

¿Qué es el Estado de Origen y Aplicación de Fondos?

El **Estado de Origen y Aplicación de Fondos (EOAF)** es un informe financiero auxiliar que muestra:

Los cambios en la posición financiera de una empresa entre dos fechas de balance

Las fuentes de recursos financieros (orígenes)

Los usos de esos recursos (aplicaciones)

Propósito del EOAF

Evaluar la liquidez y solvencia de la empresa

Analizar la estructura financiera

Facilitar la toma de decisiones de inversión y financiación

Identificar tendencias en la generación y uso de fondos

Complementar la información de otros estados financieros

<i>Estado de origen y aplicación de fondos</i>			
Nombre de la empresa			
Periodo Evaluados			
Orígenes		Aplicaciones	
Utilidad neta	150.00	Dividendos	50.00
Depreciación	100.00	Aumento Activos fijos	300.00
Disminución Cuentas por cobrar	100.00	Aumento Caja	100.00
Disminución Inventario	300.00	Aumento Inversiones	400.00
Aumento Cuentas por pagar	100.00	Disminución Documentos por pagar	300.00
Aumento Pasivos acumulados	400.00	Readquisición de acciones	200.00
Aumento Deudas a largo plazo	200.00		
TOTAL	1,350.00		1,350.00

Utilidad e Importancia

Para qué se usa el EOAF

Análisis de liquidez y solvencia

Determina si la empresa genera suficientes fondos para cubrir sus necesidades operativas, de inversión y financiación.

Evaluación de gestión de activos y pasivos

Muestra la eficiencia en la adquisición de activos y la gestión de pasivos.

Identificación de patrones financieros

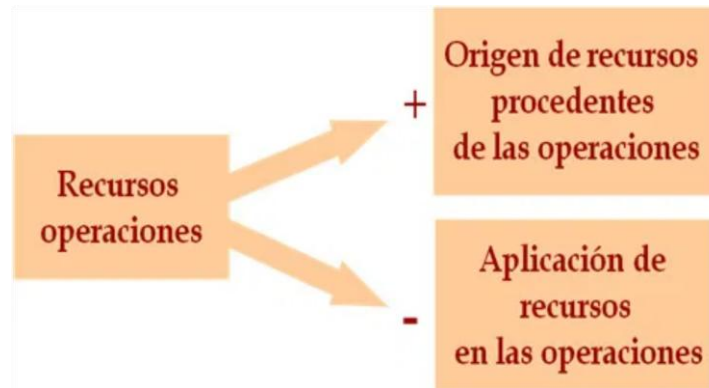
Revela tendencias en las fuentes de financiación y áreas de inversión.

Apoyo en planificación financiera

Proporciona información histórica para proyecciones y presupuestos.

Beneficios para la toma de decisiones

- **Para la dirección:** Evaluar políticas de inversión y financiación
- **Para inversores:** Evaluar la capacidad de generación de valor
- **Para acreedores:** Determinar la capacidad de pago
- **Para analistas:** Realizar análisis exhaustivo de salud financiera



Estados Financieros Necesarios

Para elaborar un **Estado de Origen y Aplicación de Fondos** completo y preciso, se requieren los siguientes estados financieros:

Balance General

Se necesitan **dos períodos consecutivos**

Proporciona información sobre activos, pasivos y patrimonio

Las variaciones entre períodos son la base para identificar orígenes y aplicaciones

Información adicional útil

Estado de Flujos de Efectivo (como herramienta de validación)

Notas a los Estados Financieros (para detalles sobre transacciones específicas)

Estado de Resultados

Se necesita el del **período más reciente**

Proporciona la utilidad neta, que es un origen de fondos

Incluye gastos no monetarios como depreciación y amortización

Estados Financieros Necesarios

El término fondos usualmente significa dinero. Sin embargo, los analistas financieros consideran este término como su capital de trabajo, o sea la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes.

Se considera un **fondo** todo recurso económico, que la empresa tiene disponible para llevar a cabo las actividades de explotación.



