

Pauta Auxiliar 4

Pregunta 1

La información financiera no es estática. Indicadores como el IPC, e incluso las variaciones del dólar hacen subir o bajar los valores de las diferentes cuentas de un balance. La Corrección Monetaria ayuda a explicar las variaciones que tengan estas cuentas (ya sea apreciación como depreciación).

La ganancia o pérdida de valor por parte de una cuenta se contrapone con una cuenta de Corrección Monetaria, la que corresponderá a una cuenta más que irá en el EERR. Se considera como un gasto, por lo que tiene valor positivo en el Haber, y negativo en el Debe.

Ejemplo:

Considere el siguiente Balance

Activos		Pasivos	
Disponible	5000	Oblig. con Bancos	3500
Existencias	1000	Cuentas por Pagar	200
Cuentas por Cobrar	300	Capital	5000
Activo Fijo	3000	Utilidades ej. Ant	600
Total	9300	Total	9300

Entre el período donde se hizo el balance anterior y el presente se han tenido las siguientes variaciones:

- IPC= +3%
- Dólar = -10%

De los activos, las existencias fueron compradas en dólares, y las Obligaciones con Bancos fueron realizadas en el extranjero (es decir, la deuda fue originalmente pactada en dólares). De acuerdo a las variaciones presentadas, elabore un balance que tenga incorporada la corrección monetaria apropiada.

1) Existencias		100
Corrección Monetaria	100	
2) Oblig. con Bancos		350
Corrección Monetaria	350	
3) Activo Fijo	90	
Corrección Monetaria		90
4) Capital		150
Corrección Monetaria	150	

Después de hacer estos reajustes, corresponde hacer la cuenta T de la Corrección Monetaria, para ver las Utilidades reales de la empresa en la actualidad.

Cuenta T Corrección Monetaria

Debe	Haber
100	90
350	
150	
510	

La corrección monetaria tiene una variación en el Debe, por lo que la cuenta Corrección Monetaria es negativa, por lo que la Utilidad de la empresa pasa de tener un valor de 600, a uno de \$90. Además todas las cuentas reajustadas hacen suyas las variaciones antes calculadas. De esta forma, el balance general queda de la siguiente forma.

Activos		Pasivos	
Disponible	5000	Oblig. En el Extranjero	3850
Existencias	900	Cuentas por Pagar	200
Cuentas por Cobrar	300	Capital	5150
Activo Fijo	3090	Utilidades ej. Ant	90
Total	9290	Total	9290

En negrita aparecen las cuentas que sufrieron la corrección monetaria.

Pregunta 2

Del siguiente balance realizado al 31 de Diciembre del 2006, determine cuáles cuentas deben corregirse e incorpore la cuenta corrección monetaria al balance corregido. Si estima necesario haga depreciación lineal.

Asuma que la empresa en cuestión no tuvo movimientos durante todo el año.

BALANCE al 31/12/2006

ACTIVO CIRCULANTE	(\$MM)	PASIVO CIRCULANTE	(\$MM)
Disponible	60	Cuentas x pagar proveedores	50
Existencias	1500	Deuda banco	10
Cuentas x cobrar	150	PASIVO LARGO PLAZO	(\$MM)
ACTIVO FIJO	(\$MM)	Deuda Hipotecaria	200
Terreno	500		
Edificio	200	PATRIMONIO	(\$MM)
		CAPITAL	2000
		UTILIDADES RETENIDAS	150

ESTADO DE RESULTADOS
TOTAL: \$0

Datos:

1. IPC año 2006 = 3,2%
2. Deuda banco es en pesos
3. Deuda Hipotecaria es en UF
4. Cuentas por pagar y cuentas por cobrar en pesos
5. Al edificio le quedan 10 años de vida útil (valor residual MM\$50)

TERRENO corregir usando IPC	
Terreno	16
CM	16
EDIFICIO depreciar linealmente	
Depreciación	15
Dep ac	15
Deuda Hipotecaria, corregir usando IPC	
Deuda Hipotecaria	6,4
CM	6,4
Capital, corregir usando IPC	
Capital	64
CM	64
Utilidades retenidas corregir usando IPC	
Util	4,8
CM	4,8

	Debe	Haber	
CM	6,4		
	64		
	4,8		
		16	
	75,2	16	59,2

EERR	
Dep Ac	-15
CM	-59,2
Util	-74,2

Balance ajustado

ACTIVO CIRCULANTE	(\$MM)	PASIVO CIRCULANTE	(\$MM)
Disponible	60	Cuentas x pagar proveedores	50
Existencias	1500	Deuda banco	10
Cuentas x cobrar	150	PASIVO LARGO PLAZO	(\$MM)
ACTIVO FIJO	(\$MM)	Deuda Hipotecaria	206,4
Terreno	516		
Edificio	200	PATRIMONIO	(\$MM)
Depreciación Acumulada	-15	CAPITAL	2064
		UTILIDADES RETENIDAS	154,8
		Utilidades del Ejercicio	-74,2
Total Act.	2411	Total	2411

a) Un agricultor dispone de \$6 millones. El 1 de enero compra un terreno de tres hectáreas en \$5 millones, el cual será destinado a la plantación de tomates. Además accede a un crédito bancario, en UF, por \$1 millón, con lo cual puede disponer de \$2 millones para capital de trabajo. Los ingresos por venta de tomates durante el año fueron de \$8 millones, mientras que los gastos del período (fundamentalmente salarios y arriendo de máquinas) alcanzaron a \$4,5 millones.

