

Preguntas de Autocontrol:

1. ¿Qué son los estados financieros?
2. ¿Cuáles son los objetivos de los estados financieros?
3. Mencione los tipos de estados financieros estudiados.
4. Pudiera usted explicar resumidamente las principales características de los estados financieros.
5. Explique cuáles son las relaciones causales básicas en la información financiera.
6. Explique cuáles son las relaciones entre los estados financieros.
7. ¿Qué importancia tendrá analizar los estados financieros?
8. ¿Qué es el Estado de Resultado?
9. ¿Cuáles son las diferentes formas de presentación del Estado de Resultado?
10. ¿Cuáles son las partidas que integran los Estados de resultados? Explique.
11. ¿Qué es el Balance General?
12. ¿Cuáles son las partidas que integran el Balance General?
13. Mencione las principales razones estudiadas. Explíquelas.
14. Defina que es el Capital de Trabajo.
15. Mencione las fuentes y aplicaciones clásicas del Capital de Trabajo.
16. ¿Cuál es el objeto del Estado de origen y aplicación de fondos?
17. Mencione las reglas para la determinación de los orígenes y las aplicaciones para la confección del Estado de fondo. Fundamente estas reglas.
18. ¿Cuál será el objetivo básico del estado de Flujo de Efectivos?
19. Pudiera usted representar el modelo básico para la elaboración de un Estado de Flujo de Efectivos.
20. ¿Qué es el saldo óptimo de efectivo?
 - a) ¿Qué hacer cuando se obtiene déficit o superávit de efectivo?
21. ¿Cuáles son las operaciones que producen entradas y salidas de efectivo?

Respuestas a las preguntas de autocontrol:

1. Los estados financieros. Concepto.

Los estados financieros son los medios a través de los cuales se trasmite al personal de dirección de la entidad, al colectivo de trabajadores y a los usuarios externos la información relativa a la marcha de la entidad. Son en cierto sentido el resultado final del proceso contable.

Nos permite evaluar la situación económica de la Empresa para un período de tiempo determinado, lo que hace que se considere un estado dinámico. A través de sus análisis podemos conocer aspectos económicos como los resultados en diferentes niveles, las áreas problemas, y otros, así como las causas que originaron tales resultados, lo que permitirá posteriormente realizar las acciones correctivas para erradicar las raíces de los problemas.

2. El proceso de análisis de los estados financieros consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados y datos financieros con el fin de obtener medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. De ahí que cumple en primer lugar, la función esencial de convertir los datos, que en esta era de los ordenadores, existen en desconcertante cantidad y variedad. Este proceso de análisis puede escribirse en varias formas, dependiendo de los objetivos que persigan. Así el análisis financiero puede utilizarse como herramienta de selección, para elegir inversiones o candidatos a una función; como herramienta de prevención de situaciones y resultados financieros futuros; como proceso de diagnóstico de áreas con problemas de gestión de producción o de otro tipo.

3. Tipos de estados financieros:

De uso interno y externo:

- a. Estado de Situación (1);
- b. Estado de Rendimiento Financiero (1);
- c. Políticas contables utilizadas y demás notas explicativas (1).

De uso interno:

- a. Estado de Costo de Producción o de Mercancía Vendidas (1);

- b. Estado del Movimiento de la Inversión Estatal (2);
- c. Estado de Origen y Aplicación de Fondos (1);
- d. Estado de Movimiento de Capital (3);
- e. Estado de Movimiento de las Utilidades Retenidas (3);
- f. Estado de Flujos de Efectivo (1).

(1) Para uso de todas las empresas del Sector Público y Privado

(2) Para uso exclusivo de las empresas del Sector Público

(3) Para uso exclusivo de las empresas del Sector Privado

4. *Estado de Rendimientos Financieros:* La información que proporcionan corresponde a un ejercicio económico o período determinado y por tanto es un estado financiero dinámico. Las cuentas que intervienen son las nominales (ingresos y gastos) que son cuentas de resultados. Su utilización tiene un carácter tanto externo como interno.

Estado de Situación: Muestra los activos, pasivos y el patrimonio o capital de la entidad. La información que proporcionan corresponde a una fecha específica, por lo que es un estado financiero estático. Su utilización y emisión son tanto de carácter interno como externo. Se elabora a través de las cuentas reales (las que transfieren su saldo al siguiente período contable, activos, pasivos y patrimonio).

Estado de costo de producción o de mercancías vendidas: La información que proporcionan corresponde a un ejercicio económico o período determinado, por lo que es un estado financiero dinámico. Se elabora teniendo en cuenta la producción en proceso, terminada y vendida. Su emisión y utilización son de carácter tanto interno como externo.

Estado de movimiento de la inversión estatal: Se elabora tomando en cuenta el movimiento de las cuentas de la inversión estatal, desglosándose por los conceptos deudores y acreedores. Es un estado financiero dinámico y su emisión y utilización son de carácter tanto interno como externo.

Estado de origen y aplicación de fondos: Muestra la variación de las cuentas del activo circulante y del pasivo circulante, así como del Capital de Trabajo,

fuentes que originan su incremento y de las aplicaciones que provocan su disminución. Es un estado financiero dinámico. Se confecciona basándose en la variación de los saldos de las cuentas de los balances y su utilización y emisión son tanto de carácter interno como externo.

Estado del movimiento del capital: Muestra las variaciones de las cuentas que integran las secciones de capital del Estado de Situación, de una entidad del sector privado. Es un estado financiero dinámico. Se confecciona sobre la base de los saldos de las cuentas reales del grupo capital del Estado de Situación. Su utilización y emisión son tanto de carácter interno como externo.

Estado del movimiento de las utilidades retenidas: Detalla los incrementos y aplicaciones de las utilidades retenidas que han tenido lugar durante el ejercicio económico de cada Empresa del sector privado. Es un estado financiero dinámico. Se confecciona sobre la base del movimiento contable por conceptos de la cuenta utilidades retenidas, durante el período analizado. Su emisión y utilización son tanto de carácter interno como externo.

Estado de ejecución de ingresos y gastos del presupuesto: Muestra la ejecución de ingresos cobrados y gastos devengados del presupuesto de una entidad, es un estado financiero dinámico.

