

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE BAJA CALIFORNIA

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS



“LA IMPORTANCIA DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA EN
LOS FLUJOS DE EFECTIVO EN LAS EMPRESAS DE SERVICIO.”.

PRESENTA:

HÉCTOR TSUTSUMI CABALLERO

PARA OBTENER EL DIPLOMA DE:
ESPECIALIDAD EN DIRECCIÓN FINANCIERA

DIRECTOR DE TESIS:
DRA. SÓSIMA CARRILLO

Mexicali, Baja California;

Octubre de 2024

ÍNDICE

RESUMEN	3
AGRADECIMIENTOS	4
INTRODUCCIÓN	5
ANTECEDENTES	7
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	9
PREGUNTA DE INVESTIGACIÓN	11
OBJETIVOS	12
JUSTIFICACIÓN	13
HIPÓTESIS.....	15
MARCO TEÓRICO.....	16
METODOLOGÍA.....	23
HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS.....	24
CONCLUSIONES	32
REFERENCIAS.....	332

RESUMEN

La finalidad básica de esta investigación es demostrar la importancia del manejo de flujos de efectivo en las organizaciones para la gestión de una buena relación entre los estados financieros y establecer una complementariedad entre el análisis convencional realizado hasta la actualidad. Este trabajo pone énfasis en la utilidad que representa esta herramienta de gestión financiera, y así los resultados de la gestión realizada con los recursos que se les ha confiado y evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo, así como las necesidades de liquidez que ésta tiene.

En este estudio de caso se ubica cualquier micro, pequeña, y mediana empresa donde exista algún flujo de efectivo por lo cual tiene como fin valorar ciertos procesos dentro de la organización, ya que un buen manejo de flujo de efectivo nos podría arrojar bastantes aspectos positivos para la organización. Se utilizó un enfoque cualitativo, es decir que se presentan procesos dentro de la organización y quizá más adelante en este estudio de caso se podría integrar procesos cuantitativos. Los resultados serán obtenidos en todas las áreas de control interno dentro de la organización y así poder ver el manejo de flujo de efectivo para poder construir la mejor liquidez de la empresa.

Palabras Clave: Flujo de Efectivo, Administración Financiera, Toma de Decisiones.

AGRADECIMIENTOS

AL CONCLUIR ESTA ETAPA MARAVILLOSA DE MI VIDA QUIERO EXTENDER UN PROFUNDO AGRADECIMIENTO A QUIENES HICIERON POSIBLE ESTE SUEÑO, AQUELLOS QUE JUNTO A MI CAMINARON EN TODO MOMENTO Y SIEMPRE FUERON INSPIRACIÓN, APOYO Y FORTALEZA.

A LA FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS UABC POR SER MI CASA DE ESTUDIO, RECINTO DE MI FORMACION COMO ESTUDIANTE DE POSGRADO EN LA ESPECIALIDAD EN DIRECCIÓN FINANCIERA. SIEMPRE PROPORCIONÁNDOME LOS MEJORES RECURSOS DURANTE MI PROCESO DE FORMACIÓN.

INTRODUCCIÓN

La investigación en el presente estudio de caso consiste en un análisis del manejo de efectivo como herramienta de gestión financiera dentro de la empresa "X" en el sector de servicios de Mexicali, B.C. Debido a que el desarrollo económico y social de la población mexicalense es cada vez más acelerado en cuanto a los avances de la globalización que se han introducido en la administración de empresas, se han producido una rápida serie de cambios que presionan a los empresarios a implementar estrategias para minimizar el riesgo en la toma de decisiones, las cuales podrían poner en peligro la viabilidad de la organización.

Por lo antes mencionado, la información contable no es suficiente por sí sola para los nuevos requerimientos en la toma de decisiones, volviéndose necesario un enfoque financiero basado en herramientas como el flujo de efectivo, que permitan predecir un futuro a corto, mediano, y largo plazo y así analizar alternativas que indiquen la realidad económica de la organización con una correcta planeación financiera.

La importancia del manejo de flujo efectivo en una entidad financiera para el desarrollo normal de su ciclo operativo radica en la necesidad de mantener niveles óptimos de liquidez. El manejo de los flujos de efectivo proporciona un detalle de todos los movimientos provenientes de las actividades de operación, inversión y financiamiento durante el ejercicio económico. Es fundamental comprender cómo se genera y utiliza el efectivo y sus equivalentes, ya que todas las entidades dependen de él para sus actividades operativas y obligaciones, así como para invertir en su crecimiento. Además, permite determinar si la operación de la entidad está generando suficientes recursos o si requerirá financiamiento adicional, convirtiéndose así en un elemento importante para la gestión y la toma de decisiones financieras (Salazar, Silva & Moncayo, 2019).

Ingresos y egresos, imagínatelo así: ingresos es todo lo que entra de dinero y egreso es todo lo que sale o todo que se paga.

El factor más importante del porque las empresas se quedan sin negocio es porque se queda sin efectivo, y es simplemente por tener un manejo inadecuado del *cash*¹. Existen ciertos casos con números específicos de diversas empresas donde el estado de resultados demuestra si tiene un negocio rentable o no. Esto basado en márgenes brutos y operativos que demuestran si habrá rentabilidad o no. Es impresionante el mal manejo de sus estados financieros. Incluso si afirman que fue un mes exitoso, sus estados muestran resultados distintos, ya que están mezclando peras con manzanas.

“El flujo es la sangre del negocio porque el efectivo es la sangre del negocio” (Dieck, 2019).

La importancia de los flujos de efectivo en las microempresas de servicios contables radica en su papel fundamental para garantizar la sostenibilidad y viabilidad financiera de estas organizaciones. El adecuado manejo de los ingresos y egresos de efectivo es esencial para asegurar la estabilidad a corto plazo, así como la toma de decisiones financieras acertadas a largo plazo, lo que resalta la relevancia de este tema en el ámbito contable.

En el contexto de las microempresas de servicios contables, es crucial comprender las particularidades de su operación, que involucra la prestación de servicios de asesoría contable, fiscal y financiera a clientes de diversos sectores. Estas empresas suelen enfrentar retos como la estacionalidad de ingresos y la necesidad de una gestión financiera precisa y eficiente, lo que resalta la importancia de contar con un control adecuado de los flujos de efectivo para garantizar su éxito y crecimiento sostenible.

