



Auxiliar N°4

Problema 1

Una empresa muestra los siguientes estados financieros al 30 de junio de 2004

Balance General

ACTIVOS	M\$	PASIVOS y PATRIMONIO	M\$
Disponible	50.000	Obligac. Con bcos a C.P	30.000
Deudores por venta	250.000	Obligac. Por leasing	240.000
Existencia	300.000	Intereses diferidos leasing	(40.000)
Total Activo Circulante	600.000	Cuentas por pagar	320.000
		Total pasivo Circulante	550.000
Activo fijo bruto	600.000		
Activo fijo bruto leasing	200.000	Obligac.con bcos L.P	400.000
Depreciación acumulada	(100.000)	Total Pasivos L.P	400.000
Activo fijo neto	700.000		
		Capital y reservas	510.000
Inversión en emp. Relacionada	200.000	Utilidad del ejercicio	40.000
Total Otros Activos	200.000	Total Patrimonio	550.000
Total Activos	1.500.000	Total Pasivo y Patrimonio	1.500.000

Estado de Resultados (M\$)

Ingreso por ventas	650.000
Costo ventas	(400.000)
Margen ventas	250.000
Gastos adm. y ventas	(195.000)
Resultado operacional	55.000
Gastos Financieros	(25.000)
Utilidad empresa relacionada	10.000
Resultado no operacional	(15.000)
Utilidad del ejercicio	40.000

Muestre los estados financieros después de Corrección Monetaria. Para ellos cuenta con la siguiente información:

IPC Nov 2003= 230, IPC May 2004= 236.9; US\$ Dic 2003= \$420; US\$ Jun 2004 = \$441

El saldo de existencias corresponde a 300 unidades de mercadería siendo el precio de la última unidad comprada de \$1.040.000

Toda la deuda a CP está pactada en pesos (a tasa nominal), mientras que la deuda a LP está pactada en dólares.

Problema 2

Una empresa comercial inicia sus operaciones el 1° de Enero de 2006. Ésta se forma con el aporte de \$ 200.000 por parte de sus socios, destinándose la mitad de dicho monto a adquirir muebles y equipos. Además, el primer día de operaciones, se pide un préstamo bancario por \$ 100.000, pactado en dólares, pagaderos en su totalidad a los 8 meses, con un interés semestral del 9%, que se paga a fines de semestre. Las transacciones realizadas durante el primer semestre de 2006 son:

- 01/01: Compra al contado 500 unid. de mercadería a \$ 100 c/u.
- 01/02: Venta de 100 unid. a \$ 220 c/u y 50 unid. a \$ 240 c/u. Al cierre, no se ha recaudado el 10% de esta venta.
- 01/03: Compra de 50 unid. a \$ 130 c/u, adeudándose al cierre el 20% de esta compra.

- 01/05: Venta al contado de 200 unid. a \$ 280 c/u.

NOTAS:

1. El activo fijo se deprecia linealmente 8% semestral.
2. Durante el semestre, incurre y cancela gastos de administración y ventas por \$ 25.000, los que se distribuyen uniformemente durante todo el semestre.
3. La política de valorización de inventarios es mediante el método FIFO.
4. No existen impuestos.
5. El Índice de Precios al Consumidor (IPC) y el tipo de cambio para cada mes fue:

	IPC	\$/US\$
Noviembre 2005	146	336
Diciembre 2005	147	338
Enero 2006	148	340
Febrero 2006	149	342
Marzo 2006	150	344
Abril 2006	153	338
Mayo 2006	157	341
Junio 2006	160	347

Se pide preparar Balance General y Estado de Resultados corregidos monetariamente al 31/06/2006, indicando los asientos contables correspondientes.

