

# Administración financiera del flujo de efectivo.

Dr. Francisco Javier Cruz Ariza

The image features a green semi-transparent rectangular box in the center. Inside this box, the word "COFIDE" is written in a large, white, sans-serif font with a registered trademark symbol (®) to its upper right. Below "COFIDE", the words "CAPACITACIÓN EMPRESARIAL" are written in a smaller, white, sans-serif font. The background of the entire image is a photograph of a man in a grey blazer standing in a meeting room, gesturing with his hands. In the foreground, there is a wooden desk with several laptops displaying charts and graphs, and some papers.



# Tema 1: Función financiera en la empresa.



# Definición de Finanzas

- La palabra **finanzas** proviene del latín *finis*, que significa acabar o terminar.

Las **finanzas** tienen su origen en la finalización de una transacción económica con la transferencia de recursos financieros. Con la transferencia de dinero se acaba la transacción.

# Definición de finanzas

Las **finanzas** abarcan tres áreas importantes:

- La **gestión financiera** o empleo eficiente de los recursos.
- Los mercados financieros o conversión de recursos financieros en recursos económicos. Esto es, conversión de ahorros en inversión.
- La **inversión financiera** o adquisición y asignación eficientes de los recursos financieros.

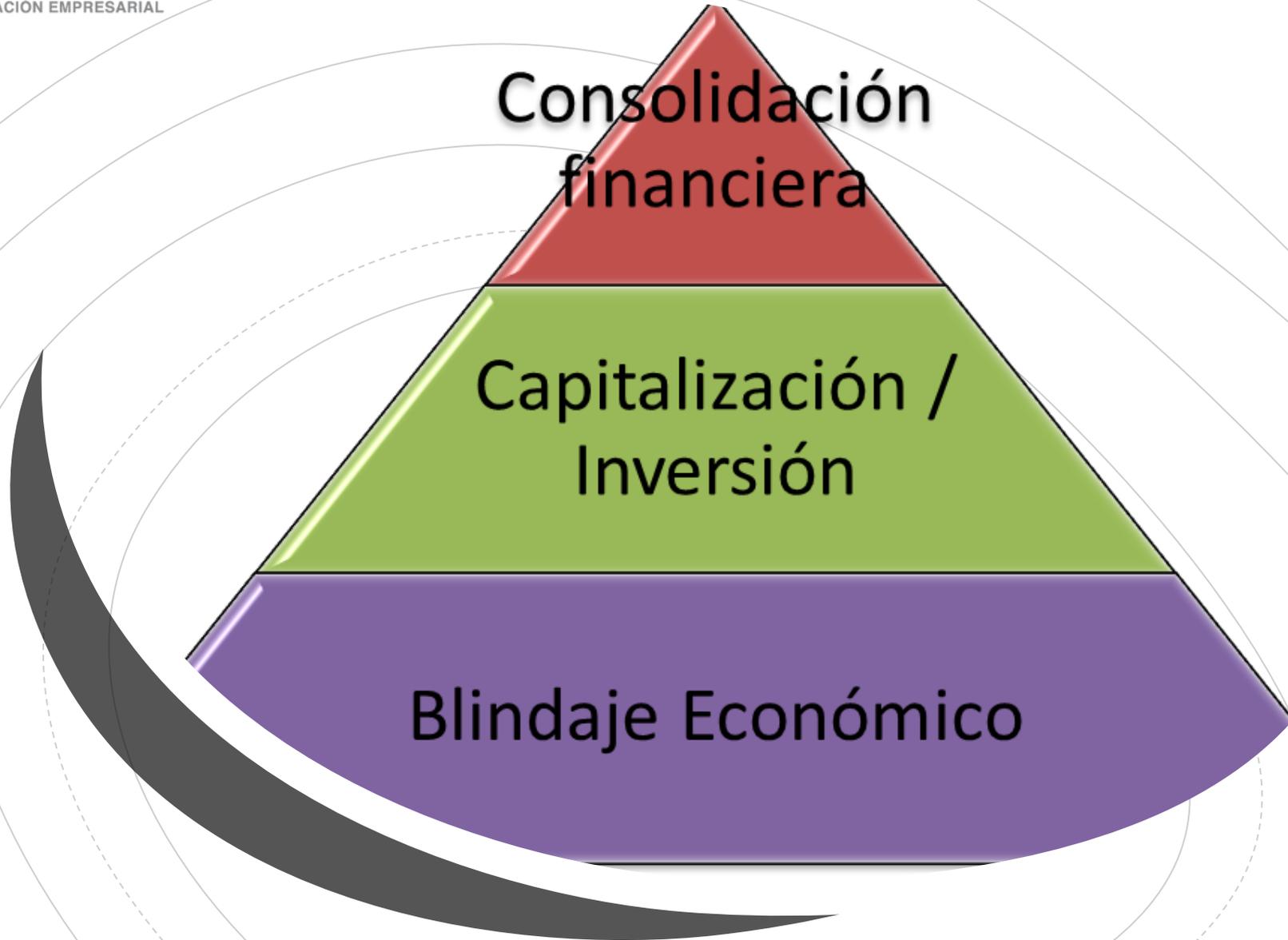


# Objetivo de las finanzas



- Ayudar a las empresas/organizaciones a realizar un correcto uso de su dinero, apoyándose en herramientas financieras para lograr una correcta optimización de los recursos una correcta optimización de los recursos, administrándolos y manteniendo un adecuado control de los mismos, para maximizar el valor de la empresa/organización, manteniendo una adecuada salud financiera.

Esta foto de Autor desconocido está bajo licencia [CC BY-SA](#)



Prosperidad  
económica

# La parábola de la cañería.



- <https://www.youtube.com/watch?v=2mu9QCHeFWA>



# Definición de Gestión financiera

## La **gestión financiera**:

- Es aquella disciplina que se ocupa de fijar el valor y tomar decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos.
- Se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de activos, con alguna meta global en mente (Camacho y López, 2007 en Morales y Morales, 2009).

# Administración financiera

- La administración financiera es el área de la administración que se centra en decisiones de inversión, manejo del dinero, fuentes de financiamiento, administración de activos, control de costos y maximización de utilidades/beneficios.



# Funciones del administrador financiero

Generación de información financiera verídica y oportuna para la toma de decisiones gerenciales.

Planificar el uso y disponibilidad de recursos financieros de manera que puedan estar disponibles para garantizar el adecuado funcionamiento de la organización y el cumplimiento de sus compromisos comerciales, financieros, fiscales y/o contractuales.

