

FLUJO DE EFECTIVO

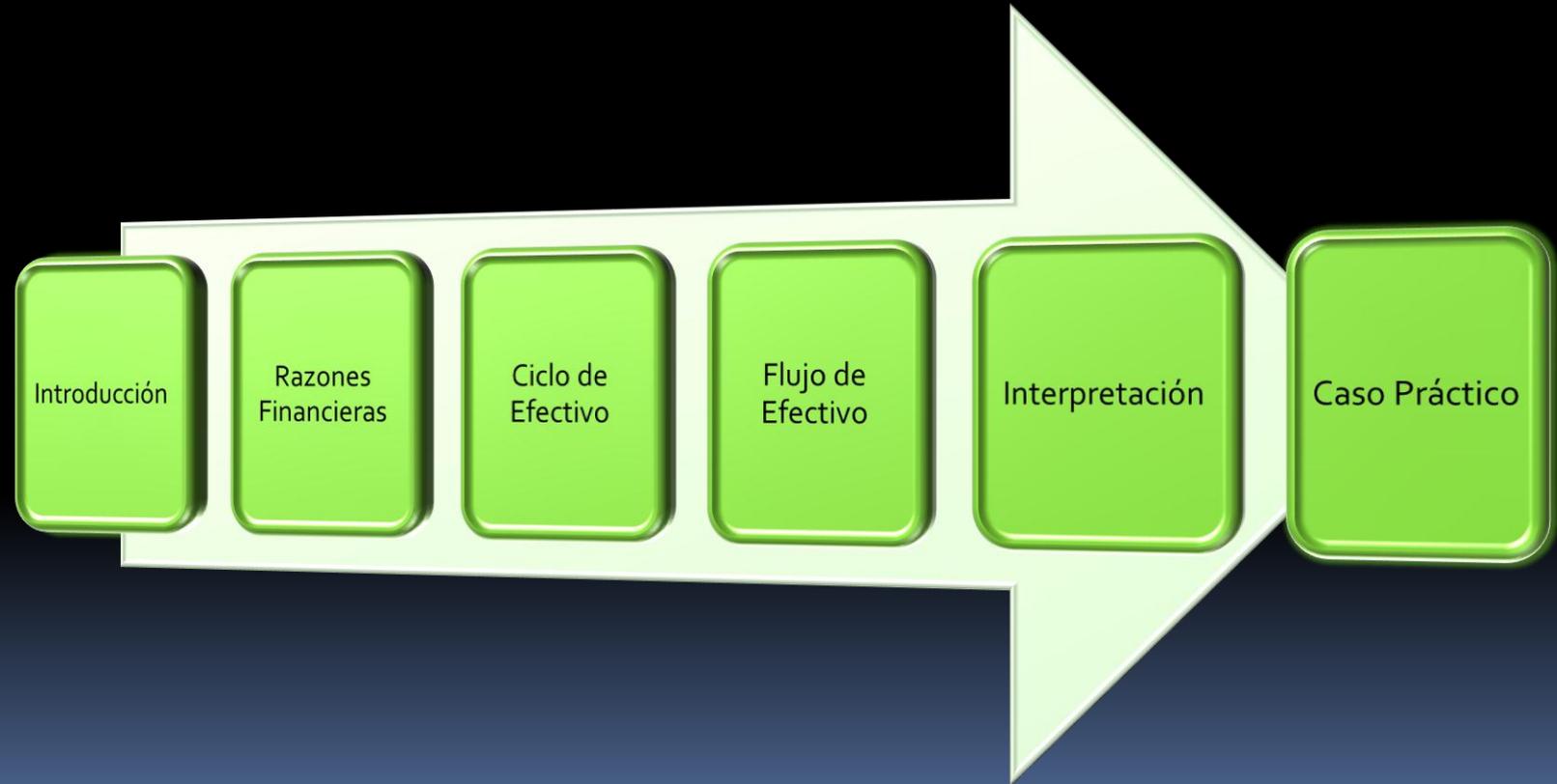
VS

RAZONES DE LIQUIDEZ



LIC. Carlos Morán R.
MBA INCAE
Master en Finanzas
8864-6240

Agenda



Need Cash? Look Inside Your Company

<http://hbr.harvardbusiness.org/2009/05/need-cash-look-inside-your-company/ar/pr>



