# Curso de Sistemas Financieros y Contables

Clase 12

Francisco Gatica N.

fgatica@ubiobio.cl

Empresa: Pesquera ALFA S.A. (cifras en miles de \$: M\$)	Cuadro Nº 1.1						
Ccifras en miles de \$: M\$)   31 de Diciembre   2007   2006	BALANCE GENERAL <sup>6</sup>						
ACTIVOS Activos Circulantes							
ACTIVOS Activos Circulantes Disponible (Caja y Bancos) Cuentas por Cobrar Susistencias (a costo de adquisición) Edificios y Equipos Activos Fijos (a costo de adquisición) Edificios y Equipos Susistenciación Acumulada Edif. y Equipos. Susistenciación Acumu	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·						
ACTIVOS Activos Circulantes Disponible (Caja y Bancos) S 6.017 \$ 7.203 Cuentas por Cobrar Saystencias (a costo de adquisición) Total Activos Circulantes S 803.616 \$ 553.932  Activos Fijos (a costo de adquisición) Edificios y Equipos Activos Fijos (a costo de adquisición) Edificios y Equipos Menos: Depreciación Acumulada Edif. y Equipos. Total Activos Fijo S 366.693 \$ 200.00 Total Activos Total Activos Total Activos Total Activos S 1.170.309 \$ 754.135  PASIVOS Y PATRIMONIO Pasivos Circulantes Cuentas por Pagar a Proveedores S 432.327 \$ 230.784 Salarios por Pagar a Banco S 10.200 \$ 3.200 Impuesto por Pagar al Banco S 10.200 \$ 3.200 Impuesto por Pagar al Fisco Total Pasivos Circulantes Pasivos Circulantes Pasivos Circulantes S 492.370 \$ 303.129  Pasivo a Largo Plazo Préstamos a Largo Plazo Préstamos a Largo Plazo Total Pasivos de Largo Plazo Total Pasivos de Largo Plazo Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 17				ciemb			
Activos Circulantes   MS			2007		2006		
Disponible (Caja y Bancos)   \$ 6.017   \$ 7.203							
Cuentas por Cobrar         \$ 395.784         \$ 238.133           Existencias (a costo de adquisición)         \$ 401.815         \$ 308.596           Total Activos Circulantes         \$ 803.616         \$ 553.932           Activos Fijos (a costo de adquisición)         Edificios y Equipos         \$ 474.441         \$ 120.836           Menos: Depreciación Acumulada Edif y Equipos.         -\$ 127.748         -\$ 90.633           Terrenos         \$ 20.000         \$ 170.000           Total Activos Fijo         \$ 366.693         \$ 200.203           Total Activos         \$ 1.170.309         \$ 754.135           PASIVOS Y PATRIMONIO         Pasivos Circulantes         \$ 29.860         \$ 48.518           Cuentas por Pagar a Proveedores         \$ 432.327         \$ 230.784           Salarios por Pagar a Empleados         \$ 29.860         \$ 48.518           Intereses por Pagar al Banco         \$ 10.200         \$ 3.200           Impuesto por Pagar al Fisco         \$ 19.983         \$ 20.627           Total Pasivos Circulantes         \$ 492.370         \$ 303.129           Pasivo a Largo Plazo         \$ 178.659         \$ 90.000           Total Pasivos de Largo Plazo         \$ 178.659         \$ 90.000           Total Pasivos         \$ 671.029         \$ 393.129 <tr< td=""><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr<>							
Existencias (a costo de adquisición)   \$ 401.815   \$ 308.596   Total Activos Circulantes   \$ 803.616   \$ 553.932							
Total Activos Circulantes							
Activos Fijos (a costo de adquisición)  Edificios y Equipos \$ 474.441 \$ 120.836 Menos: Depreciación Acumulada Edif y Equipos. \$ 127.748 -\$ 90.633 Terrenos \$ 20.000 \$ 170.000  Total Activos Fijo \$ 366.693 \$ 200.203  Total Activos \$ 1.170.309 \$ 754.135  PASIVOS Y PATRIMONIO Pasivos Circulantes Cuentas por Pagar a Proveedores \$ 432.327 \$ 230.784 Salarios por Pagar a Empleados \$ 29.860 \$ 48.518 Intereses por Pagar al Banco \$ 10.200 \$ 3.200 Impuesto por Pagar al Fisco \$ 19.983 \$ 20.627  Total Pasivos Circulantes  Pasivo a Largo Plazo Préstamos a Largo Plazo Préstamos a Largo Plazo Préstamos a Largo Plazo Patrimonio (Capital y Utilidades Retenidas) Capital Pagado (o Aportes de los Dueños) \$ 140.000 \$ 108.000 Total Utilidades Retenidas [(a)+(b)]: \$ 359.280 \$ 253.006  a. Ut. Acumuladas de Ejercicioo Anteriores \$ 203.006 \$ 35.000 b. Resultado del Ejercicio (último ejercicio) \$ 156.274 \$ 218.006 Total Patrimonio							
