

CASO No 3

A continuación se muestran Estados de Rendimientos Financieros y Estados de Situación Comparativos de la Empresa Tecno Caribe Consultores-Retos, en los períodos del 31 de marzo del 2005 y 2006 respectivamente.

Asuma el papel de analista y de acuerdo con la teoría ya conocida en el presente capítulo:

- Confeccione la hoja preparatoria.
- Realice el estado de Variación del Capital de Trabajo.
- Elabore el Estado de Origen y Aplicación de Fondos en base al capital de trabajo y realice el análisis correspondiente.
- Ya conociendo la situación económica de la Empresa y partiendo de las reglas que fundamentan dicho estado, ¿Qué cambios usted realizaría para un mejor desarrollo, eficiencia y aprovechamiento de los recursos de esta Entidad?

MINISTERIO DEL TRANSPORTE		
Empresa Tecno Caribe Consultores-Retos		
Estados de Situación Comparativos		
diciembre 31 del 2000 y 2001 (Pesos)		
PARTIDAS	AÑO 2006	AÑO 2005
ACTIVOS		
ACTIVOS CIRCULANTES		
Efectivo Caja y Banco	634,705.00	2,539,729.00
Cuentas y Efectos por Cobrar a Corto Plazo	37,821,211.00	11,730,212.00
Pagos Anticipados	2,814,187.00	5,836,449.00
Inventario	2,310,122.00	2,107,011.00
Otros activos Circulantes	66,630,855.00	24,632,856.00
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	110,211,080.00	46,846,257.00
ACTIVO FIJOS		
Activos fijos Tangibles Brutos	875,594.00	878,762.00
Menos(-) Depreciación Activos fijos Tangibles	487,816.00	476,829.00
TOTAL ACTIVOS FIJOS TANGIBLES NETOS	387,778.00	401,933.00
ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES	5,131.00	5,131.00

ACTIVOS FICTICIOS		
OTROS ACTIVOS		
Cuentas por Cobrar Diversas	2,677,839.00	2,463,083.00
Cuentas y efectos por Cobrar a largo Plazo	37,549,816.00	22,007,766.00
Pérdidas en Investigación	138.00	
Faltantes en Investigación	1,000.00	
Cuentas y efectos por Cobrar en Litigio	118,087.00	118,087.00
TOTAL DE OTROS ACTIVOS	40,346,880.00	24,588,936.00
TOTAL ACTIVOS	150,950,869.00	71,842,257.00
PASIVO Y CAPITAL		
PASIVOS CIRCULANTES		
Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	31,850,409.00	9,376,812.00
Obligaciones con el Presupuesto del estado	869,074.00	870,046.00
Préstamos recibidos a Corto Plazo	229,112.00	631,780.00
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	6,095,970.00	13,619,315.00
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	39,044,565.00	24,497,953.00
DEUDAS A LARGO PLAZO		
Cuentas y Efectos por Pagar a largo Plazo	42,859,169.00	20,856,833.00
Ventas a Plazos	65,824,603.00	24,567,724.00
TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO	108,683,772.00	45,424,557.00
OTROS PASIVOS		
Sobrantes en Investigación		22,552.00
Cuentas por Pagar Diversas	182,028.00	262,906.00
TOTAL DE OTROS PASIVOS	182,028.00	262,906.00
TOTAL DE PASIVOS	147,910,365.00	70,185,416.00
CAPITAL		
Inversión Estatal	1,352,124.00	1,365,990.00
Utilidades Retenidas	68,299.00	68,299.00
Utilidad del Periodo	1,420,081.00	
TOTAL DE CAPITAL	2,840,504.00	1,434,289.00
TOTAL DE PASIVO CAPITAL	150,750,869.00	71,619,705.00

MINISTERIO DEL TRANSPORTE		
Empresa Tecno Caribe Consultores		
Estados de Rendimientos Financieros Comparativos		
Periodos terminados en marzo 31 año 2006 y 2005 (Pesos)		
PARTIDAS	AÑO 2006	AÑO 2005
VENTAS NETAS	22.596.913,00	9.142.632,00
Menos(-) Costo de Ventas	20.514.578,00	7.848.352,00
UTILIDAD BRUTA EN OPERACIONES	2.082.335,00	1.294.280,00
Menos(-) Gastos Operacionales	616.711,00	306.913,00
UTILIDAD NETA EN OPERACIONES	1.465.624,00	987.367,00
(+/-) Resultados Extraordinario	-42.913,00	28.228,00
UTILIDAD DEL PERIODO	1.422.711,00	1.015.595,00
(+) Ingresos Años Anteriores	304,00	7.273,00
(-) Gastos de Años Anteriores	2.934,00	3.371,00
UTILIDAD ANTES DE MPUESTOS	1.420.081,00	1.019.497,00
(-) Impuestos	472.177,00	338.973,00
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO	947.904,00	680.524,00
(-) Dividendos		
UTILIDAD NETA	947.904,00	680.524,00

Caso 3 Resuelto

MINISTERIO DEL TRANSPORTE**Empresa Tecno Caribe Consultores-Retos****Estados de Situación Comparativos****diciembre 31 del 2006 y 2005 (Pesos)****HOJA PREPARATORIA**

