

CONTABILIDAD

+ + + + +

# ESTADO DE FUENTES Y USOS DE FONDOS

+ + + + +

*Primer Semestre 2022*

*Andrés Medina*

# AGENDA



1

**REPASO EFUF EN  
BASE A CAJA Y AEC**

- *Efectos de distintos tipos de transacciones*
- *Relación con el Balance*
- *Cómo construir un EFUF en base Efectivo*

2

**REVISIÓN EJERCICIO  
DADO COMO  
TAREA**

- *Tarea de estudio personal*

3

**EJERCICIO**

- *Base Efectivo*
  - *Mayor dificultad*

1.

# **REPASO EFUF EN BASE A CAJA Y AEC**

+ + + + + +

# Definiciones

## LIQUIDEZ



### QUÉ ES LA LIQUIDEZ

- **Liquidez:** Corresponde a la **disponibilidad de “fondos”** (cantidad de recursos) con que cuenta la empresa en un momento del tiempo para **cumplir con sus obligaciones de corto plazo**
- El horizonte de tiempo es un factor importante para saber si la empresa dispone de fondos
- El concepto de “fondos” puede ser más o menos riguroso dependiendo del horizonte de tiempo que estemos analizando
- **¿Tiene una empresa suficientes fondos para comprar nuevos equipos hoy?**
- **¿Tiene una empresa suficientes fondos para comprar nuevos equipos en un año más?**
  - ¿Un edificio genera liquidez?
  - ¿Las existencias generan liquidez?
  - ¿Un depósito a plazo otorga liquidez?

**RECORDANDO**

### DEFINICIONES DE LIQUIDEZ

**A**

**Caja + Activos  
equivalentes a  
Caja (AEC)**

**Efectivo y AEC** (depósitos a corto plazo, acciones) que la empresa tiene disponible para el pago de sus obligaciones con un vencimiento de +/- 30 días

- Definición más rigurosa; Más apropiada cuando queremos medir la liquidez en plazos muy cortos

**B**

**“Capital de  
Trabajo (KdT)”**

**CAP. DE TRABAJO (t) = ACTIVOS CIRCULANTES (t) – PASIVOS CIRCULANTES (t)**

- Es una medida del **exceso de recursos de corto plazo** (1 año) que tiene la empresa luego de considerar sus obligaciones de corto plazo
- Representa una medida de liquidez ya que mide la generación de recursos y obligaciones en el corto plazo

**La mejor definición depende del horizonte o restricción de la definición de los fondos**

# EFUF: Base Caja o Efectivo

## DEFINICIONES: LIQUIDEZ COMO CAJA Y AEC



### UNA DEFINICIÓN MÁS Estricta

- **Definición más rigurosa de fondos:**
- Se considera que la liquidez son los recursos que la empresa tiene disponible en un momento del tiempo y que le permiten pagar sus obligaciones con vencimiento más cercanos (+/-30 días)
- **Caja y AEC:** Efectivo, Cuenta corriente, Depósitos a plazo (menor a 30 días)
- Se trata de los **activos circulantes de más fácil liquidación**, es decir, que puedo transformar rápidamente en efectivo para pagar mis obligaciones
- Lo que vamos a medir es la **capacidad de pago dentro de los próximos 30**
- Lo que nos interesa es explicar los aumentos y disminuciones en la Caja (y AEC) ocurridos durante el año en la empresa
- La CMF exige la construcción del Estado de Fuentes y Usos de Fondos utilizando esta definición de liquidez

### FUENTES Y USOS DE CAJA

- **Fuentes de Caja:** fondos que la empresa ha recibido por sus ventas de bienes o entregas de servicios, por los pagos de cuentas que haya recibido, por nuevos préstamos que se le hayan otorgado, etc.
- **Usos de Caja:** fondos que la empresa ha utilizado en dicho período para el **pago** de algunos activos, el pago de sueldos, el pago de cuentas, los pagos de inversiones en maquinaria, etc.

# EFUF: Base Caja o Efectivo

## DEFINICIONES: CATEGORÍAS DE FUENTES Y USOS DE FONDOS

++ ++ ++ ++ ++ ++

DISTINTOS TIPOS DE FUENTES Y USOS	FONDOS GENERADOS O CONSUMIDOS POR ACTIVIDADES DE		
	A	B	C
	OPERACIÓN	INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fondos (Efectivo) generados o consumidos por las transacciones que involucran movimientos en los <b>ítems directamente relacionados con la venta de bienes y servicios</b> propios del giro de la empresa en dicho período</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fondos (Efectivo) generados o consumidos por las <b>transacciones que involucran movimientos en los activos</b> no directamente relacionados con la venta de bienes y servicio propios del giro de la empresa en dicho período. Por lo general, Activos No Circulantes</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fondos (Efectivo) generados o consumidos por las <b>transacciones que involucran movimientos en Pasivo de Largo Plazo de una Empresa y/o en su Patrimonio</b>, no directamente relacionados con la venta de bienes y servicios propios del giro de la empresa en dicho período</li> </ul>
+	FUENTES DE FONDOS	<ul style="list-style-type: none"> <li>Caja recibida por la venta de inversiones y activos de largo plazo</li> <li>Ejemplo: Venta de Máquinas, Edificio, Marca, Inversiones, Dividendos e Intereses recibidos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Caja recibida por la emisión de deuda y/o capital</li> <li>Ejemplo: Deudas de CP, Deudas de LP, Emisión de Bonos, Emisión de Capital</li> </ul>
-	USOS DE FONDOS	<ul style="list-style-type: none"> <li>Caja pagada por bienes y/o servicios de las operaciones</li> <li>Ejemplos: Pago a Proveedores, Pago de Sueldos, Compra de Existencias al Contado</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Caja pagada por inversiones y/o compras de activos de largo plazo</li> <li>Ejemplo: Compra Terreno, Máquina, Marca, etc.</li> </ul>
=	FLUJO DE CAJA	FLUJO DE CAJA DE LAS ACTIVIDADES DE LAS OPERACIONES	FLUJO DE CAJA DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN
		+	+
			FLUJO DE CAJA DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

# EFUF: Base Caja o Efectivo

## RELACIÓN CON EL BALANCE Y EE.RR.

+ + + + + +

- Recurriendo a la Ecuación Fundamental, podemos explicar los cambios en Caja y AEC de la siguiente manera:

ACTIVOS

ACTIVO CIRCULANTE + ACTIVO NO CIRCULANTE

CAJA + ACTIVO CIRC.  $\neq$  CAJA + ACTIVO NO CIRCULANTE

$\Delta$  CAJA +  $\Delta$  ACTIVO CIRC.  $\neq$  CAJA +  $\Delta$  ACTIVO NO CIRC.

$\Delta$  CAJA

$\Delta$  CAJA

= PASIVOS + PATRIMONIO

= PAS. CIRCULANTE + PAS NO CIRCULANTE + PATRIMONIO

= PAS. CIRCULANTE + PAS NO CIRCULANTE + PATRIMONIO

=  $\Delta$  PAS. CIRCULANTE +  $\Delta$  PAS NO CIRCULANTE +  $\Delta$  PATRIMONIO

=  $\Delta$  PC +  $\Delta$  PNC +  $\Delta$  PAT (SIN RES) + RES. EJ -  $\Delta$  AC  $\neq$  CAJA -  $\Delta$  ANC

= (( $\Delta$  PC -  $\Delta$  AC  $\neq$  CAJA) + RES. EJ) + ( $\Delta$  PNC +  $\Delta$  PAT (SIN RES)) -  $\Delta$  ANC

**Supuesto inicial:** todas las transacciones del Resultado tienen contrapartida en una cuenta circulante y son de la operación

1

**Flujos de  
Actividades de  
las Operaciones**

2

**Flujos de  
Actividades de  
Financiamiento**

3

**Flujos de  
Actividades de  
Inversión**

De esta forma explicamos los cambios en el Caja y AEC, que – como dijimos antes - puede provenir de actividades de las Operaciones, de Financiamiento y/o de Inversión

## EFUF: Base Caja o Efectivo

### SI COMPARAMOS CON EL CAPITAL DE TRABAJO

+ + + + +

- Recurriendo a la Ecuación Fundamental, podemos explicar los cambios en el Capital de Trabajo de la siguiente manera:

$$\Delta \text{ CAPITAL DE TRABAJO} = \text{RES DEL EJ} + (\Delta \text{ PAS NO CIRC.} + \Delta \text{ PAT (NO RES.)}) - \Delta \text{ ACTIVO NO CIRC.}$$

$$\Delta \text{ CAJA} = ((\Delta \text{ PC} - \Delta \text{ AC} \neq \text{CAJA}) + \text{RES. EJ}) + (\Delta \text{ PNC} + \Delta \text{ PAT (SIN RES)}) - \Delta \text{ ANC}$$

1

Flujos de  
Actividades de  
las Operaciones

2

Flujos de  
Actividades de  
Financiamiento

3

Flujos de  
Actividades de  
Inversión

Como podemos ver sólo difiere en que para explicar la caja debemos considerar lo ocurrido con los activos circulantes (menos Caja y AEC) y con los pasivos circulantes



# EFUF: Base Caja o Efectivo

## CÓMO CONSTRUIR ESTE ESTADO FINANCIERO



A

### MÉTODO DIRECTO

- Los montos de efectivo se pueden obtener **directamente de los movimientos de la cuenta “Caja +AEC” o de los movimientos de efectivo que se desprenden de las cuentas asociadas a la “Operación”** (Cobranza de Cuentas por Cobrar producto de las Operaciones, Pago de Cuentas Por Pagar a Proveedores, Pago de Salarios, etc.)
- Tomar cada una de las transacciones ocurridas durante el período en estas cuentas y clasificarlas según son de operación, inversión o financiamiento
- Si analizamos un año probablemente tendremos que analizar miles de transacciones y clasificarlas en cada una de las tres categorías

B

### MÉTODO INDIRECTO

- El Método Indirecto consiste en **explicar lo ocurrido en la Caja y AEC / Efectivo tomando las variaciones que tuvieron todas las otras cuentas del Balance**, y clasificando estas cuentas como operacionales, de inversión o de financiamiento
- Infiere el efectivo generado o utilizado por la empresa en las operaciones **a partir del Resultado del Ejercicio y de los cambios de las cuentas circulantes distintas de efectivo**
- Es muy parecido a lo que hicimos con Base Capital de Trabajo
- Recordemos:  
$$\Delta \text{CAJA} = ((\Delta \text{PC} - \Delta \text{AC} \neq \text{CAJA}) + \text{RES. EJ}) + (\Delta \text{PNC} + \Delta \text{PAT (SIN RES)}) - \Delta \text{ANC}$$

**El método directo, a pesar de parecer más sencillo, generalmente involucra clasificar un mayor número de transacciones y, en el indirecto, sólo se debe clasificar las cuentas del balance**

# EFUF: Base Caja o Efectivo

## MÉTODO INDIRECTO: CÓMO CONSTRUIR ESTE ESTADO FINANCIERO

+ + + + +

### ESTRUCTURA Y PASOS A SEGUIR

- 1 **Obtener dos balances consecutivos de una empresa**
- 2 **Abrir una cuenta T denominada “Efectivo” o “Caja y AEC”** y registrar el saldo inicial y final de esta cuenta (según los balances)
  - Dividirla en 3 categorías: De las Operaciones, Inversión y Financiamiento
- 3 **Abrir una cuenta T para todas las cuentas que no son Caja o AEC** y registrar los saldos iniciales y finales de dichas cuentas
  - Separaremos entre No Circulantes, Circulantes de las Operaciones y Circulantes No de las Operaciones
- 4 **Explicar el cambio en la cuenta “Caja y AEC” a partir de los cambios en el resto de las cuentas:**
  - Hacemos “Asientos de Procedimiento”, identificando en los asientos originales los cambios en la Caja y AEC
- a **Partimos del R. del Ej.:** Sumamos / restamos el Resultado del Ejercicio
  - **Realizamos Ajustes al Res. Del Ej.:**
- b1 **Ajustes Tipo 1:** Sumar / restar líneas del EE.RR. que no afectaron la Caja, para reversar su efecto en el R. del Ejercicio
- b2 **Ajustes Tipo 2:** Reclasificar movimientos que no fueron “de las Operaciones”
- b3 **Ajustes Tipo 3:** Hay que ajustar el efecto de aquellas cuentas en que la contrapartida fue una cuenta circulante operacional distinta de Caja + AEC
  - Como sabemos, el Res. del Ejercicio está construido con base devengado, y no todos los ingresos significan entradas de caja, y no todos los gastos salidas de caja
- c Analizar cambios en la Caja y AEC / Efectivo que **no involucraron cuentas del Estado de Resultados**, para ver el impacto de las actividades de Inversión y Financiamiento
- 5 **Presentación Formal del EFUF**

“Caja y AEC” / Efectivo	
Saldo Inicial Deudor	
Fondos de las Operaciones	
Fuentes	Usos
a Utilidad del Ej.	Pérdida del Ej.
b1 Ajustes tipo 1	Ajustes tipo 1
b2 Ajustes tipo 2	Ajustes tipo 2
b3 Ajustes tipo 3	Ajustes tipo 3
Actividades de Inversión	
Fuentes	Usos
Ej: Pago recibido por Venta de AF	Ej: Compras de AF
Actividades de Financiamiento	
Fuentes	Usos
Ej: Nueva Deuda, aumento de Capital	Ej: Pago de Dividendos
Saldo Final Deudor	