Introducción

Razones
Financieras

Ciclo de
Efectivo

Flujo de
Efectivo

Interpretación

Caso
Práctico

Errores Comunes



Introducción

Razones
Financieras

Ciclo de
Efectivo

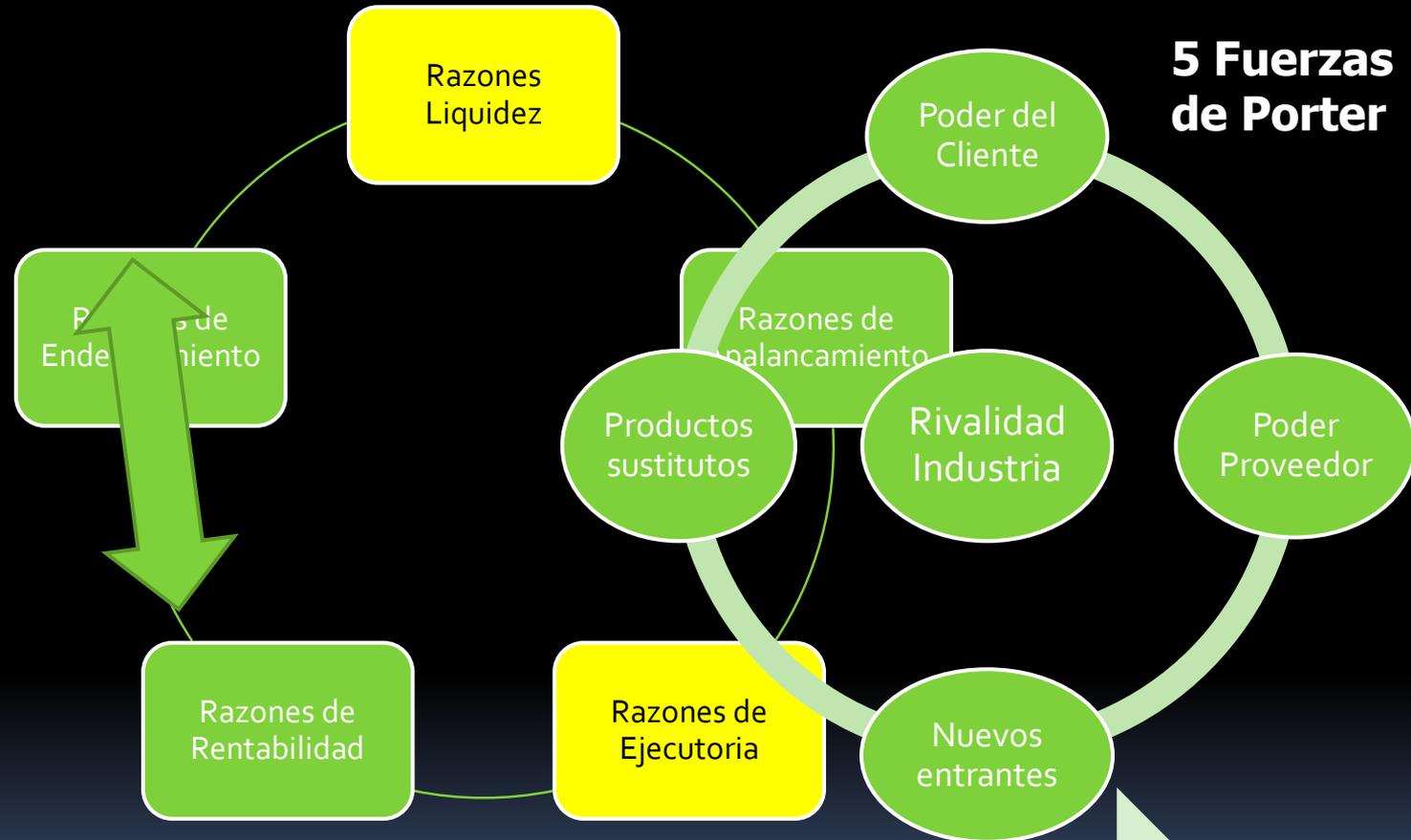
Flujo de
Efectivo

Interpretación

Caso
Práctico

- Importancia
- Mercado

5 Fuerzas de Porter



Introducción

Razones
Financieras

Ciclo de
Efectivo

Flujo de
Efectivo

Interpretación

Caso
Práctico



Introducción

Razones
Financieras

Ciclo de
Efectivo

Flujo de
Efectivo

Interpretación

Caso
Práctico