¹ Efectivo en inglés

ANTECEDENTES

El objetivo primordial del estudio de García & Mejía (2022) denominado “*Importancia del estado de flujos de efectivo para la gestión financiera sostenible*” consiste en profundizar en el análisis de las prácticas de presentación del Estado de Flujos de Efectivo (EFE) y su impacto directo en la gestión financiera sostenible de las organizaciones. La investigación se fundamenta en la amplia aplicación y relevancia que los flujos de caja poseen en el ámbito de las finanzas corporativas, adquiriendo una mayor trascendencia tras la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el contexto empresarial colombiano. Para cumplir con el objetivo de su investigación, los autores llevan a cabo un exhaustivo análisis basado en una muestra representativa de 14,979 empresas, lo cual ha permitido la exposición y exploración de ocho escenarios de interpretación y análisis basados en el EFE y el Flujo de Caja Libre (FCL), orientados hacia su aplicación práctica en las organizaciones.

La metodología que emplearon los autores incluyó un riguroso análisis correlacional multivariado mediante el método *Biplot*, cuyos resultados han arrojado información relevante y poniendo en evidencia que las empresas que generan utilidades netas positivas no siempre cuentan con los recursos de flujo de caja que se necesitan para cumplir con sus obligaciones financieras y remunerar a sus accionistas mediante dividendos. Estos hallazgos contribuyen significativamente a la literatura académica existente sobre el estado de flujos de efectivo, generando un aporte sustancial en el contexto colombiano y poniendo las bases para investigaciones del futuro una vez que se consolide plenamente la adopción de estas nuevas normas en el ámbito empresarial del país (García & Mejía, 2022).

Según Vargas (2007), la información generada por este estado permite a los usuarios estados financieros evaluar la capacidad que tienen las empresas para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez. Logrando tomar decisiones más razonables y con mejor criterio (García & Mejía, 2022).

Referente al flujo de caja, Ortiz y Ortiz (2018) nos dicen que es un estado financiero que presenta de forma dinámica el movimiento de entradas y salidas de efectivo de una empresa en un período determinado, así como la situación de la liquidez al final de dicho período. Esto no solo implica el valor del dinero disponible en caja y bancos; sino, también los equivalentes al efectivo. Este estado financiero puede prepararse de manera anual, semestral, mensual, etc., de acuerdo con la necesidad que tenga la empresa. Su principal propósito es la presentación de la información relacionada a los ingresos y egresos de dinero, así como la evaluación de la capacidad de la empresa de generar futuros flujos para que la administración tome las medidas de previsión para la cobertura de las obligaciones de la organización (Bolaños & Romero, 2023).

De acuerdo con Ródenas (2022) la situación de insolvencia se da cuando no se tiene la capacidad de cumplir con los pagos y obligaciones adquiridas de inmediato. Tampoco se tiene la posibilidad de convertir activos en dinero efectivo de forma inmediata sin ocasionar una pérdida de valor significativa. Esto ocurre cuando una empresa no cuenta con los fondos necesarios para cumplir con sus obligaciones financieras ni otros gastos que ya había adquirido.

El análisis financiero es una herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las empresas. Según Molina et al. (2018) en su trabajo de investigación titulado “Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador”, el análisis financiero se la cataloga como una herramienta de suma relevancia en todas las organizaciones, sin que ello afecte su finalidad, tipo de organización, origen de funcionamiento.

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

De acuerdo a las cifras difundidas por el Centro para el Desarrollo de la Competitividad Empresarial (CETRO-CRECE), sólo el 10% de las PyMEs mexicanas llegan a los diez años de vida y logran el éxito esperado, puntualmente según diversas consultoras del país, se ha demostrado que el 50% de las empresas quiebran durante el primer año de actividad a causa de una mala gestión, mientras que el 75% de las nuevas empresas del país fracasan y deben cerrar sus negocios sólo dos años después de haber iniciado sus actividades. Todo esto se refleja un mal manejo financiero derivado de una mala gestión en varios apartados, dentro del cual está el manejo de flujo de efectivo, porque no es lo mismo vender que cobrar, y no es lo mismo que nuestros clientes nos quieran pagar mensualmente y tener que pagar nomina cada 15 días.

La importancia del manejo de flujo de efectivo es uno de los factores más importantes de una empresa, ya que muestra la cantidad de efectivo que entra y sale de ella en un período determinado. Sin embargo, muchas empresas no le dan la debida importancia a esta herramienta financiera o no lo elaboran correctamente, lo que puede tener graves consecuencias para la salud financiera de la misma.

Uno de los principales problemas en el planteamiento del manejo de flujo de efectivo en las empresas es la falta de comprensión de los procesos a realizar dentro de la organización y apoyándonos de las herramientas financieras disponibles. Algunas empresas no tienen personal capacitado para elaborar el manejo de flujo de efectivo o asignan a empleados que no tienen suficiente experiencia en la elaboración de esta herramienta financiera. Esto puede llevar a que el manejo de flujo de efectivo sea elaborado de manera incorrecta o incompleta, lo que dificulta la toma de decisiones y el monitoreo de la empresa.

Otro problema común es la falta de actualización del manejo de flujo de efectivo. Muchas empresas solo proyectan cada 3 o 4 meses el manejo de flujo de efectivo, lo que no es

suficiente para tener una visión completa de la situación financiera de la empresa. Es necesario elaborar adecuadamente la herramienta del manejo de flujo de efectivo con regularidad, por lo menos bimestralmente, para tener una visión más actualizada de la situación financiera de la empresa.

En términos generales, los empresarios de microempresas suelen carecer de las habilidades empresariales necesarias, lo que implica ser versátiles y competentes en la gestión integral de la empresa, incluyendo áreas como administración, finanzas, ventas y producción. Además, la empresa tiende a avanzar al ritmo de su área funcional más lenta, por lo que es crucial mantener un equilibrio adecuado para garantizar un funcionamiento armonioso (Rodríguez, 2008).

PREGUNTA DE INVESTIGACIÓN

- ¿Cuáles serán los beneficios que obtendría la empresa "X" del sector servicio con una herramienta adecuada para la construcción de su manejo de flujo de efectivo?

