

Análisis integral del flujo de efectivo en la gestión estratégica empresarial

Comprehensive cash flow analysis in strategic business management

Análise abrangente do fluxo de caixa na gestão estratégica de negócios

Garcés Moreira, Julio Abel

Universidad Técnica de Manabí

julio.garces@utm.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0003-3514-3725>



López Hernández, Carlos Alberto

Universidad Técnica de Manabí

carlos.lopez@utm.edu.ec

<https://orcid.org/0009-0001-6347-5885>



Gómez Mieles, Juan Manuel

Universidad Técnica de Manabí

manuel.gomez@utm.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0002-1700-0926>



 DOI / URL: <https://doi.org/10.55813/gaea/ccri/v4/n2/234>

Como citar:

Garcés Moreira, J. A., López Hernández, C. A. & Gomez Mieles, J. M (2023). Análisis integral del flujo de efectivo en la gestión estratégica empresarial, 4(2), 115-137.

Recibido: 29/10/2023

Aceptado: 20/11/2023

Publicado: 31/12/2023

Resumen

Se explora el impacto de la gestión del flujo de efectivo en la rentabilidad y liquidez de las empresas, resaltando su importancia en la estrategia empresarial. Se adopta una metodología analítica para evaluar cómo la gestión eficiente del flujo de efectivo afecta el rendimiento financiero. El estudio se basa en el análisis de datos sectoriales y estudio, proporcionando una perspectiva comparativa entre diferentes entornos. Los resultados indican que una gestión efectiva sobre el flujo de efectivo no solo mejora la rentabilidad y liquidez, sino que también es crucial para la sostenibilidad a largo plazo de la empresa. La discusión se centra en la complejidad de la gestión del flujo de efectivo y su impacto en el rendimiento financiero, teniendo en cuenta factores macroeconómicos y de mercado. Este enfoque permite entender cómo las variaciones en el flujo de efectivo pueden influir en la capacidad de una empresa para afrontar y adaptarse a los cambios del mercado y las condiciones económicas. Se pone de manifiesto que una gestión proactiva y eficaz del flujo de efectivo es esencial para mantener la solidez financiera y fomentar la capacidad de respuesta ante las fluctuaciones del entorno empresarial. Además, el estudio analiza cómo las estrategias de flujo de efectivo pueden integrarse en la planificación y toma de decisiones estratégicas de una empresa. Las conclusiones enfatizan la necesidad de estrategias de flujo de efectivo adaptadas al contexto específico de cada empresa, destacando su rol en la toma de decisiones estratégicas y la planificación financiera a largo plazo.

Palabras claves: Flujo de efectivo, Rentabilidad, Liquidez, Optimización financiera.

Abstract

The impact of cash flow management on the profitability and liquidity of companies is explored, highlighting its importance in business strategy. An analytical methodology is adopted to assess how efficient cash flow management affects financial performance. The study is based on the analysis of sectoral and survey data, providing a comparative perspective between different environments. The results indicate that effective cash flow management not only improves profitability and liquidity, but is also crucial for the long-term sustainability of the company. The discussion focuses on the complexity of cash flow management and its impact on financial performance, taking into account macroeconomic and market factors. This approach provides an understanding of how variations in cash flow can influence a company's ability to cope with and adapt to changing market and economic conditions. It shows that proactive and effective cash flow management is essential for maintaining financial strength and building resilience to fluctuations in the business environment. In addition, the study discusses how cash flow strategies can be integrated into a company's strategic planning and decision making. The findings emphasize the need for cash flow strategies tailored to the specific context of each company, highlighting their role in strategic decision making and long-term financial planning.

Keywords: Cash flow, Profitability, Liquidity, Financial optimization.

Resumo

O impacto da gestão do fluxo de caixa sobre a lucratividade e a liquidez das empresas é explorado, destacando sua importância na estratégia de negócios. Uma metodologia analítica é adotada para avaliar como a gestão eficiente do fluxo de caixa afeta o desempenho financeiro. O estudo baseia-se na análise de dados setoriais e de pesquisas, fornecendo uma perspectiva

comparativa entre diferentes ambientes. Os resultados indicam que a gestão eficaz do fluxo de caixa não apenas melhora a lucratividade e a liquidez, mas também é crucial para a sustentabilidade da empresa no longo prazo. A discussão enfoca a complexidade da gestão do fluxo de caixa e seu impacto sobre o desempenho financeiro, levando em conta fatores macroeconômicos e de mercado. Essa abordagem fornece uma compreensão de como as variações no fluxo de caixa podem influenciar a capacidade de uma empresa de lidar e se adaptar às mudanças nas condições econômicas e de mercado. Ela mostra que o gerenciamento proativo e eficaz do fluxo de caixa é essencial para manter a solidez financeira e criar resistência às flutuações no ambiente de negócios. Além disso, o estudo explora como as estratégias de fluxo de caixa podem ser integradas ao planejamento estratégico e à tomada de decisões de uma empresa. Os resultados enfatizam a necessidade de estratégias de fluxo de caixa adaptadas ao contexto específico de cada empresa, destacando sua função na tomada de decisões estratégicas e no planejamento financeiro de longo prazo.

Palavras-chave: Fluxo de caixa, lucratividade, liquidez, otimização financeira.

Introducción

El análisis integral del flujo de efectivo en la gestión estratégica empresarial es un tema de gran relevancia en el contexto económico actual. La gestión eficiente del flujo de efectivo es fundamental para la estabilidad financiera de las empresas, permitiéndoles cumplir con sus obligaciones financieras y aprovechar oportunidades de crecimiento. En un entorno caracterizado por la incertidumbre económica y las presiones del mercado, la comprensión y optimización de los procesos de flujo de efectivo son esenciales para alcanzar los objetivos de negocio y desarrollar un plan de acción correctivo (Gonzalez, 2023; Hussain, 2023).

