

## Explicación para la preparación del “Statement of Cash Flows”

### Método Indirecto

1. Comenzamos por calcular la diferencia entre el balance inicial y el balance final de la cuenta de “cash and cash equivalents”. En esta simulación en el año 2 la cuenta tenía un balance de \$131,000 y en el año 3 la cuenta tiene un balance de \$216,200, reflejando un aumento de \$85,200. El aumento en la cuenta representa el resultado que el estado financiero debe mostrar, un “net increase in cash and cash equivalents” de \$85,200.
2. Comienza la sección de “cash flows from operating activities” bajo el método indirecto buscando el “net income” en el “Income Statement”. El “net income” es \$65,700. Al “net income” hay que hacerle una serie de ajustes para convertirlo de “accrual basis” a “cash basis”.
3. Los ajustes comienzan identificando en el “Income Statement” todos los gastos que no afectan el efectivo, los cuáles deben ser removidos del “net income”. En este caso el único gasto que no afecta el efectivo es “Depreciation” de \$23,000. Como el gasto había sido restado cuando se preparó el “Income Statement”, tendría que sumarse la depreciación para removerla del “net income”.
4. Los ajustes continúan identificando en el “Income Statement” toda ganancia o pérdida en la venta de activos fijos o en la venta de inversiones porque los flujos de efectivo de la venta de un activo fijo y de la venta de una inversión son “investing activities” y por ende la ganancia o pérdida en la venta debe ser removida del “net income”. En este caso la única ganancia fue en la venta del equipo de \$7,500. Esta ganancia debe ser restada del “net income” para removerla.
5. Los ajustes continúan identificando en el “Balance Sheet” todos los activos corrientes y las deudas corrientes para calcular si estos aumentaron o disminuyeron. En este caso los activos corrientes son: “accounts receivable” e “inventory” y la única deuda corriente es “accounts payable”. “Accounts receivable” aumentó por \$44,000, “inventory” disminuyó por \$13,000 y “accounts payable” aumentó por \$87,000. Los cambios en activos corrientes tienen el efecto inverso y los cambios en deudas corrientes tiene el mismo efecto al momento de ajustar el “net income”.

6. La sección de “Cash flows from operating activities” bajo el método indirecto quedaría de la siguiente forma:

Cash flows from operating activities		
Net Income		\$65,700
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities		
Depreciation	23,000	
Gain on sale of equipment	(7,500)	
Increase in accounts receivable	(44,000)	
Decrease in inventory	13,000	
Increase in accounts payable	87,000	
Total adjustments		71,500
Net cash provided by operating activities		\$137,200

7. La preparación del “Statement of Cash Flows” continua analizando la información adicional (additional information) provista en la simulación. Es necesario analizar cada información adicional en términos si es una actividad de inversión o de financiamiento y su impacto en el flujo de efectivo de la empresa, si alguno.
8. La primera información adicional es la venta de un “forklift”. La venta de un activo fijo es una actividad de inversión (investing activities). La venta produjo una entrada de efectivo (cash inflow) al negocio de \$30,000.

Los otros datos provistos nos permiten confirmar que la venta produjo una ganancia de \$7,500 la cual ya ajustamos al “net income”. El precio de venta fue \$30,000 menos el “book value” del activo de \$22,500 produce una ganancia de \$7,500. El dato del costo del activo de \$35,000 permite determinar la depreciación acumulada del activo al momento de la venta. Si tenía un “book value” de \$22,500 y un costo \$35,000, al momento de la venta tenía una depreciación acumulada de \$12,500.

Sin embargo, al estado de flujos de efectivo solamente le interesa el impacto que la transacción tuvo en el efectivo de la empresa. El impacto en el efectivo fue de \$30,000.

9. La segunda información adicional fue la emisión de acciones comunes “common stocks”. La emisión de acciones comunes es una actividad de financiamiento (financing activities). La emisión produjo una entrada de efectivo (cash inflow) al negocio de \$35,000 (1,000 acciones X \$35 por acción).
10. La tercera información adicional es la emisión de bonos. La emisión de bonos es una actividad de financiamiento (financing activities). La emisión produjo una entrada de efectivo (cash inflow) al negocio de \$50,000.

