

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:	50.00%					
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%					

Primer paso: Deben reflejarse por mes los datos de ingresos por ventas tanto reales como presupuestadas.

En segundo lugar debe atenderse a los porcentajes de cobranza de dichas ventas. En este caso el 30% de las ventas son cobradas en el mismo mes de la venta. De esa misma venta el 40% se cobra al mes siguiente de la venta. De la misma venta, el 30% se cobra a los dos meses después de venta.

Además de los ingresos por ventas, existen otros tipos de ingresos, como en este caso una subsidiaria le paga a la oficina matriz un préstamo que le había sido hecho con anterioridad.

De esta manera se totalizan los ingresos por mes.

En tercer lugar se establecen los egresos, que en este caso los pagos por compras a proveedores representan el 50% de las ventas del propio mes.

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 COMPRO 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

Los pagos a proveedores también se hacen escalonados, siendo un 70% al contado, 20% con crédito a un mes y 10% con crédito a dos meses.

En cuarto lugar:

Todos los egresos se van registrando por concepto en el mes indicado. En el caso de la renta y de los sueldo se proporciona el dato anual, mismo que debe dividirse en 12 meses para hacerlo mensual.

Las comisiones a vendedores representa un 3% de las ventas mensuales. Una vez obtenidos y vaciados todos los egresos se procede a totalizar los egresos por mes.

En quinto lugar:

Ya teniendo los ingresos y egresos totalizados, se procede a elaborar la consolidación de Ingresos menos Egresos. Ambos se restan por mes, solo por los meses presupuestados, o sea Octubre, Noviembre y Diciembre.

	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
<b>INGRESOS REALES Y PRONOSTICADOS</b>						
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
<b>VENTAS A CRÉDITO</b>			vtas. Ago.	vtas. Sep	vtas. Oct	vtas. Nov
COBRANZA A UN MES	40.00%	80,000	120,000	200,000	240,000	60,000
			vtas. Julio	vtas. Ago	vtas. Sep	vtas. Oct
COBRANZA A DOS MESES DE CLIENTES ESPECIALES	30.00%		60,000	90,000	150,000	180,000
INGRESO DE SUBSIDIARIA						100,000
<b>TOTAL DE INGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADOS</b>				470,000	435,000	400,000
<b>EGRESOS REALES Y PRONOSTICADOS</b>						
COMPRAS A PROVEEDORES	50.00%	150,000	250,000	300,000	75,000	100,000
PAGO DE CUENTAS POR PAGAR	70.00%	105,000	175,000	210,000	52,500	70,000
PAGO DE C. POR P. CON VENCIMIENTO A UN MES	20.00%		30,000	50,000	60,000	15,000
PAGO DE C. POR P. CON VENCIMIENTO A DOS MESES	10.00%			15,000	25,000	30,000
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>		136,500	242,500	365,500	364,500	323,500

Al primer mes presupuestado deberá sumársele el saldo bancario del mes de septiembre, que el saldo final de Caja que se convierte en saldo inicial del mes de octubre. Se suma a la diferencia de ingresos y egresos y se convierte en el saldo final de octubre que pasa como saldo inicial del mes de noviembre, y el saldo final de noviembre se convierte en el saldo inicial de diciembre.

<b>PRESUPUESTO DE EFECTIVO</b>	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	-----					
	US DLLS (000)-----					
TOTAL DE INGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADO				470,000	435,000	400,000
TOTAL DE EGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADO				-365,500	-364,500	-323,500
FLUJO NETO DE EFECTIVO				104,500	70,500	76,500
SALDO EN EFECTIVO A FINALES DE SEPTIEMBRE E INICIAL DE OCTUBRE, ETC.				65,000	169,500	240,000
				169,500	240,000	316,500
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						
EXCEDENTE DE EFECTIVO				139,500	210,000	286,500

A estos saldos debe restársele a cada mes la Caja Chica, la misma cantidad en cada mes. La diferencia se convierte en el saldo excedente o saldo faltante de efectivo.

En sexto lugar se hace la evaluación del efectivo, mostrando los saldos finales del flujo de caja y mostrando el importe por mes de la caja chica.

<b>EVALUACIÓN DEL PRESUPUESTO DE EFECTIVO</b>	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	-----					
	US DLLS (000)-----					
EFECTIVO MENSUAL REQUERIDO PARA OPERAR				30,000	30,000	30,000
EXCEDENTE DE EFECTIVO				139,500	210,000	286,500
DOCUMENTOS POR PAGAR POR PRÉSTAMO A SOLICITAR						

En séptimo lugar se procese a elaborar en análisis de sensibilidad que no es otra cosa que presentar por mes tres escenarios: uno pesimista, otro probable y otro más optimista.

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DEL CASH FLOW	OCTUBRE			NOVIEMBRE			DICIEMBRE		
	PESIMISTA	PROBABLE	OPTIMISTA	PESIMISTA	PROBABLE	OPTIMISTA	PESIMISTA	PROBABLE	OPTIMISTA
TOTAL DE INGRESOS EN EFECTIVO	160,000	470,000	700,000	210,000	435,000	800,000	275,000	400,000	1,000,000
TOTAL DE EGRESOS EN EFECTIVO	-200,000	-365,500	-248,000	-380,000	-364,500	-467,000	-280,000	-323,500	-320,000
FLUJO NETO DE EFECTIVO	-40,000	104,500	452,000	-170,000	70,500	333,000	-5,000	76,500	680,000
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	50,000	65,000	50,000	10,000	169,500	87,000	-160,000	240,000	30,000
SALDO FINAL DE EFECTIVO	10,000	169,500	502,000	-160,000	240,000	420,000	-165,000	316,500	710,000
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	-15,000			-185,000	210,000		-190,000	286,500	
SALDO DE EFECTIVO EXCEDENTE		139,500	477,000			395,000		685,000	