Este estudio se enfoca en cómo las empresas pueden emplear estrategias eficaces de gestión del flujo de efectivo para mejorar su rendimiento y competitividad. Las prácticas de gestión de flujo de efectivo, como la gestión de inventarios, el manejo de cuentas por cobrar y pagar, y la implementación de tecnologías financieras, son cruciales para una gestión eficiente. Además, la pandemia ha destacado la importancia de una gestión de flujo de efectivo sólida, demostrando que las empresas que manejaron bien su flujo de efectivo antes de la pandemia han sido más resilientes (Grube et al., 2020).

Este artículo explora la importancia del análisis integral del flujo de efectivo en la gestión estratégica y proporciona estrategias prácticas específicamente diseñadas para empresas pequeñas y medianas. A través de la integración de herramientas de análisis y planificación financiera, la mejora de los procesos tecnológicos y operativos, y la elaboración de pronósticos de flujo de efectivo, las empresas pueden enfrentar desafíos de flujo de efectivo y optimizar sus operaciones financieras (Hussain, 2023; Gonzalez, 2023).

Este trabajo busca proporcionar una comprensión profunda de cómo las empresas pueden integrar el análisis del flujo de efectivo en su planificación y ejecución estratégica, aprovechando así las oportunidades para mejorar su posición financiera y asegurar un crecimiento sostenible a largo plazo.

Metodología

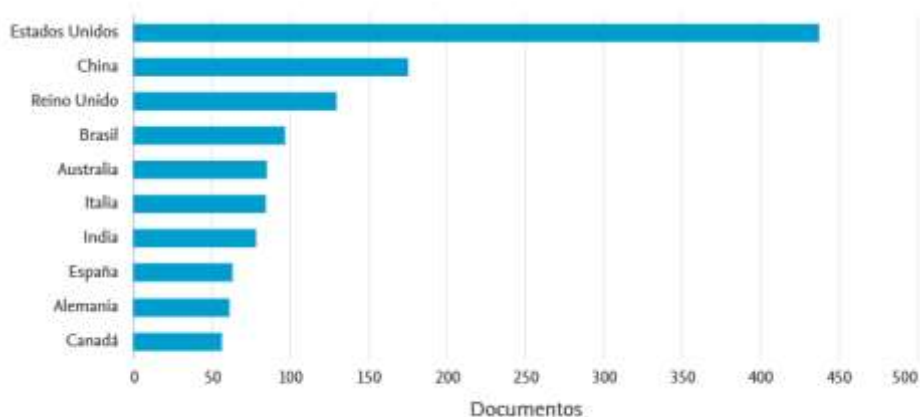
Se establecieron criterios para seleccionar fuentes relevantes, incluyendo la relevancia para el tema de estudio, la credibilidad, y la actualidad de la información. Se priorizan artículos de revistas académicas, informes de empresas de consultoría reconocidas, y publicaciones de instituciones financieras respetadas. Mediante una búsqueda en bases de datos académicas, bibliotecas digitales y sitios web de organizaciones financieras. Se incluyen palabras clave como "gestión del flujo de efectivo", "estrategia empresarial", "análisis financiero", y "planificación estratégica".

Cada fuente seleccionada se somete a un análisis crítico para evaluar su contribución al tema de estudio. Se analizan y comparan los enfoques, metodologías, y conclusiones de diferentes autores y estudios. Se sintetiza la información obtenida para construir una comprensión integral del análisis del flujo de efectivo en la gestión estratégica. Esta síntesis incluye la identificación de tendencias comunes, diferencias en enfoques y metodologías, y la elaboración de conclusiones basadas en la evidencia recopilada.

Figura 1*Documentos por año*

Nota: Extraído de Scopus

En la figura 1 se presenta la información sobre el número de documentos que se han registrado en los diferentes años hasta la actualidad, denotando el interés que se ha mantenido con un crecimiento constante entre periodos. Esta información refleja la intención de investigación por parte de distintos autores sobre la temática tratada en este documento, donde se relaciona con la figura 2 que presenta estos datos por territorio.

Figura 2*Documentos por país*

Nota: Extraído de Scopus

Resultados

1. Importancia del flujo de efectivo en la estrategia empresarial

La importancia del flujo de efectivo en la estrategia empresarial es multifacética y crucial para el éxito y la supervivencia de cualquier empresa. El flujo de efectivo es más que simplemente un indicador del estado financiero de una empresa; es esencial para mantener las operaciones diarias, como el pago de salarios, la compra de inventario y la gestión de deudas (Thuri, 2021).

El flujo de efectivo positivo indica la capacidad de una empresa para sostener sus operaciones y enfrentar desafíos financieros inminentes. Por otro lado, un flujo de efectivo negativo puede ser una señal de alerta de problemas financieros. La gestión adecuada del flujo de efectivo permite a las empresas definir el siguiente paso en su crecimiento, basándose en los recursos actuales, y les da tiempo para elaborar estrategias para evitar dificultades financieras (Thuri, 2021). Una gestión efectiva del flujo de efectivo es una piedra angular de la sostenibilidad de un negocio. Una gestión inadecuada puede llevar a una empresa a la insolvencia, independientemente de su rentabilidad. Por otro lado, una gestión adecuada garantiza operaciones fluidas, toma de decisiones informadas y protección contra desafíos financieros inesperados (Hirano, 2023).

Además, la gestión del flujo de efectivo ayuda a las empresas a predecir cuánto dinero estará disponible en el futuro, lo cual es crucial para la planificación y toma de decisiones estratégicas. Una gestión eficaz del flujo de efectivo permite a las empresas aprovechar nuevas oportunidades más rápidamente e invertir el excedente de efectivo de nuevo en el negocio para hacerlo más rentable y estable (Thuri, 2021). Por lo tanto, es fundamental que las empresas prioricen las estrategias de flujo de efectivo en su plan de negocios. Al hacerlo, sabrán exactamente cuándo pueden esperar que el dinero sea depositado o retirado de sus cuentas

bancarias, lo que les permite saber cuándo realmente tienen el efectivo disponible para cubrir sus gastos (Schooley, 2019).

