

# ¿CÓMO ELABORAR UN FLUJO DE CAJA?

**ASESOR EMPRESARIAL**  
Revista de Asesoría Especializada

© **DERECHOS RESERVADOS CONFORME A LEY**

**ENTRELÍNEAS S.R.L.**

Av. Petit Thouars N° 1400 - Santa Beatriz

☎ 265-6895 / 471-3020 / 471-5592

Lima - Perú

**ASESOR EMPRESARIAL**

[www.asesoresempresarial.com](http://www.asesoresempresarial.com)

[ventas@asesoresempresarial.com](mailto:ventas@asesoresempresarial.com)

**DISEÑO, DIAGRAMACIÓN, MONTAJE E IMPRESIÓN**

REAL TIME E.I.R.L.

Av. Petit Thouars N° 1440 - Santa Beatriz

☎ 265-6895 / Nextel: 98117\*4316

Lima - Perú

**IMPRESO EN PERU / PRINTED IN PERU**

---

Queda terminantemente prohibida la reproducción total o parcial de esta obra por cualquier método o forma electrónica, mecánica o química, incluyendo el sistema de fotocopiado, sin autorización escrita de ENTRELÍNEAS S.R.Ltda. quedando protegidos los derechos de propiedad intelectual y de autoría por la Legislación Peruana, que sanciona penalmente la violación de los mismos.

---



## CRITERIOS PARA ELABORAR UN FLUJO DE CAJA

### 1. CUESTIONES PREVIAS

La historia nos enseña que un anhelo no cumplido del ser humano, ha sido adelantarse a los hechos del futuro. En el campo de los negocios y de las finanzas, este deseo no ha sido extraño, tanto así que los analistas financieros han creado mecanismos, técnicas entre otros procedimientos, que pueden ayudar a pronosticar y estimar los cambios financieros y económicos que sucederán en una empresa en el futuro, ayudando a tomar mejores decisiones al anticiparse a las posibles eventualidades. Una de estas herramientas es el Cash Flow, también denominado Presupuesto de Caja o simplemente Flujo de Caja.

El Flujo de Caja puede ser definido como la proyección de los flujos de una empresa en un período determinado, con la finalidad de determinar las necesidades o los excesos de liquidez que tendrá en el futuro. Debe considerarse que el elaborar un Flujo de Caja, no es un simple ejercicio matemático, sino que representa una responsabilidad, pues deben seguirse ciertos procedimientos, que ayuden a tener una información confiable.

Precisamente a efectos de lograr este objetivo, a través de esta Guía Virtual se exponen algunos criterios a seguir para elaborar un Flujo de Caja, para lo cual se desarrollan aplicaciones prácticas que ayudarán a verificar los procedimientos aquí desarrollados.

### 2. DEFINICIÓN

Tal como se ha señalado en las cuestiones previas de esta guía, el Flujo de Caja, Presupuesto de Caja o Cash Flow, es una proyección de los flujos de una empresa en un período determinado. En otras palabras, es el dinero en efectivo que genera la empresa a través de su actividad ordinaria o mejor dicho es un instrumento contable que mejor refleja el flujo de recursos líquidos que se generan internamente en la empresa.

También puede ser definido como un cuadro que da a conocer el “flujo de ingresos menos egresos” aportado por las operaciones durante un período determinado.

### 3. IMPORTANCIA

El Flujo de Caja es un instrumento financiero muy importante para la empresa, pues permite visualizar las necesidades de efectivo que tendrá la empresa en el corto plazo. Así también permite a la gerencia, estar preparada para los excesos de liquidez que pudiera tener en el período de análisis.

### 4. CARACTERÍSTICAS

Las características de un Flujo de Caja son muchas, sin embargo creemos que las más importantes son las siguientes:

- a) Por su naturaleza, el Flujo de Caja es un instrumento financiero de corto plazo; no obstante, y según las necesidades de la empresa pueden elaborarse presupuestos para períodos más largos.
- b) Debe basarse en datos que podrían ocurrir, es decir debe ser lo más objetivo posible.
- c) Debe elaborarse tomando en cuenta el principio de prudencia, es decir deben ser estrictos con los ingresos y flexibles con los egresos.

### 5. ASPECTOS A CONSIDERAR PARA SU ELABORACIÓN

A efectos de elaborar un Flujo de Caja o Cash Flow, se debe observar la siguiente estructura:

#### a) Saldo inicial

Como todo presupuesto, debemos partir de un saldo inicial de caja, el cual es el punto de inicio para elaborar el Flujo de Caja.

**b) Ingresos**

El rubro Ingresos del Flujo de Caja, contiene las proyecciones de efectivo que ingresarán a la empresa fruto de sus actividades ordinarias, así como de aquellas extraordinarias. Entre estas tenemos.

- El ingreso obtenido por las ventas al contado
- Las cobranzas realizadas por las ventas al crédito
- Los ingresos efectivamente obtenidos por la venta de activos fijos, o por actividades distintas al objetivo social de la empresa

Es importante mencionar que la proyección de los ingresos se basa normalmente en el Presupuesto de Ventas.

**c) Egresos**

El rubro Egresos del Presupuesto de Caja o Flujo de Caja, contiene las proyecciones de efectivo que saldrán de la empresa fruto de sus actividades. Entre éstas tenemos:

- Las salidas de dinero por las compras al contado
- Los pagos por las compras al crédito
- Los pagos por los gastos administrativos y de ventas
- Los pagos al personal de la empresa
- Los pagos de los tributos.

La proyección de los egresos se basa normalmente en el Presupuesto de Compras, Presupuesto de Gastos, la política de créditos por parte de los proveedores, entre otros elementos.

**d) Flujo de Caja Económico**

El Flujo de Caja Económico representa la capacidad de la empresa de generar efectivo sin considerar los préstamos y amortizaciones. Se calcula por la diferencia entre el saldo inicial y los ingresos menos los egresos.

**e) Financiamiento**

Este rubro refleja los ingresos derivados por los financiamientos obtenidos así como por los egresos para amortizar dichos financiamientos.

Asimismo incluye los intereses generados por los referidos préstamos.

**e) Flujo de Caja Financiero (Saldo Final)**

El Flujo de Caja Financiero (Saldo Final) representa el efecto del financiamiento en la liquidez de la empresa. Es el resultado aritmético del saldo inicial, de los Ingresos, Egresos y del Financiamiento de un período, y a la vez constituye el Saldo Inicial del siguiente período.

**APLICACIÓN PRACTICA**

**CASO N° 1:  
FLUJO DE CAJA SIN FINANCIAMIENTO**

El Gerente Financiero de la empresa "COMERCIAL SANTA ROSA" S.A.C. desea realizar un Flujo de Caja de la empresa para el período Julio a Diciembre del 2012. Para estos efectos cada uno de sus departamentos presentan los siguientes supuestos:

**a) Presupuestos de Ventas**

Según el Departamento de Ventas, para el período Julio a Diciembre del 2012 la empresa espera tener las siguientes ventas:

COMERCIAL SANTA ROSA S.A.C. PRESUPUESTO DE VENTAS JULIO 2012 – DICIEMBRE 2012			
Detalle	Ventas al Contado	Ventas al crédito	
		Ventas	Cobranzas
Julio 2012	100,000	100,000	50,000
Agosto 2012	120,000	120,000	110,000
Setiembre 2012	150,000	150,000	135,000
Octubre 2012	120,000	120,000	135,000
Noviembre 2012	100,000	100,000	110,000
Diciembre 2012	120,000	120,000	110,000
Total	710,000	710,000	650,000

La empresa tiene como política efectuar la venta de sus productos, un 50% al contado y un 50% al crédito. De este monto, el 50% se cobra en el mismo mes, en tanto que el 50% restante se cobra en el mes siguiente.

**b) Presupuesto de Compras**

De acuerdo al Presupuesto de Ventas, la empresa requiere efectuar las siguientes

compras de mercaderías. Al efecto se sabe que el 50% de las compras se efectúan al contado y el otro 50% los proveedores otorgan un crédito a 30 días.

COMERCIAL SANTA ROSA S.A.C. PRESUPUESTO DE COMPRAS JULIO 2012 – DICIEMBRE 2012			
Detalle	Compras del mes	Pagos	
		Del Mes	Del mes anterior
Julio 2012	160,000	80,000	0
Agosto 2012	180,000	90,000	80,000
Setiembre 2012	190,000	95,000	90,000
Octubre 2012	180,000	90,000	95,000
Noviembre 2012	170,000	85,000	90,000
Diciembre 2012	160,000	80,000	85,000
Total	1'040,000	520,000	440,000

### c) Presupuesto del Personal

Los sueldos del personal equivalen a S/. 30,000 mensuales. De este monto se efectúan los descuentos de ley (para efectos prácticos sólo se considera la ONP más no, la retención del Impuesto a la Renta de quinta categoría) y los aportes de la empresa (Essalud).

