

Monitoreo y proyección del flujo de caja

Héctor Noriega

El estado mensual del flujo de caja

El informe del flujo de caja detalla las entradas y salidas de efectivo de una institución durante un periodo determinado. Indica de dónde viene el efectivo y cómo se gastó. El estado de flujo de caja también explica las causas de los cambios del saldo de efectivo.

El propósito del estado de flujo de caja es:

- presentar todas las entradas y salidas de efectivo para un período determinado (normalmente mensual);
- servir como una herramienta para calcular el flujo de efectivo en el futuro;
- revelar el impacto de decisiones gerenciales;
- determinar la capacidad de pagar dividendos y/o intereses en aportaciones y el interés y capital en los préstamos por pagar;
- descubrir la relación de ganancias conforme ocurren cambios en el saldo de efectivo.

Para cuestiones relacionadas con el estado de flujo de caja, la palabra *efectivo* se refiere a cuentas en efectivo, cuentas de cheques en bancos y equivalencias en efectivo como inversiones a corto plazo que se pueden convertir fácilmente en cualquier momento.

Notas:

Las *Actividades de Operaciones* están relacionadas con las cuentas que forman parte de la Utilidad neta (ingresos y gastos), y también las cuentas del Activo productivo, Activo improductivo, el Pasivo con costo a corto plazo, y el Pasivo sin costo a corto plazo.

Las *Actividades de inversiones* están relacionadas con las cuentas de Activos a largo plazo, tanto Productivos como Improductivos.

Las *Actividades de financiamiento* están relacionadas con las cuentas del Pasivo a largo plazo (con costo y sin costo) y de las cuentas del Capital (Patrimonio).

NOMBRE DE LA COOPERATIVA _____

Estado de flujo de caja

Para el período _____

Aumento (o Disminución) en caja y equivalentes de caja

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIONES		
INGRESOS (ENTRADAS DE CAJA)		
Ventas a contado (productos o servicios)		
Recuperaciones de cuentas y documentos por cobrar		
Recuperaciones de préstamos por cobrar		
Préstamos por pagar - C.P. y depósitos de ahorros recibidos		
Intereses, comisiones, ajustes monetarios y dividendos recibidos (de cualquier fuente; ej.: préstamos, inversiones, etc.)		
Otros ingresos (cuotas de ingreso, alquileres, fotocopias, etc.)		
Total ingresos de caja		
EGRESOS (SALIDAS DE CAJA)		
Pagos de caja a proveedores		
Desembolsos (netos de repagos) Préstamos por cobrar y Retiros de depósitos		
Pagos de préstamos y cuentas y Documentos por pagar		
Pagos a empleados (salarios, prestaciones, capacitación, etc.)		
Pago de gastos acumulados por pagar		
Pagos de intereses, comisiones y ajustes monetarios		
Gastos de mercadeo (anuncios, publicidad, promociones, etc.)		
Gastos de representación (del consejo y los comités)		
Gastos de administración (viáticos, mantenimiento y reparaciones, servicios, materiales y útiles, alquileres, impuestos, etc.)		
Otros gastos administrativos (y generales)		
Total egresos de caja		
Ingresos (Egresos) netos de actividades de operaciones		
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIONES		
Venta (Compra) de bienes muebles e inmuebles		
Inversiones (+venta; - compra)		
Gastos Diferidos (+devolución, - nuevos gastos)		
Ingresos (Egresos) netos a actividades de inversiones		
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportaciones (obligatorias y voluntarias) (+ventas; - devolución)		
Préstamos por pagar a largo plazo (+recibidas; - amortizaciones)		
Donaciones recibidas		
Pagos de dividendos		
Ingresos (Egresos) netos de actividades de financiamiento		
Incremento (Disminución) neto en caja		
Más: saldo de caja (fecha de inicio del período)		
Saldo de caja al (fecha de conclusión del período)		

Firmas: Gerente _____
 Contador(a) _____
 Fecha _____

Proyección del flujo de caja

Los informes de las proyecciones de flujo de caja dan cuenta de las entradas y salidas de efectivo esperadas en una institución durante un periodo *futuro*. Indican en dónde se originará el efectivo y cómo habrá de utilizarse.

Los informes de las proyecciones de flujo de caja se utilizan para determinar:

- si habrá liquidez suficiente para cubrir los costos financieros, gastos de personal, gastos de mercadeo, gastos legales, gastos administrativos, desembolsos de nuevos préstamos, retiros de ahorros, aportaciones de acciones, préstamos por pagar y acreedores;
- las decisiones administrativas futuras relevantes a la movilización del ahorro;
- la necesidad de financiamiento externo.

Como se dijo anteriormente, para asuntos relacionados con las proyecciones de flujo de caja, la palabra *efectivo* se refiere al efectivo en caja, el efectivo en posesión de otras instituciones financieras y también a las inversiones de corto plazo que pertenecen a la institución. Los lectores pueden utilizar la siguiente tabla para proyectar el flujo de efectivo en sus propias instituciones.