PARTIDAS	AÑO 2006	AÑO 2005	VARIACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO		ORIGEN	APLICACIÓN
			AUMENTO	DISMINUCIÓN		
ACTIVOS						
ACTIVOS CIRCULANTES						
Efectivo Caja y Banco	634.705,00	2.539.729,00		1.905.024,00		
Cuentas y Efectos por Cobrar a Corto Plazo	37.821.211,00	11.730.212,00	26.090.999,00			
Pagos Anticipados	2.814.187,00	5.836.449,00		3.022.262,00		
Inventario	2.310.122,00	2.107.011,00	203.111,00			
Otros activos Circulantes	66.630.855,00	24.632.856,00	41.997.999,00			
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	110.211.080,00	46.846.257,00				
ACTIVO FIJOS O INMOBILIZADOS						
Activos fijos Tangibles Brutos	875.594,00	878.762,00			3.168,00	
Menos(-) Depreciación Activos fijos Tangibles	487.816,00	476.829,00			10.987,00	
TOTAL ACTIVOS FIJOS TANGIBLES NETOS	387.778,00	401.933,00				
ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES	5.131,00	5.131,00				
ACTIVOS FICTICIOS						
OTROS ACTIVOS						
Cuentas por Cobrar Diversas	2.677.839,00	2.463.083,00				214.756,00
Cuentas y efectos por Cobrar a largo Plazo	37.549.816,00	22.007.766,00				15.542.050,00
Pérdidas en Investigación	138					138
Faltantes en Investigación	1.000,00					1.000,00
Cuentas y efectos por Cobrar en Litigio	118.087,00	118.087,00				
TOTAL DE OTROS ACTIVOS	40.346.880,00	24.588.936,00				
TOTAL ACTIVOS	150.950.869,00	71.842.257,00				
PASIVO Y CAPITAL						

PASIVOS CIRCULANTES						
Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	31.850.409,00	9.376.812,00		22.473.597,00		
Obligaciones con el Presupuesto del estado	869.074,00	870.046,00	972			
Préstamos recibidos a Corto Plazo	229.112,00	631.780,00	402.668,00			
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	6.095.970,00	13.619.315,00	7.523.345,00			
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	39.044.565,00	24.497.953,00				
DEUDAS A LARGO PLAZO						
Cuentas y Efectos por Pagar a largo Plazo	42.859.169,00	20.856.833,00			22.002.336,00	
Ventas a Plazos	65.824.603,00	24.567.724,00			41.256.879,00	
TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO	108.683.772,00	45.424.557,00				
OTROS PASIVOS						
Sobrantes en Investigación		22.552,00				22.552,00
Cuentas por Pagar Diversas	182.028,00	262.906,00				80.878,00
TOTAL DE OTROS PASIVOS	182.028,00	262.906,00				
TOTAL DE PASIVOS	147.910.365,00	70.185.416,00				
CAPITAL						
Inversión Estatal	1.352.124,00	1.365.990,00				13.866,00
Utilidades Retenidas	68.299,00	68.299,00				
Utilidad del Periodo	1.420.081,00				1.420.081,00	
TOTAL DE CAPITAL	2.840.504,00	1.434.289,00				
TOTAL DE PASIVO CAPITAL	150.750.869,00	71.619.705,00				
TOTAL VARIACION DE CAPITAL			63.364.823,00	14.546.612,00		
AUMENTO O DISMINUCIÓN NETA DE CAPITAL						48.818.211,00
TOTAL DE ORÍGENES Y APLICACIONES					64.693.451,00	64.693.451,00

MINISTERIO DEL TRANSPORTE Empresa Tecno Caribe Consultores-Retos ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS 31 de Marzo 2006 UM: Pesos		
FUENTES Y USOS DEL CAPITAL DE TRABAJO	IMPORTE	PORCENTAJE
FUENTES		
Utilidad Neta	1.420.081,00	2,2%
Más(+) Gastos no Desembolsables		
Depreciación de activos inmovilizados	10.987,00	0,0%
TOTAL DE CASH- FLOW	1.431.068,00	2,2%
<u>Aumento de Partidas de Pasivos(no circulantes)</u>		
*Cuentas y Efectos por Pagar a Largo Plazo	22.002.336,00	34,0%
*Ventas a Plazos	41.256.879,00	63,8%
<u>Disminución de Partidas de Activos (no circulantes)</u>		
*Activos Fijos Tangibles	3.168,00	0,0%
TOTAL DE FUENTES	64.693.451,00	100,0%
USOS		
<u>Aumento de Partidas de Activo(no circulante)</u>		
* Cuentas por Cobrar Diversas	214.756,00	0,3%
* Cuentas y Efectos por Cobrar a Largo Plazo	15.542.050,00	24,0%
*Pérdidas en Investigación	138,00	0,0%
* Faltantes en Investigación	1.000,00	0,0%
<u>Disminución de Partidas de Pasivos</u>		
*Sobrantes en Investigación	22.552,00	0,0%
*Cuentas por Pagar Diversas	80.878,00	0,1%
*Inversión Estatal	13.866,00	0,0%
Aumento Neto del Capital de Trabajo	48.818.211,00	75,5%
TOTAL DE USOS	64.693.451,00	100,0%

Análisis del Estado de Origen y Aplicación de Fondos

Analizando el Estado de Origen y Aplicación de Fondo podemos observar:

- ✓ Los fondos originados a través del Cash-Flow (1 431.0 MMP) son muy discretos.
- ✓ La empresa captó fondos mayoritariamente a través de fuentes ajenas como cuentas y efectos por pagar a largo plazo, con \$22.0MMP y las ventas a plazos en \$41.3MMP lo que representan el 34% y 63,8% respectivamente del total de los orígenes, lo que corrobora que casi el 100% de los orígenes fueron obtenidos mediante fuentes ajenas.
- ✓ Estos fondos fueron empleados en el incremento neto del capital de trabajo en \$48,8MMP lo que representa el 75.5% del total de aplicaciones, el cual estuvo determinado por el aumento de los efectos y cuentas por cobrar a largo plazo y una ligera disminución de las cuentas por pagar diversas en \$80.8MP lo que representa el 0.1% de las aplicaciones.
- ✓ Este estado muestra un crecimiento de la empresa dado por el incremento de su capital de trabajo.