COMERCIAL SANTA ROSA S.A.C. PLANILLA DE REMUNERACIONES PROYECTADA JULIO 2012 – DICIEMBRE 2012						
	Sueldo del mes	Total	ONP 13%	Neto a pagar	Essalud	Total Tributos
Julio 2012	30,000	30,000	3,900	26,100	2,700	6,600
Agosto 2012	30,000	30,000	3,900	26,100	2,700	6,600
Setiembre 2012	30,000	30,000	3,900	26,100	2,700	6,600
Octubre 2012	30,000	30,000	3,900	26,100	2,700	6,600
Noviembre 2012	30,000	30,000	3,900	26,100	2,700	6,600
Diciembre 2012	30,000	30,000	3,900	26,100	2,700	6,600
Gratificación	30,000	30,000	0	30,000	0	0
Bonificación Ley N° 29351	2,700	2,700	0	2,700	0	0
Total	212,700	212,700	23,400	189,300	16,200	39,600

Del cuadro anterior, tenemos que el presupuesto del personal y de las contribuciones sociales sería:

COMERCIAL SANTA ROSA S.A.C. PRESUPUESTO DE PERSONAL Y DE CONTRIBUCIONES POR PAGAR JULIO 2012 – JUNIO 2012		
Detalle	Sueldos a pagar	Tributos a Pagar
Julio 2012	26,100	
Agosto 2012	26,100	6,600
Setiembre 2012	26,100	6,600
Octubre 2012	26,100	6,600
Noviembre 2012	26,100	6,600
Diciembre 2012	58,800	6,600
Total	189,300	33,000

**d) Presupuesto de Gastos Operativos**

Los Gastos Operativos de la empresa son cancelados al contado. De los resultados anteriores se estima que éstos serán:

<b>COMERCIAL SANTA ROSA S.A.C. PRESUPUESTO DE GASTOS OPERATIVOS JULIO 2012 – DICIEMBRE 2012</b>	
<b>Detalle</b>	<b>Importe</b>
Julio 2012	6,800
Agosto 2012	8,100
Setiembre 2012	6,800
Octubre 2012	6,100
Noviembre 2012	6,800
Diciembre 2012	12,200
<b>Total</b>	<b>46,800</b>

**e) Presupuesto de Tributos por Pagar**

<b>COMERCIAL SANTA ROSA S.A.C. DETERMINACIÓN DEL IGV A PAGAR JULIO 2012 – DICIEMBRE 2012</b>						
<b>Detalle</b>	<b>Ventas</b>	<b>IGV ventas</b>	<b>Compras</b>	<b>IGV Compras</b>	<b>IGV a pagar</b>	<b>Mes de pago</b>
Julio 2012	169,492	30,508	141,356	25,444	5,064	
Agosto 2012	203,390	36,610	159,407	28,693	7,917	5,064
Setiembre 2012	254,237	45,763	166,780	30,020	15,742	7,917
Octubre 2012	203,390	36,610	157,712	28,388	8,222	15,742
Noviembre 2012	169,492	30,508	149,831	26,969	3,539	8,222
Diciembre 2012	203,390	36,610	145,932	26,268	10,342	3,539
<b>Total</b>	<b>1,203,390</b>	<b>216,610</b>	<b>921,017</b>	<b>165,783</b>	<b>50,827</b>	<b>40,485</b>

<b>COMERCIAL SANTA ROSA S.A.C. DETERMINACIÓN DE LOS P/A/C JULIO 2012 – DICIEMBRE 2012</b>			
<b>Detalle</b>	<b>Ventas</b>	<b>P/a/c IR</b>	<b>Mes de pago</b>
Julio 2012	169,492	3,390	
Agosto 2012	203,390	4,068	3,390
Setiembre 2012	254,237	5,085	4,068
Octubre 2012	203,390	4,068	5,085
Noviembre 2012	169,492	3,390	4,068
Diciembre 2012	203,390	4,068	3,390
<b>Total</b>	<b>1,203,390</b>	<b>24,068</b>	<b>20,000</b>

<b>COMERCIAL SANTA ROSA S.A.C. PRESUPUESTO DE TRIBUTOS POR PAGAR JULIO 2012 – DICIEMBRE 2012</b>				
<b>Detalle</b>	<b>IGV Por Pagar</b>	<b>P/a/c</b>	<b>Contr. Por pagar</b>	<b>Total Tributos</b>
Julio 2012				
Agosto 2012	5,064	3,390	6,600	15,054
Setiembre 2012	7,917	4,068	6,600	18,585
Octubre 2012	15,742	5,085	6,600	27,427
Noviembre 2012	8,222	4,068	6,600	18,890
Diciembre 2012	3,539	3,390	6,600	13,529
<b>Total</b>	<b>40,485</b>	<b>20,000</b>	<b>33,000</b>	<b>93,485</b>

**Solución:**

Habiendo revisado los Presupuestos de ventas, compras, personal, de gastos y de tributos por pagar, efectuaremos el Presupuesto de Caja:

COMERCIAL SANTA ROSA S.A.C. FLUJO DE CAJA JULIO 2012 – DICIEMBRE 2012							
Detalle	Julio 2012	Agosto 2012	Septiembre 2012	Octubre 2012	Noviembre 2012	Diciembre 2012	Total
<b>Saldo Inicial</b>	<b>20,000</b>	<b>57,100</b>	<b>67,846</b>	<b>116,361</b>	<b>126,734</b>	<b>109,944</b>	<b>20,000</b>
<b>Ingresos</b>							
Ventas al contado	100,000	120,000	150,000	120,000	100,000	120,000	710,000
Cobranzas ventas al crédito	50,000	110,000	135,000	135,000	110,000	110,000	650,000
Otros ingresos							
<b>Total Ingresos</b>	<b>150,000</b>	<b>230,000</b>	<b>285,000</b>	<b>255,000</b>	<b>210,000</b>	<b>230,000</b>	<b>1,360,000</b>
<b>Egresos</b>							
Pago a proveedores	(80,000)	(170,000)	(185,000)	(185,000)	(175,000)	(165,000)	(960,000)
Pago al personal	(26,100)	(26,100)	(26,100)	(26,100)	(26,100)	(8,800)	(89,300)
Pago de tributos		(15,054)	(18,585)	(27,427)	(18,890)	(13,529)	(93,485)
Pago de servicios	(6,800.00)	(8,100)	(6,800)	(6,100)	(6,800)	(12,200)	(46,800)
Otros pagos							
<b>Total Egresos</b>	<b>(112,900)</b>	<b>(219,254)</b>	<b>(236,485)</b>	<b>(244,627)</b>	<b>(226,790)</b>	<b>(249,529)</b>	<b>(1,289,585)</b>
<b>Flujo de caja Económico</b>	<b>57,100</b>	<b>67,846</b>	<b>116,361</b>	<b>126,734</b>	<b>109,944</b>	<b>90,415</b>	<b>90,415</b>
<b>Financiamiento</b>							
Préstamos Obtenidos							
Amortización							
Intereses							
<b>Total Financiamiento</b>							
<b>Flujo de Caja Financiero</b>	<b>57,100</b>	<b>67,846</b>	<b>116,361</b>	<b>126,734</b>	<b>109,944</b>	<b>90,415</b>	<b>90,415</b>

**CASO N° 2:  
FLUJO DE CAJA CON FINANCIAMIENTO**

El Contador de la empresa “COMERCIAL AUDAZ” S.A.C. nos comenta que la empresa está solicitando un préstamo al Banco de la Nación. Para estos efectos, el referido banco le ha solicitado un Flujo de Caja que cubra el período del préstamo, esto es de Julio a Diciembre 2012. Sobre el particular nos piden ayuda para elaborar el citado Presupuesto, para lo cual se cuenta con la siguiente información:

**a) Presupuesto de Ventas**

Por el período Julio - Diciembre 2012, la empresa espera tener las siguientes ventas. Cabe considerar que la empresa tiene como política efectuar la venta de sus productos, un 60% al contado y un 40% al crédito. De este monto, un 50% se cobra en el mismo mes, en tanto que el otro 50% se cobra en el mes siguiente.

"COMERCIAL AUDAZ" S.A.C. PRESUPUESTO DE VENTAS JULIO 2012 DICIEMBRE 2012					
Detalle	Total Ventas	Ventas al Contado	Ventas al Crédito	Cobranzas Ventas Crédito	Total Cobranzas
Julio 2012	300,000	180,000	120,000	60,000	240,000
Agosto 2012	350,000	210,000	140,000	130,000	340,000
Setiembre 2012	280,000	168,000	112,000	126,000	294,000
Octubre 2012	300,000	180,000	120,000	116,000	296,000
Noviembre 2012	380,000	228,000	152,000	136,000	364,000
Diciembre 2012	400,000	240,000	160,000	156,000	396,000
Total	2,010,000	1,206,000	804,000	724,000	1,930,000

**b) Presupuesto de Compras**

De acuerdo al Presupuesto de Ventas, la empresa requiere efectuar las siguientes compras de mercaderías. Al efecto se sabe que el 50% de las compras se efectúan al contado y el otro 50% al crédito. De este monto, el 50% es cancelado en el mismo mes, en tanto que el otro 50% se cancela en el mes siguiente.

"COMERCIAL AUDAZ" S.A.C. PRESUPUESTO DE COMPRAS JULIO 2012 - DICIEMBRE 2012					
Detalle	Total Compras	Compras al Contado	Compras al Crédito	Pagos compras al Crédito	Total pagos efectuados
Julio 2012	225,000	135,000	90,000	45,000	180,000
Agosto 2012	262,500	157,500	105,000	97,500	255,000
Setiembre 2012	210,000	126,000	84,000	94,500	220,500
Octubre 2012	225,000	135,000	90,000	87,000	222,000
Noviembre 2012	285,000	171,000	114,000	102,000	273,000
Diciembre 2012	300,000	180,000	120,000	117,000	297,000
Total	1,507,500	904,500	603,000	543,000	1,447,500

**c) Presupuesto del Personal**

Los sueldos del personal equivalen a S/. 50,000 mensuales. De este monto se efectúan los descuentos de ley (para efectos prácticos sólo se considera la ONP más no la retención del Impuesto a la Renta de quinta categoría) y los aportes de la empresa (Essalud).

