

Supongamos que la empresa ABC , inicia su actividad en abril de 2016, y al final de año presenta los siguientes estados de balance y cuenta de resultados:

Balance			Cuenta de Resultados		
	01/04/2016	31/12/2016			31/12/2016
Inmovilizado		18.000,00	Ventas		80.000,00
Amortización Acumulada		-900,00	Coste de la Ventas	30,00%	-24.000,00
Existencias		30.000,00	Margen Bruto		56.000,00
Clientes		12.500,00	Estructura		-12.900,00
Tesorería	3.000,00	550,00	EBITDA		43.100,00
TOTAL ACTIVO	3.000,00	60.150,00	Amortización		-900,00
			Provisiones		-2.000,00
Capital Social	3.000,00	3.050,00	EBIT		40.200,00
Reservas		0,00	Gastos Financieros	5,00%	-900,00
Resultado		29.475,00	BAI		39.300,00
Deudas a Largo		15.000,00	Impuestos	25,00%	-9.825,00
Deudas a Corto		3.000,00	Beneficio Neto		29.475,00
Provisiones		2.000,00	Cash Flow Directo		32.375
Proveedores/Acreedores		7.625,00	(Margen Bruto-Estructura-Gastos Financieros-Impuestos)		
TOTAL PN+PASIVO	3.000,00	60.150,00	Cash Flow Indirecto		32.375
			(Beneficio Neto + Amortizaciones +Provisiones)		

Por lo tanto, y atendiendo a nuestra clasificación, podemos observar las siguientes variaciones:

Movimiento de los Fondos	
Origen de los Fondos	31/12/2016
Cash Flow	32.375
Capital Social	3.050
Deudas a Corto	3.000
Deudas a Largo	15.000
Proveedores/Acreedores	7.625
Total Origen de los fondos	61.050
Aplicación de los fondos	31/12/2016
Tesorería	550
Clientes	12.500
Existencias	30.000
Inmovilizado	18.000
Total aplicación de los fondos	61.050

Por lo tanto, si queremos saber dónde ha ido a parar el beneficio del primer año, el análisis sería el siguiente:

Tras el primer año de actividad, de un total de Ventas de 80.000 euros, nuestros costes variables han sido de 24.000. Si restamos todo el resto de gastos estructurales (personal, alquileres, suministros, etc...), y que en nuestra empresa asciende a un total de 12.900 euros, obtenemos un EBITDA (Beneficio antes de amortizaciones, intereses e impuestos) de 43.100 euros.

Tras afrontar los gastos financieros y los impuestos, nuestro Beneficio Neto ha sido de 29.475 euros.

Si queremos analizar, dónde ha ido a parar este Beneficio del primer año, lo primero que tenemos que calcular es nuestro cash flow operativo, sumando al Beneficio Neto las amortizaciones y Provisiones del período, hasta llegar a 32.375 euros.

El origen de mi dinero ha estado en los 3.050 euros aportados por los accionistas, una deuda financiera de 18.000 euros, y una deuda con proveedores de 7.625 euros.

De todo este total de Fondos generados, 61.050 euros, hemos empleado en adquisición de inmovilizado un total de 18.000 euros, disponemos de 30.000 euros en existencias, nuestros clientes nos deben 12.500 euros. En la caja final tenemos 550 euros.