Problema 3

Los estados financieros considerados de la compañía Victoria (PM) para los años 88 y 89 son presentados a continuación:

Balance (en \$ millones)

	Dic 88	Dic 89
ACTIVOS		
Caja	248	220
Cuentas por Cobrar	540	652
Existencias	988	1.048
Maquinarias y Equipos	5.448	5.556
Depreciación Acumulada	<u>(2.032)</u>	<u>(2.292)</u>
TOTAL ACTIVOS	5.192	5.184
PASIVO Y PATRIMONIO		
CxP (Corto Plazo)	288	300
Deuda Largo Plazo	800	860
Capital	2.036	2.036
Utilidades Retenidas	<u>2.068</u>	<u>1.988</u>
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	5.192	5.184

Durante 1989, se compró equipos por \$484 millones. En el mismo período, se vendió en \$264 millones equipos antiguos que tenían un costo histórico de \$376 millones. Los equipos antiguos se vendieron al costo histórico – depreciación acumulada. Todas estas transacciones fueron al contado.

Información de Resultados para 1989

	En \$ millones
Ventas	5.352
Costo de Ventas	(3.728) (excluida depreciación)
Gastos de Adm. y Ventas	(1.192)
Depreciación	(372)
Gastos Financieros	(80)
Otros gastos	(60)
Resultado del Ejercicio	(\$80)

Todas las compras y ventas de existencias se realizan a 90 días plazo. Y se pagan al contado la totalidad de los gastos financieros, de administración y ventas y otros gastos.

SE PIDE: Prepare un Estado de Flujo de Efectivo para el año 1989.



Pauta Auxiliar N°4

Problema 1

$$\text{Var IPC} = (236.9 - 230) / 230 = 0.03 = 3\%$$

$$\text{Var US\$} = (441 - 420) / 420 = 0.05 = 5\%$$

$$\text{Var Costo rep} = (1.040.000 - 1.000.000) / 1.000.000 = 0.04 = 4\%$$

1.- Corrección capital inicial

$$\begin{aligned}\text{Capital corregido} &= 510.000 * 1.03 = 525.300 \\ \text{CM} &= 15.300\end{aligned}$$

2.- Corrección Activos no monetarios

$$\begin{aligned}\text{existencias corr.} &= 300.000 * 1.04 = 312.000 \\ \text{CM} &= 12.000\end{aligned}$$

$$\text{Act. Fijo} = 600.000 * 1.03 = 618.000$$

$$\text{CM} = 18.000$$

$$\text{Inv. emp. relacionadas} = 200.000 * 1.03 = 206.000$$

$$\text{CM} = 6.000$$

3.- Corrección Pasivos no monetarios

$$\begin{aligned}\text{Oblig con bcos C.P.} &= 30.000 * 1.03 = 30.900 \\ \text{CM} &= 900\end{aligned}$$

$$\begin{aligned}\text{Oblig con bcos L.P.} &= 400.000 * 1.05 = 420.000 \\ \text{CM} &= 20.000\end{aligned}$$

4.- Calculo Patrimonio final corregido

$$\text{Pat f} = \text{Activos} - \text{Pasivos}$$

$$\text{Pat f} = (50.000 + 250.000 + 312.000 + 618.000 + 206.000) - (30.900 + 200.000 + 320.000 + 420.000)$$

$$\text{Pat f} = 1.536.000 - 970.900$$

$$\text{Pat f} = 565.100$$

5.- Calculo utilidad

$$\text{Util} = \text{Pat f} - \text{Capital inicial corregido}$$

$$\text{Util} = 565.100 - 525.300$$

$$\text{Util} = 39.800$$

6.- Ajustes	Debe	Haber
Capital inicial		15.300
CM	15.300	
Existencias	12.000	
CM		12.000
Act. Fijo	18.000	

CM	18.000
Inv. Emp. Relac6.000	
CM	6.000
Oblig bco CP	900
CM	900
Oblig bco LP	20.000
CM	20.000

Suma CM → 36.200 36.000

CM = (200)