Metodología de Elaboración

Pasos para elaborar el EOAF

- 1 **Obtener los Balances Generales** de dos períodos consecutivos.
- 2 **Obtener el Estado de Resultados** del período más reciente.
- 3 **Calcular las variaciones** en cada cuenta del Balance General.
- 4 **Ajustar la utilidad neta** por partidas no monetarias (depreciación, amortización).
- 5 **Clasificar las variaciones** como Orígenes o Aplicaciones de Fondos.
- 6 **Elaborar el Estado** resumiendo todos los orígenes y aplicaciones.

Criterios de clasificación

Cuenta	Aumento	Disminución
Activo	Aplicación	Origen
Pasivo	Origen	Aplicación
Patrimonio	Origen	Aplicación

Orígenes de Fondos

Los **orígenes de fondos** representan las fuentes de recursos financieros que la empresa ha obtenido durante un período.

Aumento de Pasivos

Nuevos préstamos, emisión de bonos, aumento de cuentas por pagar a proveedores.

Aumento de Patrimonio Neto

Emisión de nuevas acciones, aportaciones de capital, retención de utilidades.

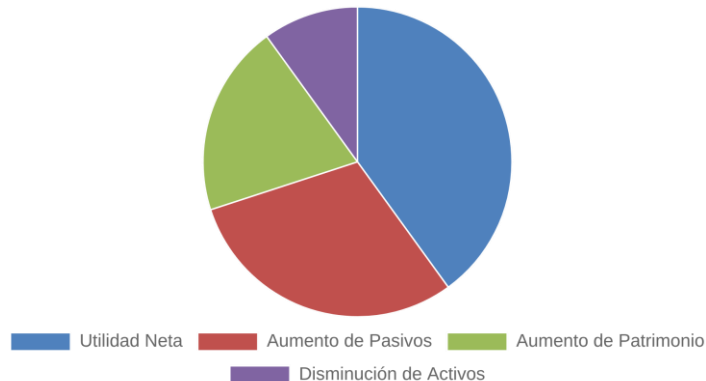
Disminución de Activos


Venta de activos fijos, reducción de inventarios, disminución de cuentas por cobrar.

Utilidad Neta del Ejercicio

Beneficios generados por las operaciones de la empresa (ajustados por partidas no monetarias).

Distribución típica de orígenes de fondos



 Concepto de origen de fondos

Aplicaciones de Fondos

Las **aplicaciones de fondos** representan los usos o destinos que la empresa ha dado a los recursos financieros obtenidos.

Disminución de Pasivos

Pago de préstamos, amortización de deudas, reducción de cuentas por pagar.

Disminución de Patrimonio Neto

Pago de dividendos a accionistas, recompra de acciones propias.

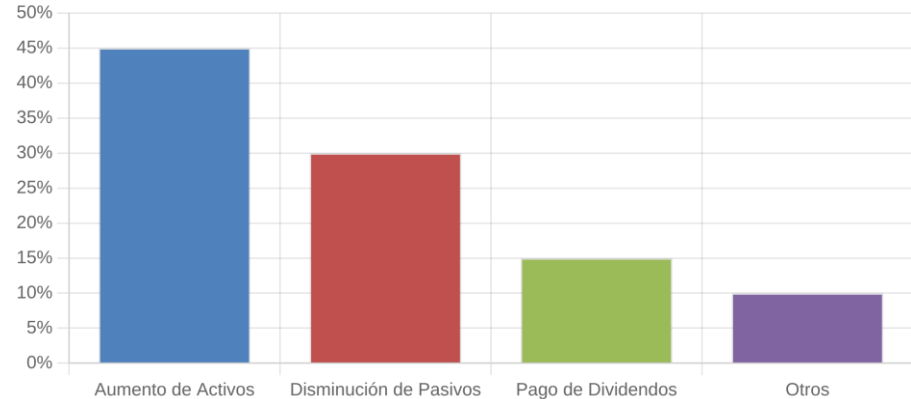
Aumento de Activos

Adquisición de activos fijos, aumento de inventarios, incremento de cuentas por cobrar.

