

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



RECORDANDO

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?

DEFINICIONES DE LIQUIDEZ

A

Caja + Activos equivalentes a Caja (AEC)

B

"Capital de Trabajo (KdT)"

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

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



ESCUELA DE
ADMINISTRACIÓN

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 OPERACIÓN	B INVERSIÓN	C FINANCIAMIENTO
	<ul style="list-style-type: none">Fondos (Efectivo) generados o consumidos por las transacciones que involucran movimientos en los ítems directamente relacionados con la venta de bienes y servicios propios del giro de la empresa en dicho período	<ul style="list-style-type: none">Fondos (Efectivo) generados o consumidos por las transacciones que involucran movimientos en los activos 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	<ul style="list-style-type: none">Fondos (Efectivo) generados o consumidos por las transacciones que involucran movimientos en Pasivo de Largo Plazo de una Empresa y/o en su Patrimonio, no directamente relacionados con la venta de bienes y servicios propios del giro de la empresa en dicho período
+ FUENTES DE FONDOS	<ul style="list-style-type: none">Caja recibida por la venta de bienes y/o serviciosEjemplos: Ventas al Contado, cobranza de CxC	<ul style="list-style-type: none">Caja recibida por la venta de inversiones y activos de largo plazoEjemplo: Venta de Máquinas, Edificio, Marca, Inversiones, Dividendos e Intereses recibidos	<ul style="list-style-type: none">Caja recibida por la emisión de deuda y/o capitalEjemplo: Deudas de CP, Deudas de LP, Emisión de Bonos, Emisión de Capital
- USOS DE FONDOS	<ul style="list-style-type: none">Caja pagada por bienes y/o servicios de las operacionesEjemplos: Pago a Proveedores, Pago de Sueldos, Compra de Existencias al Contado	<ul style="list-style-type: none">Caja pagada por inversiones y/o compras de activos de largo plazoEjemplo: Compra Terreno, Máquina, Marca, etc.	<ul style="list-style-type: none">Caja pagada por deudas de largo plazo o en forma de dividendosEjemplo: Pago de deuda de CP o LP, Pago de Dividendos, Pago de Intereses
= 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

Δ CAJA + Δ ACTIVO CIRC. \neq CAJA + Δ ACTIVO NO CIRC.

Δ CAJA

Δ CAJA

= PASIVOS + PATRIMONIO

= PAS. CIRCULANTE + PAS NO CIRCULANTE + PATRIMONIO

= PAS. CIRCULANTE + PAS NO CIRCULANTE + PATRIMONIO

= Δ PAS. CIRCULANTE + Δ PAS NO CIRCULANTE + Δ PATRIMONIO

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

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



ESCUELA DE
ADMINISTRACIÓN

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:

$\Delta \text{CAPITAL DE TRABAJO}$

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

ΔCAJA

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

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



ESCUELA DE
ADMINISTRACIÓN

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

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	
c Fuentes	Usos
Ej: Pago recibido por Venta de AF	Ej: Compras de AF
Actividades de Financiamiento	
c 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
	Año 1			
<ul style="list-style-type: none"> 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 operacional 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 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 Circ. (Ej: Menos CxC genera un aumento de Caja; usar SPPA evita una salida de Caja hoy) Aumentos Pasivos Circ. (Ej: SxP evitan una salida de caja hoy, aunque lo quedemos debiendo) Restar: Aumentos Activos Circ. (Ej: APPA usa Caja; una CxC evitó una entrada de Caja) Disminuciones Pasivos Circ. (Ej: Un pago de Sueldos x Pagar usó Caja) 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) 	<p>Año 1</p> <p>Método Directo</p> <p>Res del Ejercicio: \$400 Ajustes tipo 1 y 2: (\$0) Ajustes tipo 3: (\$0) Cambio en el Efectivo = \$400</p> <p>Método Indirecto</p> <p>Res del Ejercicio: \$400 Ajustes tipo 1 y 2: (\$0) Ajustes tipo 3: Δ^+CxC (\$1.000) Cambio en el Efectivo = (\$600)</p> <p>Año 2</p> <p>Método Directo</p> <p>+ Caja recibida por Venta: \$1.500 - Pago de compra Existencias: (\$800) = Cambio en el Efectivo = \$700</p> <p>Método Indirecto</p> <p>Res del Ejercicio: \$700 Ajustes tipo 1 y 2: (\$0) Ajustes tipo 3: Δ^+CxC (\$1000-\$750) Cambio en el Efectivo = \$250</p>	<p>CASO 1</p> <p>Empresa inicia sus operaciones y compra al contado existencias por \$600 y las vende al contado en \$1.000 (Res del Ej = \$400)</p> <p>+ Caja recibida por Venta: \$1.000 - Pago de compra Existencias: (\$600) = Cambio en el Efectivo = \$400</p> <p>CASO 2</p> <p>Empresa inicia sus operaciones y compra al contado existencias por \$600 y las vende a crédito en \$1.000 (Res del Ej. = \$400)</p> <p>+ Caja recibida por Venta: \$0 - Pago de compra Existencias: (\$600) = Cambio en el Efectivo = (\$600)</p> <p>CASO 3</p> <p>Empresa inicia sus operaciones y compra existencias a crédito por \$600 y las vende al contado en \$1.000 (Res del Ej = \$400)</p> <p>+ Caja recibida por Venta: \$1.000 - Pago de compra Existencias: (\$0) = Cambio en el Efectivo = \$1.000</p> <p>CASO 2</p> <p>Res del Ejercicio: \$400 Ajustes tipo 1 y 2: \$0 Ajustes tipo 3: Δ^+CXP \$600 Cambio en el Efectivo = \$1.000</p> <p>CASO 3</p> <p>Res del Ejercicio: \$700 Ajustes tipo 1 y 2: (\$0) Ajustes tipo 3: Δ^+CXP: \$150; Δ^+CxC: \$1.500 (\$1.350) Cambio en el Efectivo = (\$650)</p>		

