

Análisis Financiero - Cash Flow

| |
|---|
| Resultado Neto +Amortización +Provisiones |
| Cash Flow Básico +/-Variaciones Capital Circulante (1) |
| Cash Flow de Operaciones -Inversiones +/-Variaciones Recursos Permanentes <i>(Recursos propios + Pasivo Fijo)</i> |
| Cash Flow Neto |

| |
|---|
| (1) Variaciones Capital Circulante (1) |
| Activo Circulante: -Incrementos +Disminuciones Caja y Bancos - NO!! |
| Pasivo Circulante: -Disminuciones +Incrementos |

Análisis Financiero - Cash Flow - Ejemplo

- ✓ Una empresa presenta el siguiente balance de situación a 31 de diciembre de 20X6, así como la cuenta de resultados adjunta

| | 20X6 | 20X5 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Inmovilizado | 600 | 500 |
| Amortización acumulada | -110 | -100 |
| ACTIVO FIJO | 490 | 400 |
| Existencias | 50 | 150 |
| Clientes | 200 | 100 |
| Disponible | 250 | 300 |
| ACTIVO CIRCULANTE | 500 | 550 |
| TOTAL ACTIVO | 990 | 950 |
| Capital social | 600 | 500 |
| Reservas | | |
| Pérdidas y ganancias | 20 | 0 |
| PATRIMONIO NETO | 620 | 500 |
| Préstamos a largo plazo | 150 | 230 |
| EXIGIBLE A LARGO PLAZO | 150 | 230 |
| Proveedores | 160 | 170 |
| Provisiones | 40 | 0 |
| Hacienda pública | 20 | 50 |
| EXIGIBLE A CORTO PLAZO | 220 | 220 |
| TOTAL PASIVO | 990 | 950 |

| | 20X6 |
|------------------------|------------|
| Ventas | 300 |
| Coste de las ventas | 180 |
| MARGEN BRUTO | 120 |
| Intereses | 30 |
| Amortización | 10 |
| Provisiones | 40 |
| BAI | 40 |
| Impuesto de sociedades | 20 |
| RESULTADO NETO | 20 |

Análisis Financiero - Cash Flow - Ejemplo

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| Resultado Neto | 20 |
| Amortizaciones | 10 |
| Provisiones | 40 |
| Cash Flow Básico | 70 |
| Variación Capital Circulante | -40 |
| <i>Activo Circulante:</i> | |
| Incremento clientes | -100 |
| Disminución existencias | 100 |
| <i>Pasivo circulante:</i> | |
| Disminución proveedores | -10 |
| Disminución Hacienda | -30 |
| Inversiones | -100 |
| Variación Pasivo Fijo | 20 |
| Incremento de Capital | 100 |
| Prestamos a largo plazo | -80 |
| CASH FLOW NETO | -50 |