



Aproximación al flujo de efectivo en las entidades bancarias



2021

home.kpmg/co

El estado de flujos de efectivo es de vital importancia para los usuarios de los estados financieros porque permite un mejor entendimiento de cómo la entidad está desarrollando sus actividades de operación, identifica cuáles son sus políticas de inversión, y si está utilizando fuentes internas o externas de financiación. Además de lo anterior, fundamentalmente permite evaluar la calidad de las utilidades netas, si éstas son generadas por las operaciones normales de la entidad o, por el contrario, son la consecuencia de transacciones particulares ajenas al giro normal del negocio.

Utilidad del estado de flujos de efectivo.¹

En términos generales el estado de flujos de efectivo provee información para ayudar a inversores, acreedores, y otros usuarios para evaluar lo siguiente:

1. La capacidad de la entidad para generar flujos de efectivo futuros. Uno de los objetivos principales de la información financiera es proporcionar aquellos datos con los que predecir los montos, la oportunidad y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros. Al examinar las relaciones entre elementos como los ingresos y el flujo de efectivo neto de las actividades de operación, o el flujo de efectivo neto de las actividades de operación y los aumentos o disminuciones de efectivo, es posible predecir mejor los flujos de efectivo futuros, de lo que es factible, utilizando únicamente cifras sobre la base de acumulación.

2. La capacidad de la entidad para pagar dividendos y cumplir con las obligaciones. En pocas palabras, el efectivo es esencial. Sin el efectivo adecuado, una empresa no puede pagar a los empleados, liquidar deudas, pagar dividendos o adquirir equipos. Un estado de flujos de efectivo indica de dónde proviene el efectivo de la empresa y cómo la empresa utiliza su efectivo. Los empleados, acreedores, accionistas y clientes deberían estar particularmente interesados en este estado financiero porque solo muestra los flujos de efectivo en una empresa.

3. Las razones de la diferencia entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto de las actividades de operación. La cifra de los ingresos netos es importante: proporciona información sobre el desempeño de una empresa de un período a otro. Pero algunas personas son críticas con los ingresos netos devengados porque las empresas deben hacer estimaciones contables para llegar a ellos; este no es el caso del efectivo. Por lo tanto, los

lectores de estados financieros pueden beneficiarse al saber por qué difieren los ingresos netos y el flujo de efectivo neto de las actividades de operación de una empresa, y pueden evaluar por sí mismos la confiabilidad de la cifra de ingresos.

4. Las transacciones de inversión y financiación en efectivo y no en efectivo durante el período. Además de las actividades operativas, las empresas realizan transacciones de inversión y financiación. Por un lado, las actividades de inversión incluyen la compra y venta de activos distintos de los productos o servicios de una empresa, y por otro, las actividades de financiamiento incluyen préstamos y reembolsos de préstamos, inversiones de los propietarios y distribuciones a los mismos. Al examinar las actividades de inversión y financiación de una empresa, un lector de estados financieros puede comprender mejor por qué los activos y pasivos aumentaron o disminuyeron durante el período.

Análisis del flujo de efectivo de los bancos y entidades de crédito:

Para leer el estado de flujo de efectivo de una entidad bancaria, podemos iniciar validando el aumento o disminución del efectivo, su saldo al inicio y final del período. Este último corresponde a los equivalentes de efectivo representados en los saldos de caja, depósitos en Banco de la República, depósitos en otros bancos e inversiones. Los "equivalentes al efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo. Para que una inversión financiera pueda ser calificada como equivalente al efectivo debe ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor"².

Las actividades de operación son las transacciones que constituyen la fuente de formación de ingresos, tales como: la variación de la cartera de créditos, de los depósitos de los clientes, inversiones negociables y disponibles para la venta, préstamos interbancarios y overnight, y obligaciones con entidades de redescuento. Para el caso de las entidades financieras, el portafolio de inversiones negociables y disponibles para la venta se mantiene de acuerdo con las estrategias definidas por las áreas especializadas para aprovechar las oportunidades del mercado y obtener rendimientos en el corto plazo.

Un flujo negativo de las actividades de operación en entidades de crédito es normal y frecuente, dado que refleja la realidad económica de la operación de este tipo

¹ Kieso, Donald E., Weygandt, Jerry J., Warfield, Terry D. Intermediate Accounting, Volume 2, IFRS Edition, John Wiley & Sons, 2011.

² NIC 7 párrafo 7.

de entidades, sin que esto afecte su liquidez. Si las colocaciones de cartera de créditos son superiores a los recaudos de cartera, se está utilizando flujo de efectivo, lo anterior significa que la entidad está operando según la naturaleza de las operaciones bancarias. Con respecto al pasivo, en ocasiones puede ser negativo dado que los recursos del público son retirados por los clientes en algún momento, y en muchas ocasiones es positivo, es decir las captaciones son superiores frente a las redenciones y retiros.