"COMERCIAL AUDAZ" S.A.C. PLANILLA DE REMUNERACIONES PROYECTADA JULIO 2012 - DICIEMBRE 2012						
Detalle	Sueldo del mes	Gratíf.	ONP 13%	Neto a pagar	Essalud	Total Tributos
Julio 2012	40,000		5,200	34,800	3,600	8,800
Agosto 2012	40,000		5,200	34,800	3,600	8,800
Setiembre 2012	40,000		5,200	34,800	3,600	8,800
Octubre 2012	40,000		5,200	34,800	3,600	8,800
Noviembre 2012	40,000		5,200	34,800	3,600	8,800
Diciembre 2012	40,000	54,500	5,200	89,350	3,600	8,800
Total	240,000	54,500	31,200	263,350	21,600	52,800



Del cuadro anterior, tenemos que el presupuesto del personal y de las contribuciones sociales sería:

<b>"COMERCIAL AUDAZ" S.A.C. PRESUPUESTO DE PERSONAL Y DE CONTRIBUCIONES POR PAGAR JULIO 2012 - DICIEMBRE 2012</b>		
Detalle	Sueldos a pagar	Contr. a pagar
Julio 2012	34,800	7,000
Agosto 2012	34,800	8,800
Setiembre 2012	34,800	8,800
Octubre 2012	34,800	8,800
Noviembre 2012	34,800	8,800
Diciembre 2012	89,350	8,800
Total	263,350	51,000

#### d) Presupuesto de Gastos Operativos

<b>"COMERCIAL AUDAZ" S.A.C. PRESUPUESTO DE GASTOS OPERATIVOS JULIO 2012 - DICIEMBRE 2012</b>	
Detalle	Gastos Por pagar
Julio 2012	2,800
Agosto 2012	6,100
Setiembre 2012	3,800
Octubre 2012	5,100
Noviembre 2012	8,800
Diciembre 2012	22,200
Total	48,800

#### e) Presupuesto de IGV por pagar y P/A/C del Impuesto a la Renta

<b>"COMERCIAL AUDAZ" S.A.C. DETERMINACIÓN DEL IGV A PAGAR JULIO 2012 - DICIEMBRE 2012</b>						
Detalle	Ventas	IGV ventas	Compras	IGV Compras	IGV a pagar	Mes de pago
Julio 2012	254,237	45,763	193,051	34,749	11,014	7,000
Agosto 2012	296,610	53,390	227,627	40,973	12,417	11,014
Setiembre 2012	237,288	42,712	181,186	32,614	10,098	12,417
Octubre 2012	254,237	45,763	195,000	35,100	10,663	10,098
Noviembre 2012	322,034	57,966	248,983	44,817	13,149	10,663
Diciembre 2012	338,983	61,017	273,051	49,149	11,868	13,149
Total	1,703,390	306,610	1,318,898	237,402	69,208	64,341

<b>"COMERCIAL AUDAZ" S.A.C. DETERMINACIÓN DE LOS P/A/C JULIO 2012 - DICIEMBRE 2012</b>			
Detalle	Ventas	P/a/c IR	Período de pago
Julio 2012	254,237	5,085	
Agosto 2012	296,610	5,932	5,085
Setiembre 2012	237,288	4,746	5,932
Octubre 2012	254,237	5,085	4,746
Noviembre 2012	322,034	6,441	5,085
Diciembre 2012	338,983	6,780	6,441
Total	1,703,390	34,068	27,288

<b>"COMERCIAL AUDAZ" S.A.C. PRESUPUESTO DE TRIBUTOS POR PAGAR JULIO 2012 - DICIEMBRE 2012</b>				
Detalle	IGV Por Pagar	P/a/c	Contr. Por pagar	Total Tributos
Julio 2012	7,000	3,000	7,000	17,000
Agosto 2012	11,014	5,085	8,800	24,898
Setiembre 2012	12,417	5,932	8,800	27,149
Octubre 2012	10,098	4,746	8,800	23,644
Noviembre 2012	10,663	5,085	8,800	24,548
Diciembre 2012	13,149	6,441	8,800	28,390
Total	64,341	30,288	51,000	145,629

**f) Financiamiento**

La empresa obtendrá un préstamo de S/. 400,000 para la adquisición de un inmueble para su sede administrativa. Este préstamo será pagado en 6 meses de acuerdo a lo siguiente:

<b>"COMERCIAL AUDAZ" S.A.C. FINANCIAMIENTO JULIO 2012 - DICIEMBRE 2012</b>			
<b>Detalle</b>	<b>Amortización</b>	<b>Intereses</b>	<b>Total pagos</b>
Julio 2012			
Agosto 2012	60,000	15,000	75,000
Setiembre 2012	70,000	14,000	84,000
Octubre 2012	80,000	11,000	91,000
Noviembre 2012	90,000	10,000	100,000
Diciembre 2012	100,000	10,000	110,000
<b>Total</b>	<b>400,000</b>	<b>60,000</b>	<b>460,000</b>

**g) Venta de terreno**

La empresa espera vender un terreno en S/. 300,000. Esta operación se estima realizar en el mes de setiembre de 2012, para lo cual se sabe que las conversaciones están avanzadas.

**Solución**

Habiendo revisado los Presupuestos de ventas, compras, personal, de gastos de tributos por pagar, y de financiamiento, efectuaremos el Flujo de Caja:

<b>COMERCIAL SANTA ROSA S.A.C. FLUJO DE CAJA JULIO 2012 – DICIEMBRE 2012</b>							
<b>Detalle</b>	<b>Julio 2011</b>	<b>Agosto 2011</b>	<b>Septiembre 2011</b>	<b>Octubre 2011</b>	<b>Noviembre 2011</b>	<b>Diciembre 2011</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>150,000</b>	<b>155,400</b>	<b>99,602</b>	<b>323,353</b>	<b>242,808</b>	<b>165,661</b>	<b>150,000</b>
<b>Ingresos</b>							
Cobranza de Ventas	240,000	340,000	294,000	296,000	364,000	396,000	1,930,000
Venta de Terreno			300,000				300,000
Otros ingresos							
<b>Total Ingresos</b>	<b>240,000</b>	<b>340,000</b>	<b>594,000</b>	<b>296,000</b>	<b>364,000</b>	<b>396,000</b>	<b>2,230,000</b>
<b>Egresos</b>							
Pago a proveedores	(180,000)	(255,000)	(220,500)	(222,000)	(273,000)	(297,000)	(1,447,500)
Pago al personal	(34,800)	(34,800)	(34,800)	(34,800)	(34,800)	(89,350)	(263,350)
Pago de tributos	(17,000)	(24,898)	(27,149)	(23,644)	(24,547)	(28,390)	(145,629)
Pago de gastos operativos	(2,800)	(6,100)	(3,800)	(5,100)	(8,800)	(22,200)	(48,800)
Otros pagos							0
Adquisición Inmueble	(400,000)						(400,000)
<b>Total Egresos</b>	<b>(634,600)</b>	<b>(320,798)</b>	<b>(286,249)</b>	<b>(285,544)</b>	<b>(341,147)</b>	<b>(436,940)</b>	<b>(2,305,279)</b>
<b>Flujo de caja Económico</b>	<b>(244,600)</b>	<b>174,602</b>	<b>407,353</b>	<b>333,808</b>	<b>265,661</b>	<b>124,721</b>	<b>74,721</b>
<b>Financiamiento</b>							
Préstamos Obtenidos	400,000						400,000
Amortización		(60,000)	(70,000)	(80,000)	(90,000)	(100,000)	(400,000)
Intereses		(15,000)	(14,000)	(11,000)	(10,000)	(10,000)	(60,000)
<b>Total Financiamiento</b>	<b>400,000</b>	<b>(75,000)</b>	<b>(84,000)</b>	<b>(91,000)</b>	<b>(100,000)</b>	<b>(110,000)</b>	<b>(60,000)</b>
<b>Flujo de Caja Financiero</b>	<b>155,400</b>	<b>99,602</b>	<b>323,353</b>	<b>242,808</b>	<b>165,661</b>	<b>14,721</b>	<b>14,721</b>



## ¿CÓMO ELABORAR ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS?

### 1. ESTADOS FINANCIEROS

Antes de desarrollar el tema de este capítulo, consideramos conveniente definir los Estados Financieros. Ello resulta fundamental para entender el tema en desarrollo.

Así, podríamos afirmar que los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad, cuyo objetivo es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas, mostrando los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les ha confiado.

Para cumplir con este objetivo, los Estados Financieros suministran información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- a) Activos, Pasivos y Patrimonio neto (a través del Estado de Situación Financiera);
- d) Gastos e ingresos (A través del Estado de Resultados);
- e) Otros cambios en el patrimonio neto (A través del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto); y,
- f) Flujos de efectivo (A través del Estado de Flujos de Efectivo).

Esta información, junto con la contenida en las notas es de suma importancia para la empresa, pues ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros y, en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos.

### 2. ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS

Como se ha señalado en el punto anterior, los Estados Financieros muestran la situación económica financiera de la empresa, a una fecha dada, resultado de una serie de sucesos pasados.

Siendo ello así, si bien estos documentos brindan información relevante, poca información brinda sobre lo que podría suceder en la empresa en el futuro.

Bajo ese contexto, y a fin de cubrir ese vacío, surgen los Estados Financieros Proyectados, los cuales pueden definirse como la proyección de las partidas que forman parte de un Estado Financiero, plasmados en el Estado de Resultados y en el Estado de Situación Financiera, pero presentados a una fecha futura.

Es importante mencionar que para la elaboración los Estados Financieros Proyectados, se toman como base, diversos supuestos, cálculos o estimaciones, los cuales deben ser meritados y evaluados por la Gerencia de la empresa.