Se confecciona sobre la base del desglose de las cuentas de la contabilidad presupuestaria (ingresos del presupuesto logrado y recursos presupuestarios comprometidos pendientes de pagos, débitos) los ingresos se analizan por conceptos y los gastos por sus destinos específicos (grupo presupuestario) y dentro de estos por conceptos de gastos (epígrafes y partidas). Su utilización es tanto de carácter interno como externo.

- Aunque en un registro contable puede haber muchas sub-clasificaciones para fines de esquematización mental debemos tener presente los movimientos generales más importantes.

SÍ SE :	EFEECTO SOBRE EL ACTIVO	EFEECTO SOBRE EL PASIVO	EFEECTO SOBRE EL CAPITAL
INCREMENTA UNA PARTIDA DEL ACTIVO	Decremento de una partida del activo	Se incrementa una partida del pasivo	Se incrementa una partida de capital

DECREMENTO DE UNA PARTIDA DEL ACTIVO	Se incrementa otra partida del activo	Decremento de otra partida del pasivo	Decremento de otra partida de capital
INCREMENTA UNA PARTIDA DEL PASIVO	Se incrementa una partida del activo	Decremento de otra partida del pasivo	Decremento de una partida de capital
DECREMENTO DE UNA PARTIDA DEL PASIVO	Decremento de una partida del activo	Se incrementa otra partida del pasivo	Se incrementa una partida de capital
INCREMENTA UNA PARTIDA DEL CAPITAL CONTABLE	Se incrementa una partida del activo	Decremento de una partida del pasivo	Decremento de otra partida de capital
DECREMENTO DE UNA PARTIDA DEL CAPITAL CONTABLE	Decremento de una partida del activo	Se incrementa una partida del pasivo	Se incrementa otra partida de capital
TIENE UTILIDAD MAYOR A CERO (GANANCIA)	Se incrementa en general el activo	Decremento en general del pasivo	Se incrementa la partida de la utilidad en el capital
TIENE UTILIDAD MENOR A CERO (PÉRDIDA)	Decremento en general del activo	Se incrementa en general el pasivo	Decremento de la partida de utilidad en el capital

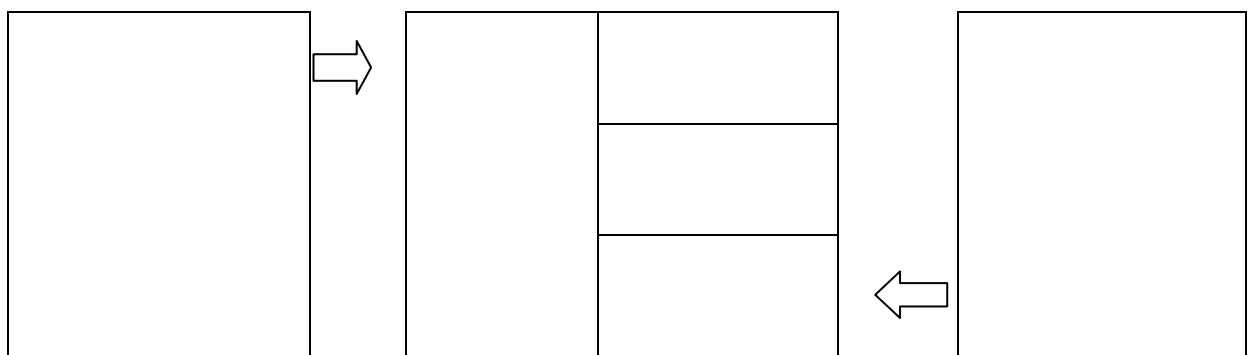
6. Relación entre los estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA.

BALANCE GENERAL

ESTADO DE RESULTADOS

ACTIVO=PASIVO+PATRIMONIO



OBJETIVO: Medir la generación u origen de recursos y el uso. Movimiento de dinero.

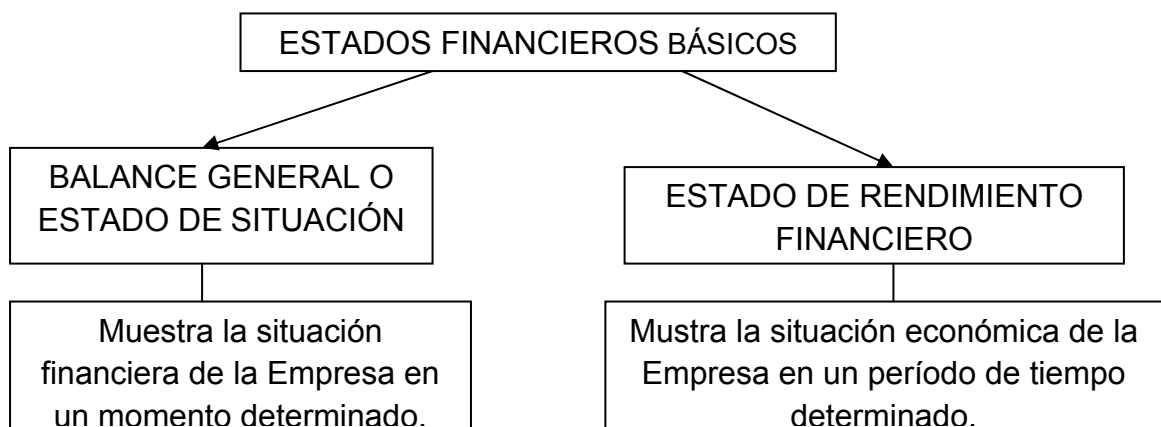
OBJETIVO: Presentar la situación financiera de la Empresa en un momento determinado.

OBJETIVO: Medir la eficiencia de la actividad de la Empresa y la generación de riquezas de un

		período.
RESULTADOS: Flujo de Efectivos.	RESULTADOS: Estructura de la Empresa (que se tiene y a quien se debe).	RESULTADOS: Utilidad, generación de riquezas.
MUESTRA: Como se modificaron los recursos y obligaciones de la Empresa en el período.	MUESTRA: Los activos, el pasivo y el capital o patrimonio.	MUESTRA: Los ingresos, costos, gastos así como la utilidad o pérdida resultante.
SE PRESENTA: Por un período determinado.	SE PRESENTA: A una fecha determinada.	SE PRESENTA: Por un período determinado.

