

## CASH FLOW VISTO EN CLASE DEL 1° DE MAYO 2021

CASO PRÁCTICO DE CASH FLOW						
DETERMINE EL CASH-FLOW CON BASE EN LA SIGUIENTE INFORMACIÓN						
ELABORE EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD						
DÉ SU OPINIÓN SOBRE LAS OPERACIONES INVOLUCRADAS						
TODAS LAS CIFRAS SON EN DÓLARES AMERICANOS						
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
LA EMPRESA TIENE VENTAS REALES COMO SIGUE:	200,000	300,000	500,000			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
LAS VENTAS PRESUPUESTADAS SON:	600,000	150,000	200,000			
DEL TOTAL DE VENTAS						
SE COBRAN EN EFECTIVO EL	30.00%					
SE COBRAN A 30 DÍAS	40.00%					
SE COBRAN A 60 DÍAS	30.00%					
TOTAL DE LA VENTA	100.00%					
NO HAY CUENTAS INCOBRABLES						
EN DICIEMBRE UNA SUBSIDIARIA INGRESA	100,000					
LAS COMPRAS REPRESENTAN DE LAS VENTAS EL:	70.00%					
LOS PAGOS A PROVEEDORES SE REALIZAN ASÍ:						
PAGO EN EFECTIVO A PROVEEDORES	70.00%					
PAGO A 30 DÍAS A PROVEEDORES	20.00%					
PAGO A 60 DÍAS A PROVEEDORES	10.00%					
TOTAL DE PAGOS A PROVEEDORES	100.00%					
LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN SON:	AGOSTO	SEPT	OCTUBRE	NOV.	DICIEMBRE	
RENTA DE OFICINAS	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	
SUELDOS Y SALARIOS	150,000	ANUALES				
COMISIONES DE LAS VENTAS MENSUALES	3.00%					
SE PAGA ISR					50,000	
SE COMPRA ACTIVO FIJO				200,000		
SE PAGAN INTERESES VENCIDOS					30,000	
SE PAGAN DIVIDENDOS A LOS ACCIONISTAS			50,000			
PAGO DE PRÉSTAMO BANCARIO					100,000	
A FINALES DEL MES LA EMPRESA TIENE UN SALDO EN CAJA DE		65,000				
LA EMPRESA DESEA MANTENER UN SALDO CONSTANTE EN EFECTIVO CADA MES DE			30,000	30,000	30,000	
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
INGRESOS REALES Y PRONOSTICADOS						
VENTAS REALES	200,000	300,000	500,000			
VTAS PRONOSTICADAS				600,000	150,000	200,000
SE COBRA EN EFECTIVO AL MOMENTO	30.00%	90,000	150,000	180,000	45,000	60,000
VENTAS A CRÉDITO						
COBRANZA A UN MES	40.00%	80,000	120,000	200,000	240,000	60,000
COBRANZA A DOS MESES DE CLIENTES ESPECIALES	30.00%		60,000	90,000	150,000	180,000
INGRESO DE SUBSIDIARIA						100,000
TOTAL DE INGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADOS	60,000	170,000	330,000	470,000	435,000	400,000
EGRESOS REALES Y PRONOSTICADOS						
LAS COMPRAS REPRESENTAN DE LAS VENTAS EL:	70.00%					
PAGO EN EFECTIVO A PROVEEDORES	10.00%					
PAGO A 30 DÍAS A PROVEEDORES	70.00%					
PAGO A 60 DÍAS A PROVEEDORES	20.00%					