### 3. BASE PARA ELABORAR LOS ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS

Como toda proyección, los Estados Financieros Proyectados se elaboran en base a estimados, proyecciones o presupuestos, los cuales deben realizarse tomando en consideración el conocimiento del negocio y las pautas que la gerencia espera lograr.

En relación a ello, podríamos advertir que la base para elaborar los Estados Financieros Proyectados son los diversos presupuestos elaborados internamente en la empresa, como por ejemplo, el presupuesto de ventas, de cobranzas, de caja, de producción, entre otros. Con esta información, se elaborarán tanto el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Proyectados.

### 4. RAZONES PARA LA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS

Existen diversas razones para elaborar los Estados Financieros Proyectados. Estas razones son de orden financiero, económico, entre otras.

No obstante lo anterior, creemos que la principal razón se fundamenta en que los mismos nos pueden brindar información acerca de los probables resultados y condiciones financieras de la empresa en el futuro. Ello permitirá a la gerencia conocer mejor la eficacia y la flexibilidad de la empresa y asimismo determinar las necesidades a futuro.

Lo anterior nos lleva a concluir que los Estados Financieros Proyectados tienen una gran importancia porque se constituirán en el marco económico-financiero de referencia, del cual se va a guiar la empresa.

## 5. VENTAJAS DE LA ELABORACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS

Las ventajas que se derivan de la elaboración de Estados Financieros Proyectados podemos resumirlas en las siguientes:

- Estiman los futuros activos, pasivos y patrimonio neto de una empresa así como las futuras ganancias y pérdidas en el siguiente período económico. Si no fueran por estas proyecciones, no se podrían tomar ciertas decisiones o medidas financieras y económicas con anticipación. Ello significa que al elaborar los Estados Financieros Proyectados se evita ser sorprendido con alguna baja de las utilidades o caer en pérdidas que pondrían en peligro el futuro de la empresa.
- Ayudan a planear la situación financiera de cualquier empresa a un mediano plazo, antes que los hechos ocurran. Asimismo permiten analizar el efecto de diversas decisiones políticas respecto a la futura posición financiera de la empresa.
- Con ellos, el gerente financiero puede verificar si se está cumpliendo con los objetivos trazados por la empresa.
- Permiten determinar las condiciones futuras de las operaciones de la empresa.
- Facilitan el mejoramiento de la imagen de la empresa ante instituciones financieras y proveedores.
- Pueden ser elaborados tanto en empresas en funcionamiento o en etapa de expansión.

- El uso gerencial que se da a los Estados Financieros Proyectados posibilita que se proyecte las condiciones futuras de una empresa, para así formular una política de negocios.

## 6. DESVENTAJAS PARA LA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS

Al igual que las ventajas antes señaladas, existen algunas desventajas de los Estados Financieros Proyectados. Éstas podrían resumirse en las siguientes:

- Se basan en estimaciones y no en datos reales, ello puede prestarse a proyecciones en exceso o en defecto, perjudicando el análisis.
- Están sujetos a variaciones imprevistas. En efecto, el hecho de trabajarse con supuestos hace que en el desarrollo del presupuesto se presenten situaciones imprevistas que varían los resultados inicialmente estimados.
- Deben ser publicitados para su ejecución efectiva. Para una ejecución eficiente del presupuesto, los involucrados deben conocerlo, y ejecutarlo de manera coordinada, pues de no ser así, no se lograrían los objetivos propuestos.
- Requieren de un compromiso por parte de los ejecutores, para que no exista variaciones constantes.

## 7. CRITERIOS PARA ELABORAR ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS

A continuación se presenta una serie de criterios para elaborar Estados Financieros Proyectados:

- a) Se deben basar en estimaciones objetivas  
Esto significa que las proyecciones o estimaciones que se consideren deben ser las más racionales posibles. Es decir considerar variables que sean posibles de lograr y no sobre las que podrían ocurrir de manera eventual.
- b) Deben ser flexibles

Un Presupuesto no puede ser rígido, sino todo lo contrario, debe ser flexible. Esto significa

que como toda proyección o estimación, pueden surgir elementos que obliguen a modificar los supuestos inicialmente considerados, los cuales deberían ser incorporados al presupuesto.

- c) Se debe considerar la opinión de todos

Al elaborar un presupuesto financiero, es muy importante considerar la participación de todos los involucrados en el negocio, desde la Gerencia, pasando por el Contador hasta el Jefe de Producción. Ello nos permitirá obtener información más fiable.

- d) Deben referirse a un período específico

La elaboración de un presupuesto debe efectuarse en base a un período específico y concreto y no a un período indefinido.

- e) Deben ser permanentemente evaluados

Todo presupuesto debe ser sometido a constantes evaluaciones, sobre su cumplimiento o no, ya que ello permitirá tomar medidas correctivas a efecto de lograr los objetivos trazados. Un presupuesto no sujeto a control no ayuda a la gerencia a tomar decisiones eficientes.

## 8. CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS

Las características de los Estados Financieros Projectados se pueden resumir en las siguientes:

- a) Es un proceso secuencial

Por que para llegar a realizarlos, se tiene que seguir una serie de secuencias.

- b) Parte de un dato histórico

Por que toma como base el año actual, proyectándolo a un futuro, de acuerdo a las necesidades de la empresa.

- c) Es una estimación

Por que se basa en cálculos estimados de transacciones que aún no se realizan.

## 9. PRESUPUESTOS QUE COMPREN DEN LOS ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS

- a) Presupuesto de ventas y cobranzas

El Presupuesto de Ventas y de Cobranzas comprende la proyección de los ingresos que espera obtener la empresa en el período de estudio. Comprende básicamente la proyección de las ventas a efectuar, tanto aquellas que correspondan a operaciones al contado o al crédito.

Por ejemplo, la empresa "LOS JAZMINES" S.A.C. desea realizar su Presupuesto de Ventas del 2012, para lo cual su departamento de ventas, proyecta tener las ventas que se muestran en el cuadro siguiente, de las cuales el 60% corresponden a operaciones al contado, en tanto que el 40% restante corresponde a operaciones al crédito. De éstas, el 50% se cobran en el mismo mes, mientras que el otro 50% se cobran durante el mes siguiente.

En ese sentido, tomando en cuenta estos supuestos, el referido departamento ha elaborado el siguiente Presupuesto de Ventas:

PRESUPUESTO DE VENTAS 2012					
Detalle	Total Ventas (A)	Ventas al Contado B=(60% de A)	Ventas al Crédito		Total Cobranzas E=B+D
			Ventas C=(40% de A)	Cobranzas (D)	
Enero 2012	280,000	168,000	112,000	56,000	224,000
Febrero 2012	300,000	180,000	120,000	116,000	296,000
Marzo 2012	380,000	228,000	152,000	136,000	364,000
Abril 2012	400,000	240,000	160,000	156,000	396,000
Mayo 2012	280,000	168,000	112,000	136,000	304,000
Junio 2012	300,000	180,000	120,000	116,000	296,000
Julio 2012	350,000	210,000	140,000	130,000	340,000
Agosto 2012	400,000	240,000	160,000	150,000	390,000
Setiembre 2012	450,000	270,000	180,000	170,000	440,000
Octubre 2012	380,000	228,000	152,000	166,000	394,000
Noviembre 2012	350,000	210,000	140,000	146,000	356,000
Diciembre 2012	300,000	180,000	120,000	130,000	310,000
Total	4,170,000	2,502,000	1,668,000	1,608,000	4,110,000

#### b) Presupuesto de Otros Ingresos

Este presupuesto dependerá si se proyecta que la empresa perciba ingresos provenientes de operaciones eventuales, como por ejemplo la venta de activos fijos, intangibles, acciones, entre otros. Podría incluir además los ingresos que se espera recibir por el acogimiento a

determinados incentivos tributarios como el Drawback, Saldo a favor del exportador, entre otros.

El siguiente esquema muestra la forma como podría elaborarse un Presupuesto de Otros Ingresos:

PRESUPUESTO DE OTROS INGRESOS					
Detalle	Venta Activos Fijos	Saldo a Favor Exportador	Drawback	Otros Ingresos	Total Otros Ingresos
Enero 2012					-
Febrero 2012					-
Marzo 2012	350,000				350,000
Abril 2012					-
Mayo 2012					30,000
Junio 2012					-
Julio 2012	200,000				200,000
Agosto 2012					-
Setiembre 2012					-
Octubre 2012					-
Noviembre 2012			10,000		10,000
Diciembre 2012				5,200	5,200
Total	550,000	-	10,000	5,200	565,200

**c) Presupuesto de Compras**

El Presupuesto de Compras y de Pagos comprende la proyección de las compras, tanto de mercaderías, materias primas, suministros diversos, entre otros, al crédito como al contado, que requiere efectuar la empresa, de acuerdo a lo establecido en el Presupuesto de Ventas. Ello significa que debe existir una relación estrecha entre el Presupuesto de Ventas con el Presupuesto de Compras. Esto es así, pues si pretendemos vender 10 unidades de determinado producto, debemos comprar 10 unidades del mismo producto como mínimo.

Por ejemplo, imaginemos que la empresa "LOS JAZMINES" S.A.C. desea realizar su

Presupuesto de Compras, para lo cual su departamento de compras, en base a lo establecido por el departamento de ventas, proyecta tener las compras que se muestran, de las cuales, el 50% corresponden a operaciones al contado, en tanto que el 50% restante corresponde a operaciones al crédito. De éstas, el 50% se pagan en el mismo mes, mientras que el otro 50% se cancelan durante el siguiente mes.