Planificar y ordenar el crecimiento futuro de la organización.

# Funciones del administrador financiero

- Maximizar la rentabilidad de la organización.
- Gestionar recursos financieros, al más bajo costo posible, garantizando el adecuado funcionamiento de la organización.
- Invertir adecuadamente los excedentes de liquidez que la empresa genera para maximizar su beneficio.



Esta foto de Autor desconocido está bajo licencia [CC BY-SA](#)

# Funciones Del Administrador Financiero



Esta foto de Autor desconocido está bajo licencia [CC BY-SA](#)

- Operar con la mejor calidad posible, con el menor costo posible, maximizando el valor de la organización.
- Mantener un adecuado control de los recursos financieros teniendo bajo control los riesgos internos y externos.
- Definición de políticas financieras de precios, márgenes, costos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, ciclos de efectivo, rentabilidad, endeudamiento, etc.

# Administración financiera de los recursos



## Áreas de estudio



EL CAPITAL DE TRABAJO,



LA ESTRUCTURA DE  
CAPITAL Y



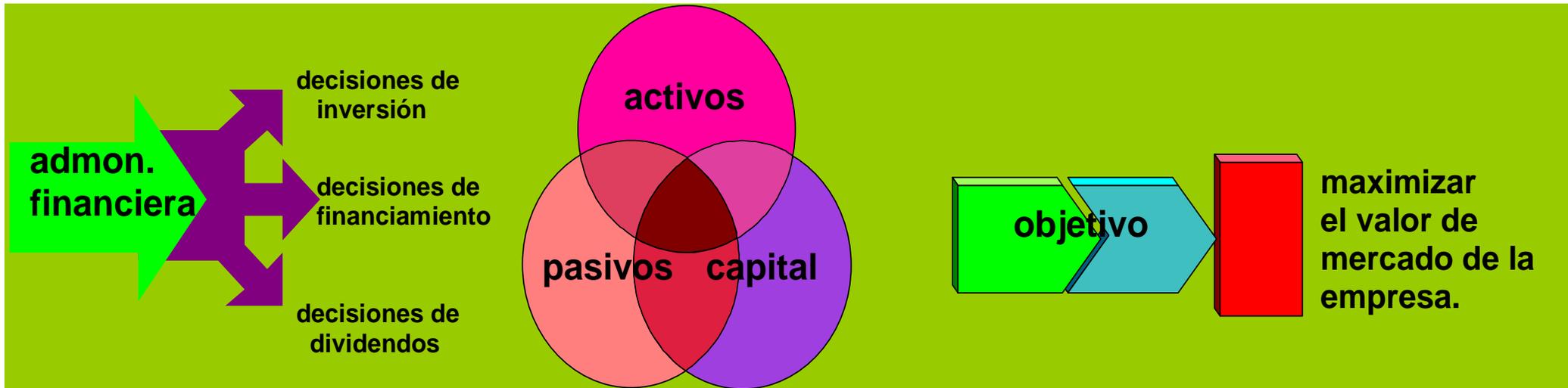
EL PRESUPUESTO DE  
CAPITAL.

### Capital de trabajo:

- se refiere a todo lo relativo al manejo eficiente de recursos de corto plazo. En otras palabras, se refiere a la administración de los recursos necesarios para la operación cotidiana de la empresa e **implica una decisión de inversión.**

### Estructura de capital:

- contempla todo lo relativo a buscar la mezcla óptima de recursos propios y ajenos de largo plazo para financiar las inversiones, de modo tal que se obtenga el menor costo, el máximo rendimiento y un riesgo razonable. **Implica una decisión de financiamiento.**



# Funciones del Departamento Financiero de una Empresa

<https://www.youtube.com/watch?v=fEmZJyhkEMo>

## Definición de Gestión financiera

### La gestión financiera:

- Se encarga de analizar las decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su obtención, utilización y control.
- Convierte la misión y visión en operaciones monetarias.

# Importancia de la gestión financiera.

## La gestión financiera

- Es el área de la administración que tiene que ver con los recursos financieros de la empresa; se concentra en dos aspectos importantes: **rentabilidad** y **liquidez**. Lo anterior significa que la administración financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo.

efectivo

Fondos que mantiene una empresa y que están disponibles para desembolso inmediato

- Cheques
- Billetes y monedas

Es un activo ocioso, no genera utilidades, pero es necesario en la operación de la empresa

# Ingreso y entrada de efectivo.

## Ingreso.

- Un ingreso implica un **aumento de capital de la entidad**. Para comprender mejor lo anterior, supóngase que la entidad vendió mercancías a crédito; tal operación origina aumento de capital por el valor de la utilidad que generó la enajenación efectuada.
- Como puede observarse, el ingreso por la utilidad percibida motiva aumento de capital. Por supuesto, el ingreso se abona, en este caso, en la cuenta de Ventas.

## Entrada de efectivo.

- Se refiere a cualquier operación que repercuta en una entrada de dinero en efectivo o alguno de sus equivalentes. Para entender mejor lo anterior, supóngase que la empresa recibió el pago efectuado por uno de sus clientes; dicha operación origina aumento de efectivo por el valor del pago recibido. Como se puede advertir, la entrada por el valor del pago recibido motiva aumento de efectivo. La entrada se carga, en este caso, en la cuenta de Caja o en la de Bancos. El ingreso se abona en una cuenta de resultados, mientras que la entrada se carga en una de balance. Un gran número de operaciones, como las anteriores, sólo originan ingreso o entrada, pero muchas otras generan simultáneamente ingreso y entrada.

## Entradas de efectivo.



Ventas de mercancías al contado.



Pagos recibidos de clientes.



Cobros de títulos de crédito, como letras de cambio y pagarés a favor de la entidad.



Ventas de activo fijo al contado.



Préstamos en efectivo recibidos de instituciones de crédito o de otras personas, sean físicas o morales.

# Egreso y salida de efectivo.

- **Egreso.**
  - Un egreso implica un **decremento o disminución de capital de la entidad**. Para comprenderlo mejor, supóngase que la empresa no pagó la comisión ganada de uno de sus agentes de venta; dicha acción origina disminución de capital por el valor del gasto que causó la comisión devengada no pagada. El egreso por el gasto causado motiva disminución de capital (en la cuenta de Gastos de venta).
- **Salida de efectivo.**
  - Se refiere a **cualquier operación que repercuta en una salida de dinero en efectivo** o alguno de sus equivalentes. Para entenderlo mejor, supóngase que la negociación pagó con cheque el adeudo de uno de sus proveedores; tal operación produce disminución de efectivo de la cuenta de cheques por el valor del pago efectuado. La salida por el valor del pago realizado motiva disminución de efectivo; se abona, en este caso, en la cuenta de Bancos.