7. Los estados financieros no poseen todas las respuestas pero sí tienen casi todas las preguntas importantes y de orden práctico que pudieran formularse los interesados en evaluar cómo está la Empresa. Para gestionar eficientemente una Empresa o un negocio es necesario poseer información sobre su financiamiento y salud financiera; es vital detectar los problemas tanto externos como internos a fin de poder reconocer las amenazas y oportunidades que vienen del exterior de la Empresa así como sus debilidades y fortalezas internas y poder llegar al origen de las causas.

El análisis financiero constituye una vía para poder encontrar las causas y atacar los efectos a través de la aplicación de técnicas de análisis. El análisis tiene de ciencia y de arte. La ciencia está determinada por el conjunto de técnicas que se pueden aplicar; el arte está en la habilidad del analista para entender y transmitir los resultados que sirvan de soporte para la toma de decisiones.



ESTADO ESTÁTICO

ESTADO DINÁMICO

8. El Estado de Rendimiento Financiero también conocido como cuenta de pérdidas y ganancias y a diferencia del Estado de Situación que nos muestra una situación estática, este nos muestra los resultados de un período, por tanto es un documento dinámico. Se basa en que una Empresa obtiene ingresos por los productos o servicios que vende, pero por otra parte gasta dinero para poder venderlos. La diferencia entre sus ingresos y sus gastos genera un resultado que puede ser positivo (utilidades) o negativo (pérdidas).
9. Los Estados de Resultados se pueden presentar empleando diferentes formas, que van desde el más simple hasta el más “cargado” de partidas.

- ✓ FORMA SUPER CONDENSADA.

Total de ingresos
(-)Total de gastos
= Resultados

- ✓ FORMA CONDENSADA ESCALONADA.

Ventas brutas
(-) Devoluciones y rebajas en las ventas
Ventas netas
(-) Costo de ventas
1. Resultado bruto en operaciones
(-)Gasto de operaciones
2. Resultados netos en operaciones
(±) Resultados extraordinarios
3. Resultados ante intereses e impuestos
(-) Intereses por deudas a mediano y largo plazo
4. Resultados ante impuestos
(-) Impuestos sobre utilidades
5. Resultado neto
(-) Dividendos
6. UTILIDADES RETENIDAS DEL PERÍODO.

- ✓ FORMA NO CONDENSADA

Por lo extenso que resultaría ilustrar este formato, nos limitaremos a señalar que en él relacionaríamos todas las partidas de ingresos y de gastos, lo que originaría un estado sumamente cargado de detalles.

Por consiguiente, la forma condensada escalonada es la que más se ajusta a nuestras necesidades de percepción rápida de las áreas de problemas, este formato se fundamenta en que los gastos, como se expresó anteriormente, se originan en diferentes áreas y momentos lo que podemos apreciar con facilidad al establecer seis niveles de resultados.

10. Las partidas que integran el Estado de Rendimiento Financiero son:

Ventas brutas: Refleja el valor de todas las ventas sin tener en cuenta el valor de las devoluciones y rebajas de ventas.

Devoluciones y rebajas en ventas: Son aquellas que los clientes regresan a la Empresa por no ser lo que ellos pidieron o por no estar de acuerdo con la calidad del producto.

Ventas netas: Son las verdaderas ventas.

Costo de ventas: Sólo refleja el costo de lo vendido y no tiene porque coincidir con el costo de producción a no ser que se haya vendido todo.

Resultado bruto en operaciones: Este resultado se obtiene al descontar a las ventas netas el costo de ventas, este resultado puede ser positivo o negativo.

Gasto de operaciones: Refleja aquellos gastos en que la Empresa incurre para vender, los gastos generales y de administración, así como los gastos financieros derivados de operaciones y financiamientos a corto plazo.

Resultado neto en operaciones: Este resultado se obtiene al descontar los gastos de operaciones a las utilidades brutas en operaciones. En el caso que en el primer nivel exista una pérdida bruta, los gastos de operaciones se sumarían a dicha pérdidas.

Resultados extraordinarios: Pueden ser positivos o negativos. Estos se generan en actividades atípicas, de las cuales, y a manera de ejemplo podemos citar las siguientes (ventas de envases vacíos, ajuste de inventarios).

Resultados ante intereses e impuestos: En este nivel se pueden apreciar los resultados que genera el negocio.

Intereses por deudas a mediano y largo plazo: Como los financiamientos ajenos a corto y largo plazo no deben ser usados con los mismos fines que los ajenos a corto plazo se representan separados los intereses que reflejan los costos de los mismos. De esta forma, el costo de las deudas a largo plazo y a corto plazo aparece como un gasto financiero surgido de las necesidades operativas de la Empresa.

Resultados ante impuestos: Este resultado se obtiene al aplicar los impuestos al nivel anterior.

Impuesto sobre utilidades: Este impuesto es condicionado por las leyes impositivas vigentes. Por lo general suele ser elevado en todos los países.

Resultado neto: Es el resultado de descontar a la utilidad ante impuesto, el impuesto sobre utilidades.

Dividendos: Constituye la parte de la utilidad neta que se divide entre los propietarios, y por tanto no es reinvertida a la Empresa.