7.- Estados financieros

Balance General

ACTIVOS	M\$	PASIVOS y PATRIMONIO	M\$
Disponible	50.000	Obligac. Con bcos a C.P	30.900
Deudores por venta	250.000	Obligac. Por leasing	240.000
Existencia	312.000	Intereses diferidos leasing	(40.000)
Total Activo Circulante	612.000	Cuentas por pagar	320.000
		Total pasivo Circulante	550.900
Activo fijo bruto	618.000		
Activo fijo bruto leasing	200.000	Obligac.con bcos L.P	420.000
Depreciación acumulada	(100.000)	Total Pasivos L.P	420.000
Activo fijo neto	718.000		
		Capital y reservas	525.300
Inversión en emp. Relacionada	206.000	Utilidad del ejercicio	39.800
Total Otros Activos	206.000	Total Patrimonio	565.100
Total Activos	1.536.000	Total Pasivo y Patrimonio	1.536.000

Estado de Resultados (M\$)

Ingreso por Vtas	650.000
Costo Vtas	(400.000)
Margen Vtas	250.000
Gastos adm. Y vtas	(195.000)
Resultado operacional	55.000
Gastos Financieros	(25.000)
Utilidad empresa relacionada	10.000
Resultado no operacional	(15.000)
CM	(200)
Utilidad del ejercicio	39.800

Problema 2

Asientos contables en el libro diario, sin corrección monetaria (en miles de \$):

	Debe	Haber	Comentarios
1) Disponible	100,0		
Activo Fijo	100,0		
Capital Pagado		200,0	
2) Disponible	100,0		
Oblig. c/bcos		100,0	
3) Existencias	50,0		compra 1: (500x100)
Disponible		50,0	
4) Disponible	30,6		0,9x34

	Deudores por venta	3,4		
	ingresos de explotación		34,0	Venta 1: (100x220 +50x240)
	costos de explotación	15,0		
	existencias		15,0	
5)	Existencias	6,5		Compra 2: (50x130)
	Disponible		5,2	(0,8x6,5)
	Cuentas por pagar		1,3	
6)	Disponible	56,0		Venta 2: (200x280)
	Ingresos de explotación		56,0	
	Costos de explotación	20,0		FIFO: 200x100
	Existencias		20,0	
7)	GAV	25,0		
	Disponible		25,0	
8)	GAV	8,0		depreciación A. Fijo:
	Depreciación acumulada		8,0	100x0,08

Los ajustes de las cuentas “no monetarias” como este caso activo fijo, capital, depreciación, etc. se ajustan de acuerdo a la variación del IPC con un mes de desfase ya que el último día de cada mes no es posible conocer el valor del IPC de ese mes, lo conocemos al mes siguiente.

$$\Delta IPC = \frac{IPC_{t-1} - IPC_{0-1}}{IPC_{0-1}}$$

Corrección monetaria:

9)	Capital Pagado		13,61	=200x[(157-147)/147]
	Corrección Monetaria		13,61	
10)	Activo Fijo		6,80	=100x[(157-147)/147]
	Corrección Monetaria		6,80	
11)	Préstamo inicial=100.000/340=US\$294,12			
	Préstamo final=US\$294,12x347=102.058,82 => variación = 2,06			
	Oblig. c/bcos		2,06	
	Corrección Monetaria		2,06	
	Gastos financieros	9,19		Pago intereses
	Disponibles		9,19	semestrales:
				=102.058,82x0,09
12)	Existencias finales corregidas 200x130=26 // C.M. en función de la última unidad comprada			
	Existencias sin corregir=150x100+50x130=21,6			
	Existencias		4,50	
	Corrección Monetaria		4,50	

Las cuentas que se distribuyen uniformemente durante el periodo (que se devengan continuamente durante el periodo), como en este caso la depreciación, se corrigen ajustando en función del IPC promedio.