# Salidas de efectivo.

Compras de mercancías al contado.

Pagos a proveedores.

Pago de títulos de crédito, como letras de cambio y pagarés a cargo de la empresa.

Pago de gastos de operación.

Pago de gastos menores.

Préstamos en efectivo concedidos a empleados y terceros.

## Tema 2: Estructura financiera de la empresa



## Estados Financieros

“Antes de invertir en la bolsa de valores y financiar a otros, invierte en tu propio negocio, donde tú eres el principal arquitecto de las pérdidas o ganancias”

Luis Pazos



# Estados financieros

<https://www.youtube.com/watch?v=ld8mBkF7F-Q>



# Estados financieros

- Son la manifestación fundamental de la información financiera;
- Son la representación estructurada de la **situación y desarrollo financiero** de una entidad a una fecha determinada o por un período definido.
- Su propósito general es proveer información de una entidad acerca de la **posición financiera, la operación financiera, del resultado de sus operaciones y los cambios en su capital contable o patrimonio contable y en sus recursos o fuentes**, que son útiles al usuario general en el proceso de la toma de decisiones económicas.

# Objetivos de los estados financieros

Son un **medio** útil para la toma de decisiones económicas, en el análisis de alternativas para optimizar el uso adecuado de los recursos de la entidad.

Deben proporcionar elementos de juicio confiables que permitan al usuario general evaluar:

- a) el **comportamiento económico–financiero** de la entidad, su **estabilidad, vulnerabilidad, efectividad y eficiencia** en el cumplimiento de sus objetivos;
- b) la capacidad de la entidad para **mantener y optimizar sus recursos, financiarlos adecuadamente, retribuir a sus fuentes de financiamiento** y, en consecuencia, determinar la viabilidad de la entidad como negocio en marcha.

# Estados financieros básicos



Balance General,  
Estado de Situación o  
Posición Financiera



Estado de Resultado  
Integral /Estado de  
Actividades



Estado de Cambios en  
el Capital Contable



Estado de Flujo de  
Efectivo o Cambios en  
la Situación Financiera

# Estados financieros



## Edo. Situación Financiera

- Activos
- Pasivos
- Capital Contable
- Patrimonio



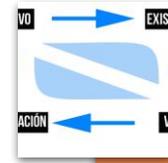
## Edo. Resultado Integral

- Ingresos
- Costos
- Gastos
- Utilidades o pérdidas.
- Cambios netos en el patrimonio.



## Edo. Cambios en el C.C.

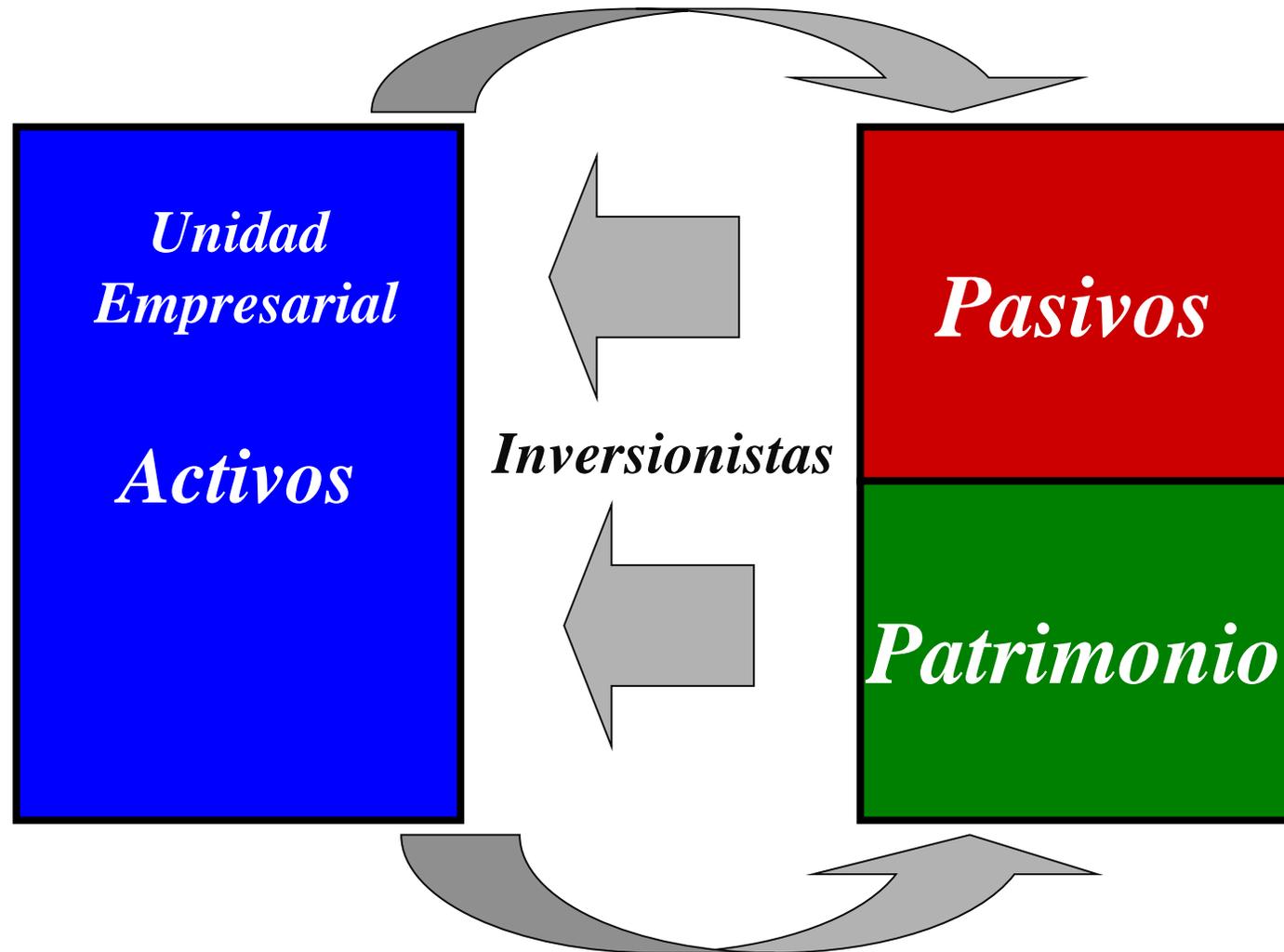
- Movimientos de propietarios.
- Movimientos de reservas y del resultado integral.