1.1. Relevancia del flujo de efectivo para la toma de decisiones estratégicas

La relevancia del flujo de efectivo para la toma de decisiones estratégicas en empresas es considerable, ya que proporciona una visión clara de la salud financiera y la capacidad operativa de una organización. El manejo eficiente del flujo de efectivo asegura la estabilidad, cumple con las obligaciones financieras y abre oportunidades de crecimiento (Hussain, 2023).

El análisis de flujo de efectivo permite a las empresas tomar decisiones más informadas sobre el futuro, mapeando ingresos y egresos precisos. Esto les ayuda a planificar, tomando en cuenta el rendimiento futuro potencial y evitando riesgos. Al conocer de dónde provienen los fondos operativos y a dónde van, las empresas pueden presupuestar para los próximos meses y evitar cualquier posibilidad de angustia financiera (Ryzhkov, 2023).

Además, el estado de flujo de efectivo es un informe financiero crucial que registra las entradas y salidas de efectivo de una empresa en un momento dado. Es un indicador importante de la liquidez de la empresa y proporciona información clave que ayuda a tomar decisiones como cuánto inventario comprar, si es necesario solicitar crédito, gestionar cobros y pagos, y si es posible invertir el excedente de dinero en nuevos instrumentos financieros o proyectos (ConnectAmericas, 2023).

1.2. Impacto del flujo de efectivo en la sostenibilidad y crecimiento empresarial

El impacto del flujo de efectivo en la sostenibilidad y el crecimiento empresarial es significativo y multifacético. La gestión eficaz del flujo de efectivo es crucial para la estabilidad y la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, lo que a su vez permite aprovechar oportunidades de crecimiento. La sostenibilidad del flujo de efectivo, especialmente en tiempos de incertidumbre económica, es fundamental para la resiliencia de las empresas. Herramientas como el pronóstico directo del flujo de efectivo y el análisis del

capital de trabajo ayudan a los equipos de gestión a comprender cómo los controladores operativos influyen en el flujo de efectivo, proyectar el impacto de la liquidez de varios escenarios y calibrar las asignaciones de capital para lograr objetivos a corto plazo sin comprometer la estrategia a largo plazo (Lew, 2022).

Por otro lado, establecer una cultura de efectivo sostenible puede ser un catalizador para el crecimiento. Implica un cambio en la cultura corporativa guiado desde la alta dirección, donde cada empleado comprende y contribuye a la generación de efectivo. Por ejemplo, Johnson Controls, una empresa multinacional, logró mejorar significativamente su flujo de efectivo libre después de definir los objetivos y beneficios de enfocarse en una cultura de efectivo, lo que resultó en una mejora sostenida de la liquidez y las prácticas de gestión de efectivo (Kingma et al., 2021).

El crecimiento empresarial también tiene un efecto notable en el flujo de efectivo, ya que absorbe efectivo. Las empresas en crecimiento rápido pueden necesitar adquirir capital para financiar este crecimiento. Existen varias formas de adquirir capital, incluyendo deuda, capital o una combinación de ambos. Sin embargo, es crucial gestionar eficazmente el flujo de efectivo para que cada dólar se aproveche al máximo, especialmente en tiempos de crecimiento cuando el efectivo suele ser más limitado (Dan, 2017).

2. Gestión del Flujo de Efectivo en Tiempos de Crisis

2.1. Lecciones aprendidas y mejores prácticas en la gestión de crisis

Tabla 1

Prácticas

Práctica	Descripción
Planificación Detallada	Anticipar ingresos y gastos futuros para estimar posibles problemas de liquidez y actuar con anticipación.

Preparación para el Peor Escenario	Planificar para el peor de los casos, como interrupciones en la cadena de suministro o falta total de ingresos.
Uso de Herramientas Apropriadas	Utilizar software específico para una gestión del flujo de efectivo más eficiente y precisa.
Optimización del Flujo de Efectivo	Buscar constantemente maneras de optimizar el flujo de efectivo, como mejorar los plazos de pago de los clientes y reducir gastos.
Planificación Basada en Escenarios Durante la Pandemia	Aumento en el uso de la planificación basada en escenarios para reaccionar a las cambiantes condiciones económicas y mantener reservas de efectivo adecuadas.
Gestión de Riesgos en la Cadena de Suministro y Financiamiento Propio	Tener un marco sólido para gestionar los riesgos de la cadena de suministro y asegurar la viabilidad del financiamiento propio.

Nota: Extraído de Asokan (2023); Grube et al. (2021); Kilpatrick et al. (2021)

En la tabla 1 se analizan las prácticas de gestión del flujo de efectivo durante crisis, como la pandemia de COVID-19, revela la importancia de una planificación financiera detallada y proactiva. Esta planificación incluye la anticipación de ingresos y gastos futuros y la preparación para los peores escenarios, lo que ayuda a las empresas a identificar y reforzar puntos débiles en su gestión financiera.

La adopción de herramientas de software especializadas mejora la precisión y actualización de los datos financieros, permitiendo una respuesta más rápida a los cambios del mercado y una mejor optimización del flujo de efectivo. Además, la planificación basada en escenarios se ha vuelto crucial para manejar la incertidumbre y asegurar reservas de efectivo adecuadas. Por último, la gestión efectiva de los riesgos en la cadena de suministro y el financiamiento propio se destaca como esencial para mantener una posición financiera saludable y responder a las interrupciones.