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:

 $\Delta \text{CAPITAL DE TRABAJO}$ $= \text{RES DEL EJ} + (\Delta \text{PAS NO CIRC.} + \Delta \text{PAT (NO RES.)}) - \Delta \text{ACTIVO NO CIRC.}$ ΔCAJA $= ((\Delta \text{PC} - \Delta \text{AC} \neq \text{CAJA}) + \text{RES. EJ}) + (\Delta \text{PNC} + \Delta \text{PAT (SIN RES)}) - \Delta \text{ANC}$

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

1. EFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
+ Resultado del Ejercicio		(\$3.500)
<i>Ajustes A: Ingresos o Gastos con Contrapartida No Circulante</i>		\$7.500
+ Depreciación		\$4.500
+ Amortización Activo Intangible		\$3.000
- Ingresos por Venta de Largo Plazo		(\$12.000)
<i>Ajustes B: Ingresos o Gastos No Operacionales</i>		
+ Gasto Financiero		\$5.000
+ Pérdida por Robo de Máquina		\$5.000
- Utilidad por Venta de Edificio		(\$1.000)
<i>Ajustes C: Cambio en Cuentas Circulantes Operacionales</i>		
+ 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)
2. EFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		\$4.000
+ Venta de Edificio		\$10.000
- Compra de Terreno		(\$6.000)
3. EFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		\$17.500
+ 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)

20

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
Activo Circulante	8.000	9.950
Terrenos	10.000	10.000
Máquinas	8.000	3.000
Depreciación Acum.	(800)	(600)
Activo Fijo	17.200	12.400
Total Activos	25.200	22.350
ESTADO DE RESULTADOS		
Ingreso por Venta	3.000	
Costo por Venta	(2.500)	
Margen Bruto	500	
Gasto en Sueldos	(4.800)	
Gasto en Depreciación	(550)	
Pérdida por Venta Activo Fijo	(250)	
Gasto Financiero	(950)	
Resultado Antes de Impuesto	(6.050)	
Impuestos	-	
Resultado del Ejercicio	(6.050)	

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

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	
Fuentes	Usos
Saldo Inicial = \$2.000	
	Fondos de las Operaciones
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	\$700	
ΔExistencias		\$2.500
ΔCuentas por Pagar	\$2.000	
ΔSueldos por Pagar	\$200	
Gasto Depreciación	\$550	
Pérdida por Vta Act. Fijo	\$250	
Gasto Financiero	\$950	
Subtotal	\$3.900	
Actividades de Inversión		
Venta máquina	\$4.000	
Subtotal	\$4.000	
Actividades de Financiamiento		
Aumento Capital	\$2.000	
Nueva Deuda	\$4.000	
ΔDeuda Corto Plazo		\$5.000
Pago intereses		\$950
Subtotal	\$50	
Saldo Final = \$2.150		

Cambio neto = \$150



Ejercicio

PRESENTAR EL EFUF EN BASE A EFECTIVO – Método Indirecto



PRESENTACIÓN FORMAL

Efectivo Inicial	2.000
1.- Proveniente de la operación	(3.900)
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 Provienen 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
2.- Proveniente de la Inversión	4.000
Venta de Máquina	4.000
3.- Proveniente del Financiamiento	50
Aumento de Capital	2.000
Nueva Deuda	4.000
Disminución de Deuda Corto Plazo	(5.000)
Pago de Intereses	(950)
Efectivo Final	2.150
Cambio Neto (1) + (2) + (3)	150