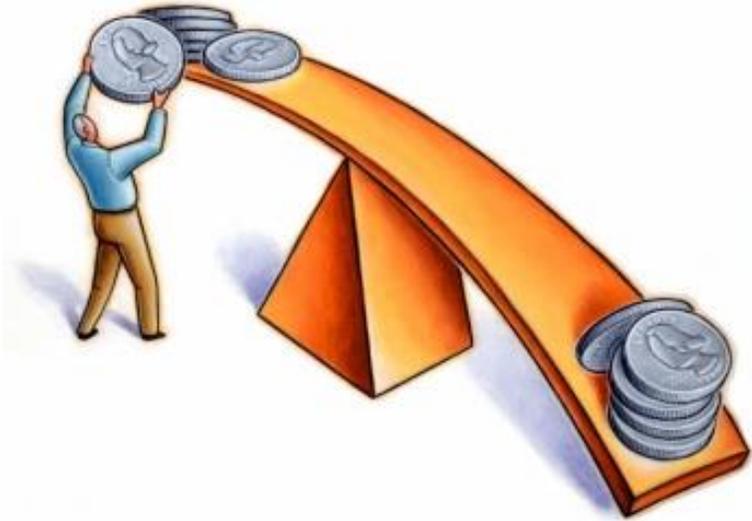
## Edo. Flujos de Efectivo

- Entradas y Salidas de efectivo
- Origen y aplicación de los recursos económicos.

# Estructura financiera



# Elementos esenciales



- ACTIVO: son todos los bienes y derechos propiedad de la entidad.
- PASIVO: son todas las deudas y obligaciones que tiene la entidad.
- CAPITAL CONTABLE: es la diferencia entre los recursos y las obligaciones.

# Estado de situación financiera

## Activo

- Recursos controlados por la empresa, como resultado de hechos pasados, y que en el futuro representarán beneficios.

## Pasivo

- Representa una obligación presente de la empresa surgida a raíz de sucesos pasados, para lo cual la empresa deberá desprenderse de algunos beneficios.

## Capital C.

- Es la parte residual de los activos de la empresa, una vez deducidos todos sus pasivos.



# Activo circulante

## Activo circulante

Efectivo

Bancos

Inversiones temporales

Clientes

Documentos por cobrar

Deudores diversos

Inventarios

# Efectivo.

Fondo fijo de caja

Bancos

Inversiones  
temporales

### Efectivo

- Es la moneda de curso legal en caja y en depósitos bancarios a la vista disponibles para la operación de la entidad; tal como lo que se tiene en cuentas de cheques, giros bancarios, telegráficos o postales y remesas en tránsito.

### Efectivo restringido

- Es aquel efectivo que tiene ciertas limitaciones para su disponibilidad ya sea de tipo legal o económico.

### Equivalentes de efectivo

- Son valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a cambios poco significativos en su valor, tales como: monedas extranjeras, metales preciosos amonedados e inversiones.

# Efectivo y equivalentes

- Billetes de banco y monedas de metal de curso legal.
- Billetes de banco y monedas extranjeras.
- Monedas acuñadas en oro y plata, por ejemplo, centenarios y onzas troy, entre otras.
- Cheques al portador o nominativos, de caja o certificados.
- Pagarés de tarjetas de crédito (*vouchers*).
- Cupones vencidos de acciones u obligaciones.



