

Ayudantía N° 1

**Profesor:** Jorge Berríos  
**Ayudante:** Alfredo Naranjo Sánchez

1. Usted cuenta con la siguiente información

Activos	01-01-2009	31-12-2009	31-12-2010	31-07-2011	31-08-2011
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	11.141	6.048	725	8.526	3.356
Otros Activos no financieros	356	448	611	1.964	1.623
Deudores Comerciales y Otras cuentas por Cobrar	14.837	10.662	11.255	22.220	21.757
Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas	58	-	-	-	-
Inventarios	28.195	11.894	10.736	22.756	18.764
Activos por impuestos corrientes	40	26	53	53	53
<b>Activos Corrientes Totales</b>	<b>54.627</b>	<b>29.078</b>	<b>23.380</b>	<b>55.519</b>	<b>45.553</b>
Activos Intangibles distinto de la plusvalía	189	189	183	137	134
Propiedades, planta y equipos	42.775	40.351	38.118	44.576	44.272
Activos por Impuestos Diferidos	1.572	1.920	2.691	2.371	1.965
<b>Activos no Corrientes Totales</b>	<b>44.536</b>	<b>42.460</b>	<b>40.992</b>	<b>47.084</b>	<b>46.371</b>
<b>Total de Activos</b>	<b>99.163</b>	<b>71.538</b>	<b>64.372</b>	<b>102.603</b>	<b>91.924</b>

Patrimonio y Pasivos	01-01-2009	31-12-2009	31-12-2010	31-07-2011	31-08-2011
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Otros pasivos financieros	48.580	31.491	17.335	20.721	22.949
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9.543	3.316	10.776	36.333	21.945
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.921	158	197	147	75
Otras Provisiones a corto plazo	-	14	10	10	10
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	32	1	1	-	-
<b>Pasivos Corrientes Totales</b>	<b>60.076</b>	<b>34.980</b>	<b>28.319</b>	<b>57.211</b>	<b>44.979</b>
Otros Pasivos financieros	250	-	44	3.269	3.204
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	3.651	5.000	5.000
Provisiones por beneficios a los empleados	131	56	59	59	59
<b>Pasivos no Corrientes Totales</b>	<b>381</b>	<b>56</b>	<b>3.754</b>	<b>8.328</b>	<b>8.263</b>
Capital Emitido	45.582	45.582	36.341	39.841	39.841
Perdidas Acumuladas	897	6.867	-	3.773	3.773
Ganancias (Pérdidas) del Ejercicio	7.773	2.213	3.773	1.265	2.883
Otras Reservas	-	-	269	269	269
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la contratadora</b>	<b>38.706</b>	<b>36.502</b>	<b>32.299</b>	<b>37.064</b>	<b>38.682</b>
<b>Patrimonio Total</b>	<b>38.706</b>	<b>36.502</b>	<b>32.299</b>	<b>37.064</b>	<b>38.682</b>
<b>Patrimonio y Pasivos Totales</b>	<b>99.163</b>	<b>71.538</b>	<b>64.372</b>	<b>102.603</b>	<b>91.924</b>

	Acumulado			
	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2011 31.07.2011	01.01.2011 31.08.2011
<b>Estados Acumulados</b>	<b>MUSD</b>	<b>MUSD</b>		
Ingresos de Actividades Ordinarias	60.848	53.131	54.301	65.322
Materias Primas y Consumibles Utilizados	- 47.091	- 40.861	- 40.295	- 48.238
Gastos por beneficios a los empleados	- 2.047	- 1.898	- 1.276	- 1.531
Gastos por depreciación y Amortización	- 423	- 1.302	- 883	- 1.021
otros Gastos, por naturaleza	- 10.958	- 10.755	- 6.459	- 7.348
otras Ganancias (Pérdidas)	- 226	- 345	- 136	- 168
Costos Financieros	- 2.272	- 2.084	- 1.744	- 2.082
Diferencias de Cambio	- 459	- 429	- 1.923	- 1.326
<b>Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto</b>	<b>- 2.628</b>	<b>- 4.543</b>	<b>1.585</b>	<b>3.608</b>
Gasto por Impuesto a las ganancias	415	770	- 320	- 725
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>- 2.213</b>	<b>- 3.773</b>	<b>1.265</b>	<b>2.883</b>
<b>Ganancia (Pérdida) atribuible a</b>				
Ganancia(Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	- 2.213	- 3.773	1.265	2.883
<b>Ganancias (Pérididas) acumuladas</b>	<b>- 2.213</b>	<b>- 3.773</b>	<b>1.265</b>	<b>2.883</b>
Margen de Contribucion	13.757	12.270	14.006	17.084
Resultado Operacional	329	- 1.685	5.388	7.184
Ebitda	67	- 1.157	4.212	6.711
Ebit	- 356	- 2.459	3.329	5.690

