

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 <u>REALES</u> COMO SIGUE	100.000	150.000	225.000
	OCT	NOV	DIC
LAS VENTAS <u>PRESUPUESTADAS</u> 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	350.000	50.000	200.000
VTAS PRONOSTICADAS						
COBRAZA EN EFECTIVO EN EL MISMO MES DE VTA	30,00%	45.000	67.500	105.000	15.000	60.000
<u>POR VENTAS A CRÉDITO</u>						
<u>POR LA COBRANZA A UN MES</u>	40,00%	40.000	60.000	90.000	140.000	20.000
<u>POR LA COBRANZA A 2 MESES</u>	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		AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
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	35.000	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
TOTAL DE EGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADOS		79.500	123.000	235.500	287.750	301.000

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.				65.000	69.500	4.250
				69.500	4.250	-11.750
MENOS: SALDO MÍNIMO DE EFECTIVO REQUERIDO				-30.000	-30.000	-30.000
FINANCIAMIENTO TOTAL REQUERIDO PARA OPERAR						
DOCUMENTOS POR PAGAR POR PRÉSTAMO A SOLICITAR					-25.750	-41.750
EXCEDENTE DE EFECTIVO				39.500		

EVALUACIÓN DEL PRESUPUESTO DE EFECTIVO	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
				US DLLS (000)		
EFECTIVO MENSUAL REQUERIDO PARA OPERAR				30.000	30.000	30.000
EXCEDENTE DE EFECTIVO				39.500		
DOCUMENTOS POR PAGAR POR PRÉSTAMO A SOLICITAR					-25.750	-41.750

CONCEPTO	OCT			NOV			DIC		
	PESIMISTA	PROBABLE	OPTIMISTA	PESIMISTA	PROBABLE	OPTIMISTA	PESIMISTA	PROBABLE	OPTIMISTA
ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DEL CASH FLOW									
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	65.000	50.000	10.000	69.500	87.000	-160.000	4.250	30.000
SALDO FINAL DE EFECTIVO	10.000	69.500	87.000	-160.000	4.250	30.000	-165.000	-11.750	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			-185.000	-25.750		-190.000	-41.750	
SALDO DE EFECTIVO EXCEDENTE		39.500	62.000			5.000			107.000

DETERMINE EL CASH-FLOW AL 31 DE DICIEMBRE CON BASE EN LA SIGUIENTE INFORMACIÓN

DÉ SU OPINIÓN SOBRE LAS OPERACIONES INVOLUCRADAS

LA EMPRESA TIENE VENTAS REALES COMO SIGUE:

JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
200,000	300,000	500,000
OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
600,000	150,000	200,000

LAS VENTAS PRESUPUESTADAS SON:

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	<u>100.00%</u>

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	<u>100.00%</u>

LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN SON:

RENTA MENSUALES DE OFICINAS	10,000
SUELDOS Y SALARIOS ANUALES	150,000
COMISIONES DE LAS VENTAS MENSUALES	3.00%
SE PAGARÁ EN DICIEMBRE ISR POR	50,000
SE COMPRARÁ ACTIVO FIJO 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 LA EMPRESA TIENE UN SALDO EN CAJA DE	65,000
LA EMPRESA DESEA MANTENER UN SALDO CONSTANTE EN EFECTIVO CADA MES DE	30,000

	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
INGRESOS REALES Y PRONOSTICADOS						
VENTAS REALES						
VTAS PRONOSTICADAS						
SE COBRA EN EFECTIVO AL MOMENTO DE LA VENTA	30.00%					
VENTAS A CRÉDITO						
COBRANZA A UN MES	40.00%					
COBRANZA A DOS MESES DE CLIENTES ESPECIALES	30.00%					
INGRESO DE SUBSIDIARIA						
TOTAL DE INGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADOS						
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						
PAGO DE CUENTAS POR PAGAR	70.00%					
PAGO DE C. POR P. CON VENCIMIENTO A UN MES	20.00%					
PAGO DE C. POR P. CON VENCIMIENTO A DOS MESES	10.00%					
RENTA DE OFICINAS						
SUELDOS Y SALARIOS						
PAGO DE COMISIONES A VENDEDORES	3.00%					
TOTAL DE SUELDOS Y SALARIOS						
PAGO DE ISR						
COMPRA DE ACTIVO FIJO						
SE PAGAN INTERESES VENCIDOS						
SE PAGAN DIVIDENDOS A LOS ACCIONISTAS						
PAGO DE PRÉSTAMO BANCARIO						
TOTAL DE EGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADOS						

PRESUPUESTO DE EFECTIVO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
TOTAL DE INGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADO				0	0	0
TOTAL DE EGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADO				0	0	0
FLUJO NETO DE EFECTIVO				0	0	0
SALDO EN EFECTIVO AL FINAL DE CADA MES				0	0	0
				0	0	0
MENOS: SALDO MÍNIMO DE EFECTIVO REQUERIDO				0	0	0
FINANCIAMIENTO TOTAL REQUERIDO PARA OPERAR						
DOCUMENTOS POR PAGAR POR PRÉSTAMO A SOLICITAR					0	0
EXCEDENTE (FALTANTE) DE EFECTIVO				0		