



UNIDAD 4. ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

EXAMEN PARCIAL

Considerando el Balance General y el Estado de Resultados (al 31 de diciembre del 2004) de la empresa "El solitario S.A.", los cuales se presentan a continuación:

La empresa el "El Solitario S.A."
Balance general
31 de diciembre del 2004.

ACTIVO	IMPORTE
Caja y Bancos	35,000.00
Cliente	75,000.00
Inventarios	118,000.00
Pagos anticipados	10,000.00
Activo circulante	238,000.00
Maquinaria	300,000.00
Depreciación acumulada	-60,000.00
Gastos de instalación	10,000.00
Amortización Acumulada	-2,000.00
Activo no Circulante	248,000.00
TOTAL	486,000.00
PASIVO Y CAPITAL	
Proveedores	65,000.00
Acreedores	40,000.00
Pasivo a Corto Plazo	105,000.00
Préstamo bancos largo plazo	100,000.00
Total de pasivo	205,000.00
Capital Social	150,000.00
Utilidades Acumuladas	85,000.00
Utilidad del ejercicio	46,000.00
Total de Capital Contable	281,000.00
TOTAL	486,000.00



La empresa el "El Solitario S.A."
Estado de Resultados
Del 10 enero al 31 de diciembre del 2004

Ventas	4,500,000.00
Costo de ventas	2,890,000.00
Utilidad Bruta	1,610,000.00
Gastos de Operación	
Gastos de Venta	688,844.00
Gastos de administración	698,700.00
Total de gastos	1,387,544.00
Utilidad en Operación	222,456.00
Costo Integral de financiamiento	
Interés pagado	145,790.00
Utilidad antes de impuesto	76,666.00
I.S.R. Y P.T.U.	30,666.00
Utilidad Neta	46,000.00



1. Calcula e interpreta la siguiente razón financiera Activo Circulante/ Pasivo Circulante a Corto Plazo.
2. Calcula e interpreta la siguiente razón financiera Activo Circulante – Inventario / Pasivo a Corto Plazo.
3. Calcula e interpreta la siguiente razón financiera Costo de Ventas / Inventario.
4. Calcula e interpreta la siguiente razón financiera Ventas / Clientes.
5. Calcula e interpreta la siguiente razón financiera 365 / Rotación de Cuentas por Cobrar.
6. Calcula e interpreta la siguiente razón financiera Pasivo Total / Activo Total.
7. Calcula e interpreta la siguiente razón financiera Utilidad Neta / Activo Total.
8. Calcula e interpreta la siguiente razón financiera Utilidad Neta / Capital contable.
9. Utilidad Neta / Activo Fijo Neto.
10. Con los datos que a continuación se muestra estime el punto de equilibrio.

La "Luna S.A."
Proyección de ventas.
Al 31 de diciembre del 2005.

	X	Y
AÑO		VENTAS
2000	1	578,000.00
2001	2	678,000.00
2002	3	725,000.00
2003	4	798,700.00
2004	5	816,478.00
		3,596,178.00



UNIDAD 4. ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

RESPUESTAS

1. La razón es de 1.16, y se interpreta que por cada peso de Pasivo a Corto Plazo se tiene 1.16 de Activo Circulante para hacer frente a los compromisos.
2. La razón es de 0.59, y se interpreta por cada peso de Pasivo a Corto Plazo, se tiene Activo Circulante sin los inventarios por \$ 0.59.
3. La razón es de 24.49, y se interpreta que el inventario tiene una rotación de 24.49 vueltas en el ejercicio.
4. La razón es de 60.00, y se interpreta que la rotación de las cuentas por cobrar en relación a ventas es de 60.00.
5. La razón es de 6.08, y se interpreta que la rotación de cuentas por cobrar, convertida a días, se obtiene que los clientes reciben crédito por 6.08 días.
6. La razón es de 0.42, y se interpreta que en el apalancamiento, se determina que la empresa por cada \$1.00 invertido en el Activo Total, se ha obtenido financiamiento por \$0.42.
7. La razón es de 0.09, y se interpreta que en la rentabilidad aplicada al Activo Total, se observa que por cada \$1.00 invertido en el Activo Total se genera una Utilidad de \$0.42.
8. La razón es de 0.16, y se interpreta que la rentabilidad obtenida por el Capital Contable, se determina que por cada \$ 1.00 invertido por los accionistas, se genera una Utilidad de \$ 0.16.
9. La razón es de 0.19, y se interpreta que si se toma en consideración que por cada \$1.00 invertido en el activo Fijo Neto, se observa que se genera una Utilidad de \$0.19.
10. El punto de equilibrio estimado es de 55.