En ese sentido, tomando en cuenta estos supuestos, el referido departamento ha elaborado el siguiente Presupuesto de Compras:

PRESUPUESTO DE COMPRAS					
Detalle	Total Ventas (A)	Compras al Contado B=(50% de A)	Compras al Crédito		Total pagos efectuados E=(B+D)
			Compras C=(50% de A)	Pagos (D)	
Enero 2012	225,000	112,500	112,500	56,250	168,750
Febrero 2012	262,500	131,250	131,250	121,875	253,125
Marzo 2012	210,000	105,000	105,000	118,125	223,125
Abril 2012	225,000	112,500	112,500	108,750	221,250
Mayo 2012	285,000	142,500	142,500	127,500	270,000
Junio 2012	300,000	150,000	150,000	146,250	296,250
Julio 2012	280,000	140,000	140,000	145,000	285,000
Agosto 2012	350,000	175,000	175,000	157,500	332,500
Setiembre 2012	260,000	130,000	130,000	152,500	282,500
Octubre 2012	250,000	125,000	125,000	127,500	252,500
Noviembre 2012	300,000	150,000	150,000	137,500	287,500
Diciembre 2012	350,000	175,000	175,000	162,500	337,500
Total	3,297,500	1,648,750	1,648,750	1,561,250	3,210,000

**d) Presupuesto de Remuneraciones por pagar**

Este presupuesto comprende los gastos que realizará la empresa por su personal. Para estos efectos, primero se elabora la Planilla de Remuneraciones Proyectada para después en base a esa información, realizar

el Presupuesto del Personal y de los tributos que afectarán dicha planilla.

A continuación se muestra el esquema que tiene este presupuesto:

**1º Elaboramos la Planilla de Remuneraciones Proyectada**

PLANILLA DE REMUNERACIONES PROYECTADA 2012							
	Sueldo del mes	Gratificación	Total sueldos	ONP 13%	Neto a pagar	Essalud	Total Tributos
Enero 2012	50,000		50,000	6,500	43,500	4,500	11,000
Febrero 2012	50,000		50,000	6,500	43,500	4,500	11,000
Marzo 2012	50,000		50,000	6,500	43,500	4,500	11,000
Abril 2012	50,000		50,000	6,500	43,500	4,500	11,000
Mayo 2012	50,000		50,000	6,500	43,500	4,500	11,000
Junio 2012	50,000		50,000	6,500	43,500	4,500	11,000
Julio 2012	50,000	54,500	104,500	6,500	98,000	4,500	11,000
Agosto 2012	50,000		50,000	6,500	43,500	4,500	11,000
Setiembre 2012	50,000		50,000	6,500	43,500	4,500	11,000
Octubre 2012	50,000		50,000	6,500	43,500	4,500	11,000
Noviembre 2012	50,000		50,000	6,500	43,500	4,500	11,000
Diciembre 2012	50,000	54,500	104,500	6,500	98,000	4,500	11,000
Total	600,000	109,000	709,000	78,000	631,000	54,000	132,000

2º Con la información de la Planilla de Remuneraciones Proyectada elaboramos el efecto que tendrá ésta sobre el Flujo de Caja de la empresa. Así:

PRESUPUESTO DE PERSONAL Y DE CONTRIBUCIONES POR PAGAR		
Detalle	Sueldos a pagar	Contribuciones por pagar
Enero 2012	43,500	
Febrero 2012	43,500	11,000
Marzo 2012	43,500	11,000
Abril 2012	43,500	11,000
Mayo 2012	43,500	11,000
Junio 2012	43,500	11,000
Julio 2012	98,000	11,000
Agosto 2012	43,500	11,000
Setiembre 2012	43,500	11,000
Octubre 2012	43,500	11,000
Noviembre 2012	43,500	11,000
Diciembre 2012	98,000	11,000
	631,000	121,000

**e) Presupuesto de Otros gastos**

El presupuesto de otros gastos comprende los gastos administrativos y de ventas propios para el funcionamiento del negocio, como por ejemplo: servicios públicos, bienes para consumo inmediato, seguros, entre otros.

Siguiendo con el ejemplo de la empresa "LOS JAZMINES" S.A.C., ésta asume que los gastos que incurrirá serán de acuerdo a lo siguiente:



PRESUPUESTO DE OTROS GASTOS					
Mes	Servicios Públicos	Seguros	Útiles de escritorio	Otros Gastos	Total
Enero 2012	3,000	500	1,200	1,500	6,200
Febrero 2012	2,000	500	2,000	1,000	5,500
Marzo 2012	4,000	500	2,500	1,500	8,500
Abril 2012	2,500	500	2,000	2,000	7,000
Mayo 2012	3,500	500	2,500	1,500	8,000
Junio 2012	4,000	500	2,000	2,500	9,000
Julio 2012	3,500	500	1,500	1,500	7,000
Agosto 2012	3,000	500	2,000	1,000	6,500
Setiembre 2012	3,000	500	2,500	1,500	7,500
Octubre 2012	3,500	500	2,000	1,000	7,000
Noviembre 2012	4,000	500	2,000	2,000	8,500
Diciembre 2012	3,500	500	2,500	2,500	9,000
	39,500	6,000	24,700	19,500	89,700

**f) Presupuesto de Tributos por Pagar**

Los Tributos por pagar se constituyen en un elemento importante en la elaboración de los Estados Financieros Proyectados, pues afecta el Flujo de caja del período proyectado. En este rubro se determinan los tributos que efectivamente tendrá que pagar la empresa.

Comprenden básicamente el IGV por pagar, el p/a/c del Impuesto a la Renta, las Contribuciones Sociales de los Trabajadores, entre otros conceptos similares.

En base a los supuestos antes desarrollados, procederemos a elaborar este presupuesto:

DETERMINACIÓN DEL IGV A PAGAR						
Detalle	Ventas		Compras		IGV Por Pagar	Mes de Pago
	Valor Venta	IGV	Valor Compra	IGV		
Enero 2012	237,288	42,712	195,932	35,268	7,444	
Febrero 2012	254,237	45,763	227,119	40,881	4,881	7,444
Marzo 2012	618,644	111,356	185,169	33,331	78,025	4,881
Abril 2012	338,983	61,017	196,610	35,390	25,627	78,025
Mayo 2012	237,288	42,712	248,305	44,695	(1,983)	25,627
Junio 2012	254,237	45,763	261,864	47,136	(1,373)	
Julio 2012	466,102	83,898	243,220	43,780	40,119	
Agosto 2012	338,983	61,017	302,119	54,381	6,636	36,763
Setiembre 2012	381,356	68,644	226,695	40,805	27,839	6,636
Octubre 2012	322,034	57,966	217,797	39,203	18,763	27,839
Noviembre 2012	296,610	53,390	261,441	47,059	6,331	18,763
Diciembre 2012	254,237	45,763	304,237	54,763	(9,000)	6,331
Total	4,000,000	720,000	2,870,508	516,692	203,309	212,309

DETERMINACIÓN DE LOS P/A/C DEL IR			
Detalle	Ventas	P/a/c IR	Mes de pago
Enero 2012	237,288	4,746	
Febrero 2012	254,237	5,085	4,746
Marzo 2012	618,644	12,373	5,085
Abril 2012	338,983	6,780	12,373
Mayo 2012	237,288	4,746	6,780
Junio 2012	254,237	5,085	4,746
Julio 2012	466,102	9,322	5,085
Agosto 2012	338,983	6,780	9,322
Setiembre 2012	381,356	7,627	6,780
Octubre 2012	322,034	6,441	7,627
Noviembre 2012	296,610	5,932	6,441
Diciembre 2012	254,237	5,085	5,932
Total	4,000,000	80,002	74,917

PRESUPUESTO CONTRIBUCIONES POR PAGAR				
Detalle	Essalud	ONP	Contr.	Mes de Pago
Enero 2012	6,500	4,500	11,000	
Febrero 2012	6,500	4,500	11,000	11,000
Marzo 2012	6,500	4,500	11,000	11,000
Abril 2012	6,500	4,500	11,000	11,000
Mayo 2012	6,500	4,500	11,000	11,000
Junio 2012	6,500	4,500	11,000	11,000
Julio 2012	6,500	4,500	11,000	11,000
Agosto 2012	6,500	4,500	11,000	11,000
Setiembre 2012	6,500	4,500	11,000	11,000
Octubre 2012	6,500	4,500	11,000	11,000
Noviembre 2012	6,500	4,500	11,000	11,000
Diciembre 2012	6,500	4,500	11,000	11,000
Total	78,000	54,000	132,000	121,000

PRESUPUESTO DE TRIBUTOS POR PAGAR								
Detalle	IGV a pagar	Mes de pago	P/A/C IR	Mes de pago	Contrib Sociales	Mes de pago	Tributos Pagar	Mes de pago
Enero 2012	7,444		4,746		11,000		23,190	-
Febrero 2012	4,881	7,444	5,085	4,746	11,000	11,000	20,966	23,190
Marzo 2012	78,025	4,881	12,373	5,085	11,000	11,000	101,398	20,966
Abril 2012	25,627	78,025	6,780	12,373	11,000	11,000	43,407	101,398
Mayo 2012	(1,983)	25,627	4,746	6,780	11,000	11,000	13,763	43,407
Junio 2012	(1,373)		5,085	4,746	11,000	11,000	14,712	15,746
Julio 2012	40,119		9,322	5,085	11,000	11,000	60,441	16,085
Agosto 2012	6,636	36,763	6,780	9,322	11,000	11,000	24,416	57,085
Setiembre 2012	27,839	6,636	7,627	6,780	11,000	11,000	46,466	24,416
Octubre 2012	18,763	27,839	6,441	7,627	11,000	11,000	36,204	46,466
Noviembre 2012	6,331	18,763	5,932	6,441	11,000	11,000	23,263	36,204
Diciembre 2012	-9,000	6,331	5,085	5,932	11,000	11,000	7,085	23,263
Total	203,309	212,309	80,002	74,917	132,000	121,000	415,311	408,226

### g) Presupuesto de Caja

El Presupuesto de Caja o también llamado Flujo de Caja es uno de los elementos esenciales para elaborar los Estados Financieros Proyectados, pues nos brinda el nivel de efectivo que debería tener la empresa al final del ejercicio proyectado.

