

## Reflexiones sobre el estado de flujo de efectivo e ideas para su presentación por el método directo

Reflections upon the statement of cash flow and ideas for its presentation using the direct method

*Reflexões sobre a demonstração dos fluxos de caixa e ideias para apresentação pelo método direto*

### **Gustavo Roberto Rondi**

Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de la Universidad Nacional de Mar del Plata, Argentina.

E-mail: gustavorondi@gmail.com

### **Marcelo Javier Galante**

Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de la Universidad Nacional de Mar del Plata, Argentina.

E-mail: marcelogalante@galanteyasciados.com.ar

### **María del Carmen Casal**

Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de la Universidad Nacional de Mar del Plata, Argentina.

E-mail: carmencasal2010@gmail.com

### **Melisa Gómez**

Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de la Universidad Nacional de Mar del Plata, Argentina.

E-mail: melisagomezcp@gmail.com

## Resumen

Fecha de recepción: 22/03/2017  
Fecha de aceptación: 22/05/2017

A los fines de efectuar proyecciones y análisis financieros, la información contenida en el estado de flujo de efectivo debe complementarse con el análisis de los saldos de activos y pasivos operativos vinculados, por lo cual cobra relevancia el método seleccionado para confeccionar el estado.

Si se utiliza el método directo para la presentación del flujo de efectivo de las actividades operativas, la lectura y comprensión del estado por parte del usuario es sencilla, pero no es suficiente para el análisis de la vinculación entre el resultado y la generación de fondos del periodo, aspecto fundamental para realizar proyecciones financieras. La presentación por el método indirecto, permite exponer dicha vinculación, pero resulta de difícil comprensión.

En este trabajo proponemos dos alternativas para presentar el estado por el método directo, que consolidan las ventajas del mismo en su versión tradicional, con las del método indirecto. Las propuestas incluyen la exposición de información en el cuerpo del estado o en nota complementaria,

### **Palabras clave**

- *Flujo de efectivo*
- *Resultado operativo*
- *Desempeño*
- *Rentabilidad*

detallando cómo se determinan las distintas clases de entradas y salidas brutas de efectivo que se exponen por el método directo, partiendo de los resultados devengados y considerando los aumentos o disminuciones de activos y pasivos operativos vinculados.

El método directo favorece el análisis vertical del estado de flujo de efectivo y el horizontal a lo largo de dos o más periodos. Asimismo, resulta útil la información que puede obtenerse mediante el cálculo de ratios que vinculan los distintos subtotales de este estado y con algunos del estado de resultados.

### **Abstract**

In order to carry out financial projections and analysis, the information contained in the statement of cash flow should be supplemented by the analysis of the balances of related operating assets and liabilities, which is why the method selected to prepare the statement becomes relevant.

If the direct method is used for the presentation of the cash flow, the reading and understanding of the statement by the user is simple, but it is not sufficient for the analysis of the link between the result and the generation of funds of the period – a fundamental aspect for making financial projections. The presentation using the indirect method can also show such connection, but it is difficult to understand it.

In this paper, we propose two alternatives to present the statement by the direct method, which consolidate the advantages of its traditional version with those of the indirect method. The proposals include the disclosure of information in the body of the accounting statement or in a supplementary note, describing in detail how the different types of inflows and outflows of cash that are exposed by the direct method are determined, based on the accrued results, and considering the increases or decreases of related operating assets and liabilities.

The direct method favors the vertical and horizontal analysis of the cash flow statement over two or more periods. The information that can be obtained by calculating ratios that link the different subtotals of this statement and some of the income statement also proves to be useful.

### **Keywords**

- *Cash Flow*
- *Operating Result*
- *Performance*
- *Profitability*

### **Resumo**

A fim de fazer projeções e análises financeiras, a informação contida na demonstração de fluxo de caixa deve ser complementada com a análise dos saldos de ativos e passivos operacionais ligados, pelo que se torna relevante o método selecionado para fazer a demonstração.

Se é utilizado o método direto para a apresentação do fluxo de caixa das atividades operacionais, a leitura e compreensão da demonstração para o usuário é simples, mas não é suficiente para a análise da relação entre o

resultado e a geração de fundos do período, aspecto essencial para fazer projeções financeiras. A apresentação pelo método indireto, permite expor essa ligação, mas apresenta dificuldades na compreensão.

Neste trabalho, propomos duas alternativas para a apresentação da demonstração pelo método direto, que consolidam as vantagens do mesmo em sua versão tradicional, com as do método indireto. As propostas incluem a exposição de informação no corpo da demonstração ou em nota complementar, detalhando como se determinam os diferentes tipos de entradas e saídas brutas de caixa que são expostos pelo método direto, partindo dos resultados acumulados e considerando os aumentos ou diminuições de ativos e passivos operacionais vinculados.

O método direto favorece a análise vertical da demonstração dos fluxos de caixa e a horizontal ao longo de dois ou mais períodos. Além disso, é útil a informação que se pode obter por meio do cálculo de rácios que vinculam os diferentes subtópicos desta demonstração e com alguns da demonstração do resultado do exercício.

**Palavras-chave**

- *Fluxo de caixa*
- *Resultado operacional*
  - *Desempenho*
  - *Rentabilidade*