## Elementos de juicio

Solvencia

Liquidez

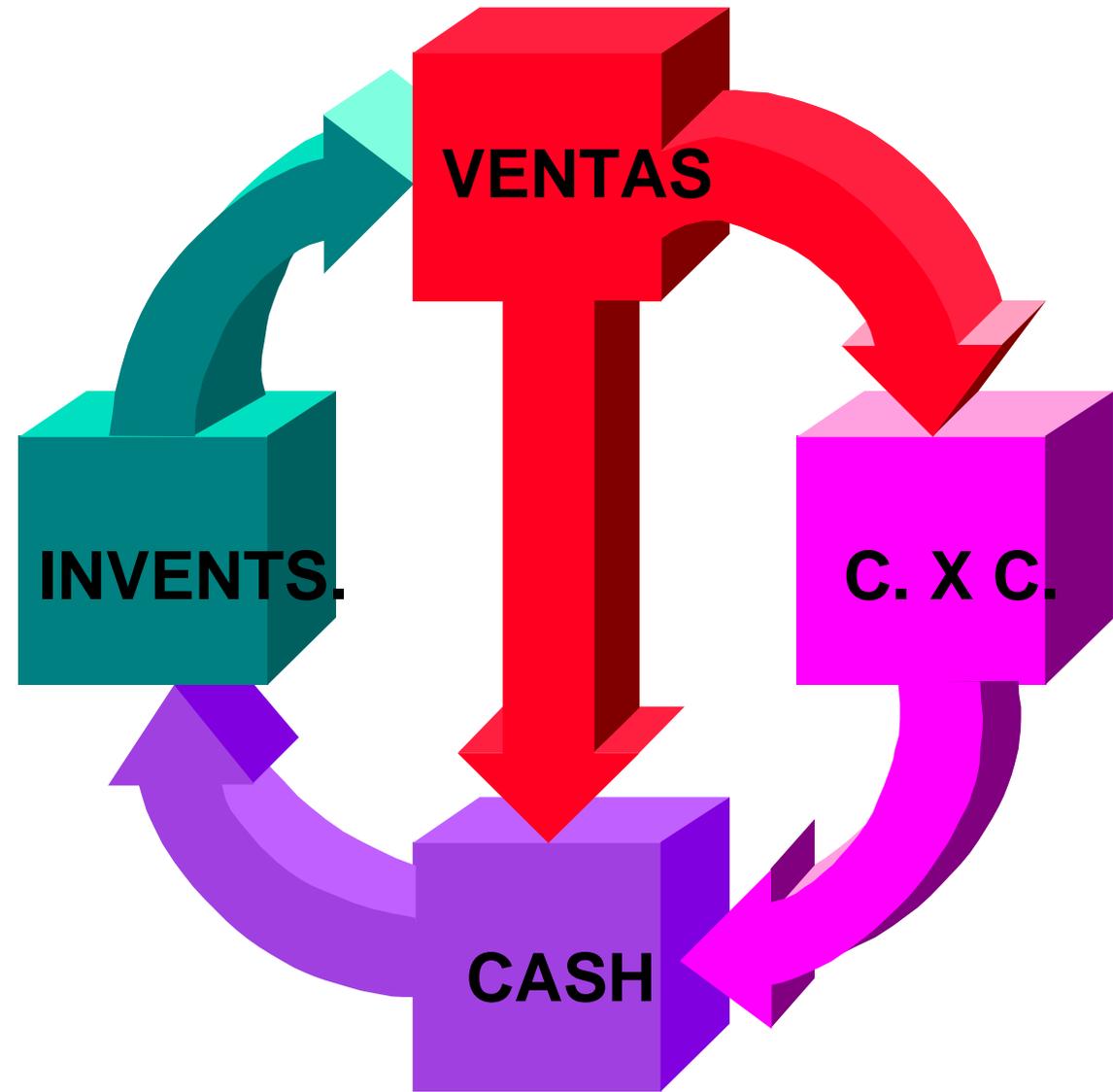
Eficiencia operativa

Riesgo financiero

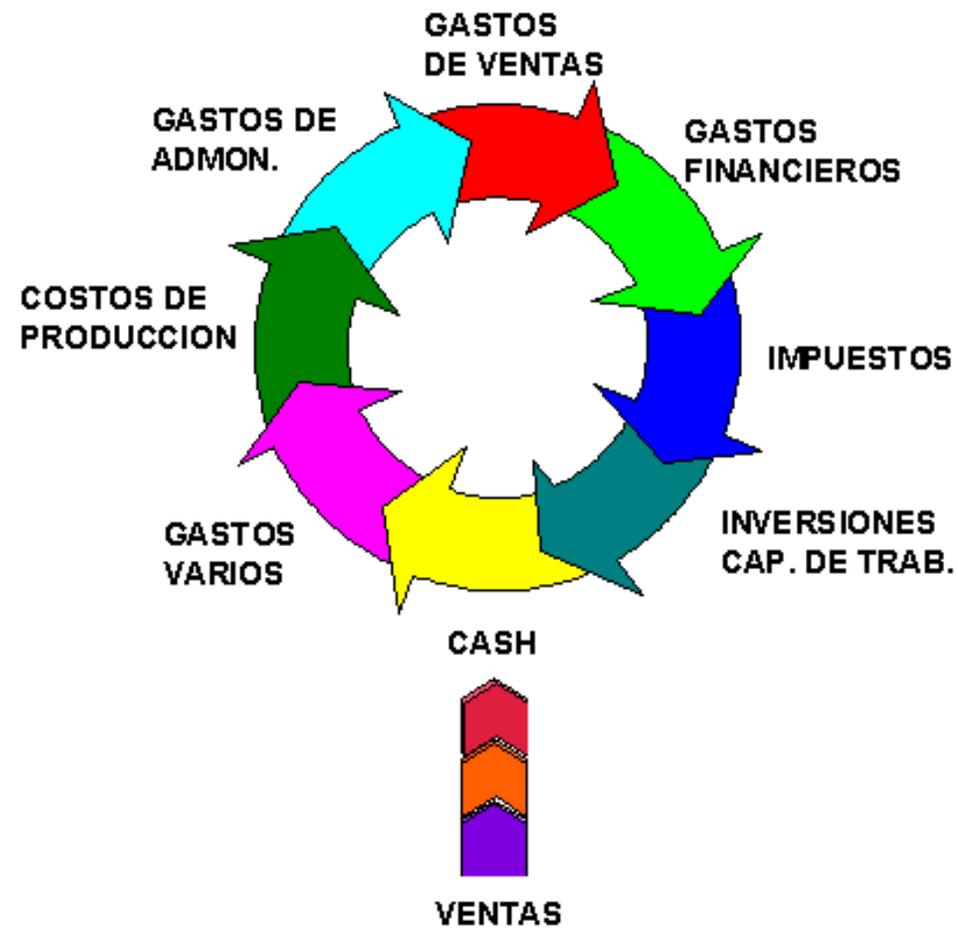
Rentabilidad



Ciclo de efectivo



# EGRESOS E INGRESOS OPERATIVOS DE LA EMPRESA.

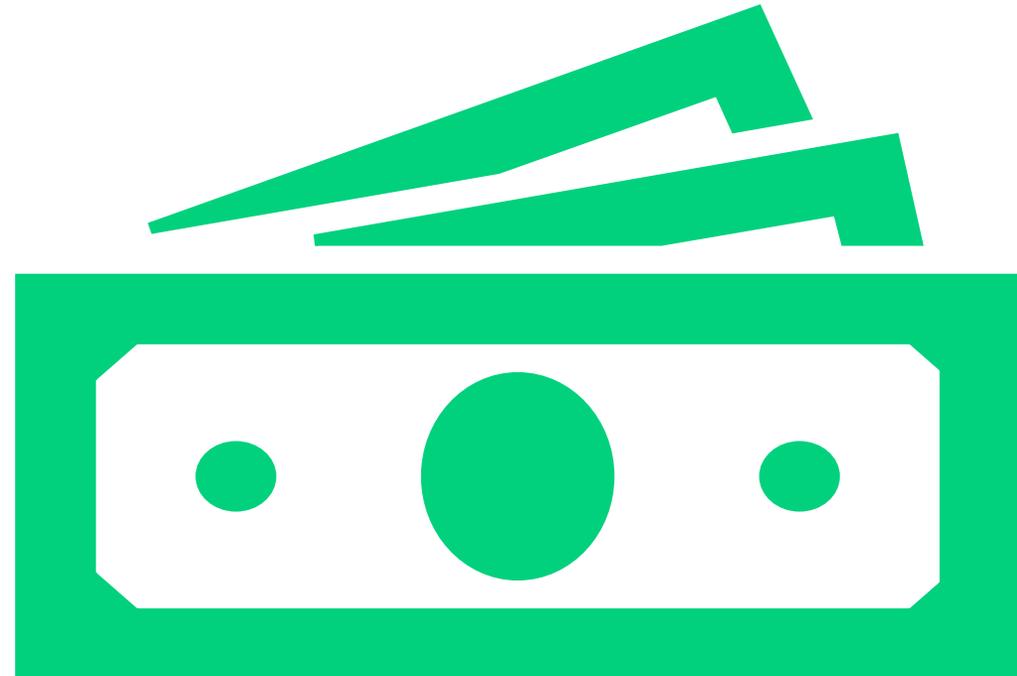


## Rotación de efectivo

$$\text{EMO} = \text{DTA} / \text{RE}$$

EMO = Efectivo mínimo de operaciones

DTA = Desembolsos operacionales anuales



# Aspectos importantes acerca de los recursos financieros

**Rentabilidad:** es la capacidad de producir o generar un beneficio adicional (ganancia/utilidad) sobre la inversión o esfuerzo realizado.