OBJETIVOS

En la búsqueda para conocer las condiciones que nos acerquen al objetivo de investigación, se inicia con una misión en general para conocer primero que nada a la empresa, su giro y los procesos que llevan en base a su manejo de flujo de efectivo.

El propósito fundamental de este estudio de caso es proponer estrategias, herramientas y procesos para ejercer los buenos manejos de efectivo ya teniendo la información suficiente en base a la operación de la empresa y la relación con su giro en base a lo que le rodea en cuestión de dinero, tiempo y esfuerzo para la organización. Para poder dar un cumplimiento al propósito establecido en esta investigación se desprenden el siguiente objetivo específico y así podremos dar acciones en cuanto a los resultados que obtengamos:

OBJETIVO GENERAL:

Desarrollar una herramienta financiera que permita organización, administración y registro de movimientos de ingresos y egresos a través de una herramienta práctica.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS:

- Registrar la cobranza diaria
- Registrar gastos, compras, ahorros, nominas diarias
- Registrar con formulación mes con mes desglose de ingresos, egresos y otros apartados
- Elaborar Reporte mensual con saldo acumulado
- Conciliación de hojas de trabajo, estado de cuenta bancario y banca electrónica

JUSTIFICACIÓN

Es de vital importancia el buen manejo del flujo de efectivo dentro de una organización ya que en base a esos resultados podremos realizar diferentes usos con el capital obtenido en el momento exacto para cualquier tipo de operación. La finalidad de esta investigación sobre la importancia del manejo del flujo de efectivo es tratar de ayudar a la empresa “X” a construir el flujo adecuado diario para poder cubrir las necesidades y responsabilidades que la empresa tendrá con el día a día. Además de saber con cuánto se cuenta en ese momento monetariamente y poder tomar decisiones a corto, mediano, y largo plazo en base a inversiones o limitantes en la organización.

Con experiencia dentro del rubro contable, he llegado a la conclusión de que existen empresas con buena producción y productos, pero su importancia en como manejan sus flujos de efectivo no es tan buena, ya que no hay un planteamiento en base a costos, gastos, responsabilidades diarias y eso afecta directamente la relación con la cobranza que hacemos. La principal meta de construir un excelente manejo flujo de efectivo es tener en el punto final del ejercicio una utilidad. Se pueden considerar varios factores, como los ingresos, los costos, la eficiencia operativa, la competencia en el mercado, y las tendencias del mercado. Esta herramienta financiera se basará en el manejo adecuado de los flujos de efectivo y como nos ayudará a proporcionar cierta información sobre el movimiento de efectivo de una empresa durante un periodo determinado. La principal justificación para la preparación de un buen manejo de flujo de efectivo es que el *cash* es el recurso más importante de una empresa y es necesario financiar sus operaciones y cumplir con sus obligaciones financieras.

Esta herramienta financiera proporciona información detallada sobre cómo la empresa ha generado y utilizado el efectivo durante el período. Ayuda a los usuarios a obtener información financiera diaria y así poder proporcionarla a inversores, analistas, prestamistas y

proveedores, a evaluar la capacidad de una empresa para generar efectivo y mantener sus operaciones en funcionamiento.

La falta de herramientas de información financiera en las empresas de menor tamaño impide tomar decisiones adecuadas y oportunas, especialmente en lo que respecta al manejo de los recursos financieros, fundamentales para su gestión y supervivencia. La ausencia de esta información dificulta la eficiencia y competencia en la gestión. Estas herramientas suelen ser costosas y complejas, lo que limita el acceso de las microempresas a ellas (Rodríguez, 2008).

El manejo adecuado del flujo de efectivo es crucial para la supervivencia o el fracaso de una empresa. Por lo tanto, es un grave error no monitorear de cerca el saldo disponible en caja y los movimientos de efectivo. Cuando un empresario de pequeña escala se encuentra con una escasez de efectivo, suele recurrir a sus propios fondos, postergar pagos a proveedores o empleados, o acelerar la recuperación de cuentas por cobrar (Saavedra & Uribe, 2018).

HIPÓTESIS

A través de un buen manejo de flujos de efectivo la empresa podrá tomar mejores decisiones en varios rubros debido a que el modelo propuesto para la empresa X va a ser una herramienta de control, planeación, evaluación de la gestión financiera y lo más importante, para la toma de decisiones estratégicas. Al implementar esta herramienta en la empresa, cambia la mentalidad desde lo contable y lo financiero, pues se tiene un nuevo enfoque de la información, así como un mayor análisis y un procesamiento más dinámico de los datos que se generan en la contabilidad.

Un manejo de flujo de efectivo también contribuye a fortalecer la posición competitiva de la empresa. Al contar con una mayor liquidez, la empresa puede responder rápidamente a las necesidades del mercado, invertir en innovación, expandirse, adquirir nuevos activos o mejorar la calidad de sus productos y servicios, lo que puede generar una ventaja competitiva y mejorar su posición en el mercado.

MARCO TEÓRICO

En este apartado se describen algunos conceptos básicos para el desarrollo de la investigación, así como los antecedentes en la búsqueda de las características ideales para ejercer un excelente manejo administrativo financiera de los flujos de efectivo en la empresa “X” del sector servicio. Una buena administración financiera en los manejos del flujo de efectivo es una concepción dinámica y representa la diferencia entre las entradas y salidas de dinero durante un periodo determinado. de explotación, de fabricación o de ventas.

-FLUJO DE EFECTIVO: La información generada por este estado permite a los usuarios estados financieros evaluar la capacidad que tienen las empresas para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez. Logrando tomar decisiones más razonables y con mejor criterio (Salazar, Silva & Moncayo, 2019).

El propósito del flujo de efectivo es evaluar la eficiencia con la que una empresa gestiona sus recursos financieros. Esto se logra mediante el cálculo de su liquidez, que implica restar los gastos de los ingresos generados por la empresa. Es fundamental que las pequeñas empresas elaboren proyecciones de flujo de efectivo para al menos tres años (Saavedra & Uribe, 2018).

Elaborar flujos de efectivo permite a las microempresas de servicios tener una visión clara y precisa de sus ingresos y gastos a lo largo del tiempo. Según Block, Hirt y Danielsen (2020), "El flujo de efectivo es una herramienta esencial para la gestión financiera, ya que proporciona una imagen detallada de la liquidez y la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras" (p. 189). Al monitorear de cerca los flujos de efectivo, las microempresas pueden identificar patrones de gasto, evitar problemas de liquidez y tomar decisiones financieras más informadas.