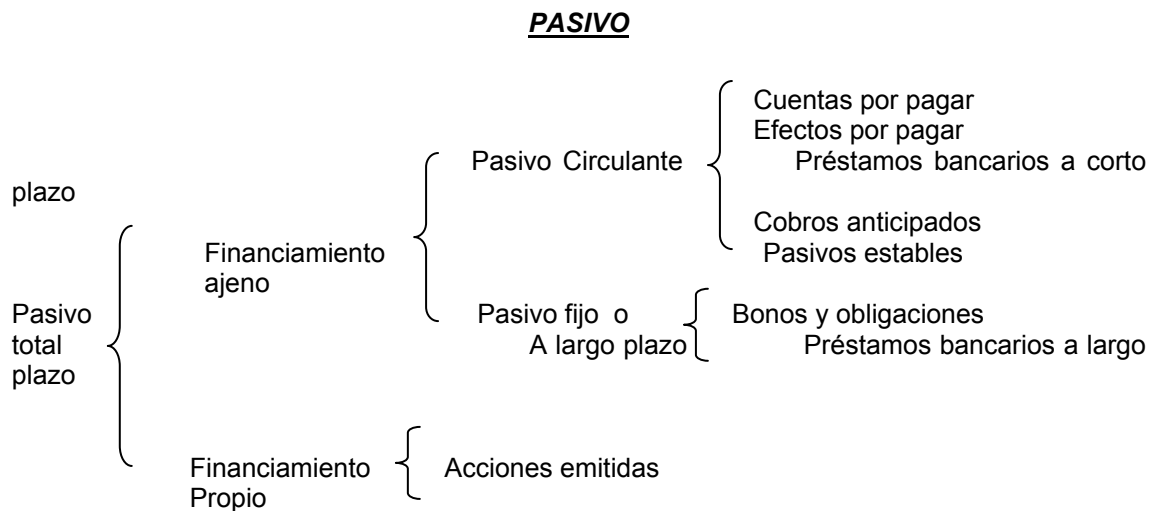
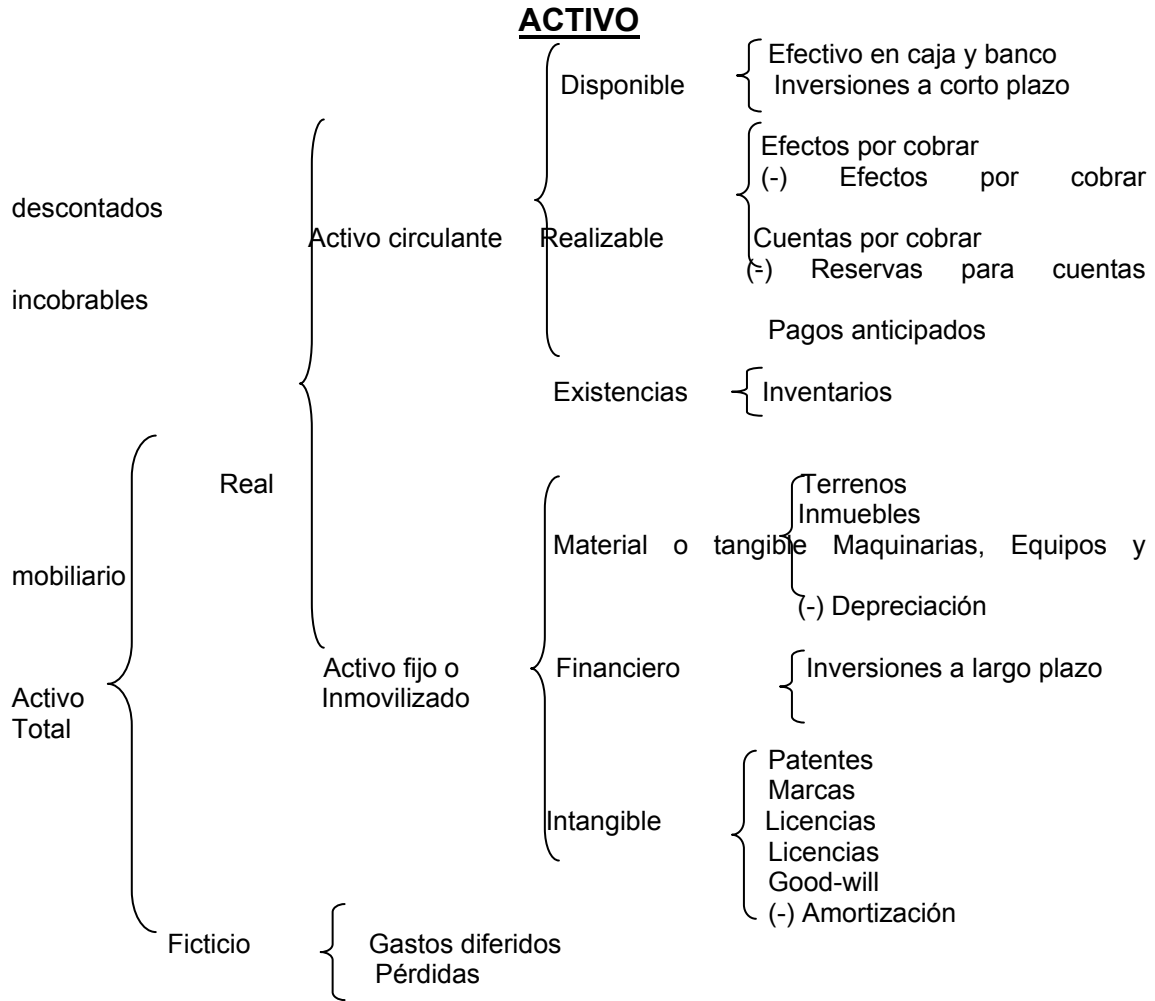
Utilidades retenidas del período: Es la parte de la utilidad neta que se decide retener o reinvertir en la Empresa para incrementar el capital o patrimonio de los propietarios y ser utilizada como una fuente de financiamiento autogenerada por la propia organización.

11. El “Estado de Situación” es el estado financiero fundamental que rinde la contabilidad. El informe sobre la situación financiera de la Entidad en un momento determinado y, a través de él, se puede evaluar la posición financiera de la Entidad, así como diagnosticar de forma preliminar dos políticas financieras (inversión y financiera). En el Estado de Situación aparece la estructura de la inversión así como la estructura financiera o de financiamiento. Se dice que es un estado estático.
12. Para explicar las partidas que integran el Estado de Rendimiento Financiero, nos apoyaremos en el siguiente esquema:

ESTADO DE SITUACIÓN

Activo Circulante Activo inmovilizado o fijo Activo ficticio
--

Pasivo circulante Pasivo fijo o a largo plazo Capital o patrimonio
--



13. Las principales razones financieras estudiadas son:

LIQUIDEZ: Analiza la capacidad de pago de la Empresa a corto plazo.

APALANCAMIENTO: Estructura financiera de la Empresa.

SOLVENCIA: La capacidad de pago a largo plazo.

RENTABILIDAD: Medir la capacidad de la Empresa de generar utilidades.

ACTIVIDAD: Para medir la eficiencia de la operación de la Empresa.

