

Ejercicios propuestos:

1. La siguiente tabla muestra los Estados de resultado de "ACASA" para dos períodos sucesivos y los espacios en blanco deben ser llenados para poder realizar el análisis correspondiente.

EMPRESA ACASA
ESTADOS DE RENDIMIENTO FINANCIERO COMPARATIVOS
Períodos terminados en
31-12-02 y 31-12-01

PARTIDAS	PERÍODO TERMINADO 2	%	PERÍODO TERMINADO 1	%	VARIACIONES		VARIACIÓN DEL TAMAÑO COMÚN
					IMPORTE	%	
Ventas netas	150000		42000				
Costo de venta	95000		29400				
Utilidad bruta en operaciones	55000		12600				
Gasto de operaciones	32500		5700				
Utilidad neta en operaciones	22500		6900				
Resultados extraordinarios	-		-				
Utilidad ante intereses e impuestos	22500		6900				
Intereses por deudas a mediano y a largo plazo	4500		2700				
Utilidad ante impuesto	18000		4200				
Impuesto sobre utilidades	5400		1260				
Utilidad neta	12600		2940				
Dividendos	6300		1470				
Utilidades retenidas del período	6300		1470				

2. Aplicando las técnicas correspondientes realice el análisis del siguiente Estado de Resultados o Balance General.

FUTURO S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN COMPARATIVOS

Al cierre de los períodos 2 y 1

PARTIDAS	PERÍODO 2		PERÍODO 1		VARIACIONES	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	ABSOLUTAS	RELATIVAS
Activos						
Activos circulantes						
Caja y banco	42750		61000			
Cuentas por cobrar	58500		48000			
Pagos anticipados	27500		21000			
Inventarios	251250		214000			
Total de activos circulantes	380000		344000			
Activo fijo bruto	120000		107000			
(-)Depreciación acumulada	25000		21000			
Activos fijos netos	95000		86000			
Total de activos	475000		430000			
Cuentas por pagar	58000		40000			
Préstamos bancarios	19800		17500			
Pasivos estables	28200		39500			
Total de pasivos circulantes	106000		97000			
Pasivos fijos						
Préstamos a largo plazo	50000		75000			
Total de pasivos fijos	50000		75000			
Total de pasivos	156000		172000			
Capital						
Capital emitido	210000		170000			
Utilidades retenidas acum.	109000		88000			
Total de capital	319000		258000			
Total de pasivo y capital	475000		430000			-

3. Presentamos un pequeño Estado de Rendimiento Financiero y dos Estados de Situación condensados, sucesivos en el tiempo perteneciente a "TIENDAS GAVIOTAS ". Analice el Estado de variación del Capital de Trabajo Neto.

ESTADO DE RENDIMIENTO FINANCIERO

Período terminado en diciembre 31,2003 y 2002

MP

PARTIDAS	AÑO 2003	AÑO 2002	VARIACIÓN
----------	----------	----------	-----------

VENTAS	3524,80	4294,70	-308,6
(MENOS)			
GASTOS RELACIONADOS CON EL CAPITAL DE TRABAJO	3054,6	3425,1	-61,9
UTILIDADES	470,2	869,6	-399,4

ESTADOS DE SITUACIÓN CONDENSADOS

diciembre 31 de 2003 y 2002

MP

PARTIDAS	Año 2003	Año 2002	VARIACIÓN
ACTIVOS			
Efectivo en caja y banco	187,40	203,50	-16,10
Cuentas y efectos por cobrar	156,00	182,80	-26,80
Inventarios	1684,00	2061,20	-377,20
TOTAL DE ACTIVOS CIRCULANTES	2027,40	2447,50	-420,10
Activos fijos	391,80	476,50	-86,00
Activos diferidos	788,20	816,80	-28,60
Otros activos	2047,00	3555,60	-1508,60
TOTAL DE ACTIVOS	5254,40	7296,40	-2042,00
PASIVOS			
Cuentas y obligaciones por pagar	612,10	797,90	-185,80
Otros pasivos circulantes	71,90	79,00	-7,10
TOTAL DE PASIVOS CIRCULANTE	684,00	876,90	-192,90

4. A continuación se presentan los estados de situación consolidados (MP) para HOGAR S.A. productos hogareños para 2 períodos.

ESTADOS DE SITUACIÓN COMPARATIVOS

EMPRESA EL HOGAR S.A.