Los flujos de efectivo brindan información necesaria para tomar decisiones estratégicas y planificar el futuro. Según Gitman y Zutter (2019), "El flujo de efectivo proporciona información valiosa que ayuda a los gerentes a tomar decisiones informadas sobre inversiones, financiamiento y operaciones" (p. 214). Al tener una comprensión clara de sus flujos de efectivo, las microempresas pueden evaluar la viabilidad de proyectos de inversión, planificar expansiones y ajustar su estrategia financiera según sea necesario.

Los reportes de flujos de efectivo son fundamentales para garantizar la sostenibilidad a largo plazo de las microempresas de servicios. Según Brigham y Ehrhardt (2017), "Una gestión financiera sólida, incluida la elaboración de presupuestos y la proyección de flujos de efectivo, es esencial para la supervivencia y el crecimiento de las microempresas" (p. 231). Al anticipar necesidades financieras futuras y planificar adecuadamente, las microempresas pueden evitar crisis financieras y asegurar su continuidad en el mercado.

-ADMINISTRACIÓN FINANCIERA: aporta una serie de técnicas tendientes al manejo eficiente de los recursos monetarios de las empresas. Es claro que la función del administrador además de manejar el aspecto financiero, es precisamente la de administrar todos los recursos (humano, material, tecnológico y financiero), ya que mediante la gestión eficiente la empresa podrá alcanzar los propósitos que persigue y que se definen en su razón de ser y hacia dónde quieren llegar (Santillán, 2010).

Todas las decisiones empresariales conllevan implicaciones financieras, lo que subraya la necesidad de tener una comprensión clara de la Administración Financiera. Esto permite realizar análisis especializados y obtener la información necesaria y fiable para la toma de decisiones fundamentadas (García, 2017).

La administración financiera abarca una serie de actividades cruciales que impactan directamente en el desempeño financiero de una empresa. Una de las principales funciones de la administración financiera es la gestión eficiente de los recursos financieros disponibles. Según Gitman y Zutter (2019), "La administración financiera implica la planificación financiera, la obtención de fondos y la gestión de activos para lograr los objetivos de una empresa" (p. 4). Esto incluye la elaboración de presupuestos, la gestión del flujo de efectivo y la evaluación de inversiones, entre otras actividades.

La gestión adecuada de los recursos financieros es esencial para garantizar la viabilidad y la rentabilidad a largo plazo de una empresa. Como señala Brigham y Ehrhardt (2017), "La administración financiera eficaz es vital para la supervivencia, el crecimiento y el éxito de cualquier empresa" (p. 5). Una empresa que no administra adecuadamente sus finanzas corre el riesgo de enfrentar dificultades financieras, falta de liquidez y, en última instancia, el fracaso.

Además de garantizar la estabilidad financiera, la administración financiera también desempeña un papel importante en la toma de decisiones estratégicas. Según Ross, Westerfield y Jordan (2019), "La administración financiera proporciona información valiosa que ayuda a los gerentes a tomar decisiones informadas sobre inversiones, financiamiento y dividendos" (p. 8). Al evaluar las opciones de inversión, analizar las fuentes de financiamiento y determinar la distribución de los dividendos, la administración financiera ayuda a maximizar el valor de la empresa y a alcanzar sus objetivos a largo plazo.

La administración financiera desempeña un papel crucial en el éxito y la sostenibilidad de las empresas modernas. Desde la gestión eficiente de los recursos financieros hasta la toma de decisiones estratégicas, la administración financiera influye en todas las áreas de una organización. Al adoptar prácticas financieras sólidas y tomar decisiones informadas, las

empresas pueden mejorar su rentabilidad, garantizar su viabilidad a largo plazo y alcanzar el éxito en un entorno empresarial cada vez más competitivo.

SECTOR SERVICIO: sector servicios es un importante generador de empleo y representa una gran parte del PIB total tanto en economías desarrolladas como en economías en desarrollo, su crecimiento, y especialización han sido evidentes en prácticamente todos los ámbitos del quehacer humano (Amado, s.f.).

Las microempresas de servicios en Mexicali son una fuente importante de empleo en la región. Según datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), las microempresas representan una gran proporción del sector empresarial en Baja California, y muchas de estas empresas están centradas en la prestación de servicios, como consultoría, reparación, mantenimiento y otros servicios especializados (INEGI, 2020). El empleo generado por estas microempresas no solo contribuye al sustento de las familias locales, sino que también impulsa el crecimiento económico al aumentar el consumo y la demanda de bienes y servicios en la región.

Las microempresas de servicios desempeñan un papel fundamental en la satisfacción de las necesidades de la comunidad en Mexicali. Estas empresas ofrecen una amplia gama de servicios que van desde el cuidado de la salud y la educación hasta el entretenimiento y la recreación.

Si bien las microempresas de servicios en Mexicali ofrecen numerosos beneficios, también enfrentan desafíos significativos. La competencia en el mercado local puede ser intensa, y las empresas deben encontrar formas de diferenciarse y destacarse para atraer clientes. Además, el acceso al financiamiento y la capacitación empresarial pueden ser limitados para los emprendedores locales. Sin embargo, también existen oportunidades para el crecimiento y la innovación, especialmente en áreas como el turismo, la tecnología y los servicios profesionales.

LIQUIDEZ: Es la capacidad para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo.

La liquidez es un aspecto fundamental en la gestión financiera de las empresas, ya que se refiere a su capacidad para cumplir con las obligaciones de pago a corto plazo. La liquidez permite a las empresas hacer frente a sus obligaciones financieras inmediatas, como el pago de proveedores, salarios y deudas a corto plazo. Esto evita retrasos en los pagos que podrían afectar negativamente las relaciones comerciales y la reputación de la empresa.

Contar con liquidez adecuada proporciona a las empresas un colchón financiero para hacer frente a situaciones imprevistas o emergencias, como gastos inesperados, fluctuaciones del mercado o crisis económicas. Esto ayuda a mantener la estabilidad operativa y evitar la necesidad de recurrir a préstamos costosos o desinversiones apresuradas. La liquidez juega un papel crucial en la capacidad de una empresa para expandirse y crecer. Disponer de recursos financieros líquidos permite aprovechar oportunidades de inversión, realizar adquisiciones estratégicas, desarrollar nuevos productos o ingresar a nuevos mercados sin comprometer la solidez financiera de la empresa.