3. Herramientas y Técnicas para la Gestión del Flujo de Efectivo

Tabla 2*Técnicas y herramientas utilizadas*

Técnica/Herramienta	Descripción
Pronósticos Precisos del Flujo de Efectivo	Desarrollar un pronóstico realista del flujo de efectivo mediante el análisis de datos históricos y tendencias.
Gestión Eficiente de Cuentas por Cobrar	Establecer términos de crédito claros y procesos de cobro proactivos para fomentar pagos oportunos.
Optimización de Cuentas por Pagar	Negociar términos de pago favorables con proveedores y aprovechar descuentos por pagos anticipados.
Automatización de Cuentas por Pagar (AP)	Utilizar tecnología para agilizar todo el proceso de AP, desde la facturación hasta la aprobación.
Gestión del Capital de Trabajo	Optimizar cuentas por cobrar, cuentas por pagar y niveles de inventario para asegurar un flujo de efectivo fluido.
Reducción del Ciclo de Conversión de Efectivo	Agilizar procesos y negociar términos de pago favorables para mejorar el flujo de efectivo y liberar capital.
Cobertura del Flujo de Efectivo	Gestionar riesgos financieros mediante el uso de instrumentos de cobertura como derivados o contratos a plazo.
Gestión de Deuda y Crédito	Negociar términos de préstamo favorables y mantener buenas relaciones con los prestamistas.

Nota: Extraído de Ruparelia (2023); Munro (2023); Blaney (2019)

En la tabla 2, se indican las técnicas y herramientas que ayudan a las empresas a mantener un flujo de efectivo saludable, lo que es esencial para el éxito y la sostenibilidad a largo plazo. La implementación efectiva de estas estrategias puede facilitar una mejor planificación y toma de decisiones, contribuyendo así al crecimiento y estabilidad financiera general de la empresa.

3.1. Aplicación de software de planificación financiera y análisis (FP&A)

La aplicación de software de planificación financiera y análisis (FP&A) juega un papel crítico en el manejo eficiente de las finanzas de una empresa. Estos programas informáticos

proporcionan herramientas esenciales para la planificación, pronóstico y análisis financieros, lo que facilita una mejor toma de decisiones organizacionales.

Los programas de FP&A, como Cube, Workday Adaptive Planning y Anaplan, ofrecen una variedad de características y beneficios, que incluyen como se muestra en la tabla 3:

Tabla 3

Programas de FP&A

Herramienta	Características	Beneficios
Cube	Es una herramienta de FP&A intuitiva y potente, ideal para empresas de tamaño mediano	Ofrece consolidación de datos automatizada, plantillas de planificación compartibles, dashboards y reportes personalizables, integración bidireccional con Excel y Google Sheets, entre otras características
Workday Adaptive Planning	Anteriormente conocido como Adaptive Insights, proporciona software de planificación empresarial	Mejora la planificación, el modelado, el presupuesto y el pronóstico en grandes empresas y cubre la planificación financiera, de la fuerza laboral y de ventas
Anaplan	Ofrece soluciones para la planificación de escenarios complejos y pronósticos detallados, con un enfoque en empresas grandes que cuentan con equipos de TI robustos	Es útil para empresas que buscan transformar cómo toda la empresa aborda la planificación financiera
SAP Analytics Cloud	Parte de la oferta de SAP para FP&A, esta herramienta integra planificación y análisis financiero con capacidades en tiempo real	Permite análisis de variaciones en tiempo real y planeación de liquidez, aprovechando análisis predictivos para pronosticar balances de efectivo futuros basados en múltiples escenarios

Nota: Extraído de Cube Software (2018), SAP (2018).

En la tabla 3 se muestran algunas de las diferentes opciones en cuanto a software que se destinan a l cumplimiento de tareas en cuanto a la planificación y gestión, algunas de estas

presentan características como el uso en empresas de gran tamaño o que requieran grandes procesos de datos y con esto equipos con mayor capacidad de procesamiento. Características y beneficios como la ejecución de análisis en tiempo real, pronósticos y el reflejar la información de forma que se logre interpretar y con esto tomar decisiones son puntos clave en la mejora de la gestión empresarial al aplicar los sistemas mencionados.

3.2. Innovaciones tecnológicas en la gestión del flujo de efectivo

Las innovaciones tecnológicas en la gestión del flujo de efectivo están cambiando significativamente la forma en que las empresas manejan sus finanzas. Estas innovaciones incluyen la adopción de nuevas tecnologías y productos, así como la integración de soluciones de FinTech, que están creando eficiencia y ahorro de costos en el negocio de la gestión de efectivo. Algunos de los avances más notables son:

- **Adopción de Gestión de Cuentas Virtuales (VAM) y Pagos en Tiempo Real:** Aunque la adopción de tecnologías como la gestión de cuentas virtuales y los pagos en tiempo real está aumentando, su adopción ha comenzado lentamente. La VAM, por ejemplo, permite a los clientes corporativos crear cuentas virtuales dentro de una cuenta bancaria existente, facilitando la autogestión y el apoyo a los servicios de informes y reconciliación (Lothman, 2022).
- **Digitalización y Automatización:** La digitalización está jugando un papel importante en la mejora de la eficiencia y la racionalización de transacciones y procesos de tesorería. Muchas empresas buscan soluciones contables modernas que unifiquen todos los sistemas y datos de una empresa en una sola fuente y ofrezcan la automatización de tareas repetitivas y que consumen mucho tiempo (Santander Corporate & Investment Banking, 2022).
- **Tecnología de Análisis de Flujo de Efectivo:** La tecnología de análisis de flujo de efectivo utiliza inteligencia artificial (AI), aprendizaje automático (ML) y

interfaces de programación de aplicaciones (API) para ofrecer informes de datos en tiempo real. Estas tecnologías pueden mejorar la precisión, evitar sesgos humanos y detectar posibles actividades fraudulentas, lo que resulta en ganancias monetarias gracias a posiciones de efectivo más predecibles (Trovata, 2021).

4. Desafíos en la Gestión del Flujo de Efectivo

4.1. Identificación de obstáculos comunes en diferentes industrias

En el desarrollo de las actividades de las industrias, empresas, comercios y demás que segmentos que emplean estas técnicas, se enfrentan a distintos problemas, entre estos:

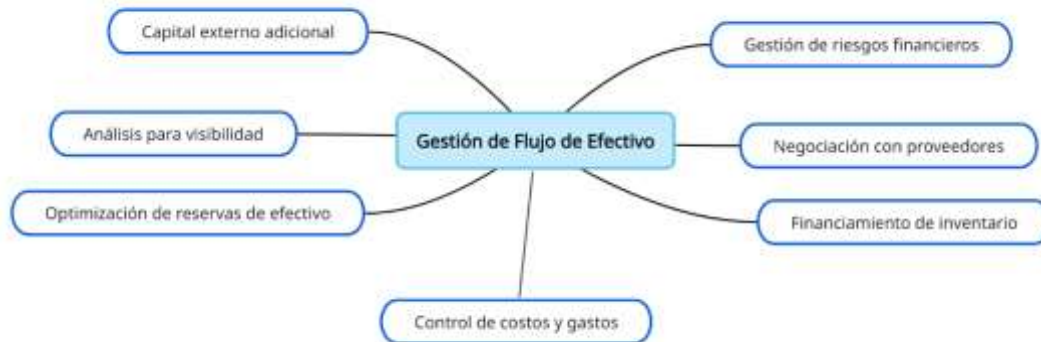
- Retrasos en los Pagos de Clientes Internacionales: Este es un desafío significativo para las empresas con operaciones internacionales. Si una empresa paga a sus proveedores en un plazo más corto del que recibe pagos de sus clientes, puede enfrentar brechas significativas en el flujo de efectivo. Para mitigar esto, es importante establecer términos de pago claros y considerar soluciones como la factorización de facturas, donde se venden las facturas pendientes a un tercero para obtener efectivo inmediato (Thuri, 2021).
- Costos Subestimados de Expansión Global: Las empresas a menudo subestiman los costos asociados con la expansión a nuevos mercados, lo que puede ejercer presión sobre el flujo de efectivo. Es esencial tener una planificación detallada y considerar todos los costos iniciales, incluyendo la contratación de personal, la adquisición de inventario y los gastos operativos (Thuri, 2021).
- Manualidad y Lentitud en los Procesos: Los procesos manuales y lentos, como los informes en papel y la entrada de datos manual, pueden ser ineficientes y propensos a errores. La implementación de tecnología para automatizar la recopilación de datos, la previsión de flujo de efectivo y la gestión de la liquidez

puede mejorar significativamente la eficiencia y reducir los errores (Johnson, 2023).

- **Desafíos de Estandarización y Centralización:** La estandarización y centralización en la gestión del flujo de efectivo pueden ofrecer ahorros de costos y aumentar la eficiencia, pero también pueden enfrentar desafíos, especialmente cuando diferentes unidades de negocio tienen necesidades únicas de gestión del efectivo. Adoptar un enfoque híbrido que equilibre la estandarización con la flexibilidad y la capacidad de respuesta a las necesidades locales puede ser beneficioso (Johnson, 2023).
- **Volumen de Datos Bancarios:** Gestionar grandes volúmenes de datos de múltiples bancos puede ser un reto, especialmente si la empresa opera en varios países y monedas. La tecnología puede automatizar la recopilación y consolidación de datos, lo que reduce el riesgo de errores y mejora la eficiencia (Johnson, 2023).

4.2. Estrategias para superar desafíos específicos en el flujo de efectivo

Para superar desafíos específicos en la gestión del flujo de efectivo, las empresas pueden implementar una variedad de estrategias. El manejo del flujo de efectivo es un aspecto crucial para la salud financiera de cualquier empresa. Identificar y aplicar estrategias efectivas para superar los desafíos del flujo de efectivo puede ser la diferencia entre el crecimiento sostenido y las dificultades financieras. A continuación, se presentan varias estrategias respaldadas por diversas fuentes.

Figura 4*Factores en la Gestión de efectivo*

Nota: Autores (2023)

En la figura 4 se observan factores que influyen en la gestión de los flujos de efectivo, a continuación, se desarrollan:

- **Análisis para Tener Visibilidad:** La base de un flujo de efectivo saludable comienza con una visión clara de las finanzas actuales de la empresa. El análisis detallado del flujo de efectivo permite a los tomadores de decisiones entender cómo se generan los ingresos y dónde se gastan (Auren México, 2021).
- **Financiamiento de Inventario:** Esta estrategia implica utilizar el inventario como garantía para préstamos a corto plazo, aumentando así el capital de trabajo disponible (Ryzhkov, 2023b).
- **Obtener Capital Externo Adicional:** La búsqueda de financiación externa, ya sea a través de deuda o capital, puede proporcionar los recursos necesarios para cerrar brechas temporales en el flujo de efectivo (Ryzhkov, 2023b).
- **Control de Costos y Gastos:** Una gestión eficaz de costos y gastos puede liberar recursos significativos. Esto implica la identificación de áreas donde se pueden recortar gastos sin comprometer la operatividad (Hernandez, 2020).

- **Negociación con Proveedores:** Obtener términos de pago favorables de los proveedores puede mejorar el flujo de efectivo al reducir los costos operativos (Hernandez, 2020).
- **Optimización de las Reservas de Efectivo:** Incrementar las reservas de efectivo puede ser crucial para la estabilidad financiera, y esto puede lograrse a través de préstamos, venta de activos, o reducción de costos operativos (Ryzhkov, 2023b).
- **Gestión de Riesgos Financieros:** Identificar y gestionar riesgos financieros es fundamental para mantener un flujo de efectivo positivo (Flexio, 2022).

5. Impacto de la Gestión del Flujo de Efectivo en la Rentabilidad y Liquidez

5.1. Relación entre una gestión eficiente y la mejora de la liquidez

Según menciona Blichfeldt Sørensen et al. (2020) a gestión del flujo de efectivo tiene un impacto significativo en la rentabilidad y liquidez de una empresa. Según una investigación, una gestión eficaz del flujo de efectivo puede mejorar el desempeño financiero de una empresa. Por ejemplo, en China, se ha demostrado que hay una relación significativa y negativa entre las medidas de flujo de efectivo y el desempeño financiero de las empresas. Esta relación es más pronunciada en industrias con bajo nivel de deuda. Esto subraya la importancia de una gestión efectiva del flujo de efectivo, especialmente en contextos donde el acceso al crédito externo es limitado o restringido.

