

## CASO PRÁCTICO SOBRE LA ELABORACIÓN DE UN CASH FLOW

( 1 ) DETERMINE EL <i>CASH-FLOW</i> 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			
	<b>JUL</b>	<b>AGO</b>	<b>SEP</b>
LA EMPRESA TIENE VENTAS <u>REALES</u> COMO SIGUE	<b>100.000</b>	<b>150.000</b>	<b>225.000</b>
	<b>OCT</b>	<b>NOV</b>	<b>DIC</b>
LAS VENTAS <u>PRESUPUESTADAS</u> SON:	<b>350.000</b>	<b>50.000</b>	<b>200.000</b>
DEL TOTAL DE VENTAS:			
SE COBRAN EN EFECTIVO EL	<b>30,00%</b>		
SE COBRAN A 30 DÍAS	<b>40,00%</b>		
SE COBRAN A 60 DÍAS	<b>30,00%</b>		
TOTAL DE LA VENTA	<b>100,00%</b>		
EN DICIEMBRE UNA SUBSIDIARIA INGRESARÁ	<b>100.000</b>		

LAS COMPRAS REPRESENTAN DE LAS VENTAS EL:	<b>50,00%</b>				
LOS PAGOS A PROVEEDORES SE REALIZAN ASÍ:					
PAGO EN EFECTIVO A PROVEEDORES	<b>70,00%</b>				
PAGO A 30 DÍAS A PROVEEDORES	<b>20,00%</b>				
PAGO A 60 DÍAS A PROVEEDORES	<b>10,00%</b>				
TOTAL DE PAGOS A PROVEEDORES	<b>100,00%</b>				
LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN SON COMO SIGUE:	<b>AGO</b>	<b>SEP</b>	<b>OCT</b>	<b>NOV</b>	<b>DIC</b>
RENTA DE OFICINAS ES DE 10,000 MENSUALES	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>
SUELDOS Y SALARIOS 150,000 AL AÑO	<b>150.000</b>	<b>ANUALES</b>			
COMISIONES DE LAS VENTAS MENSUALES 3%	<b>3,00%</b>				
SE PAGA ISR EN EL MES DE DICIEMBRE POR 50,000					<b>50.000</b>
SE COMPRARÁ ACTIVO FIJO EN NOVIEMBRE POR 200,000				<b>200.000</b>	
SE PAGARÁN INTERESES VENCIDOS EN DICIEMBRE 30,000					<b>30.000</b>
SE PAGARÁN DIVIDENDOS A LOS ACCIONISTAS EN OCTUBRE POR 50,000			<b>50.000</b>		
PAGO DE PRÉSTAMO BANCARIO EN DICIEMBRE POR 100,000					<b>100.000</b>
A FINALES DE SEPTIEMBRE LA EMPRESA TIENE UN SALDO EN CAJA DE 65,000		<b>65.000</b>			
SE DESEA MANTENER UN SALDO CONSTANTE DE EFECTIVO CADA MES POR 30,000			<b>30.000</b>	<b>30.000</b>	<b>30.000</b>

	<b>JUL</b>	<b>AGO</b>	<b>SEP</b>	<b>OCT</b>	<b>NOV</b>	<b>DIC</b>
<b>INGRESOS REALES Y PRONOSTICADOS</b>						
VENTAS REALES	<b>100.000</b>	<b>150.000</b>	<b>225.000</b>			
VTAS PRONOSTICADAS				<b>350.000</b>	<b>50.000</b>	<b>200.000</b>
COBRAZA EN EFECTIVO EN EL MISMO MES DE VTA	<b>30,00%</b>	<b>45.000</b>	<b>67.500</b>	<b>105.000</b>	<b>15.000</b>	<b>60.000</b>
<u>POR VENTAS A CRÉDITO</u>						
POR LA COBRANZA A UN MES	<b>40,00%</b>	<b>40.000</b>	<b>60.000</b>	<b>90.000</b>	<b>140.000</b>	<b>20.000</b>
POR LA COBRANZA A 2 MESES	<b>30,00%</b>	<b>-</b>	<b>30.000</b>	<b>45.000</b>	<b>67.500</b>	<b>105.000</b>
INGRESO DE SUBSIDIARIA						<b>100.000</b>
TOTAL DE INGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADOS		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>240.000</b>	<b>222.500</b>	<b>285.000</b>

## Planeación Estratégica y Elaboración de Proyectos de Recreación Laboral

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 % sobre las VENTAS	50,00%	75.000	112.500	175.000	25.000	100.000
PAGO DE CUENTAS POR PAGAR EN EL MISMO MES % sobre Ventas	70,00%	52.500	78.750	122.500	17.500	70.000
PAGO DE C. POR P. CON VENCIMIENTO A UN MES % sobre Ventas	20,00%		15.000	22.500	35.000	5.000
PAGO DE C. POR P. CON VENCIMIENTO A 2 MESES % sobre ventas	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)-----		
A) TOTAL DE INGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADO					240.000	222.500	285.000
B) TOTAL DE EGRESOS EN EFECTIVO PRESUPUESTADO					-235.500	-287.750	-301.000
(A-B) FLUJO NETO DE EFECTIVO					4.500	-65.250	-16.000
Más: SALDO EN EFECTIVO A FINALES DE SEPT. E INICIAL DE OCTUBRE, ETC.					65.000	69.500	4.250
Suma del Flujo de efectivo neto más saldo del mes inmediato anterior					69.500	4.250	-11.750
Menos: SALDO CONSTANTE MÍNIMO DE EFECTIVO REQUERIDO					-30.000	-30.000	-30.000
<b>FINANCIAMIENTO TOTAL REQUERIDO PARA OPERAR</b>			-	-	-	-	-
DOCUMENTOS POR PAGAR POR PRÉSTAMO A SOLICITAR ( o bien)						-25.750	-41.750
<b>EXCEDENTE DE EFECTIVO</b>					<b>39.500</b>		