Tomando en consideración los supuestos antes desarrollados, procederemos a elaborar el Presupuesto de Caja, partiendo de un saldo inicial de caja de S/. 25,000.

FLUJO DE CAJA													
	Enero 2012	Febrero 2012	Marzo 2012	Abril 2012	Mayo 2012	Junio 2012	Julio 2012	Agosto 2012	Setie. 2012	Octubre 2012	Novie. 2012	Diciembre 2012	Total
Saldo Inicial	25,000	30,550	1,235	419,144	441,996	381,089	312,593	446,508	396,923	479,007	523,541	513,837	25,000
Ingresos													
Ventas al contado	168,000	180,000	228,000	240,000	168,000	180,000	210,000	240,000	270,000	228,000	210,000	180,000	2,502,000
Cobranzas ventas al crédito	56,000	116,000	136,000	156,000	136,000	116,000	130,000	150,000	170,000	166,000	146,000	130,000	1,608,000
Otros Ingresos			350,000				200,000				10,000	5,200	565,200
Total Ingresos	224,000	296,000	714,000	396,000	304,000	296,000	540,000	390,000	440,000	394,000	366,000	315,200	4,675,200
Egresos													
Pago a proveedores	(168,750)	(253,125)	(223,125)	(221,250)	(270,000)	(296,250)	(285,000)	(332,500)	(282,500)	(252,500)	(287,500)	(337,500)	(3,210,000)
Pago al personal	(43,500)	(43,500)	(43,500)	(43,500)	(43,500)	(43,500)	(98,000)	(43,500)	(43,500)	(43,500)	(43,500)	(98,000)	(631,000)
Pago de tributos	(0)	(23,190)	(20,966)	(101,398)	(43,407)	(15,746)	(16,085)	(57,085)	(24,416)	(46,466)	(36,204)	(23,263)	(408,226)
Otros pagos	(6,200)	(5,500)	(8,500)	(7,000)	(8,000)	(9,000)	(7,000)	(6,500)	(7,500)	(7,000)	(8,500)	(9,000)	(89,700)
Adquisición Inmueble													
Total Egresos	(218,450)	(325,315)	(296,091)	(373,148)	(364,907)	(364,496)	(406,085)	(439,585)	(357,916)	(349,466)	(375,704)	(467,763)	(4,338,926)
Flujo de caja Económico	30,550	1,235	419,144	441,996	381,089	312,593	446,508	396,923	479,007	523,541	513,837	361,274	361,274
Financiamiento													
Préstamos Obtenidos													0
Amortización													0
Intereses													0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiamiento													
Flujo de Caja Financiero	30,550	1,235	419,144	441,996	381,089	312,593	446,508	396,923	479,007	523,541	513,837	361,274	361,274

## 10. ELABORACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS

Finalmente, una vez determinados los presupuestos antes indicados:

- Elaboramos los asientos contables de las operaciones que se proyectan realizar.

- Mayorizamos los registros contables de las operaciones proyectadas.
- Obtenemos la Hoja de Trabajo con las operaciones proyectadas, de cuya información se obtiene el Balance Proyectado y el Estado de Resultados proyectado.

## APLICACIÓN PRÁCTICA

### CASO PROYECCIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

La empresa "ATLANTIDA" S.R.L. nos pide ayuda para realizar sus Estados Financieros Proyectados al 30.06.2013. Para estos efectos, nos presenta su Estado de Situación Financiera al 31.12.2012 además de los siguientes supuestos:

ATLANTIDA S.R.L. Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2012			
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>Activo Corriente</b>		<b>Pasivo Corriente</b>	
Efectivo y equ. de efectivo	69,000	Cuentas por pagar Comerciales	18,000
Cuentas por cobrar comerciales	24,000	Remuneraciones por pagar	31,000
Otras cuentas por cobrar	17,000		
Existencias	80,000	Total Pasivo Corriente	49,000
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>190,000</b>		
		Deudas a largo plazo	51,000
Inm. maqu. y equipo (neto de depreciación acumulada)	880,000	<b>Total Pasivo</b>	<b>100,000</b>
		Patrimonio	
		Capital	570,000
		Resultados Acumulados	400,000
		<b>Total Patrimonio</b>	<b>970,000</b>
<b>Total Activo</b>	<b>1'070,000</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>1'070,000</b>

### SUPUESTOS

- a) El departamento de ventas de la empresa considera que desde el mes de enero hasta al mes de Junio del 2013 se efectuarán las siguientes ventas (montos incluyen IGV):

VENTAS	
MES	IMPORTE
<b>Enero 2013</b>	<b>210,084</b>
Febrero 2013	252,101
Marzo 2013	294,118
Abril 2013	210,084
Mayo 2013	168,067
Junio 2013	210,084
<b>Total</b>	<b>1,344,538</b>

Se sabe que la política de la empresa es efectuar sus ventas en la siguiente proporción:

- 75% al contado
- 25% al crédito a un plazo de 30 días.

Bajos esos parámetros, debe considerarse que el saldo de cuentas por cobrar es cobrado íntegramente en el mes de Enero del 2013.

- b) La política de la empresa respecto de los inventarios es quedarse con el mismo stock con el contaba al inicio del ejercicio. En ese sentido, con base a la proyección de las ventas, la empresa ha determinado la siguiente estimación de compras.

MES	COMPRA
Enero 2013	113,559
Febrero 2013	136,271
Marzo 2013	158,983
Abril 2013	113,559
Mayo 2013	90,847
Junio 2013	113,559
Total	726,777

Se sabe que la política de pagos a los proveedores, es cancelar el 50% al contado, en tanto que el otro 50% se cancela en un plazo de 30 días.

- c) Por el período de Enero a Junio del 2013 la empresa ha abonado los siguientes sueldos:

MES	SUELDOS BRUTOS
Enero 2013	60,000
Febrero 2013	60,000
Marzo 2013	60,000
Abril 2013	60,000
Mayo 2013	60,000
Junio 2013	60,000
Total	360,000

- d) La empresa efectúa sus pagos a cuenta del Impuesto a la Renta aplicando el sistema del porcentaje (2%).
- e) Los gastos corrientes que la empresa estima realizar en el período son los siguientes, los cuales son cancelados al contado.

PRESUPUESTO DE OTROS GASTOS					
Mes	Servicios Públicos	Seguros	Útiles de escritorio	Otros Gastos	Total
Enero 2013	3000	600	2000	1500	7100
Febrero 2013	2500	600	2000	1500	6600
Marzo 2013	3,000	600	2000	1500	7100
Abril 2013	3,000	600	2000	1500	7100
Mayo 2013	4,000	600	2000	1500	8100
Junio 2013	3,500	600	2000	1500	7600
Total	19,000	3,600	12,000	9,000	43,600

## DESARROLLO

A efecto de elaborar los Estados Financieros Proyectados, es necesario elaborar los Presupuestos que sustenten esos estados. En ese sentido a continuación presentamos dichos presupuestos:

- a) Presupuesto de Ventas

Para elaborar el Presupuesto de Ventas, debemos considerar que:

- Las ventas al contado representan un 75% del total de ventas efectuadas en el

mes, en tanto que las ventas al crédito representan el 25% restante.

- El monto de las ventas al crédito son cobradas a los treinta (30) días de efectuada la venta.
- El saldo de las cuentas por cobrar al 31.12.2012 son cobradas en Enero del 2013.

Siendo ello así, el Presupuesto de Ventas que se obtendría sería el siguiente:

ATLÁNTIDA S.R.L. PRESUPUESTO DE VENTAS (INCLUYE IGV)					
Mes	Total ventas (A)	Ventas al Contado B= (75% de A)	Ventas al Crédito		Total Cobranzas E= B + D
			Ventas C= (25% de A)	Cobranzas (D)	
Enero 2013	210,084	157,563	52,521	24,000*	181,563
Febrero 2013	252,101	189,076	63,025	52,521	241,597
Marzo 2013	294,118	220,588	73,530	63,025	283,613
Abril 2013	210,084	157,563	52,521	73,530	231,092
Mayo 2013	168,067	126,050	42,017	52,521	178,571
Junio 2013	210,084	157,563	52,521	42,017	199,580
Total	1,344,538	1,008,403	336,134	307,614	1,316,017

b) Presupuesto de Compras

Para elaborar el Presupuesto de Compras, debemos considerar que:

- Las compras al contado representan un 50% del total de compras realizadas en el mes, en tanto que las compras al crédito representan el 50% restante.

- El monto de las compras al crédito son canceladas a los treinta (30) días de efectuada la compra.
- El saldo de las cuentas por pagar al 31.12.2011 son canceladas en Enero del 2012.