# EFUF: Base Caja o Efectivo

## CÓMO CONSTRUIR ESTE ESTADO FINANCIERO: AJUSTES TIPO 3

+++++

AJUSTES TIPO 3		CASO 1	CASO 2	CASO 3
<ul style="list-style-type: none"> <li>Recordemos que queremos explicar el cambio en la Caja partir del Resultado del Ejercicio</li> <li>Hay que ajustar el efecto de aquellas cuentas en que la <b>contrapartida fue una cuenta circulante operacional</b> distinta de Caja + AEC</li> <li>Como sabemos, el Res. del Ejercicio está construido con base devengado; ingresos y gastos ≠ entradas y salidas de caja</li> <li>Si no ajustamos nada, al partir del Res del Ej. estamos asumiendo que ingresos son sinónimo de aumento de Caja y gasto de una salida</li> <li>Para “corregir” aquellos efectos incluidos en el Res. del Ej. que hemos asumido “Caja” y que no lo son, podemos generalizar los ajustes de esta manera</li> <li><b>Sumar:</b></li> <li><b>Disminuciones Activos Circ.</b> (Ej: Menos CxC genera un aumento de Caja; usar SPPA evita una salida de Caja hoy)</li> <li><b>Aumentos Pasivos Circ.</b> (Ej: SxP evitan una salida de caja hoy, aunque lo quedemos debiendo)</li> <li><b>Restar:</b></li> <li><b>Aumentos Activos Circ.</b> (Ej: APPA usa Caja; una CxC evitó una entrada de Caja)</li> <li><b>Disminuciones Pasivos Circ.</b> (Ej: Un pago de Sueldos x Pagar usó Caja)</li> <li>Estas variaciones en AC y PC se incluyen en la sección de las Operaciones, con <u>excepción</u> de las cuentas que no son de las Operaciones (dividendos e intereses que se deben incluir en la sección que corresponda)</li> </ul>	<b>Año 1</b>	Empresa inicia sus operaciones y compra <b>al contado</b> existencias por \$600 y las vende <b>al contado</b> en \$1.000 (Res del Ej = \$400)	Empresa inicia sus operaciones y compra <b>al contado existencias por \$600</b> y las vende <b>a crédito en \$1.000</b> (Res del Ej. = \$400)	Empresa inicia sus operaciones y <b>compra existencias a crédito</b> por \$600 y <b>las vende al contado</b> en \$1.000 (Res del Ej = \$400)
	<b>Método Directo</b>	+ Caja recibida por Venta: \$1.000 - Pago de compra Existencias: <u>(\$600)</u> <b>= Cambio en el Efectivo = \$400</b>	+ Caja recibida por Venta: \$0 - Pago de compra Existencias: <u>(\$600)</u> <b>= Cambio en el Efectivo = (\$600)</b>	+ Caja recibida por Venta: \$1.000 - Pago de compra Existencias: <u>(\$0)</u> <b>= Cambio en el Efectivo = \$1.000</b>
	<b>Método Indirecto</b>	Res del Ejercicio: <u>\$400</u> Ajustes tipo 1 y 2: <u>(\$0)</u> Ajustes tipo 3: <u>(\$0)</u> <b>Cambio en el Efectivo = \$400</b>	Res del Ejercicio: <u>\$400</u> Ajustes tipo 1 y 2: \$0 Ajustes tipo 3: $\Delta^+CxC$ <u>(\$1.000)</u> <b>Cambio en el Efectivo = (\$600)</b>	Res del Ejercicio: <u>\$400</u> Ajustes tipo 1 y 2: \$0 Ajustes tipo 3: $\Delta^+CxP$ <u>\$600</u> <b>Cambio en el Efectivo = \$1.000</b>
	<b>Año 2</b>	El segundo año la empresa compra existencias en \$800 <b>al contado</b> y las vende en \$1.500 <b>al contado</b> (Res del Ej: \$700)	<b>Compra al contado</b> existencias por \$800 y <b>las vende a crédito</b> por \$1.500. <b>Cobra todas las CxC</b> del año anterior y el 50% de las del período (Res del Ej: \$700)	<b>Compra existencias a crédito</b> por \$800 y las <b>vende a crédito</b> en \$1.500. Paga el 100% de sus deudas del año anterior y \$50 de este año (Res del Ej: \$700)
	<b>Método Directo</b>	+ Caja recibida por Venta: \$1.500 - Pago de compra Existencias: <u>(\$800)</u> <b>= Cambio en el Efectivo = \$700</b>	+Caja recibida por Venta: \$750 +Caja por cobranza (año 1) \$1.000 - Pago de compra Existencias: <u>(\$800)</u> <b>= Cambio en el Efectivo = \$950</b>	+ Caja recibida por Venta: \$0 - Pago de Existencias año 2: <u>(\$50)</u> - Pago de C x Pagar año 1: <u>(\$600)</u> <b>= Cambio en el Efectivo = (\$650)</b>
	<b>Método Indirecto</b>	Res del Ejercicio: <u>\$700</u> Ajustes tipo 1 y 2: <u>(\$0)</u> Ajustes tipo 3: <u>(\$0)</u> <b>Cambio en el Efectivo = \$700</b>	Res del Ejercicio: <u>\$700</u> Ajustes tipo 1 y 2: <u>(\$0)</u> Aj. tipo 3: $\Delta^+CxC$ <u>(\$1000-\$750)</u> <u>\$250</u> <b>Cambio en el Efectivo = \$950</b>	Res del Ejercicio: <u>\$700</u> Ajustes tipo 1 y 2: <u>(\$0)</u> Aj. tipo 3: $\Delta^+CxP$ <u>\$150</u> ; $\Delta^+CxC$ <u>\$1.500</u> <u>(\$1.350)</u> <b>Cambio en el Efectivo = (\$650)</b>

# EFUF: Base Caja o Efectivo

## SI COMPARAMOS CON EL CAPITAL DE TRABAJO

+ + + + +

RECORDANDO

- Recurriendo a la Ecuación Fundamental, podemos explicar los cambios en el Capital de Trabajo de la siguiente manera:

$$\Delta \text{ CAPITAL DE TRABAJO} = \text{RES DEL EJ} + (\Delta \text{ PAS NO CIRC.} + \Delta \text{ PAT (NO RES.)}) - \Delta \text{ ACTIVO NO CIRC.}$$

$$\Delta \text{ CAJA} = ((\Delta \text{ PC} - \Delta \text{ AC} \neq \text{CAJA}) + \text{RES. EJ}) + (\Delta \text{ PNC} + \Delta \text{ PAT (SIN RES)}) - \Delta \text{ ANC}$$

1

Flujos de  
Actividades de  
las Operaciones

2

Flujos de  
Actividades de  
Financiamiento

3

Flujos de  
Actividades de  
Inversión

Como podemos ver sólo difiere en que para explicar la caja debemos considerar lo ocurrido con los activos circulantes (menos Caja y AEC) y con los pasivos circulantes

# EFUF: Base Caja o Efectivo

## SI COMPARAMOS CON EL CAPITAL DE TRABAJO



### Presentación Formal

#### Estado de Fuentes y Usos de Fondos Base Efectivo

<b>1. FECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>(\$3.500)</b>
+Resultado del Ejercicio	\$7.500
<b>Ajustes A: Ingresos o Gastos con Contrapartida No Circulante</b>	
+ Depreciación	\$4.500
+ Amortización Activo Intangible	\$3.000
- Ingresos por Venta de Largo Plazo	(\$12.000)
<b>Ajustes B: Ingresos o Gastos No Operacionales</b>	
+ Gasto Financiero	\$5.000
+ Pérdida por Robo de Máquina	\$5.000
- Utilidad por Venta de Edificio	(\$1.000)
<b>Ajustes C: Cambio en Cuentas Circulantes Operacionales</b>	
+ Δ- Cuentas por Cobrar	\$9.000
+ Δ- Arriendo Pagado por Anticipado	\$6.000
+ Δ+ Sueldos por Pagar	\$2.000
- Δ- Provisión Deudores Incobrables	(\$500)
- Δ+ Existencias	(\$10.000)
- Δ- Cuentas por Pagar	(\$20.000)
- Δ- Impuestos por Pagar	(\$2.000)
<b>2. EFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>\$4.000</b>
+ Venta de Edificio	\$10.000
- Compra de Terreno	(\$6.000)
<b>3. EFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>\$17.500</b>
+ Aumento Deuda Corto Plazo	\$10.000
+ Aumento Deuda Largo Plazo	\$15.000
+ Aumento Cuentas por Pagar Corto Plazo	\$3.000
+ Aumento de Capital	\$6.000
- Pago de Intereses	(\$6.500)
- Pago de Dividendos	(\$10.000)

# 2.

## **TAREA DE ESTUDIO PERSONAL**

+ + + + + +

# Ejercicio

## PRESENTAR EL EFUF EN BASE A EFECTIVO

+ + + + + +

### BALANCE Y EERR

ACTIVOS	2019	2020
Caja	2.000	2.150
Cuentas por Cobrar	1.000	300
Existencias	5.000	7.500
<b>Activo Circulante</b>	<b>8.000</b>	<b>9.950</b>
Terrenos	10.000	10.000
Máquinas	8.000	3.000
Depreciación Acum.	(800)	(600)
<b>Activo Fijo</b>	<b>17.200</b>	<b>12.400</b>
<b>Total Activos</b>	<b>25.200</b>	<b>22.350</b>

ESTADO DE RESULTADOS	2020
Ingreso por Venta	3.000
Costo por Venta	(2.500)
<b>Margen Bruto</b>	<b>500</b>
Gasto en Sueldos	(4.800)
Gasto en Depreciación	(550)
Pérdida por Venta Activo Fijo	(250)
Gasto Financiero	(950)
<b>Resultado Antes de Impuesto</b>	<b>(6.050)</b>
Impuestos	-
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>(6.050)</b>

PASIVO + PATRIMONIO	2019	2020
Cuentas por Pagar	500	2.500
Sueldos por Pagar	300	500
Deuda Corto Plazo	5.000	-
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>5.800</b>	<b>3.000</b>
Deuda Largo Plazo	10.000	14.000
<b>Pasivo No Circulante</b>	<b>10.000</b>	<b>14.000</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>15.800</b>	<b>17.000</b>
Capital	2.400	4.400
Utilidades Retenidas	6.000	7.000
Resultado del Ejercicio	1.000	(6.050)
<b>Patrimonio</b>	<b>9.400</b>	<b>5.350</b>
<b>Pasivo + Patrimonio</b>	<b>25.200</b>	<b>22.350</b>

### INFO ADICIONAL

**Durante el año 2020 ocurrieron los siguientes eventos:**

1. El 01/01/20 la empresa tomó una nueva deuda por 4.000, la cual paga todo su capital en 5 años más y tiene una tasa de interés del 10% anual, cuyos intereses se pagan en su totalidad el 31 de diciembre de cada año
2. El 31/01/20 a la empresa le pagan todas sus cuentas por cobrar adeudadas al 2019 y la empresa paga todas sus cuentas por pagar adeudadas en 2019 el 31/03/20
3. La deuda de corto plazo que aparece en el balance debe ser pagada el 31 de marzo, esta tenía una tasa de interés trimestral de 1% y sus intereses se pagan a fin de cada trimestre. Por otro lado, la deuda de largo plazo no se pagará en muchos años más y tiene una tasa de interés anual de 5% y sus intereses se pagan a fin de año
4. El 30/06/20 la empresa compró existencias por \$5.000, 50% crédito a 9 meses y 50% contado
5. El 30/06/20 la empresa decidió vender maquinas valoradas (bruto de depreciación) en \$5.000 a un precio de \$4.000
6. La empresa hace un aumento de capital por \$2.000 el 30/06/2020
7. El 30/11/20 La empresa vendió existencias por \$3.000, valoradas por \$2.500, 90% contado y 10% crédito a 6 meses
8. La empresa paga el día 1 del mes siguiente los sueldos correspondientes del mes anterior. Los sueldos correspondientes a Diciembre 2020 corresponden a \$500, ya que en julio se aumentó la dotación de la empresa
9. Las máquinas de la empresa fueron compradas en su totalidad el 01/01/19 y no tienen valor residual

# Ejercicio

## PRESENTAR EL EFUF EN BASE A EFECTIVO

+ + + + + +

### SOLUCIÓN

	Efectivo	
	Saldo Inicial = \$2.000	
	Fondos de las Operaciones	
	Fuentes	Usos
Subtotal		\$3.900
	Actividades de Inversión	
Subtotal		
	Actividades de Financiamiento	
Subtotal		
	Saldo Final = \$2.150	



