

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			
LAS EMPRESAS TIENE VENTAS REALES COMO SIGUE	100,000	150,000	225,000			
	OCT	NOV	DIC			
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%					
EN DICIEMBRE UNA SUBSIDIARIA INGRESARÁ	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:	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	
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	
	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
INGRESOS REALES Y PRONOSTICADOS						
VENTAS REALES	100,000	150,000	225,000			
VTAS PRONOSTICADAS				350,000	50,000	200,000
COBRAZA EN EFECTIVO EN EL MISMO MES DE VTA	30.00%	45,000	67,500	105,000	15,000	60,000
POR VENTAS A CRÉDITO						
POR LA COBRANZA A UN MES	40.00%	40,000	60,000	90,000	140,000	20,000
POR LA COBRANZA A 2 MESES	30.00%	-	30,000	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:	50.00%								
PAGO EN EFECTIVO A PROVEEDORES	70.00%								
PAGO A 30 DÍAS A PROVEEDORES	20.00%								
PAGO A 60 DÍAS A PROVEEDORES	10.00%								
	100.00%								
EGRESOS REALES Y PRONOSTICADOS									
COMPRAS A PROVEEDORES	50.00%	75,000	112,500	175,000	25,000	100,000			
PAGO DE CUENTAS POR PAGAR EN EL MISMO MES	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	3,000	5,000			
PAGO DE C. POR P. CON VENCIMIENTO A 2 MESES	10.00%			7,500	11,250	17,500			
RENTA DE OFICINAS		10,000	10,000	10,000	10,000	10,000			
(a) SUELDOS Y SALARIOS		12,500	12,500	12,500	12,500	12,500			
(b) PAGO DE COMISIONES A VENDEDORES	3.00%	4,500	6,750	10,500	1,500	6,000			
(a) + (b) 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				50,000	0				
PAGO DE PRÉSTAMO BANCARIO						100,000			
<b>TOTAL DE EGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADOS</b>		<b>79,500</b>	<b>123,000</b>	<b>235,500</b>	<b>287,750</b>	<b>301,000</b>			
PRESUPUESTO DE EFECTIVO									
	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC			
							US DLLS (000)		
TOTAL DE INGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADO				240,000	222,500	285,000			
TOTAL DE EGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADO				-235,500	-287,750	-301,000			
FLUJO NETO DE EFECTIVO				4,500	-65,250	-16,000			
SALDO EN EFECTIVO A FINALES DE SEPTIEMBRE E INICIAL DE OCTUBRE, ETC.				10,000	-14,500	-50,750			
				14,500	-50,750	-66,750			
MENOS: SALDO MÍNIMO DE EFECTIVO REQUERIDO				-30,000	-30,000	-30,000			
FINANCIAMIENTO TOTAL REQUERIDO PARA OPERAR									
DOCUMENTOS POR PAGAR POR PRÉSTAMO A SOLICITAR				-15,500	-80,750	-96,750			
EXCEDENTE DE EFECTIVO									
EVALUACIÓN DEL PRESUPUESTO DE EFECTIVO									
	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC			
							US DLLS (000)		
EFFECTIVO MENSUAL REQUERIDO PARA OPERAR				30,000	30,000	30,000			
EXCEDENTE DE EFECTIVO									
DOCUMENTOS POR PAGAR POR PRÉSTAMO A SOLICITAR				-15,500	-80,750	-96,750			
C O N C E P T O									
ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DEL CASH FLOW	PESIMISTA	PROBABLE	OPTIMISTA	PESIMISTA	PROBABLE	OPTIMISTA	PESIMISTA	PROBABLE	OPTIMISTA
TOTAL DE INGRESOS EN EFECTIVO	160,000	240,000	285,000	210,000	222,500	410,000	275,000	285,000	422,000
TOTAL DE EGRESOS EN EFECTIVO	-200,000	-235,500	-248,000	-380,000	-287,750	-467,000	-280,000	-301,000	-320,000
FLUJO NETO DE EFECTIVO	-40,000	4,500	37,000	-170,000	-65,250	-57,000	-5,000	-16,000	102,000
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	50,000	10,000	50,000	10,000	14,500	87,000	-160,000	-50,750	30,000
SALDO FINAL DE EFECTIVO	10,000	14,500	87,000	-160,000	-50,750	30,000	-165,000	-66,750	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	-15,000	-15,500		-185,000	-80,750		-190,000	-96,750	
SALDO DE EFECTIVO EXCEDENTE			62,000			5,000			107,000

<b>BALANCE PROFORMA MÉTODO DE JUICIO</b>			
La empresa necesita mantener un saldo en Caja y Bancos por	6,000		
Las acciones, bonos y valores no tienen cambios y se mantienen en	4,000		
En promedio las CxC representan días	45		
y sus ventas actuales ascienden a	200,000		
Determine el saldo de CxC en base a 360 días en este caso partic.		25,000	$(200000/360) \times 45$
El inventario Final debe mantenerse en	50,000		
de los cuales se componen de materia prima	10%	5,000	$50000 \times 10\%$
y de productos terminados el	90%	45,000	$50000 \times 90\%$
Dentro de unas semanas se comprará Maquinaria y Equipo por	100,000		
la cual se estima que tendrá una depreciación anual del	10%	10,000	$100000 \times 10\%$
El saldo inicial de Maquinaria y Equipo es de	51,000		
Determine el Valor en Libros del Activo Fijo con esta información		141,000	$100000 + 51000 - 10000$
Se pronostica que las compras representen un % de las Ventas	50%	100,000	$200000 \times 50\%$
anuales y que dichas compras sean pagadas en promedio en días	90	25,000	$(1000000/360) \times 90$
Determine cuál es el importe de las Cuentas por Pagar			
El Impuesto Sobre la Renta pronosticado será de	60,000		
y se espera hacer una exhibición del	25%	15,000	$60000 \times 25\%$
Se espera que los DxP no tengan cambio y su saldo actual es de	20,000		
Tampoco hay cambios en otros pasivos a corto plazo que son de	5,000		
Del mismo modo no habrá cambios en el Pasivo a LP y su saldo es de	40,000		
No habrá cambios en el Capital Social, cuyo saldo actual es de	150,000		
Habrán reinversión de utilidades por	30,000		
y su saldo inicial es de	40,000	70,000	$30000 + 40000$
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROFORMA AL</b>			
<b>31 DE DICIEMBRE DEL 20XX</b>			
<b>ACTIVO</b>			
<b>CIRCULANTE</b>			
CAJA Y BANCOS		6,000	
CUENTAS POR COBRAR		25,000	
INVENTARIOS:			
DE MATERIA PRIMA	5,000		
DE PRODUCTOS TERMINADOS	45,000	50,000	
ACCIONES, BONOS Y VALORES		4,000	
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		85,000	
<b>FIJO</b>			
SALDO INICIAL	51,000		
COMPRAS	100,000		
DEPRECIACIÓN	-10,000		
TOTAL DE ACTIVO FIJO		141,000	
TOTAL DEL ACTIVO		226,000	
<b>PASIVO</b>			
<b>A CORTO PLAZO O CIRCULANTE</b>			
CUENTAS POR PAGAR		25,000	
ISR POR PAGAR		15,000	
DOCUMENTOS POR PAGAR		20,000	
OTROS PASIVOS CIRCULANTES		5,000	
TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE		65,000	
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
TOTAL DE PASIVO		105,000	
<b>CAPITAL</b>			
CAPITAL SOCIAL		150,000	
UTILIDADES REINVERTIDAS		70,000	
TOTAL DE CAPITAL		220,000	
excedente de tesorería		-99,000	
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL		226,000	