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	\$2.700	
Cobranza CxC	\$1.000	
Compra Existencias		\$2.500
Pago CxP		\$500
Pago Sueldos		\$4.600
Subtotal	\$3.900	
Actividades de Inversión		
Venta máquina	\$4.000	
Subtotal	\$4.000	
Actividades de Financiamiento		
Aumento Capital	\$2.000	
Aumento Deuda LP	\$4.000	
Pago Deuda Corto Plazo		\$5.000
Pago intereses		\$950
Subtotal	\$50	
Saldo Final = \$2.150		

Cambio neto = \$150

Ejercicio

PRESENTAR EL EFUF EN BASE A EFECTIVO – Método Directo



PRESENTACIÓN FORMAL

Efectivo Inicial	2.000
1.- Proveniente de la operación	(3.900)
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)
2.- Proveniente de la Inversión	4.000
Venta de Máquina	4.000
3.- Proveniente del Financiamiento	50
Aumento de Capital	2.000
Aumento de Deuda Largo Plazo	4.000
Disminución de Deuda Corto Plazo	(5.000)
Pago de Intereses	(950)
Efectivo Final	2.150
Cambio Neto (1) + (2) + (3)	150



¿PREGUNTAS?



3.

EJERCICIOS BASE EFECTIVO



A

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	
c Fuentes	Usos
Ej: Pago recibido por Venta de AF	Ej: Compras de AF
Actividades de Financiamiento	
c 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
Activos Circulantes	\$72.500	\$86.000	+\$13.500
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
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	
Pasivos Circulantes	\$64.000	\$51.000	-\$13.000
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
Pasivos de Largo Plazo	\$20.000	\$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	

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 partiendo 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
Activos Circulantes	\$72.500	\$86.000	Pasivos Circulantes	\$64.000	\$51.000
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			
Activos No Circulantes	\$74.000	\$70.500	Pasivos de Largo Plazo	\$30.000	\$48.000
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)	Patrimonio	\$52.500	\$57.500
Cuentas por Cobrar LP	\$0	\$12.000	Capital	\$35.000	\$41.000
Activos Intangibles	\$15.000	\$12.000	Utilidades Retenidas	\$17.500	\$16.500
TOTAL ACTIVOS	\$146.500	\$156.500	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:

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

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.

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:** 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**

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

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

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.

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

Realizamos Ajustes al Res del Ej.:

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

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)

5. Pérdida por Robo:

Efectivo (Op): \$5.000 (5)
Dep Acum (ANC): \$1.000 (5)
Maquinarias (ANC): \$6.000 (5)

2. Ventas a Crédito de Largo Plazo:

CxC de LP: \$12.000 (2)
Efectivo (Op): \$12.000 (2)

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)

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)

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

- 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.:

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

Gasto Fin (Op): \$5.000 (7a)

Intereses por Pagar \$5.000 (7a)

• Asiento de Análisis

Efectivo (Op): \$5.000 (7a)

Intereses por Pagar \$5.000 (7a)

• Reconocimiento del uso por el pago de intereses

• Asiento Original

Intereses por Pagar: \$6.500 (7b)

Caja: \$6.500 (7b)

• Asiento de Análisis

Intereses por Pagar: \$6.500 (7b)

Efectivo (Fin) \$6.500 (7b)

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

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

Ejercicio: EFUF Base Efectivo o Caja y AEC



	2009	2010	Variación
Activos Circulantes	\$72.500	\$86.000	+\$13.500
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

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

	2009	2010	Variación
Pasivos Circulantes	\$64.000	\$51.000	-\$13.000
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
Pasivos de Largo Plazo	\$30.000	\$48.000	
Deuda Bancaria de LP	\$30.000	\$45.000	
Cuentas por Pagar de LP	\$0	\$2.000	

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

- #### **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**

Disminución CxC \$9.000

fectivo (Op): \$6.000

- **Aumentos Pasivo Circulante**

Aumento Sueldo x Pagar: \$2.000

Aumento Sueldo x Pagar: \$2,000

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

- **Aumentos Activo Circulante**

Efectivo (Op): \$500

Efectivo (Op): \$10.000

- **Disminución Pasivo Circulante**

Efectivo (Op): \$20.000

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
Activos Circulantes	\$72.500	\$86.000	+\$13.500
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
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	
<hr/>			
Pasivos Circulantes	\$64.000	\$51.000	-\$13.000
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
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	

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
Activos Circulantes	\$72.500	\$86.000	+\$13.500
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
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	
	2009	2010	Variación
Pasivos Circulantes	\$64.000	\$51.000	-\$13.000
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
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	

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"

Efectivo (Fin): \$10.000 (*)
Deuda Financiera CP: \$10.000 (*)

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	
\$10.000 (*)	\$6.500 (7b)
\$33.000	

Ejercicio: EFUF Base Efectivo o Caja y AEC



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

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.