MP

PARTIDAS	PERÍODO 2	PERÍODO 1
ACTIVOS		
Activos circulantes		
Caja y banco	200	150
Cuentas por cobrar	600	300
Inventarios	600	700

TOTAL DE ACTIVOS CIRCULANTES	1 400	1 150
Activos fijos	900	700
(-) Depreciación	200	150
Activo fijo neto	700	550
Inversiones a largo plazo	300	400
TOTAL DE ACTIVOS	2 400	2 100
Pasivo y capital		
Pasivo		
Pasivo circulante		
Cuentas por pagar	800	400
Efectos por pagar	50	100
TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE	850	500
Bonos por pagar	150	500
TOTAL DE PASIVO	1 000	1 000
Capital		
Acciones emitidas	800	700
Utilidades retenidas	600	400
TOTAL DE CAPITAL	1 400	1 100
TOTAL DE PASIVO + CAPITAL	2 400	2 100
TOTAL DE ORÍGENES Y APLICACIONES		

Elabore el Estado de origen y aplicación de fondos sobre la base del efectivo y sobre la base del capital de trabajo.

5. A continuación le brindamos una serie de datos para que usted realice el Estado de flujo de efectivo por el método directo e indirecto.

Empresa ECOSOL
ESTADO DE RENDIMIENTO FINANCIERO
Para el año terminado en diciembre 31,200x
(MP)

Partidas	Parcial	Total
<i>Ingresos y utilidades</i>		
Ventas netas		
Dividendos ganados		\$2200,0
Intereses ganados		6,0
Ganancias en ventas de activos fijos		14,0
Ingresos y utilidades totales		81,0

<i>Costos, Gastos y pérdidas</i>		2301,0
Costo de mercancías vendidas	1200,0	
Gasto de operaciones (incluye depreciación de \$100,0)	700,0	
Gastos de intereses	99,0	
Impuesto sobre la venta	102,0	
Pérdida en venta de valores negociables	10,0	
<i>Costos, Gastos y pérdidas totales</i>		2111,0
<i>Utilidad neta</i>		\$190,0

Información adicional:

A modo de demostración hemos recogido las variaciones de las cuentas del Estado de Situación de la empresa "ECOSOL", para facilitar el desarrollo del ejemplo demostrativo. No obstante, es válido que para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivos es necesario preparar una hoja de trabajo para el cálculo de estas variaciones y es muy probable que necesite alguna información adicional tomada de las notas al Balance.

Actividades en operación:

- I. Las cuentas por cobrar a clientes aumentaron durante el año en \$70000.
- II. Los intereses acumulados por cobrar disminuyeron en \$1000 durante el año.
- III. El inventario de mercancías aumentó en \$20000 y las cuentas por pagar a suministradores en \$25000 durante el año.
- IV. Durante el año los gastos pagados por anticipados a corto plazo aumentaron en \$7000 y los gastos acumulados por pagar (excepto los intereses e impuestos sobre las utilidades) disminuyeron en \$15000.
- V. La depreciación de los activos fijos tangibles del año ascendió a \$130000.
- VI. Los pasivos acumulados por intereses por pagar aumentaron en un total de \$12000 durante el año.

Actividades de inversión:

- I. El análisis de la cuenta valores negociables muestra débitos por \$185000, los cuales representan el costo de los valores negociables comprados, y

créditos por \$122000, que representan el costo de los valores negociables vendidos.

- II. El análisis de la cuenta documentos por cobrar muestra débitos por \$41000, lo que representa los préstamos en efectivo hechos por la compañía durante el año, y créditos por \$26000, que corresponde a los cobros realizados de documentos que se encontraban pendiente de cobrar (los cobros de intereses fueron registrados en la cuenta ingresos por intereses y se consideran flujo de efectivos de actividades de operación).
- III. La empresa ECOSOL compró activos fijos por \$400000 durante el año, pagó \$193000 en efectivo y emitió una letra de cambio a largo plazo por los \$207000 restantes; además, la compañía vendió activos fijos por un valor en libros de \$122000.

Actividades de financiamiento:

- I. Durante el año, la compañía tuvo un préstamo de \$125000 en efectivo, a cambio de documentos por pagar a corto plazo a los bancos.
- II. La empresa pagó \$155000 por vencimiento de los préstamos y otros documentos por pagar (los pagos de intereses se clasifican en actividades de operación).
- III. La empresa emitió bonos para pagar por \$ 200000 en efectivo.
- IV. La empresa emitió 2000 acciones en efectivo por un valor de \$20 a un precio de \$30 por acción.
- V. Declaró y pagó a los accionistas dividendos en efectivos por \$118000 durante el año.

Otros datos adicionales

- ✓ Saldo al inicio de la cuenta de efectivos: \$90000
- ✓ Saldo al final de la cuenta de efectivos: \$195000
- ✓ Saldo óptimo de efectivos: \$85000