IPC promedio=150,67

=> variación del IPC es $(157-150,67)/150,67 = 0,042$

13) Depreciación acumulada	0,34	(8x0,042)
Corrección Monetaria	0,34	

NOTAS:

- Cuando un activo tiene una variación positiva producto de la corrección monetaria (es decir, nuestro activo vale más) la cuenta de corrección monetaria se comporta como un ingreso, ya que para mantener el equilibrio de nuestra ecuación $A=P+PAT$ se deben aumentar las utilidades para equilibrar con patrimonio nuestros mayores activos. En el caso contrario, variación negativa de un activo, la cuenta de corrección monetaria se comporta como un gasto.
- Cuando un pasivo tiene una variación positiva producto de la corrección monetaria (es decir, nuestras deudas/compromisos son más grandes) la cuenta de corrección monetaria se comporta como un gasto, ya que para mantener el equilibrio de nuestra ecuación $A=P+PAT$ se deben disminuir las utilidades para equilibrar con menos patrimonio nuestros mayores pasivos. En el caso contrario, variación negativa de un pasivo, la cuenta de corrección monetaria se comporta como un ingreso.
- El caso de las cuentas de patrimonio no quedó claro durante la clase: Cuando el patrimonio del ejercicio anterior tiene una variación positiva producto de la corrección monetaria la cuenta de corrección monetaria se comporta como un gasto, ya que como sabemos que $PAT(t)=PAT(t-1)+UTIL(t-1)$ para mantener el equilibrio de nuestra ecuación $A(t)=P(t)+PAT(t)$ se deben mantener constante el $PAT(t)$ lo que lo conseguimos con menos $UTIL(t-1)$. En el caso contrario, la corrección monetaria se comporta como un ingreso.

Corrección Monetaria

Debe	Haber
13,61	
	6,80
2,06	
	4,50
0,34	
16,01	11,30
4,71	

Como el saldo resultante del libro mayor de la cuenta corrección monetaria da a favor del debe, entonces la cuenta de corrección monetaria la consideramos un gasto en nuestro estado de resultados. Si el saldo hubiese sido a favor del haber, debiésemos considerarla como un ingreso en nuestro estado de resultados.

EERR entre el 01/01/2006 y 31/06/2006

ingresos de explotación	90
costos de explotación	-35
margen de explotación	55
GAV	-33
resultado operacional	22
corrección monetaria	-4,71
gastos financieros	-9,19
utilidad del ejercicio	8,1

BALANCE GENERAL AL 31/06/2006

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
Disponible	197,21	Oblig. c/bcos	102,06
Deudores x Venta	3,4	Cuentas x Pagar	1,3
Existencias	26	Capital Pagado	213,61
Activo Fijo	106,8	Utilidad del ejercicio	8,1
Dep. acumulada	-8,34		
TOTAL	325,07	TOTAL	325,07

Pregunta 3

Esta pérdida de \$80 explica la diferencia de saldo de las Utilidades Retenidas, por lo que se deduce que no hubo reparto de dividendos. En segundo lugar, los equipos antiguos se vendieron al costo histórico – depreciación acumulada, por lo que no generaron efecto en resultado (obtener la depreciación de los equipos vendidos de la cuenta “Depreciación Acumulada”).

CxC: $540 + 5352 + \text{cobra} = 652 \Rightarrow \text{cobra} = 5240$

Existencias: $988 + \text{compras} - 3728 = 1048 \Rightarrow \text{compras} = 3788$

CxP: $288 + 3788 - \text{pago} = 300 \Rightarrow \text{pago} = 3776$

A. Flujo neto total del período.

Actividades de operación:

Recaudación ventas	\$5240
Pago proveedores	(\$3776)
GAV	(\$1192)
Gastos financieros	(\$80)
Otros gastos	(\$60)

Caja de las Operaciones: \$132

Actividades de Inversión: (\$220)

Venta de Activo Fijo:	\$264
Compra de Activo Fijo:	(\$484)

Actividades de Financiamiento: \$60

Crédito de L.P.:	\$60
------------------	------

Flujo Neto: (\$28)

Caja Final: $\$248 - \$28 = \$220$

B. Conciliación flujo neto operaciones y resultado neto.

Caja Inicial: \$248

Resultado del Ejercicio:	(\$80)
+Depreciación (gasto no de caja)	\$372
+ Aumento de CxP (Pasivo circ)	\$12
- Aumento de CxC (Act circ)	(\$112)
- Aumento de Existencias (Act circ)	(\$60)

Caja de las Operaciones: \$132