MERCADO: Analiza sobre o sub evaluación de la acción de la Empresa en el mercado.

<u>RAZÓN</u>	<u>CÁLCULO</u>	<u>INTERPRETACIÓN</u>
<u>LIQUIDEZ GENERAL</u>	$\frac{\textit{ActivoCirculante}}{\textit{PasivoCirculante}}$	Permite medir la capacidad de pago a corto plazo en un momento determinado. Debe comportarse con valores menores de 1 y lo más adecuado es que no sobrepase 2.
<u>LIQUIDEZ INMEDIATA</u>	$\frac{\textit{ActivoCirculante} - \textit{Inventario}}{\textit{PasivoCirculante}}$	Denominada también prueba ácida, mide la capacidad de cubrir las deudas a corto plazo con los activos circulantes más líquidos (sin incluir los inventarios).
<u>LIQUIDEZ DISPONIBLE</u>	$\frac{\textit{ActivoCirculanteDisponible}}{\textit{PasivoCirculante}}$	Se le puede también llamar razón de tesorería; mide la capacidad de pago a corto plazo con las partidas líquidas, o sea, a partir de lo disponible por pagar.
<u>SOLVENCIA</u>	$\frac{\textit{Activos Reales}}{\textit{FinanciamientoAjeno}}$	Mide la Capacidad que tiene la Empresa para garantizar la totalidad de sus deudas. Debe comportarse con valores iguales o mayores de 2.
<u>ENDEUDAMIENTO</u>	$\frac{\textit{FinaciamientoAjeno}}{\textit{FinanciamientosTotales}}$	Mide el uso que está haciendo la Empresa de los financiamientos

		ajenos para financiar sus inversiones.
<u>AUTONOMÍA</u>	$\frac{\text{Financiamientos Propios}}{\text{Financiamientos Totales}}$	Mide hasta qué punto la Empresa se encuentra financiando sus inversiones con capitales propios; mide la independencia financiera ante sus acreedores.
<u>CALIDAD DE LA DEUDA</u>	$\frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Financiamiento Ajeno}}$	Mide el riesgo financiero a corto plazo, las deudas más exigibles relacionadas con el total de las deudas.
<u>CICLO DE COBRO</u>	$\frac{\text{efectos y cuentas por cobrar mercantiles promedios}}{\text{ventas a creditos}} \times \text{días del periodo.}$	Sirve para medir el comportamiento de la política de cobro con los clientes.
<u>DÍAS DE VENTA PENDIENTES DE COBRO</u>	$\frac{\text{efectos y cuentas por cobrar mercantiles}}{\text{ventas a creditos}} \times \text{días del periodo}$	Permite valorar la política de cobro con los clientes, se diferencia de la anterior que se toman los saldos de las partidas a cobrar y no se promedian.
<u>CICLO DE PAGO</u>	$\frac{\text{efectos y cuentas por pagar mercantiles}}{\text{compras a credito}} \times \text{días del periodo}$	Sirve para medir la política de crédito de los proveedores.
<u>DÍAS DE VENTA PENDIENTES DE PAGO</u>	$\frac{\text{efectos y cuentas por pagar mercantiles}}{\text{compras a creditos}} \times \text{días del periodo}$	Permite valorar la política de pago a los proveedores, la diferencia está en que no promedian los saldos.
<u>RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS NETAS</u>	$\frac{\text{Utilidad Ante Intereses e Impuestos}}{\text{Ventas Netas}}$	Nos permite conocer el comportamiento de las utilidades generadas por el negocio con relación a las ventas netas.

<u>RENTABILIDAD ECONÓMICA</u>	$\frac{\text{Utilidad Ante Intereses e Impuestos}}{\text{Activos Totales Promedios}}$	Nos permite conocer el rendimiento alcanzado por los inventarios promedios.
<u>ROTACIÓN DE LOS CAPITALES AJENOS</u>	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capitales Ajenos Promedios}}$	Permite establecer la relación de las ventas netas con los capitales ajenos.
<u>ROTACIÓN DE LOS CAPITALES PROPIOS</u>	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capitales Propios Promedios}}$	Permite determinar la magnitud de las ventas netas en relación con los capitales aportados por los propietarios.
<u>ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES</u>	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales Promedios}}$	Permite establecer la frecuencia de la rotación de los activos totales que como promedio ha empleado la Empresa durante un tiempo determinado.
<u>ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS TANGIBLES</u>	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos Tangibles Promedio}}$	Permite establecer la frecuencia de rotación de los activos fijos tangibles que como promedio ha empleado la Empresa durante un tiempo determinado.
<u>ROTACIÓN DE INVENTARIO</u>	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inventarios Promedios}}$	Medir el desempeño de la gestión, a través del movimiento o velocidad con que ellos rotan.
<u>ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS CIRCULANTES</u>	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Circulantes Promedios}}$	Permite conocer la frecuencia de rotación de los activos circulantes.

14. El "Capital de Trabajo Neto" se define muy frecuentemente como los fondos y recursos con que opera una Empresa a corto plazo, después de cubrir el importe de las deudas que vencen también en ese corto plazo. También se le denomina capital circulante, fondo de maniobra, capital de trabajo. Los que utilizan este último término consideran al activo circulante como capital de trabajo bruto.