**Liquidez:** es mantener un balance entre las inversiones de corto, mediano y largo plazo y la disponibilidad de recursos para cumplir con los compromisos financieros inmediatos de la organización.

# Razones de liquidez

# Razones de capital de trabajo.

NOMBRE	FÓRMULA	INTERPRETACIÓN
Liquidez	$\frac{\textit{Activo Circulante}}{\textit{Pasivo Circulante}}$	El total de los recursos, alcanzan para cubrir X veces el importe de sus deudas.
Severa o del Ácido	$\frac{\textit{Activo Circulante} - \textit{Inventarios}}{\textit{Pasivo Circulante}}$	Los recursos de inmediata realización, alcanzan para cubrir X veces el total de sus deudas.
Disponible	$\frac{\textit{Efectivo y equivalentes}}{\textit{Pasivo Circulante}}$	Los recursos líquidos de la empresa, alcanzan para cubrir X veces el total de sus deudas.
Margen de Seguridad	$\frac{\textit{Capital de Trabajo}}{\textit{Pasivo Circulante}}$	El capital de trabajo alcanza para cubrir X veces el total de las deudas de la empresa.

# Solvencia (estabilidad) financiera

- Sirve para examinar la estructura de capital contable de la entidad en términos de la mezcla de sus recursos financieros y la habilidad de la entidad para satisfacer sus compromisos a largo plazo y sus obligaciones de inversión.



## Liquidez

- Evaluar la suficiencia de los recursos de la entidad para satisfacer sus compromisos de efectivo en el corto plazo.



# Razones de eficiencia operativa

# Razones de actividad operativa a corto plazo.

RAZONES	FÓRMULAS	OBJETIVOS
Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\left(\frac{\text{Inv. Inicial} + \text{Inv. Final}}{2}\right)}$	<p>Número de veces que se venden los inventarios en un año. También se debe calcular el número de días de la rotación:</p> $\frac{365}{\text{Rotación de Inventarios}}$
Rotación de Cuentas por Cobrar	$\frac{\text{Ventas Netas a Crédito}}{\left(\frac{\text{Saldo inicial CC} + \text{Saldo final CC}}{2}\right)}$	<p>Número de veces que se recupera la cartera en el año. También se debe calcular el número de días de la rotación:</p> $\frac{365}{\text{Rotación de CC}}$
Rotación de Cuentas por Pagar	$\frac{\text{Compras Netas a Crédito}}{\left(\frac{\text{Saldo inicial CP} + \text{Saldo final CP}}{2}\right)}$	<p>Número de veces que se pagan las compras a crédito. También se debe calcular el número de días de la rotación:</p> $\frac{365}{\text{Rotación de CP}}$
Rotación de Capital de trabajo	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital de trabajo}}$	<p>Los ingresos netos representan el X% del capital de trabajo de la empresa.</p>

# Ciclo de caja

NOMBRE	FÓRMULA	INTERPRETACIÓN
Ciclo de caja	$CC = \text{Rotación Inventarios} + \text{Rotación CxC} - \text{Rotación CxP}$	<p>Periodo que transcurre entre el desembolso por las compras de materias primas y el momento en que se recibe efectivo por la venta del bien fabricado.</p> <p><b>RE = 365 / CC</b></p>
Efectivo mínimo de operación	$\frac{\text{Desembolsos anuales de operación}}{\text{Rotación de efectivo}}$	<p>Es el monto de efectivo que requiere mantener en caja a fin de cubrir sus requerimientos, sin que dicho monto implique tener más dinero del indispensable.</p>

## Ejercicio.

- Una empresa tiene una rotación de inventarios de 12 días, un periodo de cobranza promedio de 45 días y un periodo de pago promedio de 40 días. La empresa tiene gastos anuales por \$1 millón. Determine el ciclo de caja de la empresa, la rotación de efectivo y el efectivo mínimo para operaciones que la compañía debe mantener para cumplir con sus obligaciones.

# Ciclo de caja.

- Se refiere al periodo que transcurre entre el desembolso por las compras de materias primas y el momento en que se recibe efectivo por la venta del bien fabricado.

$$CC = RPI + PCP - PPP$$

CC= ciclo de caja

RPI= rotación promedio de inventario

PCP= periodo de cobranza promedio

PPP=periodo de pago promedio

$$\text{Rotación de Efectivo} = 360 / CC$$

# Tema 4: Riesgo Financiero.



Esta foto de Autor desconocido está bajo licencia [CC BY](#)

# Aspectos importantes de los recursos financieros

- **Control de Riesgos:** (Situaciones que ponen en riesgo los objetivos financieros): riesgo es todo aquello que tiene una probabilidad de ocurrencia (puede o no ocurrir) y que al ocurrir puede limitar/afectar (ligera, moderada o severamente) el alcance de los objetivos financieros y afectar negativamente el valor de los recursos financieros de una organización.



Esta foto de Autor desconocido está bajo licencia [CC BY-NC-ND](#)

# Riesgo financiero

- Evaluar la posibilidad de que ocurra algún evento o acontecimiento en el futuro que cambie las circunstancias actuales o esperadas.



de Mercado



Crediticio



De liquidez



En el flujo de efectivo

# Riesgo de mercado



Cambiario

Fluctuación del peso vs otras divisas



De tasas de interés

Incremento en tasas inesperado



En precios

Cambios en el precio de un activo o pasivo financiero (como las acciones)

# Riesgo de liquidez

- Es el riesgo de que una entidad tenga dificultades para reunir los recursos necesarios para cumplir con sus compromisos asociados con activos o pasivos.



## Riesgo en el flujo de efectivo

- Es el riesgo en el cual los flujos futuros de efectivo asociados con un activo o pasivo fluctuarán en sus montos debido a cambios en la tasa de interés del mercado.