Siendo ello así, el Presupuesto de Compras que se obtendría sería el siguiente:

ATLÁNTIDA S.R.L. PRESUPUESTO DE COMPRAS					
Mes	Total ventas (A)	Compras al Contado B= (50% de A)	Compras al Crédito		Total pagos efectuados E= B + D
			Compras C= (50% de A)	Pagos (D)	
Enero 2013	113,559	56,779	56,779	18,000	74,779
Febrero 2013	136,271	68,135	68,135	56,779	124,915
Marzo 2013	158,983	79,491	79,491	68,135	147,627
Abril 2013	113,559	56,779	56,779	79,491	136,271
Mayo 2013	90,847	45,424	45,424	56,779	102,203
Junio 2013	113,559	56,779	56,779	45,424	102,203
Total	726,777	363,389	363,389	324,609	687,998

c) Presupuesto de Remuneraciones

Para elaborar el Presupuesto de Personal se consideran los sueldos previstos por la empresa según cuadro inicial. Asimismo, cabe indicar que todos los trabajadores de

la empresa están afiliados a la Oficina de Normalización Previsional (ONP).

En ese sentido, considerando lo antes señalado, el Presupuesto de Remuneraciones sería el siguiente:

\* Saldo Inicial según Estado de Situación Financiera al 31.12.2012

ATLÁNTIDA S.R.L. PLANILLA DE REMUNERACIONES PROYECTADA							
Mes	Sueldo del mes	Gratificaciones	Total sueldos	ONP 13%	Neto a pagar	Essalud 9%	Total Tributos
Enero 2013	60,000		60,000	7,800	52,200	5,400	13,200
Febrero 2013	60,000		60,000	7,800	52,200	5,400	13,200
Marzo 2013	60,000		60,000	7,800	52,200	5,400	13,200
Abril 2013	60,000		60,000	7,800	52,200	5,400	13,200
Mayo 2013	60,000		60,000	7,800	52,200	5,400	13,200
Junio 2013	60,000		60,000	7,800	52,200	5,400	13,200
Total	360,000		360,000	46,800	313,200	32,400	79,200

ATLÁNTIDA S.R.L. PLANILLA DE REMUNERACIONES PROYECTADA		
Detalle	Sueldos a pagar	Contr. a pagar
Enero 2013	52,200	13,200
Febrero 2013	52,200	13,200
Marzo 2013	52,200	13,200
Abril 2013	52,200	13,200
Mayo 2013	52,200	13,200
Junio 2013	52,200	13,200
Total	313,200	79,200

d) Presupuesto de Tributos por pagar

Para elaborar el Presupuesto de Tributos por Pagar, se considera lo siguiente:

- El IGV por pagar, el cual es la diferencia entre el IGV de ventas menos el IGV de compras.
- El P/A/C del Impuesto a la Renta es equivalente al 2% de los ingresos gravados con este impuesto (Sistema del Porcentaje o del 2%).
- Las Contribuciones por pagar han sido calculadas del Presupuesto de Remuneraciones
- Los Tributos son cancelados al mes siguiente de determinados, de acuerdo a los vencimientos aprobados por SUNAT.

ATLÁNTIDA S.R.L. DETERMINACIÓN DEL IGV A PAGAR						
Detalle	Ventas	IGV ventas	Compras	IGV Compras	IGV Por Pagar	Mes de Pago
Enero 2013	178,037	32,047	96,236	17,323	14,724	
Febrero 2013	213,645	38,456	115,484	20,787	17,669	14,724
Marzo 2013	249,253	44,865	134,731	24,252	20,614	17,669
Abril 2013	178,037	32,047	96,236	17,323	14,724	20,614
Mayo 2013	142,430	25,637	76,989	13,858	11,779	14,724
Junio 2013	178,037	32,047	96,236	17,323	14,724	11,779
Total	1,139,439	205,099	615,914	110,864	94,235	79,510

ATLÁNTIDA S.R.L. DETERMINACIÓN DE LOS P/A/C			
Detalle	Ventas	P/a/c IR	Mes de pago
Enero 2013	178,037	3,561	
Febrero 2013	213,645	4,273	3,561
Marzo 2013	249,253	4,985	4,273
Abril 2013	178,037	3,561	4,985
Mayo 2013	142,430	2,849	3,561
Junio 2013	178,037	3,561	2,849
Total	1,139,439	22,789	19,228

ATLÁNTIDA S.R.L. PRESUPUESTO DE TRIBUTOS POR PAGAR								
Detalle	IGV a pagar	Mes de pago	P/A/C IR	Mes de pago	Contrib Sociales	Mes de pago	Trib. Pagar	Mes de pago
Enero 2013	14,724		3,561		13,200		31,485	0
Febrero 2013	17,669	14,724	4,273	3,561	13,200	13,200	35,142	31485
Marzo 2013	20,614	17,669	4,985	4,273	13,200	13,200	38,799	35142
Abril 2013	14,724	20,614	3,561	4,985	13,200	13,200	31,485	38799
Mayo 2013	11,779	14,724	2,849	3,561	13,200	13,200	27,828	31485
Junio 2013	14,724	11,779	3,561	2,849	13,200	13,200	31,485	27828
Total	94,234	79,510	22,789	19,228	79,200	66,000	196,224	164,739

e) Presupuesto de Otros gastos

Los Otros gastos de la empresa son cancelados en el período en que se consumen. Por ello el Presupuesto de Otros Gastos es el siguiente:

ATLÁNTIDA S.R.L. PRESUPUESTO DE OTROS GASTOS					
Mes	Servicios Públicos	Seguros	Útiles de escritorio	Otros Gastos	Total
Enero 2013	3,000	600	2,000	1,500	7,100
Febrero 2013	2,500	600	2,000	1,500	6,600
Marzo 2013	3,000	600	2,000	1,500	7,100
Abril 2013	3,000	600	2,000	1,500	7,100
Mayo 2013	4,000	600	2,000	1,500	8,100
Junio 2013	3,500	600	2,000	1,500	7,600
	19,000	3,600	12,000	9,000	43,600

f) Presupuesto de caja

Con los Presupuestos antes desarrollados, se elabora el Presupuestos de Caja.



ATLÁNTIDA S.R.L. PRESUPUESTO DE CAJA DE ENERO 2013 A JULIO 2013							
Detalle	Enero 2013	Febrero 2013	Marzo 2013	Abril 2013	Mayo 2013	Junio 2013	Total
<b>Saldo Inicial</b>	69,000	85,484	111,881	153,425	150,148	134,731	69,000
<b>Ingresos</b>							
Ventas al contado	157,563	189,076	220,588	157,563	126,050	157,563	1,008,403
Cobranzas ventas al crédito	24,000	52,521	63,025	73,530	52,521	42,017	307,614
Otros Ingresos							
<b>Total Ingresos</b>	<b>181,563</b>	<b>241,597</b>	<b>283,613</b>	<b>231,093</b>	<b>178,571</b>	<b>199,580</b>	<b>1,316,017</b>
<b>Egresos</b>							
Pago a proveedores	(74,779)	(124,915)	(147,627)	(136,271)	(102,203)	(102,203)	(687,998)
Pago al personal	(83,200)	(52,200)	(52,200)	(52,200)	(52,200)	(52,200)	(344,200)
Pago de tributos		(31,485)	(35,142)	(38,799)	(31,485)	(27,828)	(164,739)
Otros pagos	(7,100)	(6,600)	(7,100)	(7,100)	(8,100)	(7,600)	(43,600)
Adquisición Inmueble							
<b>Total Egresos</b>	<b>(165,079)</b>	<b>(215,200)</b>	<b>(242,069)</b>	<b>(234,370)</b>	<b>(193,988)</b>	<b>(189,831)</b>	<b>(1,240,537)</b>
<b>Flujo de caja Económico</b>	<b>85,484</b>	<b>111,881</b>	<b>153,425</b>	<b>150,148</b>	<b>134,731</b>	<b>144,480</b>	<b>144,480</b>
Financiamiento							
Préstamos Obtenidos							
Amortización							
Intereses							
Total Financiamiento							
<b>Flujo de Caja Financiero</b>	<b>85,484</b>	<b>111,881</b>	<b>153,425</b>	<b>150,148</b>	<b>134,731</b>	<b>144,480</b>	<b>144,480</b>

g) Estados Financieros Proyectados

Con los Presupuestos antes desarrollados se desarrollan los Estados Financieros Proyectados. Para estos efectos, seguimos el siguiente procedimiento:

- Elaboramos los asientos contables de las operaciones que se proyectan realizar.
- Mayorizamos los registros contables de las operaciones proyectadas.
- Obtenemos la Hoja de Trabajo con las operaciones proyectadas, de cuya información se obtiene el Balance Proyectado y el Estado de Resultados proyectado.