15. Fuentes y aplicaciones clásicas de Capital de Trabajo Neto:

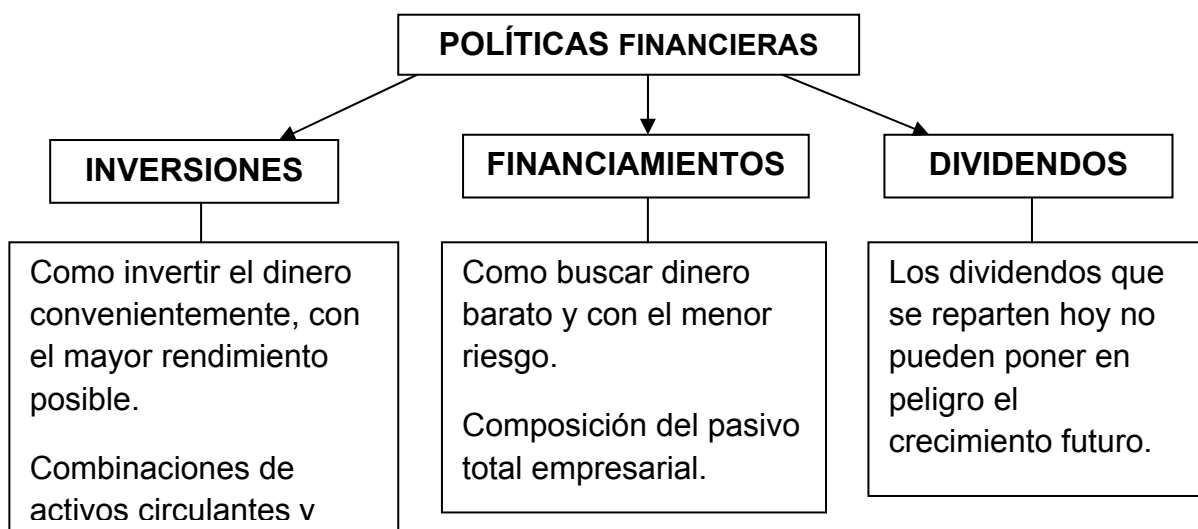
Fuentes que incrementan el Capital de Trabajo Neto.

- ✓ Las operaciones normales de la Empresa, cuando los ingresos superan a los gastos.
- ✓ Ventas de activos fijos.
- ✓ Emisión de deudas a largo plazo.
- ✓ Obtención de préstamos a largo y mediano plazo.
- ✓ Emisión de acciones de capital en las sociedades anónimas o aportes adicionales de capital en otros tipos de Empresas.

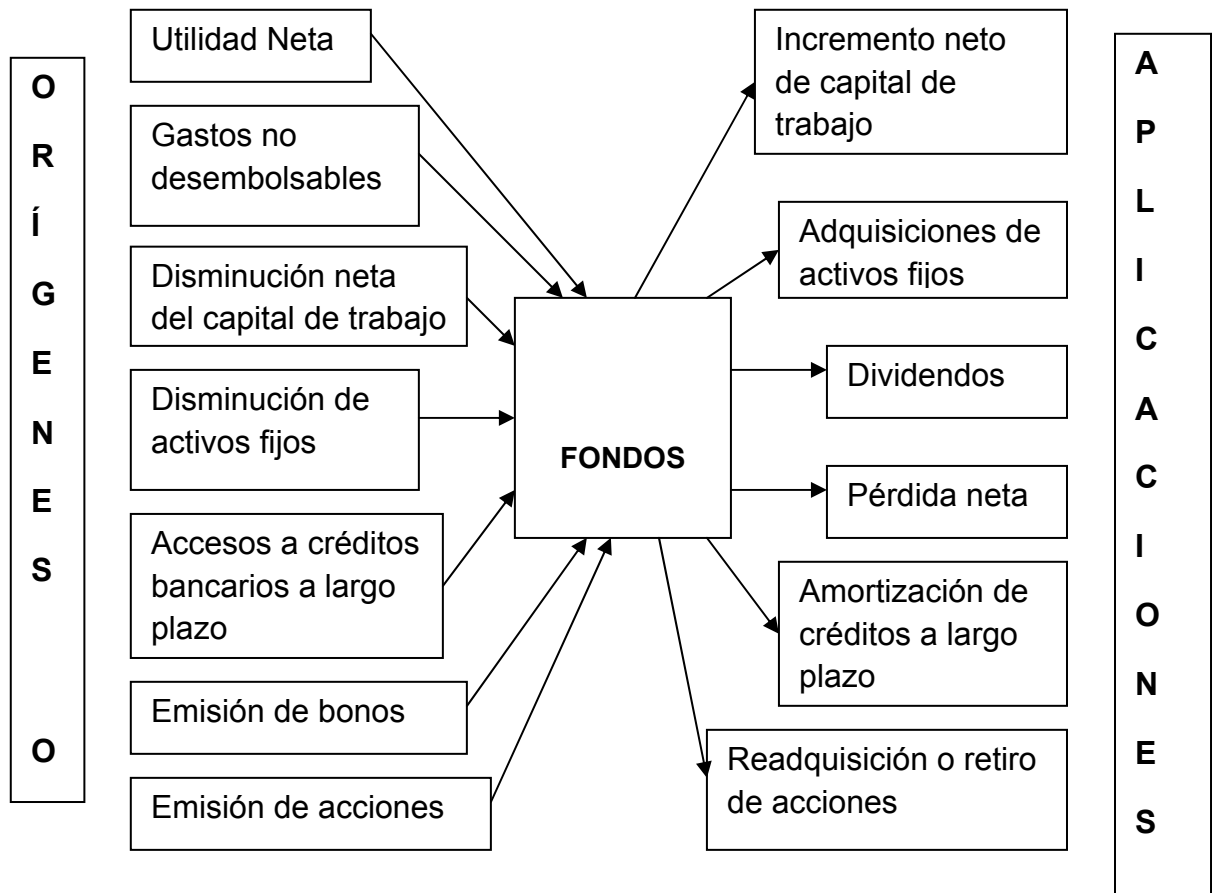
Aplicaciones o usos que disminuyen el Capital de Trabajo Neto.

- ✓ Declaración de dividendos en las sociedades anónimas.
- ✓ Reintegro de capital en efectivo por parte de los propietarios o del propietario, en Empresas no organizadas como corporaciones.
- ✓ Compra de activos fijos al contado o mediante el establecimiento de alguna obligación a corto plazo.
- ✓ Readquisición de acciones de capital.