El flujo de caja proyectado *no* incluye operaciones o transacciones que no afectan caja y bancos. No incluye, por ejemplo: Intereses o ajuste monetario por cobrar sobre inversiones (contra las cuentas de Ingresos devengados); Intereses o Ajuste monetario por pagar sobre préstamos por pagar, o sobre Depósitos (contra los Costos de intereses o Ajuste monetario); Gastos acumulados por pagar; Donaciones (en especies o bienes muebles e inmuebles); los intereses acreditados a las cuentas de aportaciones y depósitos de ahorros de los socios; y Depreciación y Amortización.

Ingresos (Entradas de Caja)

Los ingresos en la forma de recepción de efectivo se describen a continuación.

Intereses y ajustes monetarios percibidos sobre préstamos por cobrar: esto se refiere a los intereses en concepto de préstamos y a los ajustes monetarios que una institución cobra en efectivo por los préstamos otorgados a clientes. (En algunos países, se cobra un ajuste monetario para mantener el valor de la moneda nacional igual a un dólar estadounidense.)

Ingresos percibidos por comisiones y recargo por mora: éstos son cuotas y recargos por mora que una institución cobra en efectivo por préstamos otorgados a clientes.

Ingresos y ajustes monetarios percibidos sobre inversiones: éstos son

los intereses devengados y los ajustes monetarios por cuentas de ahorro, certificados de depósito y otros instrumentos que una institución recibe de bancos y otras instituciones financieras por las inversiones de corto o largo plazo, pertenecientes a la institución.

Ingresos percibidos por inversiones no financieras: éstos son ingresos recibidos en efectivo por inversiones no financieras. Este tipo de ingreso en efectivo debe ser poco común, ya que las instituciones de ahorro deben especializarse únicamente en la intermediación financiera.

Otros ingresos (cargos, rentas, fotocopias): esto se refiere a ingresos que una institución recibe por cargos tales como aquellos que pagan los clientes nuevos (o socios), las rentas de bienes raíces que se poseen o la venta de servicios de fotocopiado.

Recuperación de préstamos por cobrar: esto se refiere a la recuperación de capital prestado a clientes en efectivo.

Recuperación de cuentas y documentos por cobrar: esto se refiere a la recuperación de efectivo de cuentas por cobrar.

Ahorros y depósitos recibidos: esto se refiere a ahorros y depósitos recibidos por la institución.

Ingresos por aportaciones (nuevos socios o aportaciones adicionales): esto se refiere a aportaciones de acciones obligadas o voluntarias que una cooperativa de ahorro y crédito cobra a sus socios.

Donaciones en efectivo: éstos son donativos en efectivo recibidos por la institución y que se utilizan para purgar la cartera incobrable, pagar sueldos y salarios o para cualquier otro fin.

Venta de activos fijos: esto se refiere a los ingresos en efectivo que una institución cobra al vender un activo fijo, como la venta de un edificio.

Venta de inversiones: ésta es la cantidad que una institución cobra en efectivo al vender una inversión que tiene en libros.

Otros ingresos percibidos: este renglón se utiliza para registrar los ingresos en efectivo de cualquier otra fuente no mencionada específicamente en los renglones anteriores.

Nuevos créditos externos (Letras por pagar): éstos son fondos subsidiados que una institución recibe de organismos donantes internacionales privados.

Egresos (Salidas de Caja)

Los gastos en la forma de desembolsos en efectivo se describen a continuación.

Pagos a proveedores: éstos son pagos hechos por una institución a sus distribuidores y proveedores para pagar parcial o totalmente la cantidad adeudada por la compra de mercancía a crédito.

Desembolsos de préstamos por cobrar: éstos son desembolsos de efectivo que la institución realiza para sus clientes en concepto de préstamos por cobrar.

Compra de inversiones: éstos son montos globales pagados en efectivo por una institución para comprar inversiones de corto y largo plazo. Las inversiones pueden ser en cuentas de ahorro, certificados de depósito, reservas, depósitos en una organización de segundo piso o en el Banco Central, valores u otros.

Compra de inversiones no financieras: éstas son cantidades pagadas en efectivo por una institución por la compra de inversiones no financieras de corto y largo plazo.

Retiros de depósitos: éstas son cantidades que una institución paga en efectivo en concepto de ahorro que retiran los clientes.

Retiros de aportaciones: éstos comprenden el efectivo que una cooperativa de ahorro y crédito paga por el retiro de acciones de socios.

Pago de préstamos por pagar: éstos son pagos de créditos externos que una institución adeuda a instituciones financieras externas y a donantes internacionales.