**ATLÁNTIDA S.R.L.**  
**Libro Diario de Enero 2013 a Julio 2013**

CUENTAS	DEBE	HABER
XX		
12 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	1'344,538	
40 TRIBUTOS, CONTR. Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES Y DE SALUD POR PAGAR		205,099
70 VENTAS		1'139,439
x/x Por las compras proyectadas del período Enero a Junio 2013.		
XX		
60 COMPRAS	615,914	
40 TRIBUTOS, CONTR. Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES Y DE SALUD POR PAGAR	110,864	
42 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS		726,778
x/x Por las compras proyectadas del período Enero a Junio 2013.		
XX		
20 MERCADERÍAS	615,914	
61 VARIACIÓN EXISTENCIAS		615,914
x/x Por el destino de las adquisiciones proyectadas		
XX		
69 COSTO DE VENTAS	615,914	
20 MERCADERÍAS		615,914
x/x Por el costo de ventas.		
XX		
62 GASTOS DE PERSONAL, DIRECTORES Y GERENTES	392,400	
40 TRIBUTOS, CONTR. Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES Y DE SALUD POR PAGAR		79,200
41 REMU. Y PART. POR PAGAR		313,200
x/x Por las remuneraciones proyectadas del período Enero a Junio del 2013.		
XX		
94 GASTOS ADMINISTRATIVOS	235,440	
95 GASTOS DE VENTAS	156,960	
79 CARGAS IMP. CTA COSTOS Y GASTOS		392,400
x/x Por el destino de las remuneraciones proyectadas.		
XX		
65 OTROS GASTOS DE GESTIÓN	43,600	
42 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS		43,600
x/x Por los gastos diversos proyectados		
XX		

CUENTAS	DEBE	HABER
XX		
94 GASTOS ADMINISTRATIVOS	26,160	
95 GASTOS DE VENTAS	17,440	
79 CARGAS IMP. CTA COSTOS Y GASTOS		43,600
x/x Por el destino de los gastos diversos proyectados		
XX		
18 SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADO	22,789	
40 TRIBUTOS POR PAGAR		22,789
x/x Por los P/A/C del Impuesto a la Renta que deberá efectuar la empresa en el período proyectado		
XX		
10 EFECTIVO Y EQU. DE EFECTIVO	1,316,017	
12 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS		1,316,017
x/x Por las cobranzas proyectadas en el período.		
XX		
42 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS	687,998	
40 TRIBUTOS, CONTR. Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES Y DE SALUD POR PAGAR	164,739	
41 REMUNER. Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	344,200	
42 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS	43,600	
10 EFECTIVO Y EQU. DE EFECTIVO		1,240,537
x/x Por los egresos proyectados.		
XX		
68 VALUACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS Y PROVISIONES	44,000	
39 DEPREC. AMORT. Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS		44,000
x/x Por la depreciación proyectada.		
XX		
94 GASTOS ADMINISTRATIVOS	26,400	
95 GASTOS DE VENTAS	17,600	
79 CARGAS IMP. CTA COSTOS Y GASTOS		44,000
x/x Por el destino de la depreciación proyectada.		
XX		

**ATLÁNTIDA S.R.L.**  
**Libro Mayor Enero 2013 Junio 2013**

<b>10 Efectivo y Equ. De Efectivo</b>		<b>12 Ctas Cobrar Com. - Terceros</b>		<b>16 Ctas Cobrar Diversas - Terceros</b>	
69,000	1,240,537	24,000	1,316,017	17,000	
1,316,017		1,344,538			
<hr/>		<hr/>		<hr/>	
1,385,017	1,240,537	1,368,538	1,316,017	17,000	0
<b>20 Mercaderías</b>		<b>33 Inm. Maq. y Equipo</b>		<b>18 Servicios y Otros Contr. Anticipado</b>	
80,000	615,914	980,000		22,789	
615,914					
<hr/>		<hr/>		<hr/>	
695,914	615,914	980,000	0	22,789	0
<b>39 Depr. amort. y Agot. Acumulados</b>		<b>40 Trib. Contr. y aportes al Sistema de Pensiones y de Salud por Pagar</b>		<b>41 Remuner y Part. por Pagar</b>	
	100,000	110,864	205,099	344,200	31,000
	44,000	164,739	79,200		313,200
			22,789		
<hr/>		<hr/>		<hr/>	
0	144,000	275,603	307,088	344,200	344,200
<b>42 Ctas por Pagar com - Terceros</b>		<b>45 Obligaciones financieras</b>		<b>50 Capital</b>	
687,998	18,000		51,000		570,000
43,600	726,778				
	43,600				
<hr/>		<hr/>		<hr/>	
731598	788378	0	51,000	0	570,000
<b>59 Resultados Acumulados</b>		<b>60 Compras</b>		<b>61 Var. Existencias</b>	
	400000	615914			615,914
<hr/>		<hr/>		<hr/>	
0	400,000	615,914	0		615,914
<b>62 Gastos de Personal, Directores y Gerentes</b>		<b>65 Otros Gastos de Gestión</b>		<b>68 Valuación y Deterioro de Activos y Provisiones</b>	
392,400		43600		44,000	
<hr/>		<hr/>		<hr/>	
392,400	0				
<hr/>		<hr/>		<hr/>	
0	400,000	43,600	0	44,000	

<b>69 Costo Ventas</b>		<b>70 Ventas</b>		<b>79 Cargas Imp Cta. Costos y Gastos</b>	
615914			1139439		392,400
					43,600
					44,000
615914			1,139,439	0	480,000
<b>94 G. Administrativos</b>		<b>95 Gastos Venta</b>			
235,440		156,960			
26,160		17,440			
26,400		17,600			
288,000	0	192,000	0		

ATLANTIDA S.R.L. HOJA DE TRABAJO												
CUENTA	DETALLE	SUMAS			SALDOS		INVENTARIO		RESULTADOS FUNCIÓN		RESULTADOS NATURALIZA	
		DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	ACTIVOS	PASIVOS	GASTOS	INGRESOS	GASTOS	INGRESOS	
10	Efectivo y equ. de efectivo	1,385,017	1,240,537	144,480		144,480						
12	Ctas Cobrar Comerciales - Terceros	1,368,538	1,316,017	52,521		52,521						
16	Ctas por Cobrar Diversas - Terceros	17,000		17,000								
18	Serv. Y otros contratados por anticipado	22,789		22,789								
20	Mercaderías	695,914	615,914	80,000		80,000						
33	Inm. Maqu y equipo	980,000		980,000		980,000						
39	Deprec.amortiz. Y agot. Acumulada		144,000		144,000		144,000					
40	Tributos, contr y aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar	275,603	307,088		31,485		31,485					
41	Remunera. Y part. Por pagar	344,200	344,200		0		0					
42	Ctas por pagar comerciales - terceros	731,598	788,378		56,780		56,780					
45	Obligaciones financieras		51,000		51,000		51,000					
50	Capital		570,000		570,000		570,000					
59	Resultados acumulados		400,000		400,000		400,000					
60	Compras	615,914		615,914						615,914		
61	Variación de Existencias		615,914		615,914							615,914
62	Gastos de personal, directores y gerentes	392,400		392,400						392,400		
65	Otras cargas de gestión	43,600		43,600						43,600		
68	Vvaluación y deterioro de activos y provisiones	44,000		44,000						44,000		
69	Costo de ventas	615,914		615,914					615,914			
70	Ventas		1,139,439		1,139,439				1,139,439			1,139,439
79	Cargas imp. cta costos y gastos	288,000	480,000	288,000	480,000					288,000		
94	Gastos Administrativas	192,000		192,000						192,000		
95	Gastos de ventas											
	<b>TOTAL</b>	<b>8,012,487</b>	<b>8,012,487</b>	<b>3,488,618</b>	<b>3,488,618</b>	<b>1,296,790</b>	<b>1,253,265</b>	<b>1,095,914</b>	<b>1,139,439</b>	<b>1,711,828</b>	<b>43,525</b>	<b>1,755,353</b>
				<b>RESULTADOS</b>								

<b>ATLÁNTIDA S.R.L. ESTADO DE RESULTADOS ENERO - JUNIO 2013</b>	
	S/.
Ventas	1'139,439
(-) Costo de ventas	(615,914)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>523,525</b>
Gastos operacionales	
Gastos de administración	(288,000)
Gastos de ventas	(192,000)
<b>Utilidad operativa</b>	<b>43,525</b>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>	
Otros ingresos	0
Otros gastos	0
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>43,525</b>

<b>ATLÁNTIDA S.R.L. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ENERO - JUNIO 2013</b>			
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>Activo Corriente</b>		<b>Pasivo Corriente</b>	
Efectivo y equ. de efectivo	144,480	Cuentas por pagar Comerciales	56,780
Cuentas por cobrar comerciales	52,521	Remuneraciones por pagar	31,485
Otras cuentas por cobrar	17,000	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>88,265</b>
Existencias	80,000		
P/a/c Impuesto a la Renta	22,789	Deudas a largo plazo	51,000
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>316,790</b>	<b>Total Pasivo</b>	<b>139,265</b>
Inm. maqu. y equipo (neto de depreciación acumulada)	836,000	<b>Patrimonio</b>	
		Capital	570,000
		Resultados Acumulados	400,000
		Resultados del Ejercicio	43,525
		<b>Total Patrimonio</b>	<b>1,013,525</b>
<b>Total Activo</b>	<b>1,152,790</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>1,152,790</b>

## ¿CÓMO ELABORAR UN FLUJO DE CAJA?

### CRITERIOS PARA ELABORAR UN FLUJO DE CAJA

1. Cuestiones Previas .....	3
2. Definición .....	3
3. Importancia .....	3
4. Características .....	3
5. Aspectos a Considerar para su Elaboración .....	3
<b>CASO N° 1:</b> Flujo de Caja Sin Financiamiento.....	4
<b>CASO N° 2:</b> Flujo de Caja con Financiamiento .....	7

### ¿CÓMO ELABORAR ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS?

1. Estados Financieros .....	11
2. Estados Financieros Proyectados .....	11
3. Base para elaborar los Estados Financieros Proyectados.....	11
4. Razones para la elaboración de los Estados Financieros Proyectados.....	11
5. Ventajas de la elaboración de Estados Financieros Proyectados.....	12
6. Desventajas para la elaboración de los Estados Financieros Proyectados.....	12
7. Criterios para elaborar Estados Financieros Proyectados.....	12
8. Características de los Estados Financieros Proyectados .....	13
9. Presupuestos que Comprenden los Estados Financieros Proyectados .....	13
10. Elaboración de Estados Financieros Proyectados .....	20
<b>CASO:</b> Proyección de Estados Financieros .....	20