Edificios y Equipos   \$ 474.441   \$ 120.836	Total Activos Circulantes	\$	803.616	\$	553.932		
Edificios y Equipos   \$ 474.441   \$ 120.836							
Menos: Depreciación Acumulada Edif y Equipos.         -\$ 127.748 -\$ 90.633           Terrenos         \$ 20.000 \$ 170.000           Total Activos Fijo         \$ 366.693 \$ 200.203           Total Activos         \$ 1.170.309 \$ 754.135           PASIVOS Y PATRIMONIO           Pasivos Circulantes         Cuentas por Pagar a Proveedores         \$ 432.327 \$ 230.784           Salarios por Pagar a Empleados         \$ 29.860 \$ 48.518           Intereses por Pagar al Banco         \$ 10.200 \$ 3.200           Impuesto por Pagar al Fisco         \$ 19.983 \$ 20.627           Total Pasivos Circulantes         \$ 492.370 \$ 303.129           Pasivo a Largo Plazo         \$ 178.659 \$ 90.000           Préstamos a Largo Plazo         \$ 178.659 \$ 90.000           Total Pasivos         \$ 671.029 \$ 393.129           Patrimonio (Capital y Utilidades Retenidas)         \$ 140.000 \$ 108.000           Total Utilidades Retenidas [(a)+(b)]:         \$ 359.280 \$ 253.006           a. Ut. Acumuladas de Ejercicios Anteriores         \$ 203.006 \$ 35.000           b. Resultado del Ejercicio (último ejercicio)         \$ 156.274 \$ 218.006           Total Patrimonio         \$ 499.280 \$ 361.006							
Terrenos							
Total Activos Fijo							
Total Activos	Terrenos		20.000		170.000		
PASIVOS Y PATRIMONIO           Pasivos Circulantes           Cuentas por Pagar a Proveedores         \$ 432.327         \$ 230.784           Salarios por Pagar a Empleados         \$ 29.860         \$ 48.518           Intereses por Pagar al Banco         \$ 10.200         \$ 3.200           Impuesto por Pagar al Fisco         \$ 19.983         \$ 20.627           Total Pasivos Circulantes         \$ 492.370         \$ 303.129           Pasivo a Largo Plazo           Préstamos a Largo Plazo         \$ 178.659         \$ 90.000           Total Pasivos de Largo Plazo         \$ 178.659         \$ 90.000           Total Pasivos         \$ 671.029         \$ 393.129           Patrimonio (Capital y Utilidades Retenidas)         \$ 140.000         \$ 108.000           Total Utilidades Retenidas [(a)+(b)]:         \$ 359.280         \$ 253.006           a. Ut. Acumuladas de Ejercicios Anteriores         \$ 203.006         \$ 35.000           b. Resultado del Ejercicio (último ejercicio)         \$ 156.274         \$ 218.006           Total Patrimonio         \$ 499.280         \$ 361.006	Total Activos Fijo	\$	366.693	\$	200.203		
Pasivos Circulantes   Cuentas por Pagar a Proveedores   \$ 432.327   \$ 230.784   Salarios por Pagar a Empleados   \$ 29.860   \$ 48.518   Intereses por Pagar al Banco   \$ 10.200   \$ 3.200   Impuesto por Pagar al Fisco   \$ 19.983   \$ 20.627   Total Pasivos Circulantes   \$ 492.370   \$ 303.129   Pasivo a Largo Plazo   \$ 178.659   \$ 90.000   Total Pasivos de Largo Plazo   \$ 178.659   \$ 90.000   Total Pasivos de Largo Plazo   \$ 178.659   \$ 90.000   Total Pasivos   \$ 671.029   \$ 393.129   Patrimonio (Capital y Utilidades Retenidas)   Capital Pagado (o Aportes de los Dueños)   \$ 140.000   \$ 108.000   Total Utilidades Retenidas [(a)+(b)] : \$ 359.280   \$ 253.006   \$ 35.000   \$ 108.000   \$ 10	Total Activos	\$	1.170.309	\$	754.135		
Pasivos Circulantes   Cuentas por Pagar a Proveedores   \$ 432.327   \$ 230.784   Salarios por Pagar a Empleados   \$ 29.860   \$ 48.518   Intereses por Pagar al Banco   \$ 10.200   \$ 3.200   Impuesto por Pagar al Fisco   \$ 19.983   \$ 20.627   Total Pasivos Circulantes   \$ 492.370   \$ 303.129   Pasivo a Largo Plazo   \$ 178.659   \$ 90.000   Total Pasivos de Largo Plazo   \$ 178.659   \$ 90.000   Total Pasivos de Largo Plazo   \$ 178.659   \$ 90.000   Total Pasivos   \$ 671.029   \$ 393.129   Patrimonio (Capital y Utilidades Retenidas)   Capital Pagado (o Aportes de los Dueños)   \$ 140.000   \$ 108.000   Total Utilidades Retenidas [(a)+(b)] : \$ 359.280   \$ 253.006   \$ 35.000   \$ 108.000   \$ 10							
