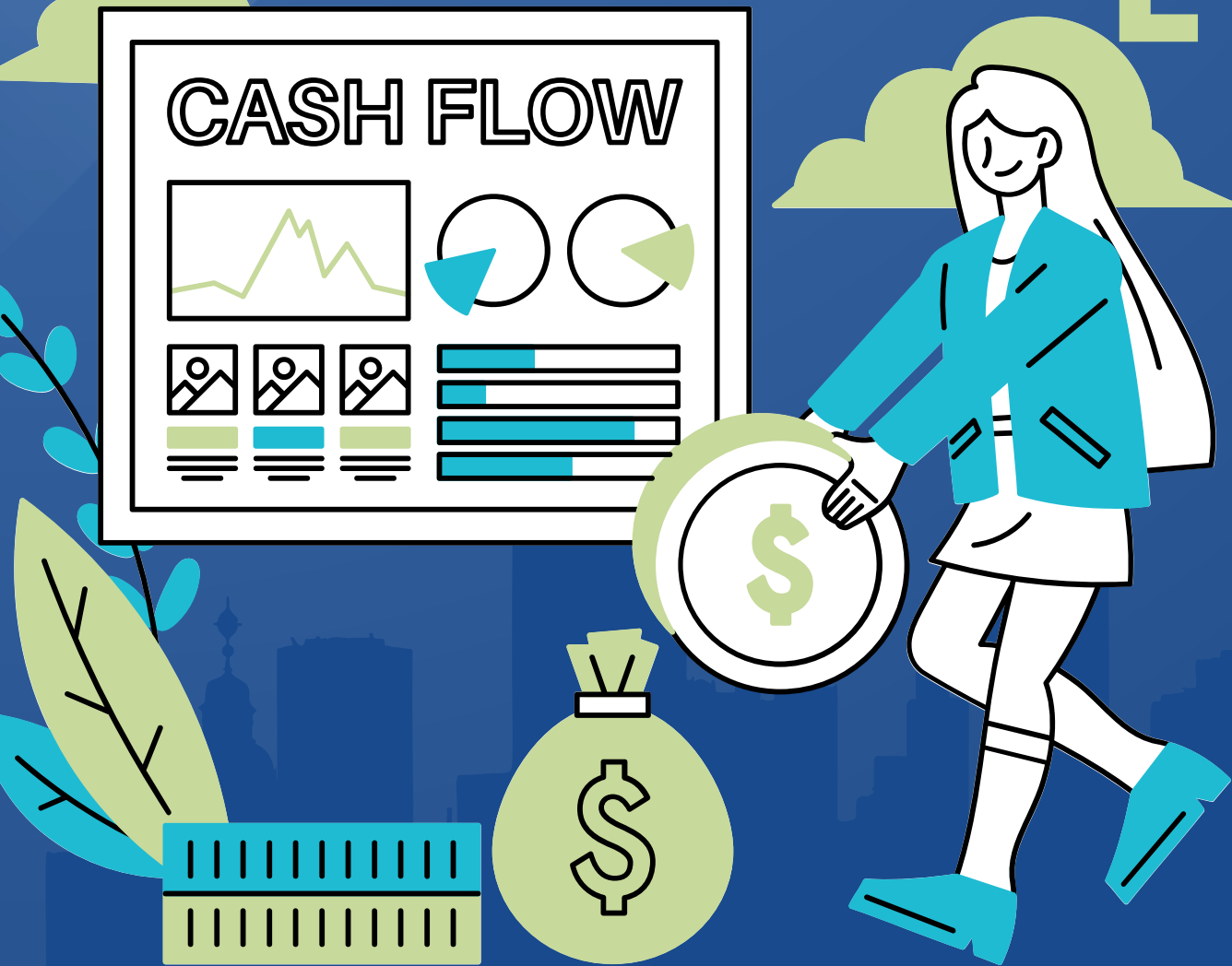


GUÍA PRÁCTICA PARA LA DETERMINACIÓN DEL FLUJO DE CAJA LIBRE (FCL)



INCLUYE
EXCEL



EL FLUJO DE CAJA LIBRE (FCL O FREE CASH FLOW)

es una métrica financiera fundamental en la valoración de empresas, el análisis de inversiones y la evaluación de la capacidad de una compañía para generar efectivo después de realizar las inversiones necesarias para mantener o expandir su base de activos. Representa el efectivo disponible para todos los proveedores de capital de la empresa (tanto acreedores como accionistas) después de cubrir los gastos operativos y las inversiones.