16. Objeto del estado y gráfico de movimiento de fondos.



MOVIMIENTO DE LOS FONDOS:



17. Reglas para la determinación de los orígenes y las aplicaciones.

1. Aumentos de partidas de activo.	<i>Aplicación de fondos</i>
2. Disminución de partidas de activo.	<i>Origen de fondos</i>
3. Disminución de partidas de pasivo.	<i>Aplicación de fondos</i>
4. Aumento de partidas de pasivo.	<i>Origen de fondos</i>
5. Aumento del Capital de Trabajo (aumento del activo circulante más disminuciones del pasivo circulante)	<i>Aplicación de fondos</i>
6. Disminución del Capital de Trabajo (disminución del activo circulante más aumento del pasivo circulante)	<i>Origen de fondos</i>
7. Aumento neto del Capital de Trabajo (aumentos de Capital de Trabajo mayores que las disminuciones de Capital de Trabajo)	<i>Aplicación de fondos</i> <i>Origen de fondos</i>

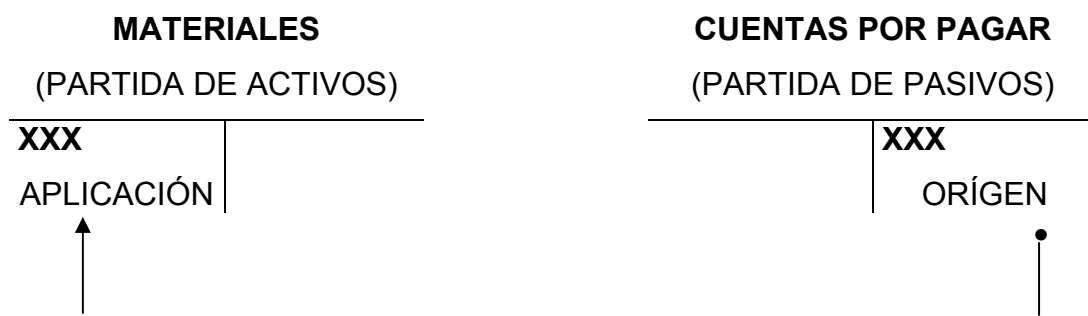
FUNDAMENTACIÓN DE LAS REGLAS:

Siempre que hay un movimiento de fondos, hay un origen y un destino.

Regla 1 y 4:

Ejemplo:

Compra de materiales a crédito



P: ¿Cómo se originaron los fondos?

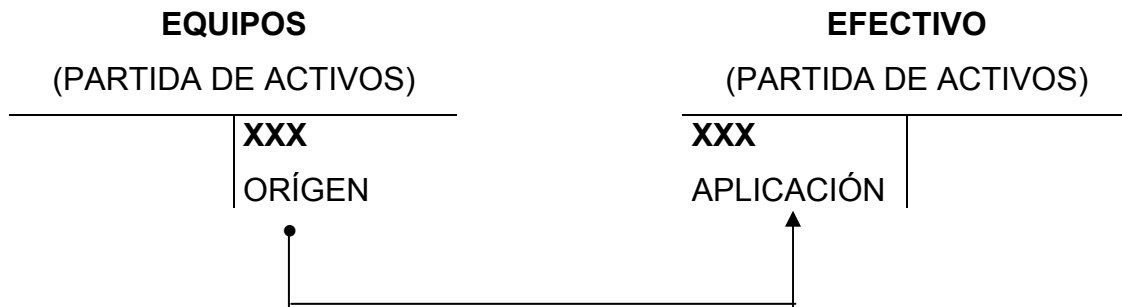
R: Con un crédito que otorgó un proveedor y que contablemente incrementa una partida de pasivo.

P: ¿Cómo se aplican los fondos?

R: En comprar materiales, que contablemente incrementan una partida de activo.

Regla 2:

Venta de un equipo al contado (en efectivo)



P: ¿Cómo se originaron los fondos?

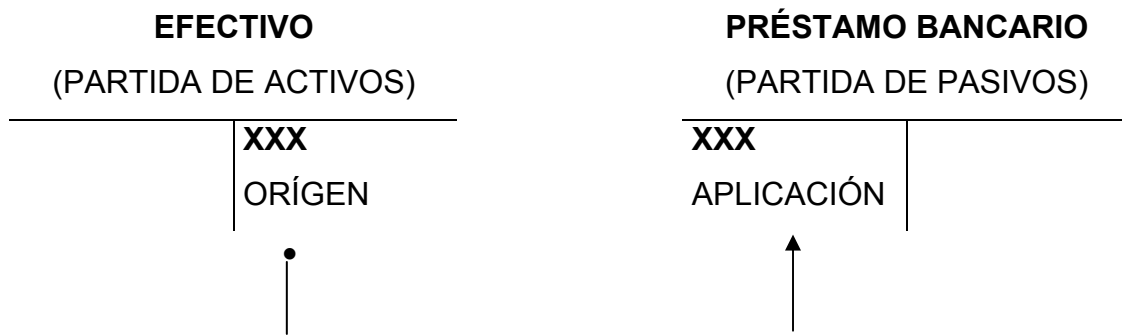
R: En la venta del equipo que contablemente ocasiona una disminución de una partida de activo.

P: ¿Cómo se aplicaron los fondos?

R: Como el equipo se vendió en efectivo, contablemente el destino es el incremento de una partida de caja (una partida de activo).

Regla 2 y 3:

Pago de un préstamo bancario



P: ¿Cómo se originaron los fondos?

R: En la disminución de la partida de efectivo.

P: ¿Cómo se aplicaron los fondos?

R: En pagar una deuda, por tanto, disminuye contablemente la partida de préstamo bancario.

Podemos expresar las cuatro primeras reglas en una ecuación:

$$\Delta\text{Activo} - \nabla\text{Activo} = \Delta\text{Pasivo} - \nabla\text{Activo}.$$

Expresando todos estos términos positivos, tendríamos:

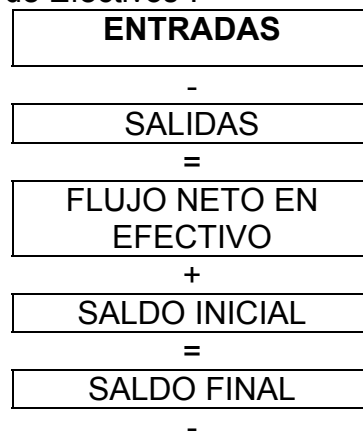
$$\Delta\text{Activo} + \nabla\text{Pasivo} = \Delta\text{Pasivo} + \nabla\text{Activo}.$$

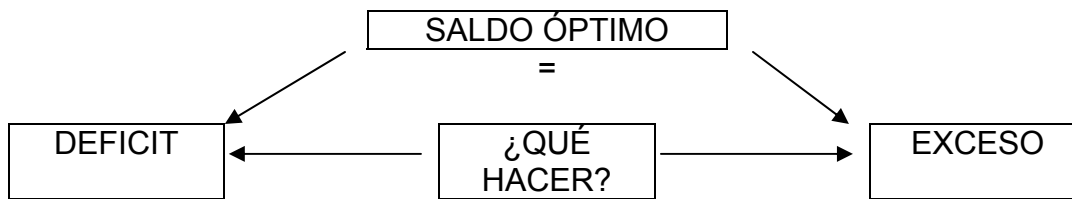
18. Un Estado de Flujo de Efectivos tiene como objetivo básico mostrar las entradas y salidas de caja en un período de tiempo determinado. Estas entradas y salidas pueden estructurarse en tres niveles de actividades, que son:

- a) Actividades de operación.
- b) Actividades de inversión.
- c) Actividades de financiamiento.

