

## ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

El estado de Origen y Aplicación de Fondos, se conoce también como el Estado de Fuentes y Usos de Fondos. Este estado financiero se obtiene del análisis horizontal del balance general de dos fechas diferentes, así se determina de donde obtuvo la empresa los recursos financieros y la aplicación de los mismos.

En el Estado de Fuentes y Usos, se relacionan entonces dos términos: fuentes y usos. Cuando se habla de fuentes, precisamente son las que indican de donde obtuvo una empresa los recursos financieros. Cuando se habla de usos, éstos indican la aplicación que una empresa le ha dado a los recursos financieros obtenidos.

Es importante señalar que se debería conservar el equilibrio entre las fuentes y los usos, lógicamente a consideración de las decisiones propias de cada tipo de empresa.



**Empresa Acerias S.A.**  
**Estados de Flujo de Fondos**  
**Período: 01 Enero al 31 Diciembre 2006**  
**(En millones de \$ Col.)**

<b>FUENTES</b>		<b>154.2</b>
Utilidad Neta		
Más: Cargos que no implican desembolso de efectivo en el periodo		<b>531.6</b>
Depreciación y agotamiento	170.8	
Amortización de diferidos	15.1	
Provisión para cesantías	116.2	
Provisión para jubilaciones	186.6	
Provisión para Impuesto de Renta	42.9	
<b>TOTAL GENERACIÓN INTERNA DE RECURSOS</b>		<b>685.8</b>
Más: OTRAS FUENTES		
Venta de inversiones temporales	61.9	
Recuperación de cuentas por cobrar (clientes)	6.4	
Reducción de inventario de productos terminados	196.8	
Disminución de inventario de materiales en tránsito	8.7	
Disminución de Otros activos	0.2	
Incremento de cuentas con proveedores	16.5	
Aumento de ingresos diferidos	12.7	
<b>TOTAL FUENTES</b>		<b>989.0</b>
<b>USOS</b>		
Incremento de otros deudores	(75.5)	
Aumento en inventario de materias primas y productos en proceso	(120.3)	
Incremento de materiales y repuestos	(42.6)	
Inversión en activo fijo	(382.3)	
Aumento en préstamos de vivienda	(8.5)	
Pago de obligaciones bancarias de corto plazo	(47.8)	
Pago de obligaciones bancarias de largo plazo*	(18.9)	
Disminución de otras provisiones	(9.0)	
Pago por impuesto de renta	(125.7)	
Pago de dividendos	(148.7)	
<b>TOTAL USOS</b>		<b>(979.3)</b>
<b>VARIACIÓN DEL EFECTIVO</b>		<b>(9.7)</b>

**1. FUENTES**  
 Analizar cuales fueron las fuentes de los recursos y de efectivo.

**Verdadera toma de decisiones está en el estado de Flujo de Efectivo.**

**2. USOS**  
 Son cambios netos en las diferentes cuentas que allí se señalan

**Efectivo: primera noción económica de la labor gerencial.**

**3. VARIACIÓN EFECTIVO**  
 Es la diferencia entre fuentes y los usos  
 Positivo: Aumento  
 Negativo: Disminución