ESTRUCTURA DE CÁLCULO DEL FCL

INCLUYE
EXCEL

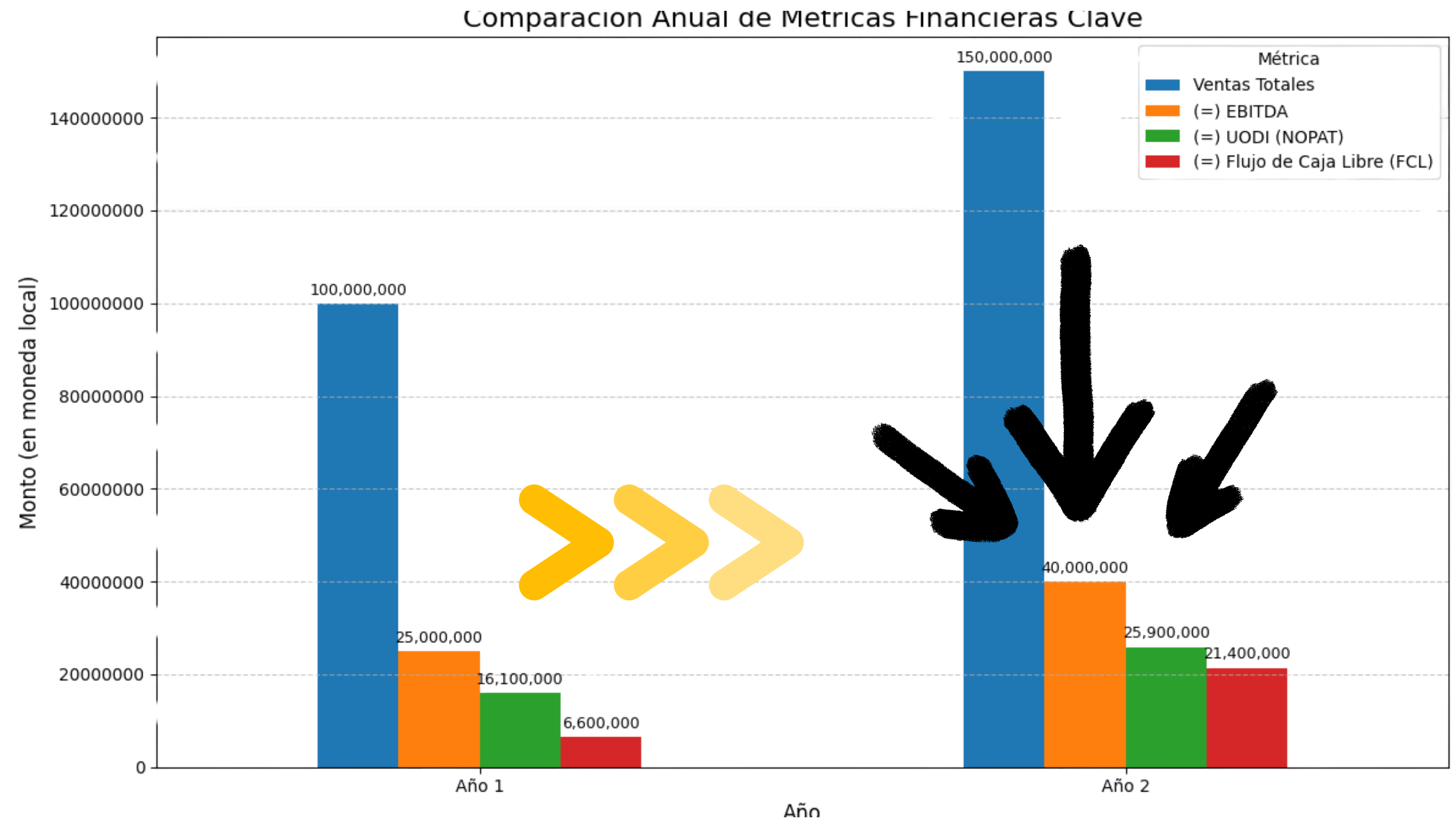


Flujo de caja libre	Año 1	Año 2
Ventas Totales	100.000.000	150.000.000
(-) Costos y Gastos Operativos (con salida de caja)	(75.000.000)	(110.000.000)
(=) EBITDA	25.000.000	40.000.000
(-) Depreciaciones y Amortizaciones (D&A)	(2.000.000)	(3.000.000)
(=) Utilidad Operativa (EBIT)	23.000.000	37.000.000
(-) Impuestos sobre la Utilidad Operativa	(6.900.000)	(11.100.000)
(=) UODI (NOPAT)	16.100.000	25.900.000
(+) Depreciaciones y Amortizaciones (D&A)	2.000.000	3.000.000
(=) Flujo de Caja Bruto	18.100.000	28.900.000
(-) Inversión en Capital de Trabajo Neto (KTNO)	(1.500.000)	(2.500.000)
(-) Inversión en Activos Fijos (CapEx)	(10.000.000)	(5.000.000)
(=) Flujo de Caja Libre (FCL)	6.600.000	21.400.000