Cuentas por Pagar a Proveedores       \$ 432.327       \$ 230.784         Salarios por Pagar a Empleados       \$ 29.860       \$ 48.518         Intereses por Pagar al Banco       \$ 10.200       \$ 3.200         Impuesto por Pagar al Fisco       \$ 19.983       \$ 20.627         Total Pasivos Circulantes       \$ 492.370       \$ 303.129         Pasivo a Largo Plazo       \$ 178.659       \$ 90.000         Total Pasivos de Largo Plazo       \$ 178.659       \$ 90.000         Total Pasivos       \$ 671.029       \$ 393.129         Patrimonio (Capital y Utilidades Retenidas)       \$ 671.029       \$ 393.129         Patrimonio (Capital y Utilidades Retenidas)       \$ 203.006       \$ 359.280       \$ 253.006         Total Utilidades Retenidas [(a)+(b)]:       \$ 359.280       \$ 253.006       \$ 35.000       \$ 35.000         b. Resultado del Ejercicio (último ejercicio)       \$ 156.274       \$ 218.006         Total Patrimonio       \$ 499.280       \$ 361.006	PASIVOS Y PATRIMONIO						
Salarios por Pagar a Empleados         \$ 29.860         \$ 48.518           Intereses por Pagar al Banco         \$ 10.200         \$ 3.200           Impuesto por Pagar al Fisco         \$ 19.983         \$ 20.627           Total Pasivos Circulantes         \$ 492.370         \$ 303.129           Pasivo a Largo Plazo         \$ 178.659         \$ 90.000           Préstamos a Largo Plazo         \$ 178.659         \$ 90.000           Total Pasivos         \$ 671.029         \$ 393.129           Patrimonio (Capital y Utilidades Retenidas)         \$ 140.000         \$ 108.000           Capital Pagado (o Aportes de los Dueños)         \$ 140.000         \$ 108.000           Total Utilidades Retenidas [(a)+(b)]:         \$ 359.280         \$ 253.006           a. Ut. Acumuladas de Ejercicios Anteriores         \$ 203.006         \$ 35.000           b. Resultado del Ejercicio (último ejercicio)         \$ 156.274         \$ 218.006           Total Patrimonio         \$ 499.280         \$ 361.006	Pasivos Circulantes						
Intereses por Pagar al Banco	Cuentas por Pagar a Proveedores	\$	432.327	\$	230.784		
Impuesto por Pagar al Fisco	Salarios por Pagar a Empleados	\$	29.860	\$	48.518		
Total Pasivos Circulantes \$ 492.370 \$ 303.129  Pasivo a Largo Plazo Préstamos a Largo Plazo \$ 178.659 \$ 90.000  Total Pasivos de Largo Plazo \$ 178.659 \$ 90.000  Total Pasivos \$ 671.029 \$ 393.129  Patrimonio (Capital y Utilidades Retenidas) Capital Pagado (o Aportes de los Dueños) \$ 140.000 \$ 108.000  Total Utilidades Retenidas [(a)+(b)]: \$ 359.280 \$ 253.006  a. Ut. Acumuladas de Ejercicios Anteriores \$ 203.006 \$ 35.000  b. Resultado del Ejercicio (último ejercicio) \$ 156.274 \$ 218.006  Total Patrimonio \$ 499.280 \$ 361.006	Intereses por Pagar al Banco		10.200	\$	3.200		
Pasivo a Largo Plazo Préstamos a Largo Plazo S 178.659 \$ 90.000 Total Pasivos de Largo Plazo S 671.029 \$ 393.129  Patrimonio (Capital y Utilidades Retenidas) Capital Pagado (o Aportes de los Dueños) Total Utilidades Retenidas [(a)+(b)]: S 359.280 \$ 253.006 S 160.274 \$ 218.006 Total Patrimonio Total Patrimonio S 499.280 \$ 361.006	Impuesto por Pagar al Fisco	\$	19.983	\$	20.627		
Préstamos a Largo Plazo         \$ 178.659         \$ 90.000           Total Pasivos de Largo Plazo         \$ 178.659         \$ 90.000           Total Pasivos         \$ 671.029         \$ 393.129           Patrimonio (Capital y Utilidades Retenidas)         \$ 140.000         \$ 108.000           Capital Pagado (o Aportes de los Dueños)         \$ 140.000         \$ 108.000           Total Utilidades Retenidas [(a)+(b)]:         \$ 359.280         \$ 253.006           a. Ut. Acumuladas de Ejercicios Anteriores         \$ 203.006         \$ 35.000           b. Resultado del Ejercicio (último ejercicio)         \$ 156.274         \$ 218.006           Total Patrimonio         \$ 499.280         \$ 361.006	Total Pasivos Circulantes	\$	492.370	\$	303.129		
