciales en la ciudad de Guatemala, el uso de la herramienta denominada flujo de caja, es de suma importancia como lo demuestra el hecho que prácticamente todas las empresas cuentan con este control, además de validar que además del área de tesorería que es quien lo elabora en la mayoría de los casos, la contabilidad el gerente financiero revisan la información de manera frecuente.
- b) La percepción general es que el flujo de caja permite determinar necesidades de efectivo a corto y largo plazo, con lo que las empresas se pueden anticipar o preparar para hacer frente a esta situación.
- c) En la mayor parte de los casos se estableció que la opinión de las personas es que con la información que presenta el flujo de caja se pueden tomar decisiones por parte de la administración respecto a temas como futuras inversiones, inversión en activos, nuevos productos, etc.
- d) La información recolectada nos permite concluir que en opinión de las personas los principales problemas para la presentación de la información del flujo de caja son:
 - Error en cálculo.
 - Falta de información adecuada.
 - Mala clasificación de la información.
 - Atraso en la presentación de los datos.

Referencias

- Alvarado Padilla, Brighite Mary / Cuchula Laura, Yonell Alberto (2015). **Flujo de caja como herramienta para la toma de decisiones**. En Alvaro Padilla B.M, / Cuchula Laura Y. A. (pag. 93), Peru.
- BBVA. (2019). **¿Qué es el cashflow?** Obtenido de ¿Qué es el cashflow?: <https://www.bbva.es/general/finanzas-vistazo/empresas/cashflow/index.jsp>
- **Financlick**. (17 de abril de 2017). Obtenido de Financlick: <https://www.financlick.es/que-es-el-cash-flow-y-como-interpretarlo-n-88-es>
- Flores Soria, J. (2013). **Flujo de caja, estados financieros proyectados**. En J. Flores Soria, Flujo de caja, estados financieros proyectados (pág. 750). Perú: Pacífico editores.
- **Gestión Sage**. (1 de abril de 2016). Obtenido de Gestión Sage: <https://www.pymesyautonomos.com/gestionsage/que-es-el-cash-flow-y-como-optimizarlo>
- nvindi. (26 de 10 de 2018). **Todo Productos Financieros**. Obtenido de Todo Productos Financieros:<http://todoproductosfinancieros.com/cash-flow-o-flujo-de-caja-%C2%BFque-es/>
- Perez-Carballo Veiga, J. F. (2010). **Los flujos de caja de la empresa**. En J. F. Perez-Carballo Veiga, Los flujos de caja de la empresa. España: Esic.
- R., A. (9 de junio de 2019). **CreceNegocios**. Obtenido de CreceNegocios: <https://www.crecenegocios.com/flujo-de-caja/>

ANEXOS



Universidad Panamericana
Facultad de Ciencias Económicas
Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría

Gracias por su colaboración, su ayuda es indispensable para poder llevar a cabo nuestro estudio acerca del tema, “Flujo de caja o cash flow como herramienta de apoyo para optimizar el recurso económico de las empresas comerciales”, no es necesario colocar su nombre ni el de la empresa, los resultados únicamente serán de uso académico.

1. ¿Algún departamento dentro de la empresa elabora un flujo de caja o cash flow?

Sí

No

2. ¿Qué departamento elabora el flujo de caja o cash flow en la empresa?

a. contabilidad

b. tesorería

c. otro

Especifique: _____

3. ¿Con que frecuencia se realiza el flujo de caja?

a. diario

b. semanal

c. semestral

d. mensual

e. anual

4. ¿Luego de ser elaborado el flujo de caja, la información es revisada por alguien más?

Sí

No

Si su respuesta fue afirmativa, ¿Quién la revisa?: _____

5. ¿Considera que la información del flujo de caja se presenta en los momentos precisos, para que la administración pueda revisarlos y analizarlos?

Sí

No

6. ¿Considera que el flujo de caja es considerado por la administración de la empresa como una herramienta importante para la toma de decisiones?
- a. Muy importante
 - b. Importante
 - c. Moderadamente importante
 - d. De poca importancia
 - e. Sin importancia
7. ¿Considera que el flujo de caja es elaborado en función de los rubros principales de operación, inversión y financiamiento y en qué medida cree que el resultado se apega a esta clasificación?
- a. completamente apegado
 - b. bastante apegado
 - c. más o menos
 - d. muy poco
 - e. nada apegado
8. ¿En su opinión, el flujo de caja puede ayudar a la empresa para prever necesidades de efectivo a corto y largo plazo?
- Sí No
9. ¿Con que frecuencia es revisado por la administración el flujo de caja?
- a. semanal
 - b. mensual
 - c. semestral
 - d. anual
10. ¿La administración toma en cuenta la información del flujo de caja, para tomar decisiones a futuro del negocio, como futuras inversiones de activos, inversiones para el crecimiento del negocio, nuevos productos, etc.?
- a. siempre
 - b. muchas veces
 - c. algunas veces
 - d. muy poco
 - e. nunca

11. ¿Para el proceso de elaboración del flujo de caja se utiliza alguna herramienta?

- a. Completamente manual
- b. Manual con ayuda de alguna herramienta (ejemplo Excel)
- c. Utiliza algún software o programa
- d. Software con ayuda manual o alguna otra herramienta

12. ¿Cuáles considera que son los principales problemas que se dan en el proceso de realización del flujo de caja?, elija todos los que considere que se presentan con mayor frecuencia

- a. error en cálculo
- b. atraso en la presentación
- c. mala clasificación de la información
- d. falta de información adecuada
- e. No se incluye toda la información

Especifique: _____

13. ¿Cree que hay alguna persona más dentro de la compañía a la que no le llega la información del flujo de caja, pero que a su consideración sería de beneficio que estas personas pudiera ver esta información?

Sí No

Si su respuesta fue afirmativa, ¿Quién?: _____

14. ¿Considera que con la información que se presenta en el flujo de caja, se podrían tomar decisiones como, otorgar o no créditos a clientes, o solicitar ampliación en los días de crédito a los proveedores? ¿A fin de mejorar la situación de carencias de efectivo para el negocio?

Sí No

Muchas gracias por su colaboración.