Flujo de caja libre	Año 1	Año 2	Notas Explicativas
Ventas Totales	100.000.000,00	150.000.000,00	Ingresos operativos generados por la actividad principal del negocio.
(-) Costos y Gastos Operativos (con salida de caja)	(75.000.000,00)	(110.000.000,00)	Egresos necesarios para la operación que implican un desembolso efectivo (ej. costo de ventas, gastos de admón. y ventas, excluyendo D&A).
(=) EBITDA	25.000.000,00	40.000.000,00	Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization. Métrica clave de la rentabilidad operativa antes de efectos financieros y fiscales.
(-) Depreciaciones y Amortizaciones (D&A)	(2.000.000,00)	(3.000.000,00)	Gasto contable no monetario. Se resta para calcular la base imponible.
(=) Utilidad Operativa (EBIT)	23.000.000,00	37.000.000,00	Beneficio antes de intereses e impuestos.
(-) Impuestos sobre la Utilidad Operativa	(6.900.000,00)	(11.100.000,00)	Impuesto a la renta calculado sobre el EBIT (Tasa supuesta: 30%).
(=) UODI (NOPAT)	16.100.000,00	25.900.000,00	Utilidad Operativa Después de Impuestos (Net Operating Profit After Taxes). Representa el beneficio operativo disponible si la empresa no tuviera deuda.
(+) Depreciaciones y Amortizaciones (D&A)	2.000.000,00	3.000.000,00	Se suman de vuelta al ser un gasto no monetario. No representaron una salida de caja real.
(=) Flujo de Caja Bruto	18.100.000,00	28.900.000,00	Efectivo generado por las operaciones antes de considerar inversiones.
(-) Inversión en Capital de Trabajo Neto (KTNO)	(1.500.000,00)	(2.500.000,00)	Variación en activos corrientes operativos menos pasivos corrientes operativos (Cuentas por Cobrar + Inventarios - Cuentas por Pagar). Negativo implica inversión.
(-) Inversión en Activos Fijos (CapEx)	(10.000.000,00)	(5.000.000,00)	Capital Expenditures. Inversiones en propiedad, planta y equipo u otros activos fijos necesarios para mantener/expandir operaciones.
(=) Flujo de Caja Libre (FCL)	6.600.000	21.400.000	Efectivo disponible para los proveedores de capital (acreedores y accionistas).