Préstamos a Largo Plazo         \$ 178.659         \$ 90.000           Total Pasivos de Largo Plazo         \$ 178.659         \$ 90.000           Total Pasivos         \$ 671.029         \$ 393.129           Patrimonio (Capital y Utilidades Retenidas)         \$ 140.000         \$ 108.000           Capital Pagado (o Aportes de los Dueños)         \$ 140.000         \$ 108.000           Total Utilidades Retenidas [(a)+(b)]:         \$ 359.280         \$ 253.006           a. Ut. Acumuladas de Ejercicios Anteriores         \$ 203.006         \$ 35.000           b. Resultado del Ejercicio (último ejercicio)         \$ 156.274         \$ 218.006           Total Patrimonio         \$ 499.280         \$ 361.006							
Total Pasivos de Largo Plazo\$ 178.659\$ 90.000Total Pasivos\$ 671.029\$ 393.129Patrimonio (Capital y Utilidades Retenidas) Capital Pagado (o Aportes de los Dueños)\$ 140.000\$ 108.000Total Utilidades Retenidas [(a)+(b)]:\$ 359.280\$ 253.006a. Ut. Acumuladas de Ejercicios Anteriores\$ 203.006\$ 35.000b. Resultado del Ejercicio (último ejercicio)\$ 156.274\$ 218.006Total Patrimonio\$ 499.280\$ 361.006	Pasivo a Largo Plazo						
Total Pasivos de Largo Plazo\$ 178.659\$ 90.000Total Pasivos\$ 671.029\$ 393.129Patrimonio (Capital y Utilidades Retenidas) Capital Pagado (o Aportes de los Dueños)\$ 140.000\$ 108.000Total Utilidades Retenidas [(a)+(b)]:\$ 359.280\$ 253.006a. Ut. Acumuladas de Ejercicios Anteriores\$ 203.006\$ 35.000b. Resultado del Ejercicio (último ejercicio)\$ 156.274\$ 218.006Total Patrimonio\$ 499.280\$ 361.006	Préstamos a Largo Plazo	\$	178.659	\$	90.000		
Total Pasivos \$ 671.029 \$ 393.129  Patrimonio (Capital y Utilidades Retenidas) Capital Pagado (o Aportes de los Dueños) \$ 140.000 \$ 108.000  Total Utilidades Retenidas [(a)+(b)]: \$ 359.280 \$ 253.006 a. Ut. Acumuladas de Ejercicios Anteriores \$ 203.006 \$ 35.000 b. Resultado del Ejercicio (último ejercicio) \$ 156.274 \$ 218.006  Total Patrimonio \$ 499.280 \$ 361.006		\$	178.659	\$	90.000		
Patrimonio (Capital y Utilidades Retenidas) Capital Pagado (o Aportes de los Dueños) \$ 140.000 \$ 108.000 Total Utilidades Retenidas [(a)+(b)]: \$ 359.280 \$ 253.006 a. Ut. Acumuladas de Ejercicios Anteriores \$ 203.006 \$ 35.000 b. Resultado del Ejercicio (último ejercicio) \$ 156.274 \$ 218.006 Total Patrimonio \$ 499.280 \$ 361.006							
Capital Pagado (o Aportes de los Dueños)       \$ 140.000       \$ 108.000         Total Utilidades Retenidas [(a)+(b)]:       \$ 359.280       \$ 253.006         a. Ut. Acumuladas de Ejercicios Anteriores       \$ 203.006       \$ 35.000         b. Resultado del Ejercicio (último ejercicio)       \$ 156.274       \$ 218.006         Total Patrimonio       \$ 499.280       \$ 361.006		-		-			
Total Utilidades Retenidas [(a)+(b)]:       \$ 359.280       \$ 253.006         a. Ut. Acumuladas de Ejercicios Anteriores       \$ 203.006       \$ 35.000         b. Resultado del Ejercicio (último ejercicio)       \$ 156.274       \$ 218.006         Total Patrimonio       \$ 499.280       \$ 361.006	Patrimonio (Capital y Utilidades Retenidas)						
a. Ut. Acumuladas de Ejercicios Anteriores       \$ 203.006       \$ 35.000         b. Resultado del Ejercicio (último ejercicio)       \$ 156.274       \$ 218.006         Total Patrimonio       \$ 499.280       \$ 361.006	Capital Pagado (o Aportes de los Dueños)	\$	140.000	\$	108.000		
a. Ut. Acumuladas de Ejercicios Anteriores       \$ 203.006       \$ 35.000         b. Resultado del Ejercicio (último ejercicio)       \$ 156.274       \$ 218.006         Total Patrimonio       \$ 499.280       \$ 361.006	Total Utilidades Retenidas [(a)+(b)]:	\$	359.280	\$	253.006		
Total Patrimonio \$ 499.280 \$ 361.006	<ul> <li>a. Ut. Acumuladas de Ejercicios Anteriores</li> </ul>	\$	203.006		35.000		
	<ul> <li>Resultado del Ejercicio (último ejercicio)</li> </ul>	\$	156.274	\$	218.006		
TOTAL PASIVOS V PATRIMONIO \$ 1 170 300 \$ 754 135	Total Patrimonio	\$	499.280	\$	361.006		
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$	1.170.309	S	754.135		