+

Gasto

=

Saldo disponible de  
flujo de efectivo

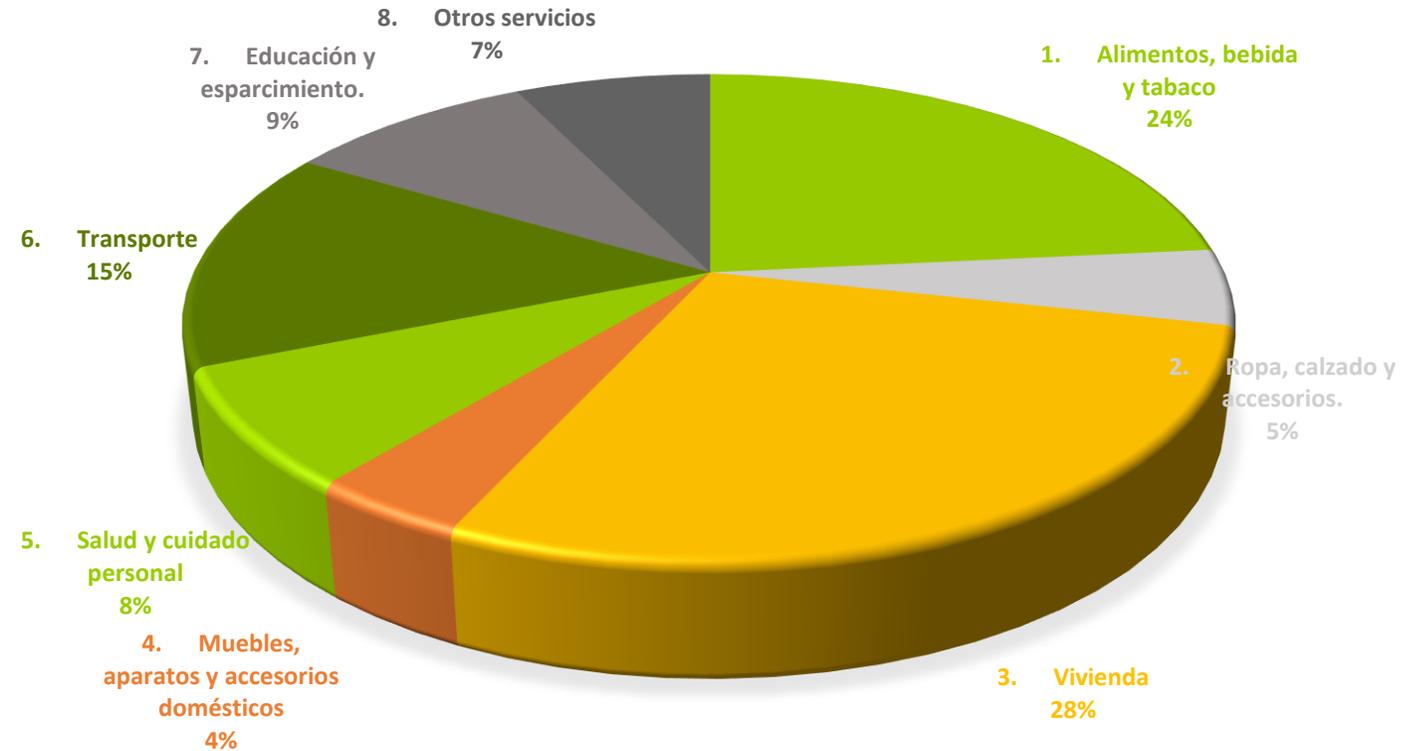
# Blindaje económico



# Inflación y poder adquisitivo

# Estructura del INCP

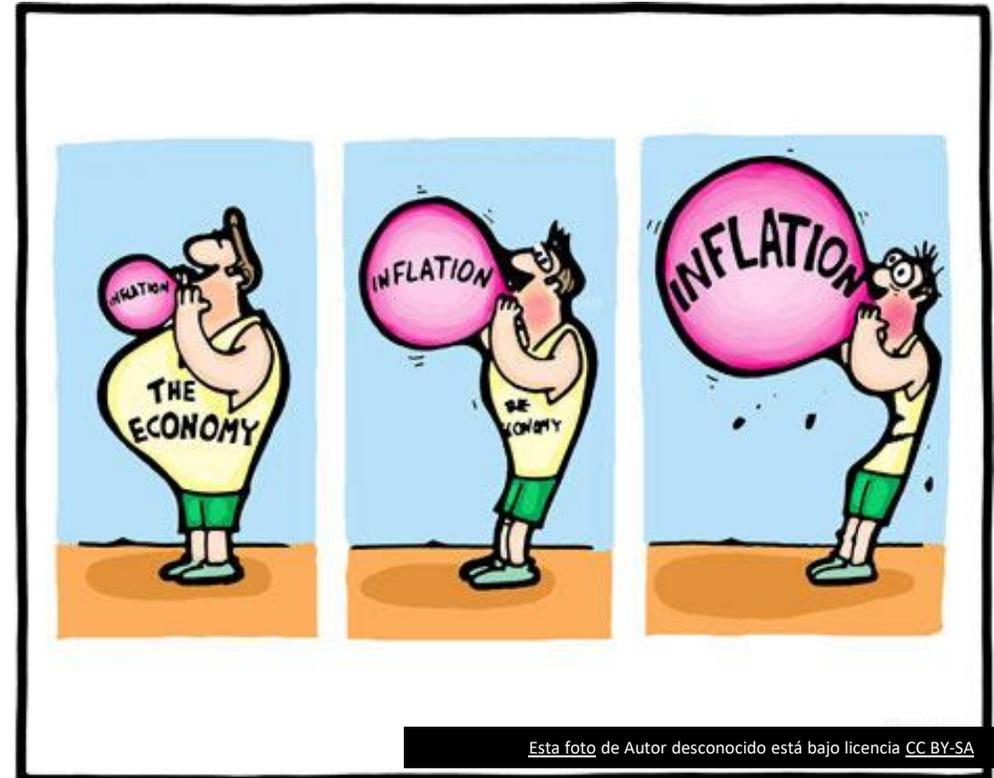
Objeto de Gasto	Ponderación
1. Alimentos, bebida y tabaco	23.29%
2. Ropa, calzado y accesorios.	5.04%
3. Vivienda	28.18%
4. Muebles, aparatos y accesorios domésticos	4.10%
5. Salud y cuidado personal	7.82%
6. Transporte	14.64%
7. Educación y esparcimiento.	9.76%
8. Otros servicios	7.18%
	<b>100.0%</b>