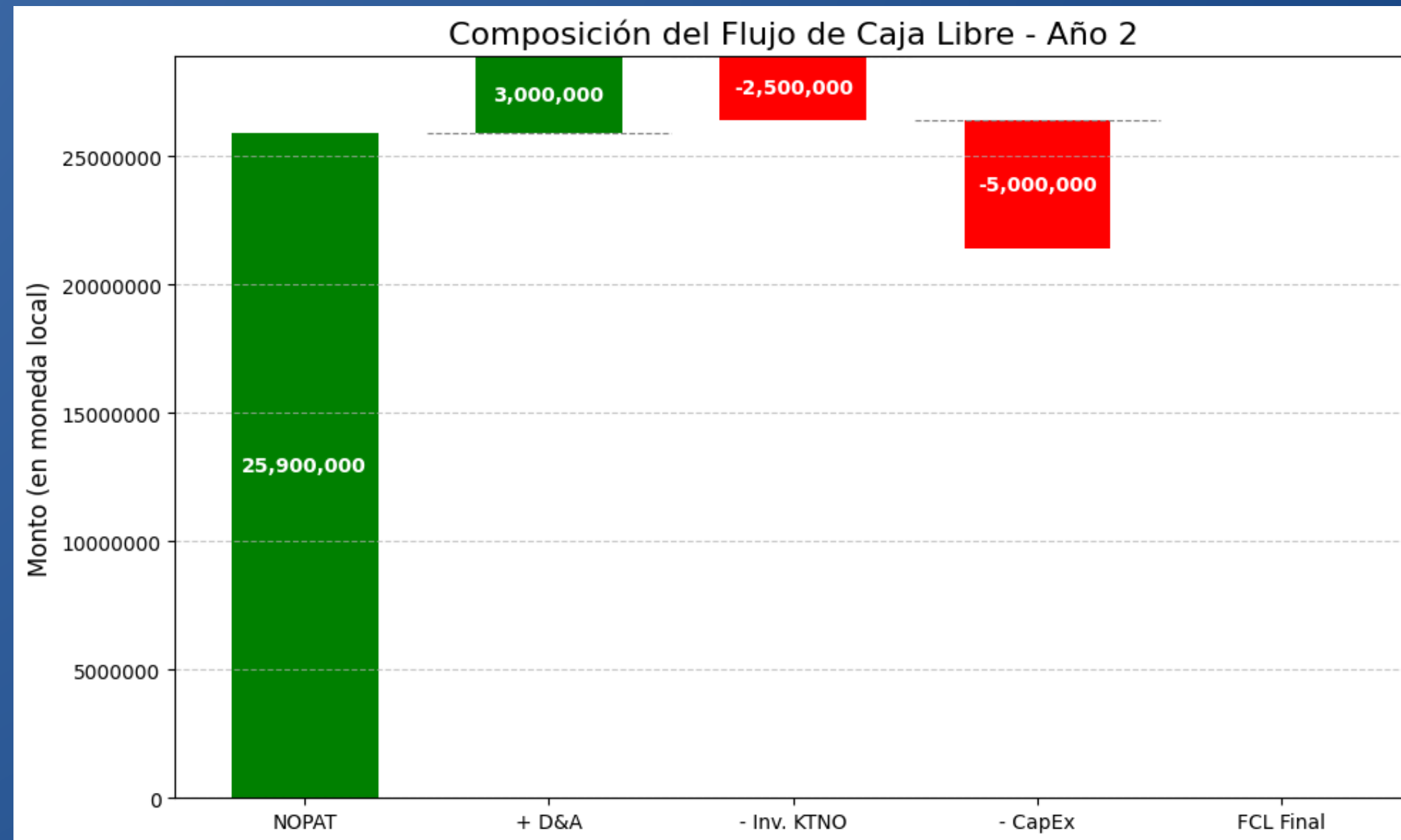


BUSINESS OVERVIEW



Mejora en la Rentabilidad Operativa: El EBITDA no solo creció en términos absolutos (de 25M a 40M, un aumento del 60%), sino que lo hizo a un ritmo superior al de las ventas. Esto sugiere una mejora en la eficiencia operativa o un apalancamiento operativo favorable, donde los costos crecieron más lentamente que los ingresos, **resultando en una expansión del margen EBITDA (pasando del 25% al 26.7%).**

FLUJO DE CAJA LIBRE (FCL) DEL AÑO 2



Este gráfico detalla cómo se construye el Flujo de Caja Libre (FCL) del Año 2 partiendo desde la utilidad operativa después de impuestos (NOPAT).

01 CALCULO

Dominar el cálculo y análisis del FCL es esencial para la **toma de decisiones estratégicas, la valoración de empresas** (especialmente mediante el método de Flujos Descontados),

02 ANALISIS

el análisis de la **capacidad de pago de deuda** y la evaluación de la política de dividendos. Proporciona una visión clara de la **salud financiera y la sostenibilidad de la generación de efectivo** de una compañía.

KPI (INDICADOR CLAVE)

01

KPI	Año 1	Año 2	Interpretación
Margen EBITDA	25.00%	26.67%	Eficiencia operativa bruta; mejoró ligeramente en el Año 2.

02

KPI	Año 1	Año 2	Interpretación
Margen NOPAT	16.10%	17.27%	Rentabilidad operativa después de impuestos; también muestra mejora.

03

KPI	Año 1	Año 2	Interpretación
Conversión de EBITDA a FCL	26.40%	53.50%	Eficiencia en convertir EBITDA en efectivo libre; mejora muy notable.

COMO DUEÑO DE EMPRESA, EL CÁLCULO DEL FLUJO DE CAJA LIBRE (FCL) ES CLAVE

- Le indica el efectivo real que genera su negocio después de cubrir operaciones e inversiones necesarias. Utilice esta cifra para tomar decisiones informadas sobre pago de deudas, reparto de dividendos o financiación de nuevos proyectos, ya que representa lo que verdaderamente tiene disponible.
- **Sugerencia Adicional:** Para una gestión aún más precisa, considere implementar un flujo de caja proyectado y ejecutado semanalmente. Esto le dará visibilidad detallada de las entradas y salidas a corto plazo, permitiéndole anticipar necesidades y optimizar el manejo diario de su efectivo.



GRACIAS

 +569 22007355  hola@flowinvestingcapital.com