Tomado de Gálvez y Clarke (2013).

Foto de la situación financiera de la empresa al 31 de diciembre de cada año.

## Cuadro Nº 1.2 ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2007

Empresa: Pesquera ALFA S.A. (Cifras en miles de \$)

Tomado de Gálvez y Clarke (2013).

	<b>M</b> \$	
Ingresos de explotación (ingresos contables)	\$ 389.179	
Menos: Costo de Venta o de Explotación (gastos contables)	(\$ 127.226)	
Margen Bruto (de Explotación o de Contribución)	\$ 261.953	
Gastos de Administración y Ventas	(\$ 63.350)	Distingue entre
Resultado Operacional (I)	\$ 198.603	resultado
		operacional y no
Más: Ingresos No Operacionales (ingresos financieros, etc.)	\$ -	operacional.
Menos: Gastos No Operacionales (gasto por intereses, etc.)	(\$ 14.751 )	
Resultado No Operacional (II)	(\$ 14.751)	
Resultado Antes de Impuestos [(I) + (II)]	\$ 183.852	
Menos: Impuesto a la Renta de las Empresas	(\$ 27.578 )	
Resultado del Ejercicio (Utilidad Neta)	\$ 156.274	Coincide con el Balance

#### Cuadro Nº 1.4

# ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICIÓN FINANCIERA DE EMPRESA PESQUERA ALFA PARA EL AÑO 2002

(Definición Utilizada: Fondos = Caja + Activos Equivalentes a Caja (AEC)