Las empresas con una posición de liquidez sólida suelen ser más atractivas para inversionistas y prestamistas. La capacidad de generar efectivo y mantener reservas adecuadas indica estabilidad financiera y reduce el riesgo percibido, lo que puede facilitar el acceso a financiamiento externo en condiciones favorables. Además, la liquidez proporciona a los líderes empresariales la flexibilidad necesaria para tomar decisiones estratégicas a largo plazo. Al tener recursos disponibles, las empresas pueden implementar planes de inversión, realizar cambios en la estructura de capital, explorar nuevas oportunidades de crecimiento y adaptarse rápidamente a las condiciones del mercado.

La liquidez es un componente crucial en la gestión financiera de las empresas. No solo garantiza la capacidad de cumplir con las obligaciones financieras a corto plazo, sino que

también respalda la estabilidad operativa, facilita el crecimiento y la expansión, fortalece la confianza de los inversionistas y proporciona la flexibilidad necesaria para tomar decisiones estratégicas. Por lo tanto, es fundamental que las empresas gestionen adecuadamente su liquidez y mantengan un equilibrio entre la generación de efectivo y la inversión en el crecimiento futuro.

ESTADOS FINANCIEROS: son informes que reflejan el estado de una empresa en un momento determinado, normalmente un año. Se componen de varios documentos en los que se plasma la situación financiera de un negocio y recoge información, tanto económica como patrimonial, de las empresas. Conocidos también como estados contables o cuentas anuales, son muy importantes para conocer la rentabilidad y solvencia de las compañías (Industriales Escuela de Negocios, s.f.).

Los usuarios de los estados financieros a menudo se preguntan por qué, a pesar de recibir una cantidad considerable de dinero, no generan utilidades suficientes para cubrir costos y gastos, y dónde se han destinado los fondos. La información fragmentada de los estados financieros tradicionales no responde a estas preguntas ni a otras similares. Ante esta problemática, surge la necesidad de crear un estado que aborde estas situaciones: el Estado de Flujo de Efectivo (Vargas, 2007).

La información proporcionada por el Estado de Flujo de Efectivo permite a los usuarios de los estados financieros evaluar la capacidad de una empresa para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como sus necesidades de liquidez. Esto facilita la toma de decisiones más fundamentadas y criteriosas. La precisión, estructura y presentación de esta información reducen la incertidumbre y respaldan el proceso de toma de decisiones empresariales (Vargas, 2007).

El Estado de Flujo de Efectivo proporciona datos que ayudan a los usuarios a mantenerse alineados con los objetivos establecidos, anticipar situaciones y afrontar posibles dificultades, incluso cuando todo esté planificado. Esta mejora en la gestión empresarial se traduce en decisiones más acertadas y una administración más eficaz.

En el contexto actual, la disponibilidad de información actualizada sobre aspectos como inventarios, flujos de efectivo, ventas, personal de ventas, cuentas por cobrar, proveedores, entre otros, es más crucial que nunca. Esta información diaria puede marcar la diferencia entre el éxito y el fracaso inminente de una empresa. Si la empresa no cuenta con sistemas de información y análisis para monitorear a sus clientes, operaciones internas y rendimiento de productos y empleados, las decisiones se tomarán basadas en intuiciones, con todas las posibles consecuencias y riesgos asociados (Rodríguez, 2008).

La importancia del uso de la información, radica en que permite recoger, analizar e interpretar la situación en la empresa y su entorno, esta tarea se está convirtiendo cada vez en una acción más importante en la agroindustria. Los agronegocios necesitan información sobresaliente sobre el mercado, que refleje el efecto en sus ingresos, así como la forma de desplazar sus productos (Brow & Allen, 2011)

Una de las principales dificultades que enfrentan las pequeñas y medianas empresas en América Latina es la limitación en el acceso a financiamiento, lo cual está estrechamente relacionado con la escasez de liquidez que experimentan sus propietarios. La falta de recursos los coloca en una posición de baja negociación frente a prestamistas y entidades bancarias al momento de solicitar préstamos, ya sea en forma de activos o efectivo. Como resultado, tienen poco margen de maniobra para asegurar la liquidez necesaria para llevar a cabo sus actividades comerciales diarias (Saavedra & Uribe, 2018).

METODOLOGÍA

Es un estudio de enfoque mixto, pues se investigó sobre la forma de elaborar un estado de flujo de efectivo por el método directo acorde a las NIIF, para posteriormente aplicarlo numéricamente en un caso práctico, el estudio se apoyó en la investigación documental, la cual según Gómez (2010) es una metodología que se queda específicamente en el ámbito del pensamiento, de lo escrito, y que como resultado se muestran tendencias de significado no siempre acordes con las percepciones del común.

Para desarrollar el estudio se consultaron bases de datos indexadas como Scielo, Procuex, Ciencia Sdirect, Elsevier, entre otras, las cuales recopilan revistas de reconocimiento académico y científico.

De igual forma se desarrolló un caso práctico donde se muestra la forma elaborar los flujos de efectivo, la forma de interpretarlos y la importancia que tienen en la toma de decisiones.

HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS

Figura 1. Enumeración de los elementos básicos del manejo del Flujo de Efectivo

AGOSTO 2023						
RFC	NOMBRE	MES DE PAGO	FOLIO #	SUBTOTAL	IVA	TOTAL
CAMJ820116IJ1	JAVIER ABRAHAM CAMACHO	AGOSTO	145	\$5,300.00	\$424.00	\$5,724.00
BEFJ700614K79	JOSEFINA BEJARANO FLORES	AGOSTO	146	\$2,900.00	\$232.00	\$3,132.00
VAAF650508G36	FRANCISCO VAZQUEZ	AGOSTO	147	\$2,875.00	\$230.00	\$3,105.00
VAAF650508G36	FRANCISCO VAZQUEZ	AGOSTO	148	\$2,875.00	\$230.00	\$3,105.00
LOCB840110NX0	MARIA BEATRIZ LOPEZ	AGOSTO	149	\$9,398.15	\$751.85	\$10,150.00
VAGM500611IIA	MANUEL VALLADARES	AGOSTO	150	\$3,009.26	\$240.74	\$3,250.00
GACR610226QC4	ROGELIO GARCIA CRUZ	AGOSTO	151	\$2,000.00	\$160.00	\$2,160.00
MOZA560710NL9	MA. DE LOS ANGELES MONSIVAIS	AGOSTO	152	\$1,944.44	\$155.56	\$2,100.00
MORJ730330IW7	JUDIT MOCTEZUMA RAMIREZ	AGOSTO	153	\$2,064.82	\$165.19	\$2,230.01
CAGX530911CH7	ALMA LUZ CAMPOS GALLEGOS	AGOSTO	154	\$4,620.37	\$369.63	\$4,990.00
TEME580430UN5	ENRIQUE ANTONIO TERRAZAS	AGOSTO	155	\$2,000.00	\$160.00	\$2,160.00
	BLANCA MARIA LOPEZ	AGOSTO	156	\$5,555.55	\$444.45	\$6,000.00

Nota: Elaboración propia

La figura 1 es el primer paso a seguir al momento en el que recibimos algún pago efectivamente cobrado tomando como apoyo nuestra banca electrónica virtual, este se registra al momento del pago para poder tener un saldo actualizado al día y para tener un mayor control y orden, a cada cliente se le asignó un color, el cual se marcará cada que el pago este actualizado en el mes. La primer figura comienza con el título del mes y el año, en seguida los datos del cliente comienzan con su Registro Federal de Contribuyentes (RFC), que nos ayudará para buscar cualquier otra información legal, contable y fiscal, teniendo después el nombre del contribuyente, anotaremos el mes de pago en el que se realizó, el siguiente dato es el folio que le llamaremos la factura que estamos cobrando a nuestro cliente y así para mayor orden podremos corroborar el mes de pago y el folio teniendo esos datos correctos podremos continuar con los montos que se desglosan con el subtotal, Impuesto al Valor agregado (IVA)

Se comienza con la fecha del depósito o del pago es muy importante registrarlo en la fecha exacta de preferencia en el mismo día ya que el flujo de efectivo que se analiza es diario, se continua con el nombre del cliente y de nuevo se registra el número de factura o de folio que se asignó a ese cliente en el mes, para cualquier duda de cobranza o de datos con esa factura elaborada se podrá buscar con más facilidad si se tiene el folio correcto registrado y en ese mismo momento poder capturar el monto pero ahora total, hay que recordar que en la figura 1 se registraba subtotal, IVA y total, en esta figura no es necesario por esa razón estamos registrando el monto total.

Al momento de cada pago del cliente se debe registrar el monto total y esta herramienta está configurada para que este sumando las cantidades totales de todos los clientes para que día a día se esté actualizando esa celda y que sea más práctico poder ver el saldo acumulado de ese mes del total de los clientes que han realizado el pago.

Es muy importante ver ese resumen del total ya que dependiendo del monto que se tenga se podrán realizar distintas actividades relacionadas con el manejo del flujo de efectivo.

La celda del total de los pagos que han realizado los clientes automáticamente formulado se refleja en el recuadro de lado derecho que comienza con el apartado de TOTAL TARJETA, ese total se restará contra los otros apartados en donde si tenemos registros de esos gastos en el mes tendríamos que registrarlos inmediatamente; para cuestiones de esta empresa cuentan con nómina, pago de impuestos y cualquier otro gasto en general.

Lo que se trata de llevar a cabo es que con los mismos ingresos del mes que han realizado los clientes, se pueda cubrir con las obligaciones contraídas y después de esos registros poder tener un saldo buscando siempre tener un saldo positivo.

El recuadro de lado derecho también muestra un apartado con un ahorro ya que la empresa lo solicitó y la mejor manera de registrarlo fue después del total de lo que se obtuvo en el mes. El registro del ahorro sería mensual para un mayor orden ya que ese movimiento se realiza semanalmente y en el recuadro se muestra resumido mensualmente, que para efectos anuales esa celda será de utilidad ya que tiene el desglose del monto que se obtuvo de ahorros en el mes en el que se está trabajando y una vez acabado el mes, el registro queda para efectos anuales o internos.

Y por último de lado derecho en la parte inferior se tiene el saldo del año anterior esto para darle un seguimiento a los montos acumulados, como se muestra está el saldo de los meses anteriores con los que se cuenta y como se puede observar en algunos meses el saldo dio negativo, pero si se compensa con los meses positivos anteriores hasta la fecha de este corte se puede notar que el saldo es positivo.

El recuadro marca en su última celda el saldo total disponible con el que se cuenta en ese momento que prácticamente tiene que ser el mismo saldo de la banca virtual. Teniendo ese saldo actualizado diario se pueden tomar decisiones más concretas y ver de qué manera se puede obtener algún beneficio a ese cálculo obtenido.

En la figura 3 se puede observar a grandes rasgos el resumen de la entrada y la salida de dinero diario mensualmente, el monto total del recuadro de la figura 2 es el monto que se pasará al apartado de ingresos y en el apartado de egresos se suman los 3 apartados de la figura 2 que eran nómina, si es que se tiene el pago de impuestos y los gastos en general o cualquier gasto que se realice con la cuenta de la banca electrónica, y por último también se resta el ahorro que se hace semanalmente pero aquí se resume ya mensual para poder pasarlo directamente.

Todo eso nos dará un resultado por mes que puede ser positivo o negativo dependiendo de los movimientos que tuvimos en el mes, como lo mencionamos anteriormente la idea principal es poder lograr un saldo positivo para poder mensualmente sumarlo junto con los meses que se van registrando, no todos los meses nos dio positivo, pero aun, así como se ve en la figura 3 podemos notar que al final el saldo acumulado nos da positivo.