<b>EGRESOS REALES Y PRONOSTICADOS</b>						
COMPRAS A PROVEEDORES	70.00%	210,000	350,000	420,000	105,000	140,000
PAGO DE CUENTAS POR PAGAR	70.00%	147,000	245,000	294,000	73,500	98,000
PAGO DE C. POR P. CON VENCIMIENTO A UN MES	20.00%	19,600	42,000	70,000	84,000	21,000
PAGO DE C. POR P. CON VENCIMIENTO A DOS MESES	10.00%		14,000	21,000	35,000	42,000
RENTA DE OFICINAS		10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
SUELDOS Y SALARIOS		12,500	12,500	12,500	12,500	12,500
PAGO DE COMISIONES A VENDEDORES	3.00%	9,000	15,000	18,000	4,500	6,000
TOTAL DE SUELDOS Y SALARIOS		21,500	27,500	30,500	17,000	18,500
PAGO DE ISR						50,000
COMPRA DE ACTIVO FIJO					200,000	
SE PAGAN INTERESES VENCIDOS						30,000
SE PAGAN DIVIDENDOS A LOS ACCIONISTAS				50,000	0	
PAGO DE PRÉSTAMO BANCARIO						100,000
<b>TOTAL DE EGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADOS</b>		<b>198,100</b>	<b>338,500</b>	<b>475,500</b>	<b>419,500</b>	<b>369,500</b>

<b>PRESUPUESTO DE EFECTIVO</b>	<b>JULIO</b>	<b>AGOSTO</b>	<b>SEPTIEMBRE</b>	<b>OCTUBRE</b>	<b>NOVIEMBRE</b>	<b>DICIEMBRE</b>
	-----			US DLLS (000)-----	-----	
TOTAL DE INGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADO				470,000	435,000	400,000
TOTAL DE EGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADO				-475,500	-419,500	-369,500
FLUJO NETO DE EFECTIVO				-5,500	15,500	30,500
SALDO EN EFECTIVO A FINALES DE SEPTIEMBRE E INICIAL DE OCTUBRE, ETC.				10,000	4,500	20,000
				4,500	20,000	50,500
MENOS: SALDO MÍNIMO DE EFECTIVO REQUERIDO				-30,000	-30,000	-30,000
<b>FINANCIAMIENTO TOTAL REQUERIDO PARA OPERAR</b>						
DOCUMENTOS POR PAGAR POR PRÉSTAMO A SOLICITAR				-25,500	-10,000	
EXCEDENTE DE EFECTIVO						20,500

<b>EVALUACIÓN DEL PRESUPUESTO DE EFECTIVO</b>	<b>JULIO</b>	<b>AGOSTO</b>	<b>SEPTIEMBRE</b>	<b>OCTUBRE</b>	<b>NOVIEMBRE</b>	<b>DICIEMBRE</b>
	-----			US DLLS (000)-----	-----	
EFECTIVO MENSUAL REQUERIDO PARA OPERAR				30,000	30,000	30,000
EXCEDENTE DE EFECTIVO						20,500
DOCUMENTOS POR PAGAR POR PRÉSTAMO A SOLICITAR				-25,500	-10,000	

<b>ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DEL CASH FLOW</b>	<b>OCTUBRE</b>			<b>NOVIEMBRE</b>			<b>DICIEMBRE</b>		
	PESIMISTA	PROBABLE	OPTIMISTA	PESIMISTA	PROBABLE	OPTIMISTA	PESIMISTA	PROBABLE	OPTIMISTA
TOTAL DE INGRESOS EN EFECTIVO	100,000	470,000	285,000	210,000	435,000	410,000	275,000	400,000	422,000
TOTAL DE EGRESOS EN EFECTIVO	-250,000	-475,500	-248,000	-380,000	-419,500	-467,000	-280,000	-369,500	-320,000
FLUJO NETO DE EFECTIVO	-150,000	-5,500	37,000	-170,000	15,500	-57,000	-5,000	30,500	102,000
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	50,000	10,000	50,000	10,000	4,500	87,000	-160,000	20,000	30,000
SALDO FINAL DE EFECTIVO	-100,000	4,500	87,000	-160,000	20,000	30,000	-165,000	50,500	132,000
SALDO FINAL DE EFECTIVO MÍNIMO REQUERIDO	-25,000	-30,000	-25,000	-25,000	-30,000	-25,000	-25,000	-30,000	-25,000
FINANCIAMIENTO TOTAL REQUERIDO	-125,000	-25,500		-185,000	-10,000		-190,000	20,500	
SALDO DE EFECTIVO EXCEDENTE			62,000			5,000			107,000