LIQUIDEZ	FORMULA	Empresa A	Empresa B
Capital de trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	\$ 67,175	\$ 143,122
Razon de Liquidez	Activo Circulante/Pasivo Circulante	1.13	2.22
Prueba de Ácido	Activo Circulante - Inventario / Pasivo Circulante	0.43	1.51
Efectivo como % de ventas	Caja + Bancos/ Ventas Netas	4.07%	6.91%

RAZON TRIMESTRAL

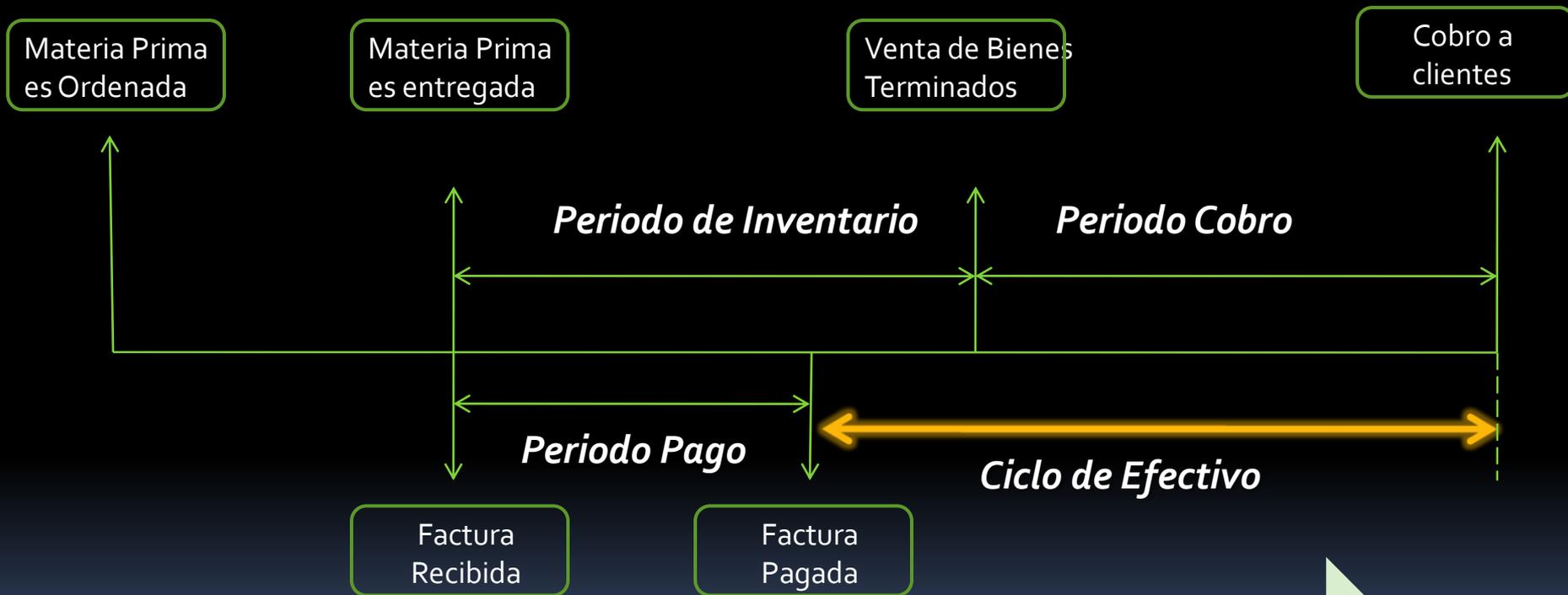
$$\frac{\text{BALANCE GENERAL}}{\text{ESTADO DE RESULTADOS}} \times \text{No Días} \quad \frac{\text{BALANCE GENERAL}}{\text{ER - TRIMESTRAL}} \times 90 \text{ Días}$$