Pérdida Neta del Ejercicio

Cuando la empresa incurre en pérdidas, consume recursos en lugar de generarlos.

Distribución típica de aplicaciones de fondos



Ejemplo Práctico

Caso: Empresa XYZ S.A.


Análisis de balances 2023-2024 para elaborar el EOAF:

Balance General (miles USD)		
Cuenta	2023	2024
Efectivo	100	120
Cuentas por Cobrar	150	180
Inventarios	200	190
Activos Fijos	500	600
Depreciación Acum.	(100)	(120)
Total Activos	850	970

Nota: Utilidad neta 2024: 150 mil USD, Depreciación: 20 mil USD, Dividendos: 90 mil USD.

Estado de Origen y Aplicación de Fondos

Orígenes de Fondos	Miles USD	Aplicaciones de Fondos	Miles USD
Utilidad Neta	150	Aumento de Efectivo	20
Depreciación	20	Aumento de Cuentas por Cobrar	30
Disminución de Inventarios	10	Aumento de Activos Fijos	100
Aumento de Cuentas por Pagar	10	Pago de Dividendos	90
Aumento de Préstamos	50		
Total Orígenes	240	Total Aplicaciones	240

 Tabla de ejemplo de Estado de Origen y Aplicación de Fondos

Ejemplo Práctico

ALMACENES DE OCCIDENTE S.A






ANÁLISIS DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDO

AL 31 DE DICIEMBRE 2015

	AÑOS			CLASIFICACIONES	
	2016 1	2015 2	CAMBIOS 3(1-2)	4 ORIGEN	5 APLICACIÓN
ACTIVOS					
Caja	400	300	+100		100
Valores negociables	600	200	+400		400
Cuentas por cobrar	400	500	-100	100	
Inventarios	500	800	-300	300	
Pago por anticipado	100	100	0		
Activos fijos netos	1200	1000	+200		200
PASIVOS					
Cuenta por pagar	600	500	+100	100	
Documentos por pagar	400	700	-300		300
Impuestos por pagar	200	200	0		
Pasivos acumulados	400	0	+400	400	
Deuda a largo plazo	600	400	+200	200	
CAPITAL CONTABLE					
Acciones preferentes	100	100	0		
Acciones comunes	300	500	-200		200
Superávit	600	500	+100	100	
TOTALES				1200	1200

Análisis e Interpretación

Claves para interpretar el EOAF

-  **Estructura de financiamiento:** Evaluar si la empresa se financia principalmente con recursos propios o ajenos.
-  **Capacidad de generación interna:** Determinar si la empresa genera suficientes fondos de sus operaciones
-  **Equilibrio financiero:** Verificar si las inversiones a largo plazo se financian con recursos permanentes.
-  **Política de dividendos:** Analizar qué proporción de las utilidades se distribuye a los accionistas.
-  **Estrategia de crecimiento:** Identificar si la empresa está en fase de expansion, consolidacion o desinversion.

Conclusión

Resumen de la importancia del EOAF

Herramienta de análisis integral

El EOAF proporciona una visión dinámica que complementa la información estática del Balance General y el Estado de Resultados.

Apoyo en la toma de decisiones

Facilita la evaluación de políticas de inversión, financiación y distribución de utilidades para todos los stakeholders.

Evaluación de la gestión financiera

Permite analizar la eficiencia en la obtención y aplicación de recursos financieros a lo largo del tiempo.

Consideraciones finales

El EOAF debe interpretarse en conjunto con otros estados financieros y el contexto operativo de la empresa.

Su análisis periódico permite identificar tendencias y anticipar necesidades de financiación o inversión.

La comprensión del EOAF es fundamental para una gestión financiera estratégica y sostenible.

En un entorno empresarial dinámico, el EOAF proporciona una narrativa clara sobre el origen y destino de los recursos.