11. La cuarta información adicional es la compra de un terreno (land) y un edificio (distribution center). La compra de activos fijos es una actividad de inversión (investing activities). La compra produjo una salida de efectivo (cash outflow) de \$150,000.
12. La quinta información adicional es la compra de una inversión clasificada en la categoría de “available for sale”. La compra o adquisición de una inversión es una actividad de inversión (investing activities). La compra produjo una salida de efectivo (cash outflow) de \$17,000.
13. El resultado del análisis de la información adicional es tres actividades de inversión (investing activities) y dos actividades de financiamiento (financing activities).

Cash flows from investing activities		
Sale of equipment	30,000	
Purchase of land and building	(150,000)	
Purchase of available for sale securities	(17,000)	
Net cash used in investing activities		(137,000)

Cash flows from financing activities		
Proceeds from issuance of common stocks	35,000	
Proceeds from issuance of bonds	50,000	
Net cash provided by financing activities		85,000

14. Se suma el efecto en el flujo de efectivo de las tres secciones del estado de flujo de efectivo y verificamos que lleguemos a explicar el aumento en la cuenta de “cash and cash equivalents” de \$85,200.

Net cash provided by operating activities	\$137,200
Net cash used in investing activities	(137,000)
Net cash provided by financing activities	85,000
Net increase in cash and cash equivalents	\$ 85,200

### Método Directo

1. En el método directo, lo que cambia es como calculamos el efecto que tienen las actividades operacionales en el efectivo de la empresa aunque el resultado será el mismo un “Net cash provided by operating activities” de \$137,200. Tenemos que convertir de “accrual basis” a “cash basis” cada ingreso y cada gasto de la empresa.
2. Las secciones de “investing activities” y “financing activities” permanecen igual. Además, el estado financiero va a reflejar el mismo efecto neto en el efectivo de la empresa, un “net increase in cash and cash equivalents” de \$85,200.

3. Comenzamos convirtiendo el ingreso de “net sales”. Es necesario identificar cuál activo corriente y cuál deuda corriente se relacionan con el ingreso de la venta. En este caso el único que se relaciona es el activo corriente de “accounts receivable”. Como los cambios en activos corrientes tienen el efecto inverso, el aumento de \$44,000 en “accounts receivable” hay que restárselo a las ventas netas para conseguir el efectivo recibido de los clientes (las ventas netas en efectivo).

Net sales	\$600,000
Increase in accounts receivables	(44,000)
Cash receipts from customers	\$556,000

4. Convertimos el gasto de “cost of goods sold” identificando cuál activo corriente y cuál deuda corriente se relacionan con el costo de lo vendido. En este caso el activo corriente que se relaciona es “inventory” y la deuda corriente que se relaciona es “accounts payable”. Como los cambios en activos corrientes tienen el efecto inverso y los cambios en deudas corrientes tiene el mismo efecto, la disminución en “inventory” de \$13,000 hay que sumarlo y el aumento en “accounts payable” de \$87,000 hay que sumarlo. Es importante recordar que los gastos son restados cuando preparamos el “Income Statement”, por ende consideramos el gasto como una cifra negativa al momento de hacer la conversión.

Cost of Goods Sold	(400,000)
Decrease in inventory	13,000
Increase in accounts payable	87,000
Cash payments to suppliers	(300,000)

5. Los otros gastos son “SG&A expenses”, “Interest expense” e “Income tax expense”. Como no hay otros activos corrientes o deudas corrientes que se relacionen con estos gastos, se asume que su cifra en “accrual basis” es la misma que en “cash basis”.
6. La sección de “cash flows from operating activities” bajo el método directo quedaría de la siguiente forma:

Cash flows from operating activities		
Cash receipts from customers	\$556,000	
Cash payments to suppliers	(300,000)	
Cash payments for SG&A expenses	(60,000)	
Cash payments for interest expenses	(15,000)	
Cash payments for income taxes	(43,800)	
Net cash provided by operating activities		\$137,200