Figura 3. Registro de entradas y salidas mensual

RESULTADO MENSUAL 2023								
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
INGRESOS	\$37,034.52	\$39,396.00	\$ 43,834.00	\$50,086.00	\$32,436.01	\$48,106.01	\$50,586.01	\$45,946.01
EGRESOS	\$23,345.00	\$35,115.00	\$ 84,260.85	\$30,611.65	\$6,249.92	\$44,490.00	\$64,427.00	\$24,783.72
AHORRO	\$1,500.00	\$2,000.00	\$ 2,500.00	\$2,000.00	\$2,500.00	\$2,000.00	\$2,000.00	\$2,500.00
RESULTADO POR MES	\$12,188.68	\$2,281.00	-\$ 42,926.85	\$21,804.61	\$23,686.09	\$1,616.01	-\$15,840.99	\$18,662.29
SALDO ACUMULADO	\$94,765.49	\$97,046.49	\$54,119.64	\$75,924.25	\$99,610.34	\$101,226.35	\$85,385.36	\$104,047.65

Nota: elaboración propia.

Este recuadro número 3 es de vital importancia llevarlo con un orden estricto ya que si se necesite observar algo detallado en resumen de ingreso contra egreso aquí se puede mostrar muy práctico y poder conciliar con lo de la figura 1 y 2 más aparte la banca electrónica que es la que nos mostrara el saldo real en ese momento, cuando hay algunas diferencias entre el saldo de la banca electrónica y nuestra herramienta de análisis de manejo de flujo de efectivo pueden ser depósitos de cheques que apenas fueron depositados y tardaran en reflejarse entre las 12 y las 24 horas.

En esta la figura número 4 se puede observar 3 recuadros todo con la información que se obtuvo llenando con la información de las figuras previas y así poder tener un resumen de pagos y cantidades para poder partir de ahí para el cálculo de impuestos que eso se calcula con los depósitos de las facturas efectivamente cobradas durante el mes.

Figura 4. Determinación del Impuesto al valor agregado y al impuesto sobre la renta (mensual)

		EMPRESA X				
A/IVA		SEPTIEMBRE 2023	8%	16%		
	04/09/2023	JAVIER CAMACHO	\$ 5,724.00		DEPOSITO	
	06/09/2023	JOSEFINA BEJARANO	\$ 3,132.00		DEPOSITO	
	06/09/2023	ALMA CAMPOS	\$ 4,990.00		DEPOSITO	
	08/09/2023	MANUEL VALLADARES	\$ 3,250.00		DEPOSITO	
	11/09/2023	MA. BEATRIZ LOPEZ	\$ 10,150.00		DEPOSITO	
	13/09/2023	MONSIVAIS ZAVALA	\$ 2,100.00		DEPOSITO	
	13/09/2023	JUDIT MOCTEZUMA	\$ 2,230.01		DEPOSITO	
	19/09/2023	FRANCISCO VAZQUEZ 1/2	\$ 3,105.00		DEPOSITO	
	19/09/2023	FRANCISCO VAZQUEZ 2/2	\$ 3,105.00		DEPOSITO	
	20/09/2023	ENRIQUE TERRAZAS	\$ 2,160.00		EFFECTIVO	
	30/09/2023	ROGELIO GARCIA	\$ 2,160.00		DEPOSITO	
			8%	16%	RET IVA	RET ISR
		TOTAL CON IVA	\$ 42,106.01			
		SUBTOTAL 8% / 16%	\$ 38,987.05			
		IVA 8% / 16%	\$ 3,118.96			
	(MENOS)	IVA ACREDITABLE	\$ 165.54			
		PAGO IVA MES SEPTIEMBRE 2023	\$ 2,953.42			
B/ISR		INGRESOS SIN IVA	\$ 38,987.05			
		PORCENTAJE ISR	1.10%			
		ISR CAUSADO	\$ 428.86			
		RET DE ISR				
		ISR A PAGAR SEPTIEMBRE 2023	\$ 428.86			
		TOTAL A PAGAR SEPT 2023	\$ 3,382.28			

Nota. Elaboración propia

En el primer recuadro de la Figura 4 se observa los clientes que nos realizaron el pago de su factura y después en el recuadro número 2 se observa un apartado con el total con IVA esto para corroborar el total de cobranza con el de los depósitos y transferencias, luego sigue el subtotal de lo que efectivamente cobramos en esta ocasión todas las facturas fueron al 8% ya que en algunos momentos podemos facturarle a alguna empresa con el estímulo al 16% y se tiene que hacer otro cálculo.

Con el subtotal resumido podemos sacar el IVA que tendríamos que pagar por el total de cobranza que realizamos en el mes y si podemos ayudarnos un poco podemos deducir ciertas actividades relacionadas con el giro, en el recuadro de la figura 4 podemos observar que se está restando algo de nuestro IVA para poder restarle un poco del IVA que tendríamos que pagar y por último en la celda marcada de amarillo obtuvimos el IVA POR PAGAR EN EL MES que nos dio un total de 2953.42 pesos por esos 42,106 pesos de ingreso efectivamente facturados y cobrados.

Ya con los cálculos obtenidos y resumidos podemos hacer el cálculo de ISR que a veces el contribuyente tiene algo de inseguridad de cómo es el cálculo y cómo es el seguimiento de este, hay varios tabuladores por aplicar y depende del giro y de lo que se facture anualmente es como se podrá saber en qué rubro podemos estar para efectos de este cálculo y esta herramienta se toma por ejemplo el REGIMEN SIMPLIFICADO DE CONFIANZA mejor conocido como RESICO y como se puede observar, se comienza el último recuadro de la figura 4 con un apartado denominado INGRESO SIN IVA ya que el cálculo se parte del subtotal, teniendo ese monto que ya en algunas de las tablas anteriores para corroborar se toma ese monto y dentro del monto están ciertos porcentajes por aplicar en esta ocasión toco el 1.10% que va dentro de los ingresos obtenidos que fueron menos de 50,000 pesos que nosotros conciliada mente con ayuda de todas las figuras anteriores fueron menos de ese monto, luego se hace un cálculo del monto y se multiplica con el porcentaje que nos da el tabulador y eso nos da una cantidad que sería a pagar que en este caso fueron 428.86 pesos por esos ingresos obtenidos en el mes que no es un mal porcentaje en el tabulador pero recordemos que al último el contribuyente tendrás que pagar la suma del PAGO DE IVA CON EL PAGO DE ISR y es cuando se puede elevar un poco pero sacando un resumen de este mes con movimientos de ingresos y egresos se puede notar que por cada 48,106 pesos facturados y efectivamente cobrados tuvimos que pagarle al SAT un total de 3382.28 pesos como se muestra en el último renglón de la figura número 4 que

este monto se está pagando con la misma cuenta bancaria que tenemos relacionada en nuestra empresa y es con la que estamos haciendo las 4 figuras disponibles en este trabajo.