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	
\$20.000	
	\$25.000
	"Cerrada" \$12.000 (6)
\$26.000	
	\$13.000
	\$20.000
Edificios	
	\$26.000
	"Cerrada" \$16.000 (5)
	\$20.000
Maquinarias	
	\$26.000
	"Cerrada" \$1.000 (5)
	\$2.000 (6)
Dep Acum	
	\$12.000
	"Cerrada" \$4.500 (3)
	\$3.000 (6)
CxP LP	
	\$0
	"Cerrada" \$12.000 (2)
	\$12.000
Activos Intangibles	
	\$15.000
	"Cerrada" \$3.000 (4)
	\$12.000
Deuda Banco LP	
	\$30.000
CxP LP	
	\$0
Capital	
	\$35.000
U. Retenidas	
	\$17.500
	\$7.500 (1)
	\$16.500

Ejercicio: EFUF Base Efectivo o Caja y AEC



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

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)

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	

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)

U. Retenidas	Dividendos por Pagar
\$17.500	\$7.500
\$8.500 (9a)	\$10.000 (9b)
X Diferencia	\$8.500 (9a)
\$16.500	\$6.000

Ejercicio: EFUF Base Efectivo o Caja y AEC



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

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 cuentas 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 (3) "Cerrada"	
\$3.000 (6)	
\$12.500	
CxP LP	
\$0	
\$12.000 (2) "Cerrada"	
\$12.000	
Activos Intangibles	
\$15.000	
\$3.000 (4) "Cerrada"	
\$12.000	
Deuda Banco LP	
\$30.000	
\$15.000 (10) "Cerrada"	
\$45.000	
CxP LP	
\$0	
\$0 (8) "Cerrada"	
\$3.000	
Capital	
\$35.000	
\$10.000 (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
Activos Circulantes	\$72.500	\$86.000		Pasivos Circulantes	\$64.000
Caja	\$10.000	\$23.000		Deuda Financiera CP	\$0
Depósitos a Plazo	\$5.000	\$10.000		Cuentas por Pagar	\$35.000
Cuentas por Cobrar	\$27.000	\$18.000		Sueldos por Pagar	\$10.000
Prov. Deudores	(\$2.500)	(\$2.000)		Intereses por Pagar	\$7.500
Incobrables				Impuestos por Pagar	\$4.000
Existencias	\$21.000	\$31.000		Dividendos por Pagar	\$7.500
APPA	\$12.000	\$6.000			\$6.000
Activos No Circulantes	\$74.000	\$70.500		Pasivos de Largo Plazo	\$30.000
Terrenos	\$20.000	\$26.000		Deuda Bancaria de LP	\$30.000
Edificios	\$25.000	\$13.000		Cuentas por Pagar de LP	\$0
Maquinarias	\$26.000	\$20.000			\$3.000
Dep. Acumulada	(\$12.000)	(\$12.500)		Patrimonio	\$52.500
Cuentas por Cobrar LP	\$0	\$12.000		Capital	\$35.000
Activos Intangibles	\$15.000	\$12.000		Utilidades Retenidas	\$41.000
TOTAL ACTIVOS	\$146.500	\$156.500		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

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
- Cargos: \$34.000
- 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	

Terreno	Edificios	Maquinarias	Dep Acum	CxC LP
\$20.000	\$25.000	\$26.000	\$12.000	\$0
\$6.000 (3) "Cerrada"	\$12.000 (6) "Cerrada"	\$6.000 (5) "Cerrada"	\$1.000 (5) "Cerrada"	\$12.000 (2) "Cerrada"
\$26.000	\$13.000	\$20.000	\$12.500	\$12.000
Activos Intangibles	Deuda Banco LP	CxP LP	Capital	U. Retenidas
\$15.000 "Cerrada"	\$30.000 "Cerrada"	\$0 "Cerrada"	\$35.000 "Cerrada"	\$17.500 "Cerrada"
\$12.000	\$45.000	\$3.000	\$41.000	\$16.500

Ejercicio: EFUF Base Efectivo o Caja y AEC



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

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.

5 Presentación Formal del EFUF

ESTADO DE FUENTES Y USOS DE FONDOS	
EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE LAS OPERACIONES	(\$3.500)
Más: Resultado del Ejercicio	\$7.500
AJUSTES:	
(A) Ingresos o Gastos con Contrapartida no Circulante	
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) Reclasificaciones: Ingresos y Gastos No de las Operaciones	
Más: Gasto Financiero	\$5.000
(C) Aumentos o Disminuciones Cuentas Circulantes	
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)
EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	\$4.000
Menos: Compra de Terreno	(\$6.000)
Más: Venta de Edificio	\$10.000
EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	\$17.500
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?