ESTADO DE RESULTADOS	FORMULA	Empresa A	Empresa B
Días Cuentas por Cobrar	(Cuentas x Cobrar/Ingresos) x 365 días	35 Días	25 Días
Días Cuentas por Pagar	(Cuentas x Pagar / Compras) x 365 días	55 Días	50 Días
<u>Días de inventarios</u>	<u>(Inventarios / Costo Ventas) x 365 días</u>	<u>30 Días</u>	<u>31 Días</u>
Ciclo de Efectivo	Ciclo de efectivo	10 Días	6 Días

RAZON TRIMESTRAL

$$\left[\frac{\text{CxC } \text{U\$ } 15,000}{\text{Vtas Trimestre } \text{U\$ } 60,000} \times 90 \text{ Días} \right] = 22.5 \text{ Días}$$

Ciclo de efectivo = Días CxC + Días de Inventario – Días CxP



Introducción

Razones
Financieras

Ciclo de
Efectivo

Flujo de
Efectivo

Interpretación

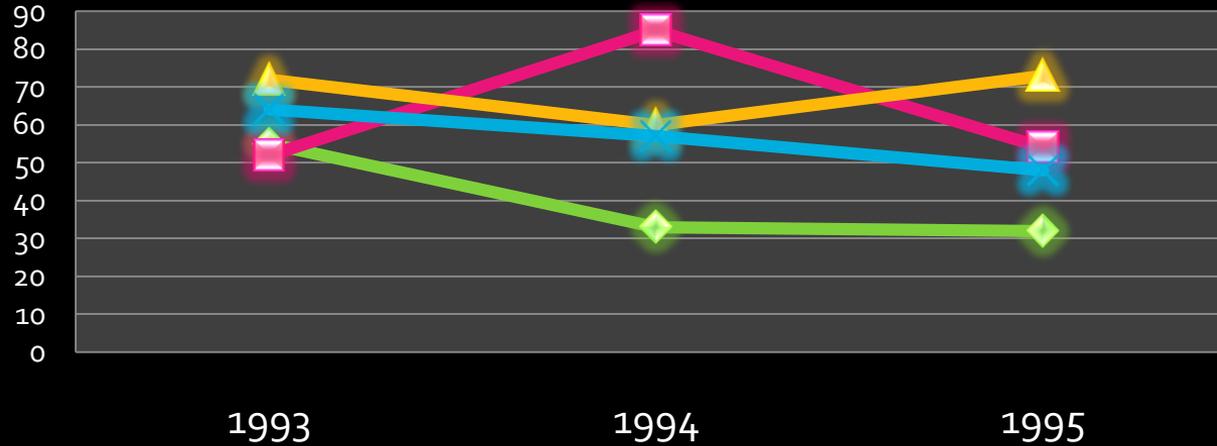
Caso
Práctico

- Michael Dell (1984 – 19 años)
- En sus inicios mejoraba computadoras IBM estándares => Ventas por correo.
- Lanzó su propia marca DELL => Línea Telefónica Gratuita.
- Ventas contra pedidos.





Días de Inventarios



◆ Dell Computer ■ Apple Computer ▲ Compaq Computer × IBM

	1993	1994	1995
Dell Computer	55	33	32
Apple Computer	52	85	54
Compaq Computer	72	60	73
IBM	64	57	48

Fuente: Informes anuales de Dell Computer Corporation para los años fiscales de 1993 - 1995 reportes de Apple, Compaq and IBM.

Introducción

Razones
Financieras

Ciclo de
Efectivo

Flujo de
Efectivo

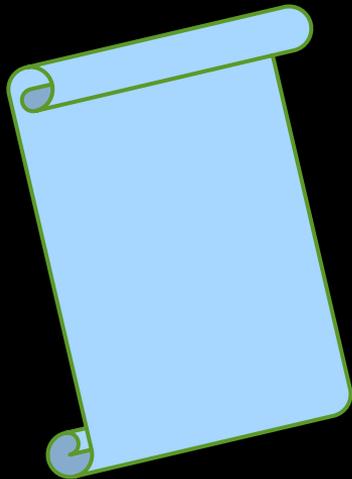
Interpretación

Caso
Práctico

Balance General

Estado de Resultado

Estado Flujo de Efectivo



Introducción

Razones
Financieras

Ciclo de
Efectivo

Flujo de
Efectivo

Interpretación

Caso
Práctico

NIIF 7 (Normas Internacionales de Información Financiera)

Beneficios

- Evaluar los cambios en los activos netos
- Evaluar la estructura financiera
- Evaluar la capacidad para modificar el importe y las fechas de los flujos de efectivo
- Evaluar la capacidad para generar efectivo y equivalentes de efectivo
- Desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor de los flujos de efectivo futuros de diferentes empresa.
- Realza la comparabilidad de la información sobre el rendimiento de las operaciones de diferentes empresas.
- Comprobar la exactitud de evaluaciones pasadas de los flujos de efectivo futuros.
- Examinar la relación entre rentabilidad y flujos de efectivo netos.