# Ejercicio

## PRESENTAR EL EFUF EN BASE A EFECTIVO – Método Indirecto

+ + + + +

### SOLUCIÓN

Efectivo	
Saldo Inicial = \$2.000	
Fondos de las Operaciones	
Fuentes	Usos
Res. del Ejercicio	\$6.050
ΔCuentas por Cobrar	
ΔExistencias	\$2.500
ΔCuentas por Pagar	
ΔSueldos por Pagar	
Gasto Depreciación	
Pérdida por Vta Act. Fijo	
Gasto Financiero	
<b>Subtotal</b>	<b>\$3.900</b>
Actividades de Inversión	
Venta máquina	
<b>Subtotal</b>	<b>\$4.000</b>
Actividades de Financiamiento	
Aumento Capital	
Nueva Deuda	
ΔDeuda Corto Plazo	\$5.000
Pago intereses	\$950
<b>Subtotal</b>	<b>\$50</b>
Saldo Final = \$2.150	

Cambio neto = \$150

# Ejercicio

## PRESENTAR EL EFUF EN BASE A EFECTIVO – Método Indirecto

+ + + + +

### PRESENTACIÓN FORMAL

<b>Efectivo Inicial</b>	<b>2.000</b>
<b>1.- Proveniente de la operación</b>	<b>(3.900)</b>
Pérdida del Ejercicio	(6.050)
Ajustes por Resultados que No Reflejan Movimientos de Fondos	
Depreciación del Ejercicio	550
Pérdida por Venta Activo Fijo	250
Ajustes por Resultados que No Proviene de la Operación	
Gasto Financiero	950
Ajustes por Cuentas Circulantes	
Disminución Cuentas por Cobrar	700
Aumento de Existencias	(2.500)
Aumento Cuentas por Pagar	2.000
Aumento Sueldos por Pagar	200
<b>2.- Proveniente de la Inversión</b>	<b>4.000</b>
Venta de Máquina	4.000
<b>3.- Proveniente del Financiamiento</b>	<b>50</b>
Aumento de Capital	2.000
Nueva Deuda	4.000
Disminución de Deuda Corto Plazo	(5.000)
Pago de Intereses	(950)
<b>Efectivo Final</b>	<b>2.150</b>
<b>Cambio Neto (1) + (2) + (3)</b>	<b>150</b>

# Ejercicio

## PRESENTAR EL EFUF EN BASE A EFECTIVO – Método Directo

+ + + + + +

### SOLUCIÓN

Efectivo	
Saldo Inicial = \$2.000	
Fondos de las Operaciones	
Fuentes	Usos
Venta al contado	
Cobranza CxC	
Compra Existencias	
Pago CxP	
Pago Sueldos	
<b>Subtotal</b>	<b>\$3.900</b>
Actividades de Inversión	
Venta máquina	
<b>Subtotal</b>	<b>\$4.000</b>
Actividades de Financiamiento	
Aumento Capital	
Aumento Deuda LP	
Pago Deuda Corto Plazo	
Pago intereses	
<b>Subtotal</b>	<b>\$50</b>
Saldo Final = \$2.150	

Cambio neto = \$150



# Ejercicio

## PRESENTAR EL EFUF EN BASE A EFECTIVO – Método Directo

+ + + + +

### PRESENTACIÓN FORMAL

<b>Efectivo Inicial</b>	<b>2.000</b>
<b>1.- Proveniente de la operación</b>	<b>(3.900)</b>
Venta al contado	2.700
Cobranza Cuentas por Cobrar	1.000
Compra de Existencias	(2.500)
Pago de Cuentas por Pagar	(500)
Pago de Sueldos	(4.600)
<b>2.- Proveniente de la Inversión</b>	<b>4.000</b>
Venta de Máquina	4.000
<b>3.- Proveniente del Financiamiento</b>	<b>50</b>
Aumento de Capital	2.000
Aumento de Deuda Largo Plazo	4.000
Disminución de Deuda Corto Plazo	(5.000)
Pago de Intereses	(950)
<b>Efectivo Final</b>	<b>2.150</b>
<b>Cambio Neto (1) + (2) + (3)</b>	<b>150</b>

# ¿PREGUNTAS?



3.

# **EJERCICIOS BASE EFECTIVO**

+ + + + + +



# **EJERCICIO DE MAYOR DIFICULTAD**

+ + + + + +

# EFUF: Base Caja o Efectivo

## MÉTODO INDIRECTO: CÓMO CONSTRUIR ESTE ESTADO FINANCIERO

+ + + + +

### ESTRUCTURA Y PASOS A SEGUIR

- 1 **Obtener dos balances consecutivos de una empresa**
- 2 **Abrir una cuenta T denominada “Efectivo” o “Caja y AEC”** y registrar el saldo inicial y final de esta cuenta (según los balances)
  - Dividirla en 3 categorías: De las Operaciones, Inversión y Financiamiento.
- 3 **Abrir una cuenta T para todas las cuentas que no son Caja o AEC** y registrar los saldos iniciales y finales de dichas cuentas
  - Separaremos entre No Circulantes, Circulantes de las Operaciones y Circulantes No de las Operaciones
- 4 **Explicar el cambio en la cuenta “Caja y AEC” a partir de los cambios en el resto de las cuentas:**
  - Hacemos “Asientos de Procedimiento”, identificando en los asientos originales los cambios en la Caja y AEC.
- a **Partimos del R. del Ej.:** Sumamos / restamos el Resultado del Ejercicio
  - **Realizamos Ajustes al Res. Del Ej.:**
- b1 **Ajustes Tipo 1:** Sumar / restar líneas del EE.RR. que no afectaron la Caja, para reversar su efecto en el R. del Ejercicio.
- b2 **Ajustes Tipo 2:** Reclasificar movimientos que no fueron “de las Operaciones”
- b3 **Ajustes Tipo 3:** Hay que ajustar el efecto de aquellas cuentas en que la contrapartida fue una cuenta circulante operacional distinta de Caja +AEC.
  - Como sabemos, el Res. del Ejercicio está construido con base devengado, y no todos los ingresos significan entradas de caja, y no todos los gastos salidas de cajas.
- c **Analizar cambios en la Caja y AEC / Efectivo que no involucraron cuentas del Estado de Resultados, para ver el impacto de las actividades de Inversión y Financiamiento**
- 5 **Presentación Formal del EFUF**

“Caja y AEC” / Efectivo	
Saldo Inicial Deudor	
Fondos de las Operaciones	
Fuentes	Usos
a Utilidad del Ej.	Pérdida del Ej.
b1 Ajustes tipo 1	Ajustes tipo 1
b2 Ajustes tipo 2	Ajustes tipo 2
b3 Ajustes tipo 3	Ajustes tipo 3
Actividades de Inversión	
Fuentes	Usos
Ej: Pago recibido por Venta de AF	Ej: Compras de AF
Actividades de Financiamiento	
Fuentes	Usos
Ej: Nueva Deuda, aumento de Capital	Ej: Pago de Dividendos
Saldo Inicial Deudor	



# EFUF: Base Caja o Efectivo

## MÉTODO INDIRECTO: AJUSTES AL RESULTADO DEL EJERCICIO

+ + + + +

	2009	2010	Variación
<b>Activos Circulantes</b>	<b>\$72.500</b>	<b>\$86.000</b>	<b>+\$13.500</b>
Caja	\$10.000	\$23.000	+\$13.000
Depósitos a Plazo	\$5.000	\$10.000	+\$5.000
Cuentas por Cobrar	\$27.000	\$18.000	-\$9.000
Prov. Deudores Incobrables	(\$2.500)	(\$2.000)	+\$500
Existencias	\$21.000	\$31.000	+\$10.000
APPA	\$12.000	\$6.000	-\$6.000

<b>Activos No Circulantes</b>	<b>\$74.000</b>	<b>\$70.500</b>	
Terrenos	\$20.000	\$26.000	
Edificios	\$25.000	\$13.000	
Maquinarias	\$26.000	\$20.000	
Dep. Acumulada	(\$12.000)	(\$12.500)	
Cuentas por Cobrar LP	\$0	\$12.000	
Activos Intangibles	\$15.000	\$12.000	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>	

	2009	2010	Variación
<b>Pasivos Circulantes</b>	<b>\$64.000</b>	<b>\$51.000</b>	<b>-\$13.000</b>
Deuda Financiera CP	\$0	\$10.000	+\$10.000
Cuentas por Pagar	\$35.000	\$15.000	-\$20.000
Sueldos por Pagar	\$10.000	\$12.000	+\$2.000
Intereses por Pagar	\$7.500	\$6.000	-\$1.500
Impuestos por Pagar	\$4.000	\$2.000	-\$2.000
Dividendos por Pagar	\$7.500	\$6.000	+\$1.500

<b>Pasivos de Largo Plazo</b>	<b>\$30.000</b>	<b>\$48.000</b>	
Deuda Bancaria de LP	\$30.000	\$45.000	
Cuentas por Pagar de LP	\$0	\$3.000	

<b>Patrimonio</b>	<b>\$52.500</b>	<b>\$57.500</b>	
Capital	\$35.000	\$41.000	
Utilidades Retenidas	\$17.500	\$16.500	
<b>TOTAL PAS Y PAT</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>	

4 Explicar el cambio en la cuenta "Caja y AEC" a partir de los cambios en el resto de las cuentas:

b3 **Ajustes Tipo 3:** Hay que ajustar el efecto de aquellas cuentas en que la contrapartida fue una cuenta circulante operacional distinta de Caja +AEC.

- Recordemos que queremos explicar el cambio en la Caja partir del Resultado del Ejercicio; hay que ajustar el efecto de aquellas cuentas en que **la contrapartida fue una cuenta circulante** distinta de Caja +AEC.
- Como sabemos, el Res. del Ejercicio está construido con base devengado; ingresos y gastos ≠ entradas y salidas de caja; si no ajustamos nada, al partir del Res del Ej. estamos asumiendo que ingresos son sinónimo de aumento de Caja y gasto de una salida.
- Ya sabemos que para "corregir" aquellos efectos incluidos en el Res. del Ej. que hemos asumido "Caja" y que no lo son, podemos generalizar los ajustes de esta manera:**
- Sumar:** Disminuciones Activos Circulantes y Aumentos Pasivos Circulantes
- Restar:** Aumentos Activos Circulantes y Disminuciones Pasivos Circulantes
- Estas variaciones en AC y PC se incluyen en la sección de las Operaciones, con excepción de las cuentas que no son de las Operaciones –dividendos e intereses – que se deben incluir en la sección que corresponda.

1

- Necesitamos los saldos iniciales y finales de cada cuenta del Activo y Pasivo Circulante, para calcular la **variación neta de cada cuenta en el periodo**, y poder sumar o restar las variaciones según corresponda en la cuenta T de "Efectivo o Caja y AEC"
- Cada aumento / disminución se incluye como un ajuste (cargo o abono) en la cuenta T de "Efectivo o Caja y EAC" en la sección de actividades de las Operaciones;** no olvidemos que seguimos "corrigiendo" el Resultado del Ejercicio.

2

- Debemos identificar las cuentas que no son "de las Operaciones"; típicamente los Intereses por Pagar y Dividendos por Pagar
- En este caso además tenemos una Deuda Financiera de CP, que deberíamos asumir que no es de las Operaciones, sino una actividad de Financiamiento
- El tratamiento de estas cuentas es distinto; no corresponde hacer un ajuste en la sección de las Operaciones (sumar/ restar un aumento / disminución neto como con las demás cuentas circulantes)
- Es necesario calcular el pago de dividendos, el pago de intereses, el aumento de la deuda – si los hubiese – y ese es el monto que debemos incluir en la cuenta T de "Efectivo o Caja y AEC" en la sección de las actividades de Financiamiento.

# Ejercicio:

## EFUF Base Efectivo o Caja y AEC

+

+

+

+

+

+

### EMPRESA ABC

	2009	2010		2009	2010
<b>Activos Circulantes</b>	<b>\$72.500</b>	<b>\$86.000</b>	<b>Pasivos Circulantes</b>	<b>\$64.000</b>	<b>\$51.000</b>
Caja	\$10.000	\$23.000	Deuda Financiera CP	\$0	\$10.000
Depósitos a Plazo	\$5.000	\$10.000	Cuentas por Pagar	\$35.000	\$15.000
Cuentas por Cobrar	\$27.000	\$18.000	Sueldos por Pagar	\$10.000	\$12.000
Prov. Deudores	(\$2.500)	(\$2.000)	Intereses por Pagar	\$7.500	\$6.000
Incobrables			Impuestos por Pagar	\$4.000	\$2.000
Existencias	\$21.000	\$31.000	Dividendos por Pagar	\$7.500	\$6.000
APPA	\$12.000	\$6.000			
<b>Activos No Circulantes</b>	<b>\$74.000</b>	<b>\$70.500</b>	<b>Pasivos de Largo Plazo</b>	<b>\$30.000</b>	<b>\$48.000</b>
Terrenos	\$20.000	\$26.000	Deuda Bancaria de LP	\$30.000	\$45.000
Edificios	\$25.000	\$13.000	Cuentas por Pagar de LP	\$0	\$3.000
Maquinarias	\$26.000	\$20.000			
Dep. Acumulada	(\$12.000)	(\$12.500)	<b>Patrimonio</b>	<b>\$52.500</b>	<b>\$57.500</b>
Cuentas por Cobrar LP	\$0	\$12.000	Capital	\$35.000	\$41.000
Activos Intangibles	\$15.000	\$12.000	Utilidades Retenidas	\$17.500	\$16.500
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>	<b>TOTAL PAS Y PAT</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>			2010		
Ingreso por Ventas		<b>\$100.000</b>			
Costo de Ventas		<b>(\$45.000)</b>			
<b>Margen Bruto</b>		<b>\$55.000</b>			
<b>Menos: Gastos de Adm. Y Ventas</b>					
Gasto por Arriendo		(\$6.000)			
Gasto por Depreciación		(\$4.500)			
Gasto por Sueldos		(\$17.000)			
Amortización Activos Intangibles		(\$3.000)			
Gasto por PDI		(\$1.500)			
<b>Resultado Operacional</b>		<b>\$23.000</b>			
<b>+/- Ing. y Gtos. No Operacionales</b>					
Gasto Financiero		(\$5.000)			
Pérdida por Robo		(\$10.000)			
Utilidad x Venta Activo Fijo		\$1.000			
Gasto por Impuestos		(\$1.500)			
<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b>\$7.500</b>			

### INFORMACIÓN ADICIONAL:

1. Todas las ventas de existencias se realizan a crédito de corto plazo a los clientes, a excepción de una venta que se hizo otorgando al cliente un crédito de Largo Plazo.
2. Todas las compras de existencias se realizan utilizando crédito de corto plazo de los proveedores.
3. Durante el año 2010 se compró un terreno, el que se pagó con una parte en efectivo y el resto con una Cuenta por Pagar de Largo Plazo. Durante el año 2010, no hubo ventas de terrenos. Adicionalmente durante el año 2010, se vendió un edificio.
4. Durante el año 2010 unos ladrones entraron a robar a la Sureña, y se llevaron existencias y una máquina cuya depreciación acumulada era de \$1.000. No había seguros involucrados.
5. Durante el año 2010 se realizó una declaración de dividendos.

### SE PIDE:

1. Construya el Estado de Fuentes y Usos de Fondos en base a Efectivo usando el Método Indirecto.
2. Complete la cuenta T de Efectivo o Caja y AEC, especificando si los usos y las fuentes de fondos corresponden a actividades de las Operaciones, de Financiamiento o de Inversión.
3. Realice los asientos de Procedimiento

# Ejercicio: EFUF Base Efectivo o Caja y AEC



BALANCE	2009	2010		2009	2010
<b>Activos Circulantes</b>	<b>\$72.500</b>	<b>\$86.000</b>	<b>Pasivos Circulantes</b>	<b>\$64.000</b>	<b>\$51.000</b>
Caja	\$10.000	\$23.000	Deuda Financiera CP	\$0	\$10.000
Depósitos a Plazo	\$5.000	\$10.000	Cuentas por Pagar	\$35.000	\$15.000
Cuentas por Cobrar	\$27.000	\$18.000	Sueldos por Pagar	\$10.000	\$12.000
Prov. Deudores			Intereses por Pagar	\$7.500	\$6.000
Incobrables	(\$2.500)	(\$2.000)	Impuestos por Pagar	\$4.000	\$2.000
Existencias	\$21.000	\$31.000	Dividendos por Pagar	\$7.500	\$6.000
APPA	\$12.000	\$6.000	<b>Pasivos de Largo Plazo</b>	<b>\$30.000</b>	<b>\$48.000</b>
<b>Activos No Circulantes</b>	<b>\$74.000</b>	<b>\$70.500</b>	Deuda Bancaria de LP	\$30.000	\$45.000
Terrenos	\$20.000	\$26.000	Cuentas por Pagar de LP	\$0	\$3.000
Edificios	\$25.000	\$13.000	<b>Patrimonio</b>	<b>\$52.500</b>	<b>\$57.500</b>
Maquinarias	\$26.000	\$20.000	Capital	\$35.000	\$41.000
Dep. Acumulada	(\$12.000)	(\$12.500)	Utilidades Retenidas	\$17.500	\$16.500
Cuentas por Cobrar LP	\$0	\$12.000	<b>TOTAL PAS Y PAT</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>
Activos Intangibles	\$15.000	\$12.000			
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>			
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>			2010		
Ingreso por Ventas		\$100.000			
Costo de Ventas		(\$45.000)			
Margen Bruto		\$55.000			
<b>Menos: Gastos de Adm. Y Ventas</b>					
Gasto por Arriendo		(\$6.000)			
Gasto por Depreciación		(\$4.500)			
Gasto por Sueldos		(\$17.000)			
Amortización Activos Intangibles		(\$3.000)			
Gasto por PDI		(\$1.500)			
Resultado Operacional		\$23.000			
<b>+/- Ing. y Gtos. No Operacionales</b>					
Gasto Financiero		(\$5.000)			
Pérdida por Robo		(\$10.000)			
Utilidad x Venta Activo Fijo		\$1.000			
Gasto por Impuestos		(\$1.500)			
Resultado del Ejercicio		\$7.500			
<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>					
1.	Todas las ventas de existencias se realizan a crédito de corto plazo a los clientes, a excepción de una venta que se hizo otorgando al cliente un crédito de Largo Plazo.				
2.	Todas las compras de existencias se realizan utilizando crédito de corto plazo de los proveedores.				
3.	Durante el año 2010 se compró un terreno, el que se pagó con una parte en efectivo y el resto con una Cuenta por Pagar de Largo Plazo. Durante el año 2010, no hubo ventas de terrenos. Adicionalmente durante el año 2010, se vendió un edificio.				
4.	Durante el año 2010 unos ladrones entraron a robar a la Sureña, y se llevaron existencias y una máquina cuya depreciación acumulada era de \$1.000. No había seguros involucrados.				
5.	Durante el año 2010 se realizó una declaración de dividendos.				

## SIGAMOS LA ESTRUCTURA QUE REVISAMOS PARA LA CONSTRUCCIÓN DEL EFUF:

- 1 Obtener dos balances consecutivos de una empresa
  - 2 Abrir una cuenta T denominada "Efectivo o Caja y AEC"
    - Dividirla en 3 categorías: Actividades de las Operaciones, Inversión y Financiamiento.
    - Registrar el saldo inicial y final de esta cuenta (según los balances)
  - 3 Abrir una cuenta T para todas las cuentas que no son Caja o AEC y registrar los saldos iniciales y finales de dichas cuentas
    - Separaremos entre No Circulantes, Circulantes de las Operaciones y Circulantes No de las Operaciones
  - 4 Explicar el cambio en la cuenta "Caja y AEC" a partir de los cambios en el resto de las cuentas:
    - Hacemos "Asientos de Procedimiento", identificando en los asientos originales los cambios en la Caja y AEC.
- a Partimos del R. del Ej.: Sumamos / restamos el Resultado del Ejercicio

b Realizamos Ajustes al Res. Del Ej.:

b1 Ajustes Tipo 1: Sumar / restar líneas del EE.RR. que no afectaron la Caja, para reversar su efecto en el R. del Ejercicio.

b2 Ajustes Tipo 2: Reclassificar movimientos que no fueron "de las Operaciones"

b3 Ajustes Tipo 3: Hay que ajustar el efecto de aquellas cuentas en que la contrapartida fue una cuenta circulante operacional distinta de Caja +AEC.

  - Como sabemos, el Res. del Ejercicio está construido con base devengado, y no todos los ingresos significan entradas de caja, y no todos los gastos salidas de cajas.

c Analizar cambios en la Caja y AEC / Efectivo que no involucraron cuentas del Estado de Resultados, para ver el impacto de las actividades de Inversión y Financiamiento
- 5 Presentación Formal del EFUF

Efectivo o Caja y AEC	
\$15.000	
Fondos de las Operaciones	
Actividades de Inversión	
Actividades de Financiamiento	
\$33.000	

Todos estos ajustes ya los hicimos cuando construimos el EFUF en base a Capital de Trabajo

# Ejercicio: EFUF Base Efectivo o Caja y AEC



BALANCE					
	2009	2010		2009	2010
<b>Activos Circulantes</b>	<b>\$72.500</b>	<b>\$86.000</b>	<b>Pasivos Circulantes</b>	<b>\$64.000</b>	<b>\$51.000</b>
Caja	\$10.000	\$23.000	Deuda Financiera CP	\$0	\$10.000
Depósitos a Plazo	\$5.000	\$10.000	Cuentas por Pagar	\$35.000	\$15.000
Cuentas por Cobrar	\$27.000	\$18.000	Sueldos por Pagar	\$10.000	\$12.000
Prov. Deudores			Intereses por Pagar	\$7.500	\$6.000
Incobrables	(\$2.500)	(\$2.000)	Impuestos por Pagar	\$4.000	\$2.000
Existencias	\$21.000	\$31.000	Dividendos por Pagar	\$7.500	\$6.000
APPA	\$12.000	\$6.000			
<b>Activos No Circulantes</b>	<b>\$74.000</b>	<b>\$70.500</b>	<b>Pasivos de Largo Plazo</b>	<b>\$30.000</b>	<b>\$48.000</b>
Terrenos	\$20.000	\$26.000	Deuda Bancaria de LP	\$30.000	\$45.000
Edificios	\$25.000	\$13.000	Cuentas por Pagar de LP	\$0	\$3.000
Maquinarias	\$26.000	\$20.000			
Dep. Acumulada	(\$12.000)	(\$12.500)	<b>Patrimonio</b>	<b>\$52.500</b>	<b>\$57.500</b>
Cuentas por Cobrar LP	\$0	\$12.000	Capital	\$35.000	\$41.000
Activos Intangibles	\$15.000	\$12.000	Utilidades Retenidas	\$17.500	\$16.500
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>	<b>TOTAL PAS Y PAT</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>

ESTADO DE RESULTADOS		2010
Ingreso por Ventas		\$100.000
Costo de Ventas		(\$45.000)
Margen Bruto		\$55.000
Menos: Gastos de Adm. Y Ventas		
Gasto por Arriendo		(\$6.000)
Gasto por Depreciación		(\$4.500)
Gasto por Sueldos		(\$17.000)
Amortización Activos Intangibles		(\$3.000)
Gasto por PDI		(\$1.500)
Resultado Operacional		\$23.000
+/- Ing. y Gtos. No Operacionales		
Gasto Financiero		(\$5.000)
Pérdida por Robo		(\$10.000)
Utilidad x Venta Activo Fijo		\$1.000
Gasto por Impuestos		(\$1.500)
Resultado del Ejercicio		\$7.500

INFORMACIÓN ADICIONAL	
1.	Todas las ventas de existencias se realizan a crédito de corto plazo a los clientes, a excepción de una venta que se hizo otorgando al cliente un crédito de Largo Plazo.
2.	Todas las compras de existencias se realizan utilizando crédito de corto plazo de los proveedores.
3.	Durante el año 2010 se compró un terreno, el que se pagó con una parte en efectivo y el resto con una Cuenta por Pagar de Largo Plazo. Durante el año 2010, no hubo ventas de terrenos. Adicionalmente durante el año 2010, se vendió un edificio.
4.	Durante el año 2010 unos ladrones entraron a robar a la Sureña, y se llevaron existencias y una máquina cuya depreciación acumulada era de \$1.000. No había seguros involucrados.
5.	Durante el año 2010 se realizó una declaración de dividendos.

- 4 Explicar el cambio en la cuenta Caja y AEC a partir de los cambios en las cuentas No Circulantes:
- Realizamos “Asientos de Procedimiento”, identificando en los asientos originales los cambios en el Capital de Trabajo: se cambiará el nombre a las cuentas de Ingresos, Gastos y Cuentas Circulantes por Capital de Trabajo.
- a Partimos del R. del Ej.: Sumamos / restamos el Resultado del Ejercicio
- b Realizamos Ajustes al Res del Ej.:
- b1 Ajustes Tipo 1: Sumar / restar líneas del EE.RR. que no afectaron el Capital de Trabajo, y reversar su efecto en el R. del Ejercicio.
- Al ajustar el Res del Ejercicio producto de las transacciones incluidas en él pero que tuvieron contrapartida no circulante avanzamos gran parte del trabajo
  - Los Ajustes Tipo 1 son iguales bajo las dos definiciones de fondos; si la contrapartida fue una cuenta No Circulante no afectó ni el Capital de Trabajo ni el Efectivo de la empresa. En otras palabras, estos ajustes son iguales independiente de la definición de fondos que usemos.

Efectivo o Caja y AEC	
\$15.000	
Fondos de las Operaciones	
Actividades de Inversión	
Actividades de Financiamiento	
\$33.000	



# Ejercicio: EFUF Base Efectivo o Caja y AEC



BALANCE	2009	2010		2009	2010
<b>Activos Circulantes</b>	<b>\$72.500</b>	<b>\$86.000</b>	<b>Pasivos Circulantes</b>	<b>\$64.000</b>	<b>\$51.000</b>
Caja	\$10.000	\$23.000	Deuda Financiera CP	\$0	\$10.000
Depósitos a Plazo	\$5.000	\$10.000	Cuentas por Pagar	\$35.000	\$15.000
Cuentas por Cobrar	\$27.000	\$18.000	Sueldos por Pagar	\$10.000	\$12.000
Prov. Deudores	(\$2.500)	(\$2.000)	Intereses por Pagar	\$7.500	\$6.000
Incobrables			Impuestos por Pagar	\$4.000	\$2.000
Existencias	\$21.000	\$31.000	Dividendos por Pagar	\$7.500	\$6.000
APPA	\$12.000	\$6.000			
<b>Activos No Circulantes</b>	<b>\$74.000</b>	<b>\$70.500</b>	<b>Pasivos de Largo Plazo</b>	<b>\$30.000</b>	<b>\$48.000</b>
Terrenos	\$20.000	\$26.000	Deuda Bancaria de LP	\$30.000	\$45.000
Edificios	\$25.000	\$13.000	Cuentas por Pagar de LP	\$0	\$3.000
Maquinarias	\$26.000	\$20.000			
Dep. Acumulada	(\$12.000)	(\$12.500)	<b>Patrimonio</b>	<b>\$52.500</b>	<b>\$57.500</b>
Cuentas por Cobrar LP	\$0	\$12.000	Capital	\$35.000	\$41.000
Activos Intangibles	\$15.000	\$12.000	Utilidades Retenidas	\$17.500	\$16.500
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>	<b>TOTAL PAS Y PAT</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	2010
Ingreso por Ventas	\$100.000
Costo de Ventas	(\$45.000)
Margen Bruto	\$55.000
Menos: Gastos de Adm. Y Ventas	
Gasto por Arriendo	(\$6.000)
Gasto por Depreciación	(\$4.500)
Gasto por Sueldos	(\$17.000)
Amortización Activos Intangibles	(\$3.000)
Gasto por PDI	(\$1.500)
Resultado Operacional	\$23.000
+/- Ing. y Gtos. No Operacionales	
Gasto Financiero	(\$5.000)
Pérdida por Robo	(\$10.000)
Utilidad x Venta Activo Fijo	\$1.000
Gasto por Impuestos	(\$1.500)
Resultado del Ejercicio	\$7.500

**INFORMACIÓN ADICIONAL**

- Todas las ventas de existencias se realizan a crédito de corto plazo a los clientes, a excepción de una venta que se hizo otorgando al cliente un crédito de Largo Plazo.
- Todas las compras de existencias se realizan utilizando crédito de corto plazo de los proveedores.
- Durante el año 2010 se compró un terreno, el que se pagó con una parte en efectivo y el resto con una Cuenta por Pagar de Largo Plazo. Durante el año 2010, no hubo ventas de terrenos. Adicionalmente durante el año 2010, se vendió un edificio.
- Durante el año 2010 unos ladrones entraron a robar a la Sureña, y se llevaron existencias y una máquina cuya depreciación acumulada era de \$1.000. No había seguros involucrados.
- Durante el año 2010 se realizó una declaración de dividendos.

- 4

Explicar el cambio en la cuenta Caja y AEC a partir de los cambios en las cuentas No Circulantes:

  - Realizamos “Asientos de Procedimiento”, identificando en los asientos originales los cambios en el Capital de Trabajo: se cambiará el nombre a las cuentas de Ingresos, Gastos y Cuentas Circulantes por Capital de Trabajo.
- a

Partimos del R. del Ej.: Sumamos / restamos el Resultado del Ejercicio
- b

Realizamos Ajustes al Res del Ej.:
- b1

Ajustes Tipo 1: Sumar / restar líneas del EE.RR. que no afectaron el Capital de Trabajo, y reversar su efecto en el R. del Ejercicio.
- b1

Los asientos de procedimiento son los mismos, pero en vez de “Capital de Trabajo”, ahora estamos ajustando el “Efectivo o Caja y AEC”

1. Partimos del Resultado del Ejercicio:

Efectivo (Op): \$7.500 (1)

U. Retenidas: \$7.500 (1)
2. Ventas a Crédito de Largo Plazo:

CxC de LP: \$12.000 (2)

Efectivo (Op): \$12.000 (2)
3. Gasto por Depreciación:

Efectivo (Op): \$4.500 (3)

Dep Acum (XANC): \$4.500 (3)
4. Amortización de Activo Intangible:

Efectivo (Op): \$3.000 (4)

Activos Intangibles (ANC): \$3.000 (4)
5. Pérdida por Robo:

Efectivo (Op): \$5.000 (5)

Dep Acum (ANC): \$1.000 (5)

Maquinarias (ANC): \$6.000 (5)
6. Utilidad por Venta de Activo Fijo:

Efectivo (Inv): \$10.000 (6)

Dep Acum (XANC): \$3.000 (6)

Efectivo (Op): \$1.000 (6)

Edificios (ANC): \$12.000 (6)

Efectivo o Caja y AEC	
\$15.000	
Fondos de las Operaciones	
\$7.500 (1)	\$12.000 (2)
\$4.500 (3)	\$1.000 (6)
\$3.000 (4)	
\$5.000 (5)	
Actividades de Inversión	
\$10.000 (6)	
Actividades de Financiamiento	
\$33.000	





# Ejercicio: EFUF Base Efectivo o Caja y AEC



BALANCE	2009	2010		2009	2010
<b>Activos Circulantes</b>	<b>\$72.500</b>	<b>\$86.000</b>	<b>Pasivos Circulantes</b>	<b>\$64.000</b>	<b>\$51.000</b>
Caja	\$10.000	\$23.000	Deuda Financiera CP	\$0	\$10.000
Depósitos a Plazo	\$5.000	\$10.000	Cuentas por Pagar	\$35.000	\$15.000
Cuentas por Cobrar	\$27.000	\$18.000	Sueldos por Pagar	\$10.000	\$12.000
Prov. Deudores			Intereses por Pagar	\$7.500	\$6.000
Incobrables	(\$2.500)	(\$2.000)	Impuestos por Pagar	\$4.000	\$2.000
Existencias	\$21.000	\$31.000	Dividendos por Pagar	\$7.500	\$6.000
APPA	\$12.000	\$6.000			
<b>Activos No Circulantes</b>	<b>\$74.000</b>	<b>\$70.500</b>	<b>Pasivos de Largo Plazo</b>	<b>\$30.000</b>	<b>\$48.000</b>
Terrenos	\$20.000	\$26.000	Deuda Bancaria de LP	\$30.000	\$45.000
Edificios	\$25.000	\$13.000	Cuentas por Pagar de LP	\$0	\$3.000
Maquinarias	\$26.000	\$20.000			
Dep. Acumulada	(\$12.000)	(\$12.500)	<b>Patrimonio</b>	<b>\$52.500</b>	<b>\$57.500</b>
Cuentas por Cobrar LP	\$0	\$12.000	Capital	\$35.000	\$41.000
Activos Intangibles	\$15.000	\$12.000	Utilidades Retenidas	\$17.500	\$16.500
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>	<b>TOTAL PAS Y PAT</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>

ESTADO DE RESULTADOS		2010
Ingreso por Ventas		\$100.000
Costo de Ventas		(\$45.000)
Margen Bruto		\$55.000
Menos: Gastos de Adm. Y Ventas		
Gasto por Arriendo		(\$6.000)
Gasto por Depreciación		(\$4.500)
Gasto por Sueldos		(\$17.000)
Amortización Activos Intangibles		(\$3.000)
Gasto por PDI		(\$1.500)
Resultado Operacional		\$23.000
+/- Ing. y Gtos. No Operacionales		
Gasto Financiero		(\$5.000)
Pérdida por Robo		(\$10.000)
Utilidad x Venta Activo Fijo		\$1.000
Gasto por Impuestos		(\$1.500)
Resultado del Ejercicio		\$7.500

INFORMACIÓN ADICIONAL	
1.	Todas las ventas de existencias se realizan a crédito de corto plazo a los clientes, a excepción de una venta que se hizo otorgando al cliente un crédito de Largo Plazo.
2.	Todas las compras de existencias se realizan utilizando crédito de corto plazo de los proveedores.
3.	Durante el año 2010 se compró un terreno, el que se pagó con una parte en efectivo y el resto con una Cuenta por Pagar de Largo Plazo. Durante el año 2010, no hubo ventas de terrenos. Adicionalmente durante el año 2010, se vendió un edificio.
4.	Durante el año 2010 unos ladrones entraron a robar a la Sureña, y se llevaron existencias y una máquina cuya depreciación acumulada era de \$1.000. No había seguros involucrados.
5.	Durante el año 2010 se realizó una declaración de dividendos.

- 4 Explicar el cambio en la cuenta Caja y AEC a partir de los cambios en las cuentas No Circulantes:**
- Realizamos “Asientos de Procedimiento”, identificando en los asientos originales los cambios en el Capital de Trabajo: se cambiará el nombre a las cuentas de Ingresos, Gastos y Cuentas Circulantes por Capital de Trabajo.
- a Partimos del R. del Ej.: Sumamos / restamos el Resultado del Ejercicio**
- b Realizamos Ajustes al Res del Ej.:**
- b2 Ajustes Tipo 2:** Reclasificar movimientos del Res. Del que no fueron “de las Operaciones”
- En los ajustes tipo 2 debemos hacer algunos cálculos adicionales para identificar el impacto en el Efectivo
- 7. Gasto Financiero:**
- Como dijimos, el Gasto Financiero es un tipo distinto de ajuste, pues si la definición era Capital de Trabajo, se trataba únicamente de una reclasificación para reconocer que su naturaleza era de Financiamiento y no de las Operaciones
  - Cuando la definición es “Efectivo o Caja y AEC” el análisis es un poco distinto, pues lo que nos interesa saber ahora es el impacto en el Efectivo y no en el Capital de Trabajo
  - En otras palabras, el uso de estos fondos se genera por el pago de intereses y no por el gasto financiero como tal. Es decir, tenemos que reversar el impacto del gasto financiero en la sección de las Operaciones e identificar el pago de intereses para incorporarlo como un uso en la sección de Financiamiento en la cuenta T de Efectivo o Caja y AEC.

- Reverso del efecto del Gasto en el Res. Del Ejercicio:**
- Asiento Original**  
$$\left( \begin{array}{l} \text{Gasto Fin (Op): } \$5.000 \text{ (7a)} \\ \text{Intereses por Pagar } \$5.000 \text{ (7a)} \end{array} \right)$$
- Asiento de Análisis**  
$$\left( \begin{array}{l} \text{Efectivo (Op): } \$5.000 \text{ (7a)} \\ \text{Intereses por Pagar } \$5.000 \text{ (7a)} \end{array} \right)$$
- Reconocimiento del uso por el pago de intereses**
- Asiento Original**  
$$\left( \begin{array}{l} \text{Intereses por Pagar: } \$6.500 \text{ (7b)} \\ \text{Caja: } \$6.500 \text{ (7b)} \end{array} \right)$$
- Asiento de Análisis**  
$$\left( \begin{array}{l} \text{Intereses por Pagar: } \$6.500 \text{ (7b)} \\ \text{Efectivo (Fin) } \$6.500 \text{ (7b)} \end{array} \right)$$

Efectivo o Caja y AEC	
<b>\$15.000</b>	
Fondos de las Operaciones	
\$7.500 (1)	\$12.000 (2)
\$4.500 (3)	\$1.000 (6)
\$3.000 (4)	
\$5.000 (5)	
<b>\$5.000 (7a)</b>	
Actividades de Inversión	
\$10.000 (6)	
Actividades de Financiamiento	
	<b>\$6.500 (7b)</b>
<b>\$33.000</b>	

Intereses por Pagar	
	\$7.500
<b>\$6.500 (7b)</b>	<b>\$5.000 (7a)</b>
(x Dif)	
	\$6.000



# Ejercicio: EFUF Base Efectivo o Caja y AEC

+ + + + + +

	2009	2010	Variación
<b>Activos Circulantes</b>	<b>\$72.500</b>	<b>\$86.000</b>	<b>+\$13.500</b>
Caja	\$10.000	\$23.000	+\$13.000
Depósitos a Plazo	\$5.000	\$10.000	+\$5.000
Cuentas por Cobrar	\$27.000	\$18.000	-\$9.000
Prov. Deudores Incobrables	(\$2.500)	(\$2.000)	+\$500
Existencias	\$21.000	\$31.000	+\$10.000
APPA	\$12.000	\$6.000	-\$6.000
<b>Activos No Circulantes</b>	<b>\$74.000</b>	<b>\$70.500</b>	
Terrenos	\$20.000	\$26.000	
Edificios	\$25.000	\$13.000	
Maquinarias	\$26.000	\$20.000	
Dep. Acumulada	(\$12.000)	(\$12.500)	
Cuentas por Cobrar LP	\$0	\$12.000	
Activos Intangibles	\$15.000	\$12.000	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>	
	2009	2010	Variación
<b>Pasivos Circulantes</b>	<b>\$64.000</b>	<b>\$51.000</b>	<b>-\$13.000</b>
Deuda Financiera CP	\$0	\$10.000	+\$10.000
Cuentas por Pagar	\$35.000	\$15.000	-\$20.000
Sueldos por Pagar	\$10.000	\$12.000	+\$2.000
Intereses por Pagar	\$7.500	\$6.000	-\$1.500
Impuestos por Pagar	\$4.000	\$2.000	-\$2.000
Dividendos por Pagar	\$7.500	\$6.000	-\$1.500
<b>Pasivos de Largo Plazo</b>	<b>\$30.000</b>	<b>\$48.000</b>	
Deuda Bancaria de LP	\$30.000	\$45.000	
Cuentas por Pagar de LP	\$0	\$3.000	
<b>Patrimonio</b>	<b>\$52.500</b>	<b>\$57.500</b>	
Capital	\$35.000	\$41.000	
Utilidades Retenidas	\$17.500	\$16.500	
<b>TOTAL PAS Y PAT</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>	

## 4 Explicar el cambio en la cuenta Caja y AEC a partir de los cambios en las cuentas No Circulantes:

- Realizamos “Asientos de Procedimiento”, identificando en los asientos originales los cambios en el Capital de Trabajo: se cambiará el nombre a las cuentas de Ingresos, Gastos y Cuentas Circulantes por Caja y AEC.

b3

**Ajustes Tipo 3:** Hay que ajustar el efecto de aquellas cuentas en que la contrapartida fue una cuenta circulante operacional distinta de Caja + AEC. Estas variaciones en AC y PC se incluyen en la sección de las Operaciones, con excepción de las cuentas que no son de las Operaciones –dividendos e intereses – que se deben incluir en la sección que corresponda.

## • Sumar: Disminuciones Activos Circulantes y Aumentos Pasivos Circulantes

### • Disminuciones Activo Circulante

Efectivo (Op): \$9.000  
Disminución CxC \$9.000

Efectivo (Op): \$6.000  
Disminución APPA: \$6.000

### • Aumentos Pasivo Circulante

Efectivo (Op): \$2.000  
Aumento Sueldo x Pagar: \$2.000

## • Restar: Aumentos Activos Circulantes y Disminuciones Pasivos Circulantes

### • Aumentos Activo Circulante

Aumento PDI: \$500  
Efectivo (Op): \$500

Aumento Existencias: \$10.000  
Efectivo (Op): \$10.000

### • Disminución Pasivo Circulante

Disminución CxP: \$20.000  
Efectivo (Op): \$20.000

Disminución Imp x Pagar: \$2.000  
Efectivo (Op): \$2.000

Efectivo o Caja y AEC	
\$15.000	
Fondos de las Operaciones	
\$7.500 (1)	\$12.000 (2)
\$4.500 (3)	\$1.000 (6)
\$3.000 (4)	
\$5.000 (5)	
\$5.000 (7a)	
Actividades de Inversión	
\$10.000 (6)	
Actividades de Financiamiento	
	\$6.500 (7b)
\$33.000	



# Ejercicio: EFUF Base Efectivo o Caja y AEC

+ + + + + +

	2009	2010	Variación
<b>Activos Circulantes</b>	<b>\$72.500</b>	<b>\$86.000</b>	<b>+\$13.500</b>
Caja	\$10.000	\$23.000	+\$13.000
Depósitos a Plazo	\$5.000	\$10.000	+\$5.000
Cuentas por Cobrar	\$27.000	\$18.000	-\$9.000
Prov. Deudores Incobrables	(\$2.500)	(\$2.000)	+\$500
Existencias	\$21.000	\$31.000	+\$10.000
APPA	\$12.000	\$6.000	-\$6.000
<b>Activos No Circulantes</b>	<b>\$74.000</b>	<b>\$70.500</b>	
Terrenos	\$20.000	\$26.000	
Edificios	\$25.000	\$13.000	
Maquinarias	\$26.000	\$20.000	
Dep. Acumulada	(\$12.000)	(\$12.500)	
Cuentas por Cobrar LP	\$0	\$12.000	
Activos Intangibles	\$15.000	\$12.000	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>	

	2009	2010	Variación
<b>Pasivos Circulantes</b>	<b>\$64.000</b>	<b>\$51.000</b>	<b>-\$13.000</b>
Deuda Financiera CP	\$0	\$10.000	+\$10.000
Cuentas por Pagar	\$35.000	\$15.000	-\$20.000
Sueldos por Pagar	\$10.000	\$12.000	+\$2.000
Intereses por Pagar	\$7.500	\$6.000	-\$1.500
Impuestos por Pagar	\$4.000	\$2.000	-\$2.000
Dividendos por Pagar	\$7.500	\$6.000	-\$1.500
<b>Pasivos de Largo Plazo</b>	<b>\$30.000</b>	<b>\$48.000</b>	
Deuda Bancaria de LP	\$30.000	\$45.000	
Cuentas por Pagar de LP	\$0	\$3.000	
<b>Patrimonio</b>	<b>\$52.500</b>	<b>\$57.500</b>	
Capital	\$35.000	\$41.000	
Utilidades Retenidas	\$17.500	\$16.500	
<b>TOTAL PAS Y PAT</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>	

## 4 Explicar el cambio en la cuenta Caja y AEC a partir de los cambios en las cuentas No Circulantes:

- Realizamos “Asientos de Procedimiento”, identificando en los asientos originales los cambios en el Capital de Trabajo: se cambiará el nombre a las cuentas de Ingresos, Gastos y Cuentas Circulantes por Caja y AEC.
- b3 Ajustes Tipo 3:** Hay que ajustar el efecto de aquellas cuentas en que la contrapartida fue una cuenta circulante operacional distinta de Caja + AEC. Estas variaciones en AC y PC se incluyen en la sección de las Operaciones, con excepción de las cuentas que no son de las Operaciones –dividendos e intereses – que se deben incluir en la sección que corresponda.

## • Sumar: Disminuciones Activos Circulantes y Aumentos Pasivos Circulantes

### • Disminuciones Activo Circulante

Efectivo (Op): \$9.000  
Disminución CxC \$9.000

Efectivo (Op): \$6.000  
Disminución APPA: \$6.000

### • Aumentos Pasivo Circulante

Efectivo (Op): \$2.000  
Aumento Sueldo x Pagar: \$2.000

## • Restar: Aumentos Activos Circulantes y Disminuciones Pasivos Circulantes

### • Aumentos Activo Circulante

Aumento PDI: \$500  
Efectivo (Op): \$500

Aumento Existencias: \$10.000  
Efectivo (Op): \$10.000

### • Disminución Pasivo Circulante

Disminución CxP: \$20.000  
Efectivo (Op): \$20.000

Disminución Imp x Pagar: \$2.000  
Efectivo (Op): \$2.000

Efectivo o Caja y AEC	
\$15.000	
Fondos de las Operaciones	
\$7.500 (1)	\$12.000 (2)
\$4.500 (3)	\$1.000 (6)
\$3.000 (4)	
\$5.000 (5)	
\$5.000 (7a)	
Δ*AC: \$15.000	Δ*AC: \$10.500
Δ*PC: \$2.000	Δ*PC: \$22.000
Actividades de Inversión	
\$10.000 (6)	
Actividades de Financiamiento	
	\$6.500 (7b)
\$33.000	



# Ejercicio: EFUF Base Efectivo o Caja y AEC

+ + + + + +

	2009	2010	Variación
<b>Activos Circulantes</b>	<b>\$72.500</b>	<b>\$86.000</b>	<b>+\$13.500</b>
Caja	\$10.000	\$23.000	+\$13.000
Depósitos a Plazo	\$5.000	\$10.000	+\$5.000
Cuentas por Cobrar	\$27.000	\$18.000	-\$9.000
Prov. Deudores Incobrables	(\$2.500)	(\$2.000)	+\$500
Existencias	\$21.000	\$31.000	+\$10.000
APPA	\$12.000	\$6.000	-\$6.000
<b>Activos No Circulantes</b>	<b>\$74.000</b>	<b>\$70.500</b>	
Terrenos	\$20.000	\$26.000	
Edificios	\$25.000	\$13.000	
Maquinarias	\$26.000	\$20.000	
Dep. Acumulada	(\$12.000)	(\$12.500)	
Cuentas por Cobrar LP	\$0	\$12.000	
Activos Intangibles	\$15.000	\$12.000	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>	
	2009	2010	Variación
<b>Pasivos Circulantes</b>	<b>\$64.000</b>	<b>\$51.000</b>	<b>-\$13.000</b>
Deuda Financiera CP	\$0	\$10.000	+\$10.000
Cuentas por Pagar	\$35.000	\$15.000	-\$20.000
Sueldos por Pagar	\$10.000	\$12.000	+\$2.000
Intereses por Pagar	\$7.500	\$6.000	-\$1.500
Impuestos por Pagar	\$4.000	\$2.000	-\$2.000
Dividendos por Pagar	\$7.500	\$6.000	- \$1.500
<b>Pasivos de Largo Plazo</b>	<b>\$30.000</b>	<b>\$48.000</b>	
Deuda Bancaria de LP	\$30.000	\$45.000	
Cuentas por Pagar de LP	\$0	\$3.000	
<b>Patrimonio</b>	<b>\$52.500</b>	<b>\$57.500</b>	
Capital	\$35.000	\$41.000	
Utilidades Retenidas	\$17.500	\$16.500	
<b>TOTAL PAS Y PAT</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>	

## 4 Explicar el cambio en la cuenta Caja y AEC a partir de los cambios en las cuentas No Circulantes:

- Realizamos “Asientos de Procedimiento”, identificando en los asientos originales los cambios en el Capital de Trabajo: se cambiará el nombre a las cuentas de Ingresos, Gastos y Cuentas Circulantes por Caja y AEC.
- b3 Ajustes Tipo 3:** Hay que ajustar el efecto de aquellas cuentas en que la contrapartida fue una cuenta circulante operacional distinta de Caja + AEC. Estas variaciones en AC y PC se incluyen en la sección de las Operaciones, con excepción de las cuentas que no son de las Operaciones –dividendos e intereses – que se deben incluir en la sección que corresponda.
- Sumar:** Disminuciones Activos Circulantes y Aumentos Pasivos Circulantes

## Aumento de la Deuda Financiera (Pasivo Circulante):

- Tratamos esta cuenta por separado porque, aunque es Circulantes, no es “de las Operaciones”
- Es importante que reconozcamos que su naturaleza es “de Financiamiento”

$$\left( \begin{array}{l} \text{Efectivo (Fin): } \$10.000 (*) \\ \text{Deuda Financiera CP: } \$10.000 (*) \end{array} \right)$$

Efectivo o Caja y AEC	
\$15.000	
Fondos de las Operaciones	
\$7.500 (1)	\$12.000 (2)
\$4.500 (3)	\$1.000 (6)
\$3.000 (4)	
\$5.000 (5)	
\$5.000 (7a)	
Δ*AC: \$15.000	Δ*AC: \$10.500
Δ*PC: \$2.000	Δ*PC: \$22.000
Actividades de Inversión	
\$10.000 (6)	
Actividades de Financiamiento	
\$10.000 (*)	\$6.500 (7b)
\$33.000	



# Ejercicio: EFUF Base Efectivo o Caja y AEC



BALANCE	2009	2010		2009	2010
<b>Activos Circulantes</b>	<b>\$72.500</b>	<b>\$86.000</b>	<b>Pasivos Circulantes</b>	<b>\$64.000</b>	<b>\$51.000</b>
Caja	\$10.000	\$23.000	Deuda Financiera CP	\$0	\$10.000
Depósitos a Plazo	\$5.000	\$10.000	Cuentas por Pagar	\$35.000	\$15.000
Cuentas por Cobrar	\$27.000	\$18.000	Sueldos por Pagar	\$10.000	\$12.000
Prov. Deudores			Intereses por Pagar	\$7.500	\$6.000
Incobrables	(\$2.500)	(\$2.000)	Impuestos por Pagar	\$4.000	\$2.000
Existencias	\$21.000	\$31.000	Dividendos por Pagar	\$7.500	\$6.000
APPA	\$12.000	\$6.000			
<b>Activos No Circulantes</b>	<b>\$74.000</b>	<b>\$70.500</b>	<b>Pasivos de Largo Plazo</b>	<b>\$30.000</b>	<b>\$48.000</b>
Terrenos	\$20.000	\$26.000	Deuda Bancaria de LP	\$30.000	\$45.000
Edificios	\$25.000	\$13.000	Cuentas por Pagar de LP	\$0	\$3.000
Maquinarias	\$26.000	\$20.000			
Dep. Acumulada	(\$12.000)	(\$12.500)	<b>Patrimonio</b>	<b>\$52.500</b>	<b>\$57.500</b>
Cuentas por Cobrar LP	\$0	\$12.000	Capital	\$35.000	\$41.000
Activos Intangibles	\$15.000	\$12.000	Utilidades Retenidas	\$17.500	\$16.500
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>	<b>TOTAL PAS Y PAT</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>			2010		
Ingreso por Ventas		\$100.000			
Costo de Ventas		(\$45.000)			
Margen Bruto		\$55.000			
<b>Menos: Gastos de Adm. Y Ventas</b>					
Gasto por Arriendo		(\$6.000)			
Gasto por Depreciación		(\$4.500)			
Gasto por Sueldos		(\$17.000)			
Amortización Activos Intangibles		(\$3.000)			
Gasto por PDI		(\$1.500)			
Resultado Operacional		\$23.000			
<b>+/- Ing. y Gtos. No Operacionales</b>					
Gasto Financiero		(\$5.000)			
Pérdida por Robo		(\$10.000)			
Utilidad x Venta Activo Fijo		\$1.000			
Gasto por Impuestos		(\$1.500)			
Resultado del Ejercicio		\$7.500			
<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>					
1.	Todas las ventas de existencias se realizan a crédito de corto plazo a los clientes, a excepción de una venta que se hizo otorgando al cliente un crédito de Largo Plazo.				
2.	Todas las compras de existencias se realizan utilizando crédito de corto plazo de los proveedores.				
3.	Durante el año 2010 se compró un terreno, el que se pagó con una parte en efectivo y el resto con una Cuenta por Pagar de Largo Plazo. Durante el año 2010, no hubo ventas de terrenos. Adicionalmente durante el año 2010, se vendió un edificio.				
4.	Durante el año 2010 unos ladrones entraron a robar a la Sureña, y se llevaron existencias y una máquina cuya depreciación acumulada era de \$1.000. No había seguros involucrados.				
5.	Durante el año 2010 se realizó una declaración de dividendos.				