Costos financieros pagados sobre depósitos: esto se refiere a los intereses, entre ellos los ajustes monetarios, que una institución paga por ahorros de libreta y depósitos de plazo fijo. (En este caso, la institución paga un ajuste monetario para mantener el valor de la moneda nacional a la par de un dólar estadounidense.)

Costos financieros pagados sobre préstamos por pagar: esto se refiere a los intereses, ajustes monetarios y comisiones que una institución paga por créditos externos.

Costos financieros pagados sobre cuentas y documentos por pagar: esto se refiere a los intereses que paga una institución en cuentas por pagar.

Costos financieros pagados sobre aportaciones: éstos son los intereses, entre ellos los ajustes monetarios, que una cooperativa de ahorro y crédito paga en efectivo por aportaciones de acciones. Dichos costos no se incluyen en caso de que la cooperativa de ahorro y crédito sólo acredite la cantidad en la cuenta de cada socio.

Costos pagados por seguros: éstos son los costos que una institución paga por seguro de depósito de cuentas de ahorro, depósitos de plazo fijo y aportaciones de acciones.

Gastos de personal: éstos son todos los gastos de personal como sueldos y prestaciones que una institución paga en efectivo a sus empleados.

Gastos de mercadeo: éstos son gastos de mercadeo como avisos o publicidad, que una institución paga en efectivo para crear una marca institucional y promover servicios y productos.

Gastos de representación: éstos son los gastos que una institución paga en efectivo por cuestiones como la Asamblea General Anual, reuniones y gastos del consejo de administración, así como de otros comités.

Gastos de administración: éstos son los gastos que una institución paga en efectivo para operar como servicios profesionales, mantenimiento y reparaciones, combustible, materiales y útiles, rentas e impuestos.

Pérdidas de caja por robos, asaltos y fraudes: esto se refiere a todas las pérdidas de efectivo proyectadas ocasionadas por robo, asalto o fraude. Esto no incluye la pérdida de equipo de oficina, materiales y útiles u otros activos fijos.

Gastos pagados por bienes adjudicados: éstos son gastos que una institución paga en efectivo cuando adquiere un activo a través de la recuperación de una garantía.

Compra de activos fijos, mobiliario y equipo: esto es la compra de cualquier tipo de activo fijo en efectivo. Esto no incluye las compras a crédito, que deben aparecer en la partida de Cuentas por Pagar.

Gastos prepagados: éstos son los gastos que se pagan por adelantado en efectivo para adquirir útiles de oficina o primas de seguro, renta o publicidad.

Otros gastos prepagados: éstos son gastos que una institución paga en efectivo por cualquier razón no especificada en las partidas anteriores.

FLUJO DE CAJA PROYECTADO**Nombre de la institución**

CALENDARIO DE MESES PROYECTADOS

	1	2	3	4
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL

SALDO INICIAL DE CAJA Y CUENTAS DE AHORRO**INGRESOS (ENTRADAS DE CAJA Y CUENTAS DE AHORRO)**

Intereses y ajustes monet. percibidos sobre prést. por cobrar				
Ingresos perc. por comisiones y recargo por mora				
Ingresos y ajustes monetarios percibidos sobre inversiones				
Ingresos perc. por inversiones no financieras				
Otros ingresos (cargos, rentas, fotocopias)				
Recuperación de préstamos por cobrar				
Recuperación de ctas. y doc. por cobrar				
Ahorros y depósitos recibidos				
Ingresos por aportaciones (nuevos socios o aportaciones adicionales)				
Donaciones en efectivo				
Venta de activos fijos				
Venta de inversiones				
Otros ingresos percibidos				
Nuevos créditos externos (Letras por pagar)				
Ingresos totales				

ENERO FEBRERO MARZO ABRIL

EGRESOS (SALIDAS DE CAJA Y CTAS. DE AHORRO)

Pagos a proveedores				
Desembolsos de préstamos por cobrar				
Compra de inversiones				
Compra de inversiones no financieras				
Retiros de depósitos				
Retiros de aportaciones				
Pago de préstamos por pagar				
Costos financieros pagados sobre depósitos				
Costos financieros pagados sobre préstamos por pagar				
Costos financieros pagados s/ctas. y doc. por pagar				
Costos financieros pagados s/aportaciones				
Costos pagados por seguros				
Otros costos y gastos financieros pagados				
Gastos de personal				
Gastos de mercadeo				
Gastos de representación				
Gastos de administración				
Pérdidas de caja p/robos, asaltos y fraudes				
Gastos pagados por bienes adjudicados				
Compra de activos fijos, mobiliario y equipo				
Gastos prepagados				
Otros gastos prepagados				
Egresos totales				

Total ingreso (egreso) neto**Saldo final de caja y cuentas de ahorro****ANÁLISIS DE CRÉDITO EXTERNO**

Saldo inicial crédito externo				
+ Desembolsos				
- Repagos				
Saldo final crédito externo				

SUPUESTOS:

