



Raimon Serrahima Formosa

Consultoría y Formación

Dirección financiera de la empresa

raimon.serrahima.com

www.serrahima.com

Profesor en:

BES laSalle

Business Engineering School

Universitat Ramon Llull

UOC Universitat Oberta de Catalunya

INSTITUTO INTERNACIONAL DE POSGRADO

Miembro de:

aeca ACCID

Cash is king. El efectivo es el rey.



La expresión “cash is king” se refiere a la importancia del flujo de caja en la gestión empresarial.

Hay muchos motivos que pueden hacer fracasar o “colaborar” en el fracaso de una empresa, pero hay uno que no perdona y que acaba con cualquier proyecto, es la falta de efectivo para atender los distintos pagos.

La generación de efectivo suficiente es por tanto una necesidad perentoria de cualquier proyecto empresarial.

En el largo plazo nos enfocamos en el beneficio, pero, en el corto plazo, sin duda, el efectivo es el rey (cash is king).

En el corto plazo podemos soportar una pérdida, quizás incluso un año en pérdidas. Lo que realmente necesitamos es efectivo para poder afrontar nuestra actividad sin tensiones de tesorería. No tener tensiones de tesorería nos permite tomar mejores decisiones de gestión. Las decisiones en cuanto a la cuenta de resultados se toman mejor cuando no hay problemas de tesorería.

El resultado del ejercicio es el objetivo, pero para alcanzarlo es necesario ir superando las dificultades que aparecen en el camino.

La teoría de gestión empresarial nos dice que el ideal es conseguir que los cobros de nuestras ventas se produzcan antes que los pagos por las compras. Es decir, que paguemos a nuestros proveedores cuando ya hemos cobrado de nuestros clientes. Pero en el mundo real eso ocurre en contadas ocasiones (hipermercados).

Cuando no es posible adelantar los cobros a los pagos hay que disponer de un remanente de tesorería para poder atender ese desfase. Si no disponemos de ese remanente podemos incurrir en incumplimiento de nuestras obligaciones de pago.

Y el mercado (proveedores) no perdona fácilmente tal incumplimiento.

Si disponemos de efectivo para el ciclo habitual de explotación del negocio, podremos

Raimon Serrahima Formosa
raimon.serrahima.com

Dirección financiera de la empresa www.serrahima.com



Licencia Creative Commons: Reconocimiento - NoComercial - CompartirIgual (by-nc-sa): Debe reconocerse la autoría. No se permite un uso comercial de la obra original ni de las posibles obras derivadas, la distribución de las cuales se debe hacer con una licencia igual a la que regula la obra original.



Raimon Serrahima Formosa

Consultoría y Formación

Dirección financiera de la empresa

raimon.serrahima.com

www.serrahima.com

Profesor en:

BES laSalle

Business
Engineering
School

Universitat Ramon Llull

UOC

Universitat Oberta
de Catalunya

INSTITUTO INTERNACIONAL DE POSGRADO

Miembro de:

aeca ACCID

enfocarnos en el margen. Si nos falta efectivo, probablemente debamos aceptar reducciones de margen para poder generarlo. Y esas reducciones de margen a veces nos llevarán a operaciones deficitarias. Podemos soportar pérdidas en operaciones durante un breve plazo, pero no de forma prolongada.

Si además esa falta de efectivo coincide con una ralentización de nuestro mercado (sector o economía) llevará aparejada una reducción de ventas que reducirá aún más nuestra generación de efectivo.

La manera de vencer esa dificultad transitoria pasará por una reducción del margen a cambio de una mayor rapidez de cobro. Por eso, en el corto plazo podemos aceptar una pérdida. El problema aparece cuando se cronifica y no podemos generar efectivo a la velocidad suficiente para las exigencias de nuestra empresa.

Se hace necesario establecer un control de gestión empresarial que detecte las variaciones en la generación de efectivo, de esta forma se podrán tomar rápidamente las decisiones oportunas.



Se hace necesario establecer un control de gestión empresarial que sea capaz de prever los flujos de caja para así poder anticipar la situación y actuar en consecuencia.

Y esos sistemas de control pasan por el estudio de los flujos de caja, porque como hemos visto “cash is king”.

Salu2

Raimon

Última revisión: 26 de mayo de 2011.

Raimon Serrahima Formosa
raimon.serrahima.com

Dirección financiera de la empresa www.serrahima.com



Licencia Creative Commons: Reconocimiento - NoComercial - CompartirIgual (by-nc-sa): Debe reconocerse la autoría. No se permite un uso comercial de la obra original ni de las posibles obras derivadas, la distribución de las cuales se debe hacer con una licencia igual a la que regula la obra original.

Pag.2