FONDOS <sup>27</sup> GENERADOS O UTILIZADOS POR LAS OPERACIONES	Miles de \$
Recibidos de los Clientes	\$231,528
Pagos producto de las Operaciones:	
	(\$18,902)
Pagos de Sueldos	(\$44,893)
•	(\$7,751)
•	(\$28,222)
TOTAL FLUJOS DE FONDOS NETOS DE LAS OPERACIONES (I)	\$131,760
FONDOS GENERADOS O UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVEI	RSIÓN
(Actividades fuera de la Operación)	
	(\$353,605)
Recibidos por la Venta de Activos Fijos (Terrenos) <sup>29</sup>	\$150,000
TOTAL DE FONDOS DE INVERSIONES (II)	(\$203,605)
FONDOS GENERADOS O UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE	
FINANCIAMIENTO (Actividades fuera de la Operación)	
III.1 Financiamiento de Terceros:	
Préstamos a Largo Plazo Obtenidos	\$100,000
Pagos de Préstamos a Largo Plazo	(\$11,341)
Total Financiamiento de Terceros	\$88,659
III.2 Financiamiento de los Dueños:	
Emisiones de Acciones (o Aportes)	\$32,000
Dividendos Declarados y Pagados (Retiros)	(\$50,000)
Total Financiamiento de los Dueños	(\$18,000)
	Recibidos de los Clientes Pagos producto de las Operaciones: Pagos a Proveedores Pagos de Sueldos Pagos de Intereses Pagos de Impuestos TOTAL FLUJOS DE FONDOS NETOS DE LAS OPERACIONES (I)  FONDOS GENERADOS O UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVEI (Actividades fuera de la Operación) Usados en la Compra de Activos Fijos (Terrenos) <sup>29</sup> Recibidos por la Venta de Activos Fijos (Terrenos) <sup>29</sup> TOTAL DE FONDOS DE INVERSIONES (II)  FONDOS GENERADOS O UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (Actividades fuera de la Operación) III.1 Financiamiento de Terceros: Préstamos a Largo Plazo Obtenidos Pagos de Préstamos a Largo Plazo Total Financiamiento de Terceros III.2 Financiamiento de los Dueños: Emisiones de Acciones (o Aportes) Dividendos Declarados y Pagados (Retiros)

TOTAL DE FONDOS DEL FINANCIAMIENTO (III)

(= Cambio en el Saldo de Disponible y Depósitos a Plazo)

SALDO INICIAL DE CAJA Y AEC

SALDO FINAL DE CAJA Y AEC

VARIACIÓN DE CAJA Y AEC DURANTE EL PERÍODO [I + II + III]:

Tomado de Gálvez y Clarke (2013).

### Flujos

\$70,659

(\$1,186)

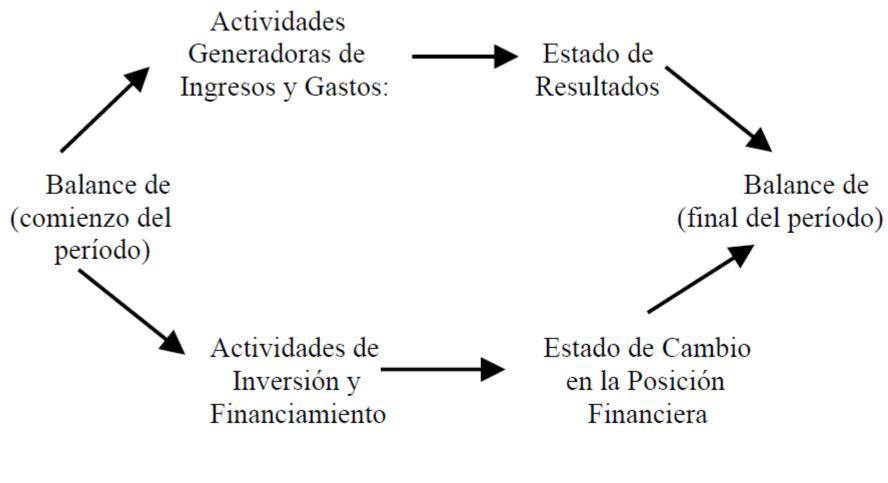
M\$ 7.203

M\$ 6.017

- Operación
- Inversión
- Financiamiento.

Explica la caja del Balance General

# Refleja la operación de la empresa



Fuente Gálvez y Clarke (2013)