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

## Planeación Estratégica y Elaboración de Proyectos de Recreación Laboral

C O N C E P T O	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

### Caso Práctico de Balance Proforma BALANCE PROFORMA MÉTODO DE JUICIO

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
El inventario Final debe mantenerse en	50,000	
de los cuales se componen de materia prima	10%	5,000
y de productos terminados el	90%	45,000
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
El saldo inicial de Maquinaria y Equipo es de	51,000	
Determine el Valor en Libros del Activo Fijo con esta información		141,000
Se pronostica que las compras representen un % de las Ventas	50%	100,000
anuales y que dichas compras sean pagadas en promedio en días	90	25,000
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
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	
Habrà reinversión de utilidades por	30,000	
y su saldo inicial es de	40,000	70,000

<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROFORMA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20XX</b>		
<b>ACTIVO</b>		
<b>CIRCULANTE</b>		
CAJA Y BANCOS		<b>6.000</b>
ACCIONES, BONOS Y VALORES		<b>4.000</b>
CUENTAS POR COBRAR		<b>25.000</b>
<b>INVENTARIOS:</b>		
DE MATERIA PRIMA	<b>5.000</b>	
DE PRODUCTOS TERMINADOS	<b>45.000</b>	<b>50.000</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>		<b>85.000</b>
<b>FIJO</b>		
SALDO INICIAL	<b>51.000</b>	
COMPRAS	<b>100.000</b>	
DEPRECIACIÓN	<b>-10.000</b>	
<b>TOTAL DE ACTIVO FIJO</b>		<b>141.000</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>226.000</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>A CORTO PLAZO O CIRCULANTE</b>		
CUENTAS POR PAGAR (POR LO GENERAL PROVEEDORES)		<b>25.000</b>
ISR POR PAGAR		<b>15.000</b>
DOCUMENTOS POR PAGAR		<b>20.000</b>
OTROS PASIVOS CIRCULANTES		<b>5.000</b>
<b>TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE</b>		<b>65.000</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<b>40.000</b>
<b>TOTAL DE PASIVO</b>		<b>105.000</b>
<b>CAPITAL</b>		
CAPITAL SOCIAL		<b>150.000</b>
UTILIDADES REINVERTIDAS		<b>70.000</b>
<b>TOTAL DE CAPITAL</b>		<b>220.000</b>
Excedente de tesorería		<b>-99.000</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL</b>		<b>226.000</b>

Planeación Estratégica y Elaboración de Proyectos de Recreación Laboral

<b>Contribución a las utilidades de las ventas adicionales</b>		<b>12.000,00</b>
(3000 unidades x (\$10 -\$6))		
<b>Costo de la Inversión Marginal en CxC</b>		
Inversión Promedio bajo el plan propuesto	<b>47.250,00</b>	
(\$6 x 63,000)/8		
(360/45=8)		
Inversión Promedio bajo el plan actual	<b>30.000,00</b>	
(\$6 x 60,000)/12		
(360/30=12)		
Inversión Marginal en cuentas por cobrar	<b>17.250,00</b>	
<b>Costo de la inversión marginal en CxC (0,15 x \$17,250)</b>		<b>-2.587,50</b>
<b>Costo de las Cuentas incobrables marginales</b>		
Cuentas Incobrables bajo el Plan Propuesto		
(0,02 x \$10 x 63,000)	<b>12.600,00</b>	
Cuentas Incobrables bajo el Plan Actual		
(0,01 x \$10 x 60,000)	<b>6.000,00</b>	
<b>Costo de las Cuentas incobrables marginales</b>		<b>-6.600,00</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Neta de la implementación del Plan Propuesto</b>		<b>2.812,50</b>

<b>Contribución a las utilidades de las ventas adicionales</b>		10.000,00
(50,000 unidades x (\$10 -\$6)×5%		
<b>Costo de la Inversión Marginal en CxC</b>		
Inversión Promedio bajo el plan propuesto		
(\$6 x 52,500)/8	39.375,00	
(360/45=8)		
Inversión Promedio bajo el plan actual	25.000,00	
(\$6 x 50,000)/12		
(360/30=12)		
Inversión Marginal en cuentas por cobrar	14.375,00	
Costo de la inversión marginal en CxC (0,17 x \$14,375)		-2.443,75
<b>Costo de las Cuentas incobrables marginales</b>		
Cuentas Incobrables bajo el Plan Propuesto		
(0,025 x \$10 x 52,500)	13.125,00	
Cuentas Incobrables bajo el Plan Actual		
(0,01 x \$10 x 50,000)	5.000,00	
Costo de las Cuentas incobrables marginales		-8.125,00
<b>Utilidad (Pérdida) Neta de la implementación del Plan Propuesto</b>		<b>-568,75</b>