Un flujo negativo de las actividades de operación no puede observarse de manera aislada, es necesario evaluar a la vez las actividades de inversión y financiación, así como analizar si se presentaron fuentes de recursos provenientes de la redención de inversiones y/o de la adquisición de obligaciones financieras.

Los intereses pagados, así como los intereses y dividendos percibidos, se clasificarán usualmente, en las entidades financieras, como flujos de efectivo por actividades de operación. Sin embargo, no existe consenso para la clasificación de este tipo de flujos en el resto de las entidades. Los intereses pagados, así como los intereses y dividendos percibidos, pueden ser clasificados como procedentes de actividades de operación, porque entran en la determinación de la ganancia o pérdida. De forma alternativa, los intereses pagados, los intereses y dividendos recibidos pueden clasificarse como flujos de efectivo por actividades de financiación e inversión respectivamente, porque son costos de obtener recursos financieros o rendimientos sobre inversiones³.

En las actividades de inversión de los establecimientos de crédito se pueden clasificar la adquisición de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos, activos financieros de inversiones hasta el vencimiento, dividendos recibidos y adquisición o producto de la venta de propiedades de inversión, propiedad y equipo o intangibles. Generalmente se incluyen en este rubro desembolsos para la adquisición de inversiones sobre las cuales se espera obtener un rendimiento en el largo plazo.

En las actividades de financiación de los establecimientos de crédito se clasifican la adquisición y pago de obligaciones financieras, emisión y redención de instrumentos de deuda, pago de dividendos a los accionistas y pago de arrendamientos.

En conclusión, un análisis integral del estado de flujos de efectivo se puede utilizar para evaluar los siguientes aspectos clave para las entidades del sector bancario:

¿El flujo de efectivo de las operaciones es positivo o negativo? En caso de que sea negativo, es posible que las

colocaciones sean mayores que las captaciones, lo anterior podría significar que la entidad está creciendo y no necesariamente que tenga dificultades de efectivo.

Dada la circunstancia que el flujo de efectivo de las operaciones sea negativo ¿Cómo la entidad financiera obtuvo los recursos para financiar esas operaciones? Es posible que la entidad haya acudido a una financiación externa con otras entidades financieras, la colocación de bonos o a una financiación interna con sus accionistas.

¿Existen importantes actividades de inversión durante el período? El sector bancario es particularmente activo en el crecimiento a través de la adquisición de otras entidades financieras. ¿Las adquisiciones han sido financiadas con los flujos de efectivo de las operaciones o con financiación externa o de sus accionistas? La respuesta a estos interrogantes la debería suministrar el flujo de efectivo analizado de manera integral.

¿Cómo está aprovechando la entidad las oportunidades de inversión en el corto plazo? ¿Está utilizando la entidad la financiación a corto plazo? o ¿Este tipo de transacciones se financia con los flujos de efectivo de las operaciones?

Si la entidad ha pagado dividendos ¿Estos son pagados con el flujo de efectivo interno o se depende de la financiación externa para hacerlo? En este último caso, el estado de flujo de efectivo nos ayudaría a responder si la política de distribución es sostenible y apropiada.

Nota: Los comentarios contenidos en este artículo son el punto de vista de los autores de éste, no constituyen la posición formal de KPMG S.A.S.



³ NIC 7 Párrafo 33.

Contacto



William Torres Muñoz
Socio de Auditoría
KPMG en Colombia
williamtorres@kpmg.com



Leidy F. Hernández Arenas
Gerente de Auditoría
KPMG en Colombia
lfhernandez@kpmg.com



KPMG en Colombia



KPMG en Colombia



KPMG en Colombia



KPMG CO



@KPMGenColombia

© 2021 KPMG S.A.S. y KPMG Advisory, Tax & Legal S.A.S., sociedades colombianas por acciones simplificadas y firmas miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Limited, una entidad inglesa privada limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

KPMG es una red global de firmas independientes que brindan servicios profesionales de Auditoría, Impuestos y Consultoría. Operamos en 146 países y territorios y en el FY20 tuvimos cerca de 227.000 personas trabajando en firmas miembro a nivel mundial. Cada firma de KPMG es una entidad legalmente distinta y separada y se describe a sí misma como tal.

KPMG International Limited es una entidad inglesa privada limitada por garantía. KPMG International Limited y sus entidades no prestan servicios a clientes.

KPMG se refiere a la organización global o a una o más de las firmas miembro de KPMG International Limited ("KPMG International"), cada una de las cuales es una entidad legal separada. KPMG International Limited es una empresa privada inglesa limitada por garantía y no brinda servicios a los clientes. Para obtener más detalles sobre nuestra estructura, visite home.kpmg/governance.