Por otro lado, vanVonne (2020), en el contexto de las empresas, problemas comunes como pagos tardíos y falta de rentabilidad pueden surgir incluso en negocios que están generando beneficios constantes. En estos casos, es crucial identificar oportunidades para aumentar el flujo de efectivo, como el desarrollo de nuevos productos o servicios, y ser consciente de cómo la reinversión de beneficios y los altos gastos operativos pueden impactar el flujo de efectivo. Una gestión eficaz del flujo de efectivo no solo ayuda a evitar problemas

de liquidez, sino que también puede aumentar la rentabilidad al reducir los costos del capital de trabajo y maximizar el retorno de las inversiones en activos corrientes.

Discusión

La gestión del flujo de efectivo es un componente crucial en la estrategia empresarial, impactando significativamente tanto en la rentabilidad como en la liquidez de una empresa. El estudio realizado sobre empresas no financieras en China, Laghari et al. (2023) indica una asociación significativa y negativa entre las medidas y métricas del flujo de efectivo y el rendimiento financiero de las empresas, especialmente en aquellas con menor nivel de deuda. Este hallazgo destaca la importancia de una gestión eficaz del flujo de efectivo para mejorar el rendimiento financiero en diferentes sectores industriales, subrayando que las industrias con bajo endeudamiento se benefician más de cambios en las medidas y métricas del flujo de efectivo.

Otro estudio, Sarfraz Hussain et al. (2021) exploran el impacto de factores macroeconómicos y la gestión del capital de trabajo en el rendimiento de las empresas, centrándose en cómo el ciclo de conversión de efectivo (CCC) y variables como la tasa de interés y el tipo de cambio real efectivo pueden moderar la relación entre la gestión del capital de trabajo y la rentabilidad. El estudio sugiere que una tasa de interés baja puede incentivar a las empresas a operar con deuda, aprovechando ventajas fiscales y mejorando la eficiencia financiera. Además, se propone que el tipo de cambio puede influir en la relación entre el CCC y la rentabilidad bruta, lo que indica la necesidad de considerar factores macroeconómicos en la formulación de políticas de gestión del capital de trabajo.

Se resaltan los puntos y la complejidad de la gestión del flujo de efectivo y su relación con la rentabilidad y liquidez en el entorno empresarial actual. Sugieren que, más allá de una gestión eficiente del flujo de efectivo interno, es fundamental considerar el entorno

macroeconómico y las variables del mercado para optimizar la rentabilidad y mantener una liquidez saludable.

Conclusión

- La gestión eficiente del flujo de efectivo es un aspecto vital en la estrategia empresarial, desempeñando un papel crucial en la mejora de la rentabilidad y la preservación de la liquidez. El análisis de diversas investigaciones y estudios empíricos revela que una gestión adecuada del flujo de efectivo no solo influye positivamente en el rendimiento financiero, sino que también es esencial para la sostenibilidad a largo plazo de las empresas.
- Primero, se ha demostrado que las empresas con una gestión eficiente del flujo de efectivo pueden mejorar significativamente su rendimiento financiero. Esto se logra a través de una optimización cuidadosa del capital de trabajo y una gestión prudente de los gastos operativos. Las empresas que logran equilibrar sus ingresos y egresos eficientemente están mejor posicionadas para aprovechar oportunidades de crecimiento y resistir períodos de incertidumbre económica.
- En segundo lugar, la investigación sugiere que la gestión del flujo de efectivo no debe considerarse en aislamiento, sino en el contexto más amplio de las condiciones macroeconómicas y del mercado. Factores como las tasas de interés y el tipo de cambio pueden tener un impacto significativo en la eficacia de la gestión del flujo de efectivo. Por lo tanto, una comprensión profunda del entorno económico y financiero es crucial para una gestión efectiva del flujo de efectivo.
- Además, se enfatiza la importancia de adaptar las estrategias de gestión del flujo de efectivo a las características específicas y el contexto de cada empresa. Las industrias

con diferentes niveles de apalancamiento, por ejemplo, pueden requerir enfoques distintos en la gestión de su flujo de efectivo.

- Finalmente, se concluye que la gestión efectiva del flujo de efectivo es fundamental para la salud financiera de una empresa. No solo mejora la rentabilidad y liquidez, sino que también contribuye a la estabilidad y viabilidad a largo plazo. Las empresas que priorizan y perfeccionan sus estrategias de flujo de efectivo están mejor equipadas para navegar en entornos económicos desafiantes y aprovechar las oportunidades de crecimiento cuando surgen.

Referencias bibliográficas

- Alcivar Soria, E. E. (2021). La influencia del liderazgo en el clima organizacional de los docentes universitarios: un estudio exploratorio. *Journal of Economic and Social Science Research*, 1(4). <https://doi.org/10.55813/gaea/jessr/v1/n4/40>
- Alcivar Soria, E. E., Morocho Vargas, J. P., & Zorrilla Rivera, D. K. (2022). Impacto económico del teletrabajo en las PYMES de Santo Domingo de los Tsáchilas período 2021. *Journal of Economic and Social Science Research*, 2(4). <https://doi.org/10.55813/gaea/jessr/v2/n4/27>
- Asokan, N. (2023). *Cash flow management during crisis: 5 lessons*. Agicap. <https://agicap.com/en/article/cash-flow-management-during-crisis/>
- Auren México. (2021). *6 estrategias para mejorar el flujo de efectivo en tu empresa - Auren México*. Auren México. <https://auren.com/mx/blog/6-estrategias-para-mejorar-el-flujo-de-efectivo-en-tu-empresa/>
- Blaney, B. (2019). *Cash Flow Management*. Tipalti. <https://tipalti.com/cash-flow-management/>
- Blichfeldt Sørensen, G. V., Riis, J., Danielsen, M. B., Ryg, J., Masud, T., Andersen, S., & Gronbech Jorgensen, M. (2020). Reliability and agreement of a novel portable laser height metre. *PloS One*, 15(4), e0231449. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0231449>
- Casanova-Villalba, C. I., Herrera-Sánchez, M. J., Rivadeneira-Moreira, J. C., Ramos-Secaira, F. M., & Bueno-Moyano, F. R. (2022). Modelo Kaizen en el sector público. In *Modelo Kaizen en el sector público* (1st ed.). Editorial Grupo AEA. <https://doi.org/10.55813/egaea.l.2022.8>
- Casanova-Villalba, C. I., Intriago Sánchez, J. E., Molina Valdez, L. A., & Moreira Vera, N. C. (2022). Importancia de los principios éticos en los negocios globales. In *Resultados Científicos de la Investigación Multidisciplinaria desde la Perspectiva Ética*. <https://doi.org/10.55813/egaea.cl.2022.11>