# Cálculo del incremento en precios

- Precio unitario a inicio de año: \$50
- Precio al cierre de año: 65

• ***Incremento en Precio*** =  
$$\left( \frac{\text{Precio Final}}{\text{Precio Inicial}} \right) - 1 = \left( \frac{65}{50} \right) - 1 =$$
**30%**





# Tema 5: Estado de Flujo de efectivo.

# Elementos básicos

## Actividades de operación.

- Son las que constituyen la principal fuente de ingresos para la entidad; que también incluyen otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento (comprende los resultados de sus operaciones propias y normales);

## Actividades de inversión

- Son las relacionadas con la adquisición y disposición de:
  - inmuebles, maquinaria y equipo, activos intangibles, otros activos destinados al uso, a la producción de bienes o la prestación de servicios;
  - instrumentos financieros disponibles para la venta, así como los conservados al vencimiento,
  - inversiones permanentes en instrumentos financieros de capital; y
  - actividades relacionadas con el otorgamiento y recuperación de préstamos que no están relacionados con las actividades de operación;

## Actividades de financiamiento

- Son las relacionadas con la obtención, así como la retribución y resarcimiento de fondos provenientes de:
  - los propietarios de la entidad,
  - acreedores otorgantes de financiamientos que no están relacionados con las operaciones habituales de suministro de bienes y servicios;
  - y
  - la emisión, por parte de la entidad, de instrumentos de deuda e instrumentos de capital diferentes a las acciones. (NIF A-5, párrafo 9)

## Origen de los recursos

### De operación

- a consecuencia de llevar a cabo las actividades que representan la principal fuente de ingresos para la entidad.

### De inversión

- se obtienen por la disposición de activos de larga duración y representan la recuperación del valor económico de los mismos

### De financiamiento

- se obtienen de los acreedores financieros o, en su caso, de los propietarios de la entidad, para sufragar las actividades de operación e inversión.

# Aplicación de los recursos.

- son los que se destinan a las actividades que representan la principal fuente de ingresos para la entidad.

de  
operación



- son los que se destinan a la adquisición de activos de larga duración

de  
inversión



- son los que se destinan a restituir a los acreedores financieros y a los propietarios de la entidad, los recursos que canalizaron en su momento hacia la entidad.

de  
financiamien  
to

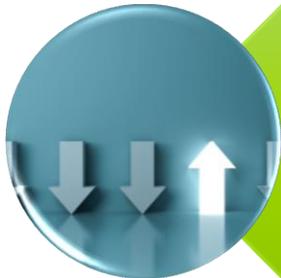


# Método indirecto.



Partidas que se consideran asociadas con:

- **Actividades de inversión**, por ejemplo, la depreciación y la utilidad o pérdida en la venta de inmuebles, maquinaria y equipo, la amortización de activos intangibles, la pérdida o deterioro de activos de larga duración, así como la participación en asociadas y en negocios conjuntos,
- **Actividades de financiamiento**, por ejemplo, los intereses a cargo sobre un préstamo bancario y las ganancias o pérdidas en extinción de pasivos.



Cambios habidos durante el periodo en los rubros, de corto o largo plazo, que forman parte del capital de trabajo de la entidad, tales como: Inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.



Método Directo	
<b>"El éxito garantizado, S.A."</b>	
<b>Estado de flujos de efectivo</b>	
<b>del 1° de enero al 31 de diciembre de 202X</b>	
<b>Actividades de operación:</b>	
Cobro a clientes	85,000.00
Pago a proveedores	- 14,200.00
Pago de nómina	- 4,500.00
Pago de impuestos a la utilidad	- 1,100.00
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>	<b>65,200.00</b>
<b>Actividades de inversión:</b>	
Intereses cobrados	2,500.00
Adquisiciones de maquinaria	- 8,500.00
Ganancias cambiarias	4,600.00
Cobro por venta de computadoras	5,000.00
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión:</b>	<b>3,600.00</b>
<b>Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento:</b>	<b>68,800.00</b>
<b>Actividades de financiamiento:</b>	
Préstamo bancario recibido	14,000.00
Intereses pagados	- 3,500.00
Entrada de efectivo por emisión de capital	12,000.00
Dividendos pagados	- 5,600.00
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>	<b>16,900.00</b>
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>85,700.00</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo</b>	<b>35,000.00</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>120,700.00</b>

Método Indirecto	
<b>"El éxito garantizado, S.A."</b>	
<b>Estado de flujos de efectivo</b>	
<b>del 1° de enero al 31 de diciembre de 202X</b>	
<b>Actividades de operación:</b>	
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	63,400.00
<i>Partidas relacionadas con actividades de inversión:</i>	
Depreciaciones y amortizaciones	15,800.00
Utilidad en venta de equipo de cómputo	- 3,000.00
Intereses a favor	- 2,500.00
Utilidad cambiaria	- 4,600.00
<i>Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:</i>	
Intereses a cargo:	2,000.00
<b>Suma:</b>	<b>71,100.00</b>
Incremento en cuentas por cobrar	- 10,000.00
Disminución de inventarios	8,000.00
Disminución en proveedores	- 5,000.00
Impuestos a la utilidad pagados	1,100.00
<b>Suma:</b>	<b>- 5,900.00</b>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>	<b>65,200.00</b>
<b>Actividades de inversión:</b>	
Intereses cobrados	2,500.00
Adquisiciones de maquinaria	- 8,500.00
Ganancias cambiarias	4,600.00
Cobro por venta de computadoras	5,000.00
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión:</b>	<b>3,600.00</b>
<b>Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento:</b>	<b>68,800.00</b>
<b>Actividades de financiamiento:</b>	
Préstamo bancario recibido	14,000.00
Intereses pagados	- 3,500.00
Entrada de efectivo por emisión de capital	12,000.00
Dividendos pagados	- 5,600.00
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>	<b>16,900.00</b>
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>85,700.00</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo</b>	<b>35,000.00</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>120,700.00</b>

**POR SU  
ATENCIÓN  
¡GRACIAS!**

**COFIDE®**  
CAPACITACIÓN EMPRESARIAL

# CONTÁCTANOS



## PÁGINA WEB

[www.cofide.mx](http://www.cofide.mx)



## TELÉFONO

01 (55) 46 30 46 46



## DIRECCIÓN

Av. Río Churubusco 594 Int. 203,  
Col. Del Carmen Coyoacán, 04100  
CDMX

## SIGUE NUESTRAS REDES SOCIALES



COFIDE



Cofide SC



Cofide SC



@cofide.mx