- C Analizar cambios en el Caja y AEC que no involucraron cuentas del Estado de Resultados, para analizar el impacto de las actividades de Inversión y Financiamiento**
- Ahora nos falta explicar los cambios en el Caja y AEC que provinieron de transacciones que no involucraron el EE.RR.
  - Hemos dicho anteriormente que hay muchas transacciones relevantes que pueden impactar significativamente el Capital de Trabajo (y los fondos de la empresa en general) pero que no impactan el Resultado y que, por lo tanto, nunca veremos en el EE.RR.
  - Para esto tenemos que mirar la información que nos entrega el Balance y las notas adicionales;**
  - ¿Qué cuentas ya están “cerradas”?**
  - ¿Qué transacciones nos falta identificar?**

Efectivo o Caja y AEC	
\$15.000	
Fondos de las Operaciones	
\$7.500 (1)	\$12.000 (2)
\$4.500 (3)	\$1.000 (6)
\$3.000 (4)	
\$5.000 (5)	
\$5.000 (7a)	
Δ*AC: \$15.000	Δ*AC: \$10.500
Δ*PC: \$2.000	Δ*PC: \$22.000
Actividades de Inversión	
\$10.000 (6)	
Actividades de Financiamiento	
\$10.000 (*)	\$6.500 (7b)
\$33.000	

Terreno	Edificios	Maquinarias	Dep Acum	CxC LP
\$20.000	\$25.000	\$26.000	\$12.000	\$0
	\$12.000 (6)	\$6.000 (5)	\$1.000 (5)	\$12.000 (2)
	"Cerrada"	"Cerrada"	"Cerrada"	"Cerrada"
\$26.000	\$13.000	\$20.000	\$12.500	\$12.000
Activos Intangibles	Deuda Banco LP	CxP LP	Capital	U. Retenidas
\$15.000	\$30.000	\$0	\$35.000	\$17.500
\$3.000 (4)				\$7.500 (1)
"Cerrada"				
\$12.000	\$45.000	\$3.000	\$41.000	\$16.500

# Ejercicio: EFUF Base Efectivo o Caja y AEC



BALANCE			2009			2010		
Activos Circulantes			\$72.500			\$86.000		
Caja			\$10.000			\$23.000		
Depósitos a Plazo			\$5.000			\$10.000		
Cuentas por Cobrar			\$27.000			\$18.000		
Prov. Deudores			(\$2.500)			(\$2.000)		
Incobrables								
Existencias			\$21.000			\$31.000		
APPA			\$12.000			\$6.000		
Activos No Circulantes			\$74.000			\$70.500		
Terrenos			\$20.000			\$26.000		
Edificios			\$25.000			\$13.000		
Maquinarias			\$26.000			\$20.000		
Dep. Acumulada			(\$12.000)			(\$12.500)		
Cuentas por Cobrar LP			\$0			\$12.000		
Activos Intangibles			\$15.000			\$12.000		
TOTAL ACTIVOS			\$146.500			\$156.500		
ESTADO DE RESULTADOS			2010					
Ingreso por Ventas			\$100.000					
Costo de Ventas			(\$45.000)					
Margen Bruto			\$55.000					
Menos: Gastos de Adm. Y Ventas								
Gasto por Arriendo			(\$6.000)					
Gasto por Depreciación			(\$4.500)					
Gasto por Sueldos			(\$17.000)					
Amortización Activos Intangibles			(\$3.000)					
Gasto por PDI			(\$1.500)					
Resultado Operacional			\$23.000					
+/- Ing. y Gtos. No Operacionales								
Gasto Financiero			(\$5.000)					
Pérdida por Robo			(\$10.000)					
Utilidad x Venta Activo Fijo			\$1.000					
Gasto por Impuestos			(\$1.500)					
Resultado del Ejercicio			\$7.500					
Pasivos Circulantes			\$64.000			\$51.000		
Deuda Financiera CP			\$0			\$10.000		
Cuentas por Pagar			\$35.000			\$15.000		
Sueldos por Pagar			\$10.000			\$12.000		
Intereses por Pagar			\$7.500			\$6.000		
Impuestos por Pagar			\$4.000			\$2.000		
Dividendos por Pagar			\$7.500			\$6.000		
Pasivos de Largo Plazo			\$30.000			\$48.000		
Deuda Bancaria de LP			\$30.000			\$45.000		
Cuentas por Pagar de LP			\$0			\$3.000		
Patrimonio			\$52.500			\$57.500		
Capital			\$35.000			\$41.000		
Utilidades Retenidas			\$17.500			\$16.500		
TOTAL PAS Y PAT			\$146.500			\$156.500		

ESTADO DE RESULTADOS		2010	
Ingreso por Ventas		\$100.000	
Costo de Ventas		(\$45.000)	
Margen Bruto		\$55.000	
Menos: Gastos de Adm. Y Ventas			
Gasto por Arriendo		(\$6.000)	
Gasto por Depreciación		(\$4.500)	
Gasto por Sueldos		(\$17.000)	
Amortización Activos Intangibles		(\$3.000)	
Gasto por PDI		(\$1.500)	
Resultado Operacional		\$23.000	
+/- Ing. y Gtos. No Operacionales			
Gasto Financiero		(\$5.000)	
Pérdida por Robo		(\$10.000)	
Utilidad x Venta Activo Fijo		\$1.000	
Gasto por Impuestos		(\$1.500)	
Resultado del Ejercicio		\$7.500	

### INFORMACIÓN ADICIONAL

- Todas las ventas de existencias se realizan a crédito de corto plazo a los clientes, a excepción de una venta que se hizo otorgando al cliente un crédito de Largo Plazo.
- Todas las compras de existencias se realizan utilizando crédito de corto plazo de los proveedores.
- Durante el año 2010 se compró un terreno, el que se pagó con una parte en efectivo y el resto con una Cuenta por Pagar de Largo Plazo. Durante el año 2010, no hubo ventas de terrenos. Adicionalmente durante el año 2010, se vendió un edificio.
- Durante el año 2010 unos ladrones entraron a robar a la Sureña, y se llevaron existencias y una máquina cuya depreciación acumulada era de \$1.000. No había seguros involucrados.
- Durante el año 2010 se realizó una declaración de dividendos.

- 4** Explicar el cambio en la cuenta Caja y AEC a partir de los cambios en las cuentas No Circulantes:
- Ya terminamos de “corregir” el Resultado del Ejercicio para explicar el Capital de Trabajo proveniente de las Actividades de las Operaciones.
- C** Analizar cambios en el Caja y AEC que no involucraron cuentas del Estado de Resultados, para analizar el impacto de las actividades de Inversión y Financiamiento
- Estos asientos de análisis o procedimiento son prácticamente iguales a cuando la definición de fondos era Capital de Trabajo
  - Como ya hemos dicho antes, una diferencia importante es el tratamiento de los dividendos; antes era suficiente con identificar los dividendos declarados, ahora debemos identificar el pago de dividendos para calcular el real impacto en el “Efectivo o Caja y AEC”

## 8. Compra de un nuevo Terreno

Efectivo (Fin): \$3.000 (8)
CxP LP (PNC): \$3.000 (8)
Terreno (ANC): \$6.000 (8)
Efectivo (Inv): \$6.000 (8)

## 10. Nueva Deuda Bancaria de LP:

Efectivo (Fin): \$15.000 (10)
Deuda Banco LP (PNC): \$15.000 (10)

## 9. Declaración de Dividendos:

- En las notas nos dicen que hubo una Declaración de Dividendos.
- Ya calculamos que los Dividendos Declarados fueron \$8.500

U. Retenidas: \$8.500 (9a)
Div x Pagar : \$8.500 (9a)
Div x Pagar: \$10.000 (9b)
Efectivo (Fin): \$10.000 (9b)

## 11. Aumento de Capital:

Efectivo (Fin) \$6.000 (11)
Capital (PAT): \$6.000 (11)

Efectivo o Caja y AEC			
\$15.000			
Fondos de las Operaciones			
\$7.500 (1)		\$12.000 (2)	
\$4.500 (3)		\$1.000 (6)	
\$3.000 (4)			
\$5.000 (5)			
\$5.000 (7a)			
Δ*AC: \$15.000		Δ*AC: \$10.500	
Δ*PC: \$2.000		Δ*PC: \$22.000	
Actividades de Inversión			
\$10.000 (6)		\$6.000 (8)	
Actividades de Financiamiento			
\$10.000 (*)			
\$3.000 (8)		\$6.500 (7b)	
\$15.000 (10)		\$10.000 (9b)	
\$6.000 (11)			
\$33.000			
U. Retenidas		Dividendos por Pagar	
	\$17.500		\$7.500
\$8.500 (9a)	\$7.500 (1)	\$10.000 (9b)	\$8.500 (9a)
		X Diferencia	
	\$16.500		\$6.000



# Ejercicio: EFUF Base Efectivo o Caja y AEC



BALANCE	2009	2010		2009	2010
<b>Activos Circulantes</b>	<b>\$72.500</b>	<b>\$86.000</b>	<b>Pasivos Circulantes</b>	<b>\$64.000</b>	<b>\$51.000</b>
Caja	\$10.000	\$23.000	Deuda Financiera CP	\$0	\$10.000
Depósitos a Plazo	\$5.000	\$10.000	Cuentas por Pagar	\$35.000	\$15.000
Cuentas por Cobrar	\$27.000	\$18.000	Sueldos por Pagar	\$10.000	\$12.000
Prov. Deudores			Intereses por Pagar	\$7.500	\$6.000
Incobrables	(\$2.500)	(\$2.000)	Impuestos por Pagar	\$4.000	\$2.000
Existencias	\$21.000	\$31.000	Dividendos por Pagar	\$7.500	\$6.000
APPA	\$12.000	\$6.000			
<b>Activos No Circulantes</b>	<b>\$74.000</b>	<b>\$70.500</b>	<b>Pasivos de Largo Plazo</b>	<b>\$30.000</b>	<b>\$48.000</b>
Terrenos	\$20.000	\$26.000	Deuda Bancaria de LP	\$30.000	\$45.000
Edificios	\$25.000	\$13.000	Cuentas por Pagar de LP	\$0	\$3.000
Maquinarias	\$26.000	\$20.000			
Dep. Acumulada	(\$12.000)	(\$12.500)	<b>Patrimonio</b>	<b>\$52.500</b>	<b>\$57.500</b>
Cuentas por Cobrar LP	\$0	\$12.000	Capital	\$35.000	\$41.000
Activos Intangibles	\$15.000	\$12.000	Utilidades Retenidas	\$17.500	\$16.500
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>	<b>TOTAL PAS Y PAT</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	2010				
<b>Ingreso por Ventas</b>		<b>\$100.000</b>			
<b>Costo de Ventas</b>		<b>(\$45.000)</b>			
<b>Margen Bruto</b>		<b>\$55.000</b>			
<b>Menos: Gastos de Adm. Y Ventas</b>					
Gasto por Arriendo		(\$6.000)			
Gasto por Depreciación		(\$4.500)			
Gasto por Sueldos		(\$17.000)			
Amortización Activos Intangibles		(\$3.000)			
Gasto por PDI		(\$1.500)			
<b>Resultado Operacional</b>		<b>\$23.000</b>			
<b>+/- Ing. y Gtos. No Operacionales</b>					
Gasto Financiero		(\$5.000)			
Pérdida por Robo		(\$10.000)			
Utilidad x Venta Activo Fijo		\$1.000			
Gasto por Impuestos		(\$1.500)			
<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b>\$7.500</b>			
<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>					
1.	Todas las ventas de existencias se realizan a crédito de corto plazo a los clientes, a excepción de una venta que se hizo otorgando al cliente un crédito de Largo Plazo.				
2.	Todas las compras de existencias se realizan utilizando crédito de corto plazo de los proveedores.				
3.	Durante el año 2010 se compró un terreno, el que se pagó con una parte en efectivo y el resto con una Cuenta por Pagar de Largo Plazo. Durante el año 2010, no hubo ventas de terrenos. Adicionalmente durante el año 2010, se vendió un edificio.				
4.	Durante el año 2010 unos ladrones entraron a robar a la Sureña, y se llevaron existencias y una máquina cuya depreciación acumulada era de \$1.000. No había seguros involucrados.				
5.	Durante el año 2010 se realizó una declaración de dividendos.				