- ConnectAmericas. (2023). *The cash flow and its importance in the decision-making process*. Connectamericas. <https://connectamericas.com/content/cash-flow-and-its-importance-decision-making-process>
- Cube Software. (2018). *Cube Software*. Cube Software. <https://www.cubesoftware.com/>
- Dan. (2017). *How growth affects cash flow*. <https://strategiccco.com/articles/cashflow/how-growth-affects-cash-flow/>
- Erazo-Luzuriaga, A. F., Ramos-Secaira, F. M., Galarza-Sánchez, P. C., & Boné-Andrade, M. F. (2023). La inteligencia artificial aplicada a la optimización de programas informáticos. *Journal of Economic and Social Science Research*, 3(1). <https://doi.org/10.55813/gaea/jessr/v3/n1/61>
- Flexio. (2022). *6 estrategias para mejorar el flujo de efectivo en tu empresa*. Flexio. <https://www.holaflexio.com/blog/6-estrategias-mejorar-flujo-efectivo>
- Gonzalez, D. (2023). *Cash flow management strategy development tips*. Bridgepoint Consulting. <https://bridgepointconsulting.com/insights/cash-flow-management-strategy-development-tips-overcome-challenges/>
- Grube, C., Park, S.-Y., & Rüden, J. (2020). *Moving from cash preservation to cash excellence for the next normal*. Mckinsey.com; McKinsey & Company. <https://www.mckinsey.com/capabilities/strategy-and-corporate-finance/our-insights/moving-from-cash-preservation-to-cash-excellence-for-the-next-normal>
- Grube, C., Polyakov, Y., & Röder, T. (2021). *Scenario-based cash planning in a crisis: Lessons for the next normal*. Mckinsey; McKinsey & Company. <https://www.mckinsey.com/capabilities/strategy-and-corporate-finance/our-insights/scenario-based-cash-planning-in-a-crisis-lessons-for-the-next-normal>
- Hernandez, A. (2020). *5 Estrategias para Mejorar el Flujo de Efectivo en tu Empresa*. Yaydoo. <https://yaydoo.com/blog/finanzas-empresariales/estrategias-flujo-efectivo-empresarial/>
- Herrera-Enríquez, G., Campoverde-Bastidas, I. F., & Zambrano-Ramirez, D. N. (2022). Publicidad como estrategia de ventas para nuevos productos en Santo Domingo de los Colorados. *Journal of Economic and Social Science Research*, 2(2). <https://doi.org/10.55813/gaea/jessr/v2/n2/48>
- Herrera-Sánchez, M. J., Geovely Jaritza, O. J., Quezada Valarezo, Y. D., Rivas Bravo, A. L., Navarrete-Zambrano, C. M., Boné-Andrade, M. F., Parraga-Pether, P. V., Alcívar Vélez, J., Karina Auxiliadora, S. M., Cabrera Aguilar, J. K., Zambrano Flores, P. A., Puyol-Cortez, J. L., Guevara Salcedo, W. A., Urgiles Medina, E. A., Pilatasig Vivanco, M. C., López-Pérez, P. J., Moreira Mendoza, M. B., Vélez Solorzano, B. X., Zambrano Rodríguez, L. A., ... Solórzano Vélez, H. V. (2022). Análisis Científico de la Ética desde la Perspectiva Multidisciplinaria. In *Análisis Científico de la Ética desde la Perspectiva Multidisciplinaria* (1st ed.). Editorial Grupo AEA. <https://doi.org/10.55813/egaea.l.2022.13>
- Herrera-Sánchez, M. J., Navarrete-Zambrano, C. M., Núñez-Liberio, R. V., & López-Pérez, P. J. (2023). Elementos de un sistema de costeo para la producción de Sacha Inchi. *Journal of Economic and Social Science Research*, 3(1). <https://doi.org/10.55813/gaea/jessr/v3/n1/58>
- Herrera-Sánchez, M. J., Olmedo Jumbo, G. J., Quezada Valarezo, Y. D., & Rivas Bravo, A. L. (2022). Ética frente a la discriminación contra la mujer en el ambiente laboral en el