Facilitando el análisis por separado de los diferentes flujos netos de efectivos, de tal forma que facilite el diagnóstico de las capacidades de la Empresa para generar flujos positivos a partir de sus operaciones de negocio, su capacidad para enfrentar los pagos de las obligaciones con los suministradores y otros acreedores, el pago de los intereses y de los impuestos, así como de los dividendos del período.

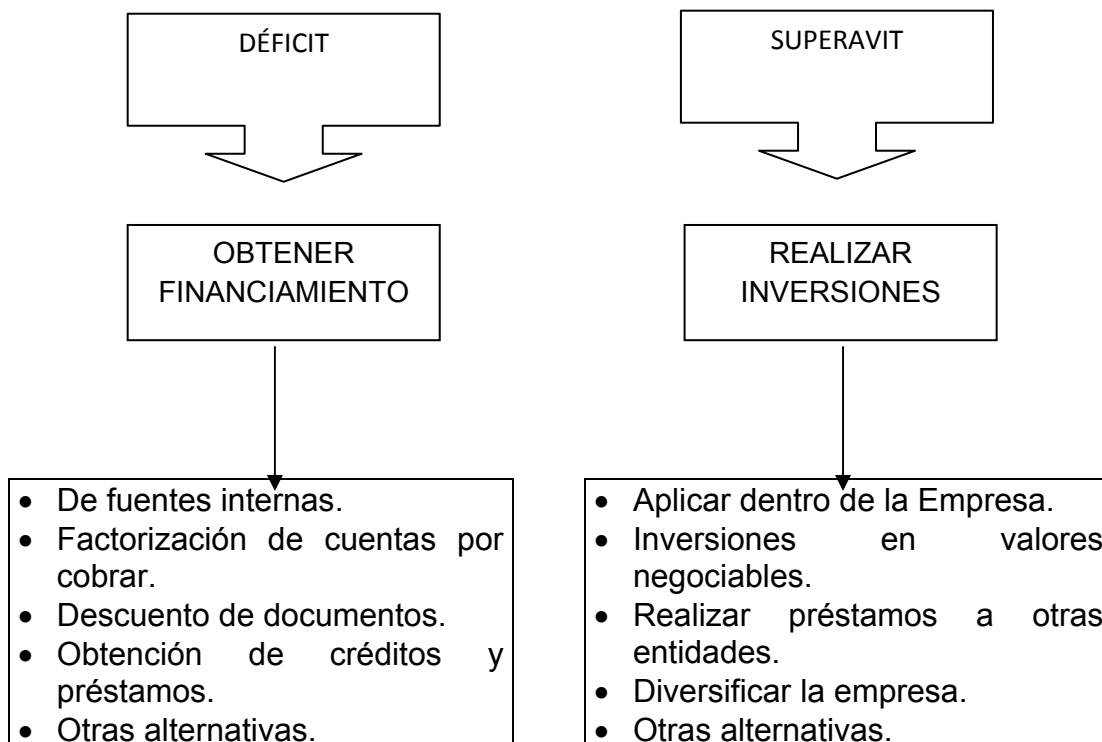
19. Representación esquemática del modelo básico para la elaboración del estado de "Flujos de Efectivos":





20. El saldo óptimo de efectivo es la disponibilidad de efectivo que debe poseer la Empresa en caja y banco, es decir, es una medida máxima y mínima de efectivo disponible que sirve de referencia para la planeación, ejecución y control del presupuesto de efectivo.

a) ¿Qué hacer cuando se obtiene déficit o superávit de efectivo?



21. Operaciones que producen entradas y salidas de efectivo.

Las operaciones que producen entradas y salidas de efectivo se relacionan fundamentalmente con las operaciones de la Empresa, pero existen otras transacciones, no menos importantes, que producen flujos de efectivo y que se relacionan con las inversiones y el financiamiento.

Transacciones que producen entradas	
Actividades de operación	<ul style="list-style-type: none"> • Cobros a clientes por ventas al contado de productos, mercancías y servicios. • Cobros a clientes por ventas a crédito de productos, mercancías y servicios. • Cobro de intereses ganados. • Cobro de dividendos.
Actividades de Inversión	<ul style="list-style-type: none"> • Producto de la venta de certificado de depósito y valores negociables (*).

	<ul style="list-style-type: none"> • Producto de la venta de activo fijo. • Producto de la venta de inversiones financieras a largo plazo.
Actividades de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> • Producto de recaudo de préstamos. • Producto de préstamos a corto plazo obtenidos. • Producto de préstamos a largo plazo obtenidos. • Efectivo recibido de los propietarios.
Transacciones que producen salidas	
Actividades de operación	<ul style="list-style-type: none"> • Pagos a proveedores por compras al contado de materiales, mercancías y servicios. • Pago a proveedores por compra a créditos de productos, mercancías y servicios. • Pagos a empleados. • Pagos de intereses causados. • Pagos de impuestos.
Actividades de Inversión	<ul style="list-style-type: none"> • Pagos por compra de certificado de depósito y valores negociables (*). • Pagos por compra de activos fijos. • Desembolso en inversiones financieras a largo plazo. • Préstamos hechos.
Actividades de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> • Pagos de préstamos a corto plazo (sólo el principal). • Pagos de préstamos a largo plazo (sólo el principal). • Pagos de dividendos a los propietarios. • Pagos por compra de acciones emitidas por la propia compañía (readquisiciones).