C

## Analizar cambios en el Caja y AEC que no involucraron cuentas del Estado de Resultados, para analizar el impacto de las actividades de Inversión y Financiamiento

- Podemos comprobar que los registros en las cuentas No Circulantes es el mismo que cuando construimos el EFUF en base Capital de Trabajo
- Independiente de la definición que usemos, siempre hay abrir y cerrar cuentas T de las cuentas No Circulantes
- En este caso usamos las cuentas T de los Intereses por Pagar y de Dividendos por Pagar para calcular el monto exacto de intereses y dividendos pagados (que son circulantes)
- Los efectos (variaciones netas) de las otras cuantas circulantes está recogido al hacer los Ajustes tipo C al Res. Del Ej. (sumar o restar Aumentos o Disminuciones de PC y AC)

Efectivo o Caja y AEC	
\$15.000	
Fondos de las Operaciones	
\$7.500 (1)	\$12.000 (2)
\$4.500 (3)	\$1.000 (6)
\$3.000 (4)	
\$5.000 (5)	
\$5.000 (7a)	
Δ*AC: \$15.000	Δ*AC: \$10.500
Δ*PC: \$2.000	Δ*PC: \$22.000
Actividades de Inversión	
\$10.000 (6)	\$6.000 (8)
Actividades de Financiamiento	
\$10.000 (*)	
\$3.000 (8)	\$6.500 (7b)
\$15.000 (10)	\$10.000 (9b)
\$6.000 (11)	
\$33.000	

Terreno	
\$20.000	
\$6.000 (3)	
"Cerrada"	
\$26.000	

Edificios	
\$25.000	
\$12.000 (6)	
"Cerrada"	
\$13.000	

Maquinarias	
\$26.000	
\$6.000 (5)	
"Cerrada"	
\$20.000	

Dep Acum	
	\$12.000
\$1.000 (5)	\$4.500 (3)
"Cerrada"	
\$3.000 (6)	
	\$12.500

CxC LP	
\$0	
\$12.000 (2)	
"Cerrada"	
	\$12.000

Activos Intangibles	
\$15.000	
\$3.000 (4)	
"Cerrada"	
\$12.000	

Deuda Banco LP	
	\$30.000
\$5.000 (10)	
"Cerrada"	
	\$45.000

CxP LP	
	\$0
\$2.000 (8)	
"Cerrada"	
	\$3.000

Capital	
	\$35.000
\$5.000 (11)	
"Cerrada"	
	\$41.000

U. Retenidas	
	\$17.500
\$8.500 (1)	
"Cerrada"	
	\$16.500

# Ejercicio: EFUF Base Efectivo o Caja y AEC



BALANCE	2009	2010		2009	2010
<b>Activos Circulantes</b>	<b>\$72.500</b>	<b>\$86.000</b>	<b>Pasivos Circulantes</b>	<b>\$64.000</b>	<b>\$51.000</b>
Caja	\$10.000	\$23.000	Deuda Financiera CP	\$0	\$10.000
Depósitos a Plazo	\$5.000	\$10.000	Cuentas por Pagar	\$35.000	\$15.000
Cuentas por Cobrar	\$27.000	\$18.000	Sueldos por Pagar	\$10.000	\$12.000
Prov. Deudores			Intereses por Pagar	\$7.500	\$6.000
Incobrables	(\$2.500)	(\$2.000)	Impuestos por Pagar	\$4.000	\$2.000
Existencias	\$21.000	\$31.000	Dividendos por Pagar	\$7.500	\$6.000
APPA	\$12.000	\$6.000			
<b>Activos No Circulantes</b>	<b>\$74.000</b>	<b>\$70.500</b>	<b>Pasivos de Largo Plazo</b>	<b>\$30.000</b>	<b>\$48.000</b>
Terrenos	\$20.000	\$26.000	Deuda Bancaria de LP	\$30.000	\$45.000
Edificios	\$25.000	\$13.000	Cuentas por Pagar de LP	\$0	\$3.000
Maquinarias	\$26.000	\$20.000			
Dep. Acumulada	(\$12.000)	(\$12.500)	<b>Patrimonio</b>	<b>\$52.500</b>	<b>\$57.500</b>
Cuentas por Cobrar LP	\$0	\$12.000	Capital	\$35.000	\$41.000
Activos Intangibles	\$15.000	\$12.000	Utilidades Retenidas	\$17.500	\$16.500
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>	<b>TOTAL PAS Y PAT</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	2010				
Ingreso por Ventas	\$100.000				
Costo de Ventas	(\$45.000)				
Margen Bruto	\$55.000				
<b>Menos: Gastos de Adm. Y Ventas</b>					
Gasto por Arriendo	(\$6.000)				
Gasto por Depreciación	(\$4.500)				
Gasto por Sueldos	(\$17.000)				
Amortización Activos Intangibles	(\$3.000)				
Gasto por PDI	(\$1.500)				
Resultado Operacional	\$23.000				
<b>+/- Ing. y Gtos. No Operacionales</b>					
Gasto Financiero	(\$5.000)				
Pérdida por Robo	(\$10.000)				
Utilidad x Venta Activo Fijo	\$1.000				
Gasto por Impuestos	(\$1.500)				
Resultado del Ejercicio	\$7.500				
<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>					
1.	Todas las ventas de existencias se realizan a crédito de corto plazo a los clientes, a excepción de una venta que se hizo otorgando al cliente un crédito de Largo Plazo.				
2.	Todas las compras de existencias se realizan utilizando crédito de corto plazo de los proveedores.				
3.	Durante el año 2010 se compró un terreno, el que se pagó con una parte en efectivo y el resto con una Cuenta por Pagar de Largo Plazo. Durante el año 2010, no hubo ventas de terrenos. Adicionalmente durante el año 2010, se vendió un edificio.				
4.	Durante el año 2010 unos ladrones entraron a robar a la Sureña, y se llevaron existencias y una máquina cuya depreciación acumulada era de \$1.000. No había seguros involucrados.				
5.	Durante el año 2010 se realizó una declaración de dividendos.				

- c** Analizar cambios en el Caja y AEC que no involucraron cuentas del Estado de Resultados, para analizar el impacto de las actividades de Inversión y Financiamiento
- Ahora podemos comprobar que los cargos / abonos calzan con el saldo inicial y el saldo final que nos mostraba el Balance:
  - (1) Saldo Inicial: \$15.000
  - Más: Fondos de las Actividades de las Operaciones: (\$3.500)
  - Cargos: \$42.000
  - Abonos: \$45.500
  - Más Fondos de las Actividades de Inversión: \$4.000
  - Cargos: \$10.000
  - Abonos: \$6.000
  - Más: Fondos de las Actividades de Financiamiento: \$17.500
  - Abonos: \$16.500
  - Saldo Final: \$15.000 - \$3.500 + \$4.000 + \$17.500 = \$33.000

Efectivo o Caja y AEC	
\$15.000	
Fondos de las Operaciones	
\$7.500 (1)	\$12.000 (2)
\$4.500 (3)	\$1.000 (6)
\$3.000 (4)	
\$5.000 (5)	
\$5.000 (7a)	
Δ*AC: \$15.000	Δ*AC: \$10.500
Δ*PC: \$2.000	Δ*PC: \$22.000
Actividades de Inversión	
\$10.000 (6)	\$6.000 (8)
Actividades de Financiamiento	
\$10.000 (*)	
\$3.000 (8)	\$6.500 (7b)
\$15.000 (10)	\$10.000 (9b)
\$6.000 (11)	
\$33.000	

<b>Terreno</b>	<b>Edificios</b>	<b>Maquinarias</b>	<b>Dep Acum</b>	<b>CxLP</b>
\$20.000	\$25.000	\$26.000	\$12.000	\$0
\$6.000 (3)	\$12.000 (6)	\$6.000 (5)	\$1.000 (5)	\$12.000 (2)
\$26.000	\$13.000	\$20.000	\$12.500	\$12.000
<b>Activos Intangibles</b>	<b>Deuda Banco LP</b>	<b>CxP LP</b>	<b>Capital</b>	<b>U. Retenidas</b>
\$15.000	\$30.000	\$0	\$35.000	\$17.500
\$3.000 (4)	\$5.000 (10)	\$3.000 (8)	\$41.000	\$8.500 (1)
\$12.000	\$45.000	\$3.000		\$16.500

# Ejercicio: EFUF Base Efectivo o Caja y AEC



BALANCE	2009	2010		2009	2010
<b>Activos Circulantes</b>	<b>\$72.500</b>	<b>\$86.000</b>	<b>Pasivos Circulantes</b>	<b>\$64.000</b>	<b>\$51.000</b>
Caja	\$10.000	\$23.000	Deuda Financiera CP	\$0	\$10.000
Depósitos a Plazo	\$5.000	\$10.000	Cuentas por Pagar	\$35.000	\$15.000
Cuentas por Cobrar	\$27.000	\$18.000	Sueldos por Pagar	\$10.000	\$12.000
Prov. Deudores			Intereses por Pagar	\$7.500	\$6.000
Incobrables	(\$2.500)	(\$2.000)	Impuestos por Pagar	\$4.000	\$2.000
Existencias	\$21.000	\$31.000	Dividendos por Pagar	\$7.500	\$6.000
APPA	\$12.000	\$6.000			
<b>Activos No Circulantes</b>	<b>\$74.000</b>	<b>\$70.500</b>	<b>Pasivos de Largo Plazo</b>	<b>\$30.000</b>	<b>\$48.000</b>
Terrenos	\$20.000	\$26.000	Deuda Bancaria de LP	\$30.000	\$45.000
Edificios	\$25.000	\$13.000	Cuentas por Pagar de LP	\$0	\$3.000
Maquinarias	\$26.000	\$20.000			
Dep. Acumulada	(\$12.000)	(\$12.500)	<b>Patrimonio</b>	<b>\$52.500</b>	<b>\$57.500</b>
Cuentas por Cobrar LP	\$0	\$12.000	Capital	\$35.000	\$41.000
Activos Intangibles	\$15.000	\$12.000	Utilidades Retenidas	\$17.500	\$16.500
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>	<b>TOTAL PAS Y PAT</b>	<b>\$146.500</b>	<b>\$156.500</b>

ESTADO DE RESULTADOS		2010
<b>Ingreso por Ventas</b>		<b>\$100.000</b>
<b>Costo de Ventas</b>		<b>(\$45.000)</b>
<b>Margen Bruto</b>		<b>\$55.000</b>
<b>Menos: Gastos de Adm. Y Ventas</b>		
Gasto por Arriendo		(\$6.000)
Gasto por Depreciación		(\$4.500)
Gasto por Sueldos		(\$17.000)
Amortización Activos Intangibles		(\$3.000)
Gasto por PDI		(\$1.500)
<b>Resultado Operacional</b>		<b>\$23.000</b>
<b>+/- Ing. y Gtos. No Operacionales</b>		
Gasto Financiero		(\$5.000)
Pérdida por Robo		(\$10.000)
Utilidad x Venta Activo Fijo		\$1.000
Gasto por Impuestos		(\$1.500)
<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b>\$7.500</b>

### INFORMACIÓN ADICIONAL

- Todas las ventas de existencias se realizan a crédito de corto plazo a los clientes, a excepción de una venta que se hizo otorgando al cliente un crédito de Largo Plazo.
- Todas las compras de existencias se realizan utilizando crédito de corto plazo de los proveedores.
- Durante el año 2010 se compró un terreno, el que se pagó con una parte en efectivo y el resto con una Cuenta por Pagar de Largo Plazo. Durante el año 2010, no hubo ventas de terrenos. Adicionalmente durante el año 2010, se vendió un edificio.
- Durante el año 2010 unos ladrones entraron a robar a la Sureña, y se llevaron existencias y una máquina cuya depreciación acumulada era de \$1.000. No había seguros involucrados.
- Durante el año 2010 se realizó una declaración de dividendos.

## 5 Presentación Formal del EFUF

ESTADO DE FUENTES Y USOS DE FONDOS	
<b>EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE LAS OPERACIONES</b>	<b>(\$3.500)</b>
Más: Resultado del Ejercicio	\$7.500
<b>AJUSTES:</b>	
<b>(A) Ingresos o Gastos con Contrapartida no Circulante</b>	
Más: Depreciación del Ejercicio	\$4.500
Más: Amortización de Activos Intangibles	\$3.000
Más: Pérdida por robo de Máquina	\$5.000
Menos: Utilidad por Venta de Edificio	(\$1.000)
Menos: Ingreso x Venta de Largo Plazo	(\$12.000)
<b>(B) Reclasificaciones: Ingresos y Gastos No de las Operaciones</b>	
Más: Gasto Financiero	\$5.000
<b>(C) Aumentos o Disminuciones Cuentas Circulantes</b>	
Más: Disminución Cuentas x Cobrar	\$9.000
Más: Disminución APPA	\$6.000
Más: Aumento Sueldos x Pagar	\$2.000
Menos: Aumento PDI	(\$500)
Menos: Aumento Existencias	(\$10.000)
Menos: Disminución de Cuentas por Pagar	(\$20.000)
Menos: Disminución Impuesto por Pagar	(\$2.000)
<b>EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>\$4.000</b>
Menos: Compra de Terreno	(\$6.000)
Más: Venta de Edificio	\$10.000
<b>EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>\$17.500</b>
Más: Aumento Deuda de Largo Plazo	\$15.000
Más: Aporte de Capital	\$6.000
Más: Aumento CxPagar de LP	\$3.000
Más: Aumento Deuda Financiera de CP	\$10.000
Menos: Pago de Dividendos	(\$10.000)
Menos: Pago de Intereses	(\$6.500)
Efectivo Inicial (S.I. del Balance)	\$15.000
Cambio en el Efectivo (1+2+3)	\$18.000
Efectivo Final	\$33.000



# ¿PREGUNTAS?