Introducción

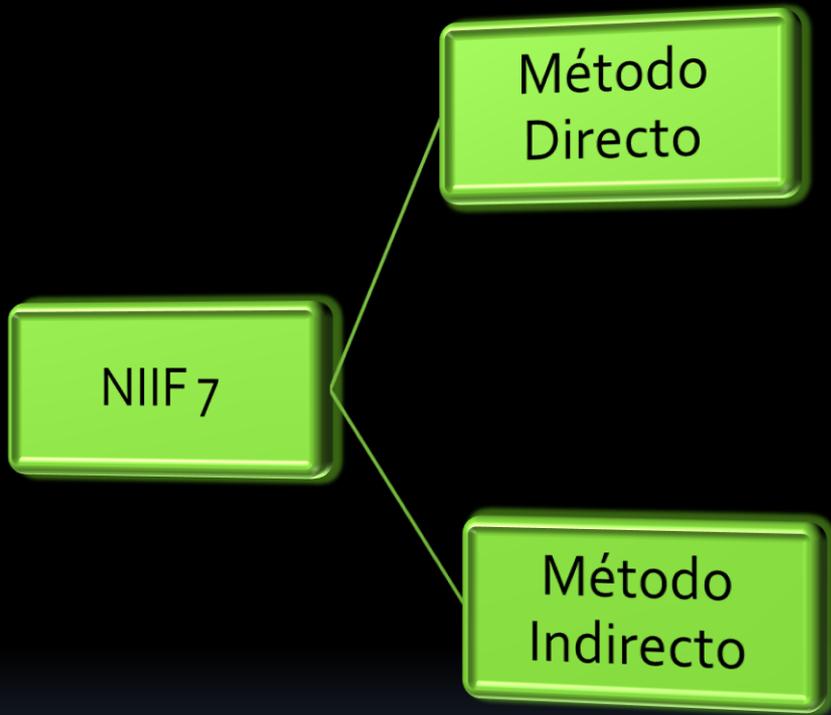
Razones
Financieras

Ciclo de
Efectivo

Flujo de
Efectivo

Interpretación

Caso
Práctico



Método Directo

- Movimiento auxiliar de caja y bancos
- Se clasifican en 3 grupos
- No principio devengo (PCGA'S)
- Refleja los impactos por pagos

Método indirecto

- Parte variaciones de EEFF
- Respeto al principio devengo
- Refleja el impacto por pagos y otras transacciones devengadas.
- Mejor análisis financiero
- Facilita la toma de decisiones
- Mide mejor las tendencias

Introducción

Razones
Financieras

Ciclo de
Efectivo

Flujo de
Efectivo

Interpretación

Caso
Práctico

Clasificación del Estado de Flujo de Efectivo (Ambos métodos)

Actividades de Operación

- Todas aquellas actividades relacionadas con la operatividad de la empresa
- Cuentas por cobrar, Inventarios, Cuentas por pagar, Impuestos etc.

Actividades de Inversión

- Compras de Activos fijos
- Ventas de activos
- Inversión sociedades

Actividades de Financiamiento

- Préstamos recibidos
- Intereses (*)
- Dividendos pagados (*)
- Arrendamientos Financieros

Introducción

Razones
Financieras

Ciclo de
Efectivo

Flujo de
Efectivo

Interpretación

Caso
Práctico

Ver anexos Excel

Introducción

Razones
Financieras

Ciclo de
Efectivo

Flujo de
Efectivo

Interpretación

Caso
Práctico

Ver anexos Excel

Introducción

Razones
Financieras

Ciclo de
Efectivo

Flujo de
Efectivo

Interpretación

Caso
Práctico