- Ecuador. In *Análisis Científico de la Ética desde la Perspectiva Multidisciplinaria*. <https://doi.org/10.55813/egaea.cl.2022.3>
- Herrera-Sánchez, P. J., & Mina-Villalta, G. Y. (2023). Riesgos de la mala higiene de los equipos quirúrgicos. *Journal of Economic and Social Science Research*, 3(1). <https://doi.org/10.55813/gaea/jessr/v3/n1/63>
- Hirano, G. (2023). *Understanding Cash Flow: A Guide for Business Owners*. StartupNation. <https://startupnation.com/grow-your-business/what-is-cash-flow-in-business/>
- Hussain, Saddam. (2023). Cash flow management - definition, importance & strategies. *KredX Blog*. <https://www.kredx.com/blog/cash-flow-management-guide/>
- Hussain, Sarfraz, Nguyen, V. C., Nguyen, Q. M., Nguyen, H. T., & Nguyen, T. T. (2021). Macroeconomic factors, working capital management, and firm performance—A static and dynamic panel analysis. *Humanities & Social Sciences Communications*, 8(1). <https://doi.org/10.1057/s41599-021-00778-x>
- Johnson, B. (2023). *5 common cash flow management challenges and their solutions for 2023*. Highradius. <https://www.highradius.com/resources/Blog/tips-to-solve-problems-of-cash-management/>
- Kilpatrick, J., Dess, J., & Barter, L. (Eds.). (2021). *COVID-19: Managing cash flow during a period of crisis*. <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/global/Documents/About-Deloitte/gx-COVID-19-managing-cash-flow-in-crisis.pdf>
- Kingma, P. W., Braghin, E., & Leach, J. (2021). *How a sustainable cash culture can drive growth*. Www.ey.com; EY. https://www.ey.com/en_us/strategy-transactions/how-a-sustainable-cash-culture-can-drive-growth
- Laghari, F., Ahmed, F., & López García, M. de las N. (2023). Cash flow management and its effect on firm performance: Empirical evidence on non-financial firms of China. *PLoS One*, 18(6), e0287135. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0287135>
- Lew, M. (2022). *Resilience through sustainable cash flow*. Deloitte United States. <https://www2.deloitte.com/us/en/pages/advisory/articles/sustainable-cash-flow.html>
- Lothman, J. (2022). *Cash management revenue resiliency through technology and innovation*. Www.ey.com; EY. https://www.ey.com/en_us/banking-capital-markets/cash-management-revenue-resiliency-through-technology-and-innovation
- Munro, O. (2023). *13 cash flow management tools for your business*. Unleashed Software. <https://www.unleashedsoftware.com/blog/cash-flow-management-tools>
- Preciado-Ortiz, F. L., De la Cruz Morocho, L. T., & Heredia Ramos, L. E. (2021). Análisis de las estrategias de marketing online caso de estudio pasaje comercial “Daza Mendoza” La Concordia. *Journal of Economic and Social Science Research*, 1(3). <https://doi.org/10.55813/gaea/jessr/v1/n3/34>
- Puyol-Cortez, J. L., Guevara Salcedo, W. A., Urgiles Medina, E. A., & Pilatasig Vivanco, M. C. (2022). Clima organizacional y gestión académica del docente de la Universidad Técnica “Luis Vargas Torres” de Esmeraldas sede Santo Domingo. In *Análisis Científico de la Ética desde la Perspectiva Multidisciplinaria*. <https://doi.org/10.55813/egaea.cl.2022.6>
- Rivadeneira-Moreira, J. C. (2023). Neuromarketing y su Influencia en la Rentabilidad de las PYMES. In *Sinergia Científica: Integrando las Ciencias desde una Perspectiva Multidisciplinaria*. <https://doi.org/10.55813/egaea.cl.2022.24>

- Rivadeneira-Moreira, J. C., Cheve Chiluisa, A. A., Kuffo Cevallos, K. J., & Solórzano Vélez, H. V. (2022). La ética en la publicidad de las empresas multinacionales. In *Análisis Científico de la Ética desde la Perspectiva Multidisciplinaria*. <https://doi.org/10.55813/egaea.cl.2022.9>
- Ruparelia, A. (2023). *Essential cash flow management techniques for business owners*. Agicap.com; Agicap. <https://agicap.com/en/article/cash-flow-management-techniques/>
- Ryzhkov, A. (2023a). *5 estrategias para resolver problemas de flujo de efectivo a corto plazo hoy*. Finmodelslab.com; FinModelsLab. <https://finmodelslab.com/es/blogs/blog/overcome-short-term-cash-flow-problems>
- Ryzhkov, A. (2023b). *Strategic decision-making through cash flow analysis with a financial model*. Finmodelslab; FinModelsLab. <https://finmodelslab.com/blogs/blog/creating-financial-model-cash-flow-analysis>
- Santander Corporate & Investment Banking. (2022). *How Tech is Driving Change in Cash Management Solutions*. Santander Corporate & Investment Banking. <https://www.santandercib.com/insights/innovation/how-tech-driving-change-cash-management-solutions>
- SAP. (2018). *SAP*. SAP. https://www.sap.com/latinamerica/index.html?url_id=auto_hp_redirect_latinamerica
- Schooley, S. (2019). *Struggling for cash flow? Strategies for survival*. Business News Daily; businessnewsdaily.com. <https://www.businessnewsdaily.com/15017-cash-flow-strategies.html>
- Thuri, V. (2021). Cash flow management - how to manage cash flow and why it's important. *Wise*. <https://wise.com/us/blog/cash-flow-management>
- Trovata. (2021). *3 Ways Technology Can Improve Cash Flow Analysis and Management*. Trovata. <https://trovata.io/blog/3-ways-technology-can-improve-cash-flow-analysis-and-management/>
- vanVonne, C. (2020). *12 accounting and cash flow management lessons from a CEO*. Business.com. <https://www.business.com/articles/accounting-and-cash-flow-management/>
- Vernaza-Arroyo, G. D., Mina Bone, S. G., Flores Alvarado, E. A., Rueda Orozco, G. J., Zambrano Vélez, D. L., Casanova-Villalba, C. I., Intriago Sánchez, J. E., Molina Valdez, L. A., Moreira Vera, N. C., Proaño-Gonzalez, E. A., Escobar Quiña, J. D., Gómez Pacheco, M. I., Cruz Campos, D. C., Salgado Ortiz, P. J., Avilés Bravo, V. I., Espín Chila, D. M., Fuentes Mora, A. M., Ruiz Zambrano, L. G., Benavidez Mendoza, M. G., ... Pin Zamora, L. F. (2022). *Resultados Científicos de la Investigación Multidisciplinaria desde la Perspectiva Ética* (Editorial Grupo AEA, Ed.). Editorial Grupo AEA. <https://doi.org/10.55813/egaea.l.2022.14>