

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	150,000	225,000		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
LAS VENTAS PRESUPUESTADAS SON:	350,000	50,000	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%				
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		10,000			
LA EMPRESA DESEA MANTENER UN SALDO					
CONSTANTE EN EFECTIVO CADA MES DE			50,000	50,000	500,000

	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
INGRESOS REALES Y PRONOSTICADOS						
VENTAS REALES	200,000	150,000	225,000			
VTAS PRONOSTICADAS				350,000	50,000	200,000
SE COBRA EN EFECTIVO AL MOMENTO	30.00%	45,000	67,500	105,000	15,000	60,000
VENTAS A CRÉDITO			vtas. Ago.	vtas. Sep	vtas. Oct	vtas. Nov
COBRANZA A UN MES	40.00%	80,000	60,000	90,000	140,000	20,000
			vtas. Julio	vtas. Ago	vtas. Sep	vtas. Oct
COBRANZA A DOS MESES DE CLIENTES ESPECIALES	30.00%		60,000	45,000	67,500	105,000
INGRESO DE SUBSIDIARIA						100,000
TOTAL DE INGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADOS				240,000	222,500	285,000
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%					
EGRESOS REALES Y PRONOSTICADOS						
COMPRAS A PROVEEDORES	50.00%	75,000	112,500	175,000	25,000	100,000
PAGO DE CUENTAS POR PAGAR	70.00%	52,500	78,750	122,500	17,500	70,000
PAGO DE C. POR P. CON VENCIMIENTO A UN MES	20.00%		15,000	22,500	35,000	5,000
PAGO DE C. POR P. CON VENCIMIENTO A DOS MESES	10.00%			7,500	11,250	17,500
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%	4,500	6,750	10,500	1,500	6,000
TOTAL DE SUELDOS Y SALARIOS		17,000	19,250	23,000	14,000	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				0	50,000	
PAGO DE PRÉSTAMO BANCARIO						100,000
TOTAL DE EGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADOS		79,500	123,000	185,500	337,750	301,000

PRESUPUESTO DE EFECTIVO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	-----			US DLLS (000)-----		
TOTAL DE INGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADO				240,000	222,500	285,000
TOTAL DE EGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADO				-185,500	-337,750	-301,000
FLUJO DE EFECTIVO				54,500	-115,250	-16,000
SALDO EN EFECTIVO A FINALES DE SEPTIEMBRE E INICIAL DE OCTUBRE, ETC.				10,000	64,500	-50,750
				64,500	-50,750	-66,750
MENOS: SALDO MÍNIMO DE EFECTIVO REQUERIDO				-50,000	-50,000	-50,000
FINANCIAMIENTO TOTAL REQUERIDO PARA OPERAR						
DOCUMENTOS POR PAGAR POR PRÉSTAMO A SOLICITAR					-100,750	-116,750
EXCEDENTE DE EFECTIVO				14,500		
EVALUACIÓN DEL PRESUPUESTO DE EFECTIVO						
	-----			US DLLS (000)-----		
EFECTIVO MENSUAL REQUERIDO PARA OPERAR				50,000	50,000	50,000
EXCEDENTE DE EFECTIVO				14,500		
DOCUMENTOS POR PAGAR POR PRÉSTAMO A SOLICITAR					-100,750	-116,750

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	240,000	800,000	210,000	222,500	600,000	275,000	285,000	822,000
TOTAL DE EGRESOS EN EFECTIVO	-200,000	-185,500	-248,000	-380,000	-337,750	-467,000	-280,000	-301,000	-320,000
FLUJO NETO DE EFECTIVO	-40,000	54,500	552,000	-170,000	-115,250	133,000	-5,000	-16,000	502,000
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	50,000	10,000	50,000	10,000	64,500	87,000	-160,000	-50,750	30,000
SALDO FINAL DE EFECTIVO	10,000	64,500	602,000	-160,000	-50,750	220,000	-165,000	-66,750	532,000
SALDO FINAL DE EFECTIVO MÍNIMO REQUERIDO	-25,000	-50,000	-25,000	-25,000	-50,000	-25,000	-25,000	-50,000	-25,000
FINANCIAMIENTO TOTAL REQUERIDO	-15,000			-185,000	-100,750		-190,000	-116,750	
SALDO DE EFECTIVO EXCEDENTE		14,500	577,000			195,000			507,000