Por último, esta herramienta se creó para un mayor orden en varias cuentas en específico ya que no se puede estar haciendo ciertos cálculos sin cantidades concretas, eso pasa en algunas empresas y lo que sucede es que el dinero no está aprovechado al máximo.

CONCLUSIONES

Este trabajo ha surgido de la necesidad que tienen muchas empresas de implementar herramientas financieras, así como de disponer de buenas prácticas internas en el área de administración financiera como tal, para que las decisiones empresariales se dejen de tomar con la información contable. La contabilidad es básicamente un dato de carácter histórico, mientras que las empresas en la actualidad necesitan una administración financiera. La administración financiera establece las bases para determinar el elemento riesgo y minimizarlo.

Para esto se necesitan modelos financieros que les muestren a los administradores cómo se vería la empresa en un período proyectado determinado. La teoría descrita y analizada en el desarrollo del contenido de este trabajo nos permitió confrontar la parte teórica con la realidad financiera de la empresa. Actualmente se tiene una economía globalizada, competitiva, donde las empresas deben estar al día con la información financiera y sobre todo con el Flujo de Efectivo.

El flujo va a mostrar si las metas de liquidez planteadas se están logrando período a período, si la operación de la empresa está cumpliendo con las políticas de efectivo propuestas, si las inversiones en activos se están efectuando de acuerdo a lo planeado y si se está obteniendo los recursos financieros realmente necesarios.

La administración financiera y el manejo adecuado de los flujos de efectivo son fundamentales para la viabilidad y el crecimiento de las microempresas en el sector servicios. Estas empresas, al operar en un entorno altamente dinámico y competitivo, enfrentan constantes desafíos financieros que requieren una gestión diligente y estratégica, lo que puede garantizar la salud financiera a corto y largo plazo de la microempresa. Al mantener un control preciso de los ingresos y gastos, se pueden identificar áreas de mejora, optimizar recursos y minimizar riesgos

financieros. Esto permite a la empresa mantener la estabilidad operativa, cumplir con sus obligaciones financieras y aprovechar oportunidades de inversión que impulsen su crecimiento.

La gestión eficiente de los flujos de efectivo es esencial para mantener la liquidez necesaria para cubrir los gastos operativos y enfrentar contingencias imprevistas. Al comprender y proyectar los flujos de efectivo, la microempresa puede tomar decisiones informadas sobre inversiones, financiamiento y políticas de crédito, evitando problemas de insolvencia y maximizando el retorno de sus activos.

En el contexto empresarial actual, las microempresas de servicios enfrentan diversos desafíos para mantener su viabilidad financiera y alcanzar el éxito a largo plazo. Una herramienta crucial para enfrentar estos desafíos es la elaboración de flujos de efectivo.

La elaboración de flujos de efectivo es una práctica fundamental para las microempresas de servicios. No solo permite una gestión financiera efectiva y una toma de decisiones informada, sino que también garantiza la sostenibilidad empresarial a largo plazo. Al adoptar esta práctica, las microempresas pueden mejorar su capacidad para enfrentar los desafíos financieros, aprovechar oportunidades de crecimiento y alcanzar el éxito en un entorno empresarial dinámico y competitivo.

La administración financiera y el control de los flujos de efectivo son pilares fundamentales para la sostenibilidad y el éxito de las microempresas del sector servicios. Una gestión prudente y proactiva en estas áreas no solo asegura la supervivencia en un entorno empresarial desafiante, sino que también crea las bases para el crecimiento continuo y la prosperidad a largo plazo.

REFERENCIAS

Amado, J. (s.f.). El sector servicios en la economía: el significado de los servicios a empresas intensivos en conocimiento. Universidad Nacional Autónoma de México. http://herzog.economia.unam.mx/lecturas/ina_e3/romeroaj.pdf

Block, S. B., Hirt, G. A., & Danielsen, B. R. (2020). *Foundations of Financial Management*. McGraw-Hill Education.

Bolaños, J., & Romero, J. (2023). Flujo de efectivo y su contribución a la mejora de la liquidez de la empresa Expiarroz S.A. [Proyecto de investigación previo a la obtención de título]. Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.

Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2017). *Financial Management: Theory & Practice*. Cengage Learning.

Dieck, M. (2019). 33. Manejando el flujo de efectivo en los negocios [Archivo de audio]. En Dimes y Billetes. Spotify. <https://open.spotify.com/episode/3VVmI5s1Zp1ZSXLaoKz4Fw>

García, J. G., & Mejía, D. A. (2022). Importancia del estado de flujos de efectivo para la gestión financiera sostenible. Cuadernos De Contabilidad, 22. <https://doi.org/10.11144/javeriana.cc22.iefe>

García, P. S. (2017). LAS EMPRESAS AGROPECUARIAS Y LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. *Revista Mexicana de Agronegocios*, 40(), 583-594.

Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2019). *Principles of Managerial Finance*. Pearson.

Industriales Escuela de Negocios. (s.f.). ¿Qué son y para qué sirven los estados financieros? IEN-UPM. <https://www.ienupm.com/pdd/estados-financieros-que-son/>

INEGI. (2020). Estadísticas a propósito del día del emprendedor. Recuperado de https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/aproposito/2020/emprendedor2020_Nal.pdf

Rodríguez, R. J. (2008). Flujo de caja. Herramienta clave para la toma de decisiones en la microempresa. PANORAMA, 2(4), 4-12.

Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2019). Fundamentals of Corporate Finance. McGraw-Hill Education.

Salazar, Silva & Moncayo. (2019). Aplicación de los flujos de efectivo como herramienta de gestión financiera en el sector financiero solidario del Ecuador. Eumed. Recuperado de <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/04/flujos-efectivo-ecuador.html>

Saavedra-García, M. L., & Uribe, J. L. (2018). Flujo de efectivo para las pymes: una propuesta para los sectores automotor y de tecnologías de la información en México. Revista Finanzas y Política Económica, 10(2), 287-308. <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2018.10.2.3>

Santillán, A. (2010). Administración financiera I. AG Santillán, Administración Financiera I.

Vargas, S. R. (2007). ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO. InterSedes: Revista de las Sedes Regionales, VIII (14), 111-136.