

CASO PRÁCTICO DE CASH FLOW

- (1) DETERMINE EL CASH-FLOW CON BASE EN LA SIGUIENTE INFORMACIÓN
 (2) ELABORE EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD
 (3) DÉ SU OPINIÓN SOBRE LAS OPERACIONES INVOLUCRADAS
TODAS LAS CIFRAS SON EN DÓLARES AMERICANOS

	JUL	AGO	SEP
LA EMPRESA TIENE VENTAS REALES COMO SIGUE	250,000	125,000	345,000

	OCT	NOV	DIC
LAS VENTAS PRESUPUESTADAS SON:	270,000	400,000	500,000

DEL TOTAL DE VENTAS:	
SE COBRAN EN EFECTIVO EL MISMO MES DE LA VENTA	40.00%
SE COBRAN A 30 DÍAS	30.00%
SE COBRAN A 60 DÍAS	30.00%
TOTAL DE LA VENTA	100.00%

EN DICIEMBRE UNA SUBSIDIARIA INGRESARÁ	100,000
---	---------

LAS COMPRAS REPRESENTAN DE LAS VENTAS EL:	75.00%
LOS PAGOS A PROVEEDORES SE REALIZAN ASÍ:	
PAGO EN EFECTIVO A PROVEEDORES	20.00%
PAGO A 30 DÍAS A PROVEEDORES	50.00%
PAGO A 60 DÍAS A PROVEEDORES	30.00%
TOTAL DE PAGOS A PROVEEDORES	100.00%

LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN SON:

RENTA DE OFICINAS	240,000	ANUALES
SUELDOS Y SALARIOS	300,000	ANUALES
COMISIONES DE LAS VENTAS MENSUALES	5%	
SE PAGA ISR EN EL MES DE DICIEMBRE	50,000	
SE COMPRA ACTIVO FLUJO EN NOVIEMBRE	200,000	
SE PAGAN INTERESES VENCIDOS EN DICIEMBRE	30,000	
SE PAGAN DIVIDENDOS A LOS ACCIONISTAS EN OCTUBRE	50,000	
PAGO DE PRÉSTAMO BANCARIO EN DICIEMBRE	100,000	
A FINALES DEL MES DE SEPTIEMBRE LA EMPRESA TIENE UN SALDO EN CAJA DE	200,000	

LA EMPRESA NECESITA MANTENER UN SALDO CONSTANTE EN EFECTIVO CADA MES DE	30,000
---	--------

INGRESOS REALES Y PRONOSTICADOS	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
VENTAS REALES						
VTAS PRONOSTICADAS	250,000	125,000	345,000	270,000	400,000	500,000
COBRAZA EN EFECTIVO EN EL MISMO MES DE VTA	40.00%	100,000	50,000	138,000	108,000	200,000
POR VENTAS A CRÉDITO						
POR LA COBRANZA A UN MES	30.00%		75,000	37,500	103,500	81,000
POR LA COBRANZA A 2 MESES	30.00%			75,000	37,500	103,500
INGRESO DE SUBSIDIARIA						100,000
TOTAL DE INGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADOS		100,000	125,000	250,500	249,000	344,500

EGRESOS REALES Y PRONOSTICADOS	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
LAS COMPRAS REPRESENTAN DE LAS VENTAS EL:						
PAGO EN EFECTIVO A PROVEEDORES	75.00%					
PAGO A 30 DÍAS A PROVEEDORES	70.00%					
PAGO A 60 DÍAS A PROVEEDORES	20.00%					
PAGO A 90 DÍAS A PROVEEDORES	10.00%					
TOTAL DE EGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADOS	100.00%					

EGRESOS REALES Y PRONOSTICADOS	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
COMPRAS A PROVEEDORES	75.00%	187,500	93,750	258,750	202,500	300,000
PAGO DE CUENTAS POR PAGAR EN EL MISMO MES	70.00%	131,250	65,625	181,125	141,750	210,000
PAGO DE C. POR P. CON VENCIMIENTO A UN MES	20.00%		37,500	18,750	51,750	40,500
PAGO DE C. POR P. CON VENCIMIENTO A 2 MESES	10.00%			18,750	9,375	25,875
RENTA DE OFICINAS	240,000 ANUALES	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000
(a) SUELDOS Y SALARIOS	300,000 ANUALES	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000
(b) PAGO DE COMISIONES A VENDEDORES	5%	12,500	6,250	17,250	13,500	20,000
(a) + (b) TOTAL DE SUELDOS Y SALARIOS		37,500	31,250	42,250	38,500	45,000
PAGO DE ISR EN DICIEMBRE	75,000					75,000
COMPRA DE ACTIVO FLUJO EN OCTUBRE	400,000			400,000		
SE PAGAN INTERESES VENCIDOS AL BANCO EN DICIEMBRE	60,000					60,000
SE PAGAN DIVIDENDOS A LOS ACCIONISTAS EN OCTUBRE	250,000			250,000		
PAGO DE PRÉSTAMO BANCARIO	100,000					100,000
TOTAL DE EGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADOS	188,750	154,375	280,875	911,375	341,375	647,750

PRESUPUESTO DE EFECTIVO	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
TOTAL DE INGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADO	-	-	-	249,000	344,500	501,000
TOTAL DE EGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADO	-	-	-	-911,375	-341,375	-647,750
FLUJO DE EFECTIVO	-	-	-	-662,375	3,125	-146,750
SALDO EN EFECTIVO A FINALES DE SEPTIEMBRE Y POR TANTO, INICIAL DE OCTUBRE.	-	-	-	200,000	-482,375	-459,250
SUBTOTAL DEL FLUJO DE EFECTIVO	-	-	-	-462,375	-459,250	-606,000
MENOS: SALDO MÍNIMO DE EFECTIVO REQUERIDO	-	-	-	-30,000	-30,000	-30,000
FINANCIAMIENTO TOTAL REQUERIDO PARA OPERAR (CAJA CHICA)	-	-	-	-	-	-
DOCUMENTOS POR PAGAR POR PRÉSTAMO A SOLICITAR	-	-	-	-492,375	-489,250	-636,000
EXCEDENTE DE EFECTIVO	-	-	-	-	-	-

EVALUACIÓN DEL PRESUPUESTO DE EFECTIVO	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
EFECTIVO MENSUAL REQUERIDO PARA OPERAR				30,000	30,000	30,000
EXCEDENTE DE EFECTIVO				-492,375	-489,250	-636,000
DOCUMENTOS POR PAGAR POR PRÉSTAMO A SOLICITAR				-	-	-