Si no hay más transacciones que las indicadas anteriormente, determine la utilidad real del agricultor (con corrección monetaria), dada una variación del IPC y de la UF del 6,5% anual. (Suponga que al final del período no tiene saldo de existencias).

Balance Inicial (en millones de pesos):

Disponible	2	Deuda con Bancos	1
Terreno	5	Capital	6
<i>Total Activos</i>	<i>7</i>	<i>Total Pasivo y Patrimonio</i>	<i>7</i>

EERR del ejercicio (en millones de pesos)*:

Ingresos	8
Gastos	4,5
<i>Utilidad</i>	<i>3,5</i>

(*) Suponemos que todos los ingresos y gastos son al contado.

Balance Final antes de Corrección Monetaria (en millones de pesos):

Disponible	5,5	Deuda con Bancos*	1
Terreno	5	Capital	6
		Utilidad del Ejercicio	3,5
<i>Total Activos</i>	<i>10,5</i>	<i>Total Pasivo y Patrimonio</i>	<i>10,5</i>

(*) Suponemos que no hay amortizaciones durante el período y que los intereses están comprendidos en los gastos del período.

Cálculo de la Corrección Monetaria:

(1)	Capital Inicial Revalorizado	=	6*1,065	=	6,39
	Capital Inicial	=	6	=	6,00
	Corrección Monetaria			=	0,39

(2)	Terreno Revalorizado	=	5*1,065	=	5,325
	Terreno	=	5	=	5,000
	Corrección Monetaria			=	0,325
(3)	Deuda Revalorizada	=	1*1,065	=	1,065
	Deuda	=	1	=	1,000
	Corrección Monetaria			=	0,065
	Corrección Monetaria	=	0,325 - 0,39 - 0,065	=	- 0,13
	Utilidad Real	=	3,5 - 0,13	=	3,37

Balance Final después de Corrección Monetaria (en millones de pesos):

Disponible	5,5	Deuda con Bancos	1,065
Terreno	5,325	Capital	6,39
		Utilidad del Ejercicio	3,37
<i>Total Activos</i>	<i>10,825</i>	<i>Total Pasivo y Patrimonio</i>	<i>10,825</i>

Pregunta 4

El gerente general de la empresa "Pilla S.A." le entrega la situación de la empresa al cierre del año pasado (2007) y al cierre de Octubre (2008) y usted como Director desea revisar si la gestión se está llevando correctamente o no. Para ello elabore el EFE de la empresa.

Balance Dic/2007			
Balance Diciembre 2007			
Activos		Pasivos y Patrimonio	
Disponible	1000	Obligaciones con Bancos	3000
Deudores por Ventas	1500	Cuentas por Pagar	1000
Existencias	2000	Ingresos Anticipados	1000
Seguros	500	Capital	3000
Activo Fijo	3200		
Depreciación Ac.	-200		
Total Activos	8000	Total Pasivo y Patrimonio	8000
Balance Oct/2008			
Balance Diciembre 2007			
Activos		Pasivos y Patrimonio	
Disponible	516,4	Obligaciones con Bancos	3500
Deudores por Ventas	1600	Cuentas por Pagar	600
Existencias	800	Ingresos Anticipados	500
Seguros	350	Capital	3700
Activo Fijo	5200	Perdida del Ejercicio	-71,1
Depreciación Ac.	-237,5		
Total Activos	8228,9	Total Pasivo y Patrimonio	8228,9

EERR Enero-Octubre 2008

EERR

Ingresos de la Explotación	1700
Costos de la Explotación	-1200
Margen de Explotación	500
Gastos de Adm. y Ventas	-387,5
Resultado Operacional	112,5
Gastos Financieros	-183,6
Pérdida del Ejercicio	-71,1

Además usted sabe que se pagaron \$200 en sueldos.

PAUTA PREGUNTA 1

A. FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO

<u>Actividades de Operación:</u>	
Recaudación de ventas	1.100
Pago a proveedores	(400)
Remuneraciones	(200)
Intereses pagados	(183,6)
Flujo Neto Positivo por Actividades de Operación	316,4
<u>Actividades de Financiamiento:</u>	
Aumentos de capital	700
Préstamos obtenidos	500
Flujo Neto Positivo por Actividades de Financiamiento	1.200
<u>Actividades de Inversión:</u>	
Compra de activo fijo	(2.000)
Flujo Neto Negativo por Actividades de Inversión	(2.000)
Flujo Neto Total Negativo	(483,6)

Por lo tanto la empresa tiene flujos netos negativos.

Dado esto, el financiamiento viene desde las actividades de financiamiento y operacionales, con las cuales se logra cubrir una parte de las actividades de inversión, el resto (los 483,6) provienen de una transformación de activos efectivos en activos no efectivos (compra de AF).