	01.01.2009 31.12.2009 MUSD	01.01.2010 31.12.2010 MUSD
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Clases de cobros por actividades de operación	-	-
Cobros procedentes de la ventas de bienes y prestación de servicios	64.533	54.397
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propositos de intermediación o para renegociar	-	537
Otros cobros por actividades de operación	6.337	7.656
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	- 50.752	- 50.225
Pagos a y por cuenta de los empleados	- 2.844	- 3.155
Otros pagos por actividades de operación	-	124
Intereses Pagados	- 2.790	- 1.399
Intereses Recibidos	27	-
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)	- 6	1
otras entradas (salidas) de efectivo	- 169	- 240
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>14.336</b>	<b>7.448</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipos	33	-
Compra de propiedades, planta y equipos	- 819	- 1.960
Compra de activos intangibles	- 5	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión</b>	<b>- 791</b>	<b>- 1.960</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación</b>		
Importes Procedentes de Préstamos de corto plazo	18.320	15.850
<b>Total Importes Procedentes de Préstamos</b>	<b>18.320</b>	<b>15.850</b>
Préstamos de Entidades Relacionadas	-	3.458
Pagos de Préstamos	- 35.062	- 30.000
Pagos de Pasivos por Arrendamientos Financieros	-	13
Pagos de Préstamos a Entidades Relacionadas	- 1.867	- 64
<b>Flujos de Efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>- 18.609</b>	<b>- 10.769</b>
<b>Incremento neto(disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>- 5.064</b>	<b>- 5.281</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-29	-42
<b>Incremento(disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>- 5.093</b>	<b>- 5.323</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	11.141	6.048
<b>Efectivo y Equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>6.048</b>	<b>725</b>

- a) Identifique a que estado financiero corresponde cada cuadro mostrado anteriormente.
- b) Complete los siguientes cuadros con los la ponderación porcentual de las diferentes partidas según corresponda para el Estado de Situación Financiera.
- i. Primero calcule cuánto pesa cada partida con respecto al Total de Activos (para los Activos) y al Patrimonio Total (para Patrimonio y Pasivos).

	01-01-2009	31-12-2009	31-12-2010	31-07-2011	31-08-2011
<b>Activos</b>	<b>MUSD</b>	<b>MUSD</b>	<b>MUSD</b>	<b>MUSD</b>	<b>MUSD</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo					
Otros Activos no financieros					
Deudores Comerciales y Otras cuentas por Cobrar					
Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas					
Inventarios					
Activos por impuestos corrientes					
<b>Activos Corrientes Totales</b>					
Activos Intangibles distinto de la plusvalía					
Propiedades, planta y equipos					
Activos por Impuestos Diferidos					
<b>Activos no Corrientes Totales</b>					
<b>Total de Activos</b>					
	01-01-2009	31-12-2009	31-12-2010	31-07-2011	31-08-2011
<b>Patrimonio y Pasivos</b>	<b>MUSD</b>	<b>MUSD</b>	<b>MUSD</b>	<b>MUSD</b>	<b>MUSD</b>
Otros pasivos financieros					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar					
Cuentas por pagar a entidades relacionadas					
Otras Provisiones a corto plazo					
Cuentas por pagar por impuestos corrientes					
<b>Pasivos Corrientes Totales</b>					
Otros Pasivos financieros					
Cuentas por pagar a entidades relacionadas					
Provisiones por beneficios a los empleados					
<b>Pasivos no Corrientes Totales</b>					
Capital Emitido					
Perdidas Acumuladas					
Ganancias (Pérdidas) del Ejercicio					
Otras Reservas					
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>					
<b>Patrimonio Total</b>					

- ii. Ahora vea cuanto es el peso relativo de cada línea con respecto a Activos Corrientes Totales, Activos no Corrientes Totales, Pasivos Corrientes Totales, Pasivos no Corrientes Totales y Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

	01-01-2009	31-12-2009	31-12-2010	31-07-2011	31-08-2011
<b>Activos</b>					
Efectivo y equivalentes al efectivo					
Otros Activos no financieros					
Deudores Comerciales y Otras cuentas por Cobrar					
Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas					
Inventarios					
Activos por impuestos corrientes					
<b>Activos Corrientes Totales</b>					
Activos Intangibles distinto de la plusvalía					
Propiedades, planta y equipos					
Activos por Impuestos Diferidos					
<b>Activos no Corrientes Totales</b>					
	01-01-2009	31-12-2009	31-12-2010	31-07-2011	31-08-2011
<b>Patrimonio y Pasivos</b>	<b>MUSD</b>	<b>MUSD</b>	<b>MUSD</b>	<b>MUSD</b>	<b>MUSD</b>
Otros pasivos financieros					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar					
Cuentas por pagar a entidades relacionadas					
Otras Provisiones a corto plazo					
Cuentas por pagar por impuestos corrientes					
<b>Pasivos Corrientes Totales</b>					
Otros Pasivos financieros					
Cuentas por pagar a entidades relacionadas					
Provisiones por beneficios a los empleados					
<b>Pasivos no Corrientes Totales</b>					
Capital Emitido					
Perdidas Acumuladas					
Ganancias (Pérdidas) del Ejercicio					
Otras Reservas					
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la contratadora</b>					

c) Ahora, repita el mismo procedimiento para el Estado Integral de Resultados.

	Acumulado			
	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2011 31.07.2011	01.01.2011 31.08.2011
<b>Estados Acumulados</b>				
Ingresos de Actividades Ordinarias				
Materias Primas y Consumibles Utilizados				
Gastos por beneficios a los empleados				
Gastos por depreciación y Amortización				
otros Gastos, por naturaleza				
otras Ganancias (Pérdidas)				
Costos Financieros				
Diferencias de Cambio				
<b>Ganancias (Pérdidas) antes de Impuesto</b>				
Gasto por Impuesto a las ganancias				
<b>Ganancia (Pérdida)</b>				
<b>Ganancia (Pérdida) atribuible a</b>				
Ganancia(Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora				
<b>Ganancias (Pérididas) acumuladas</b>				
Margen de Contribucion				
Resultado Operacional				
Ebitda				
Ebit				

d) Ahora Calcule los índices financieros que se le piden en los cuadros siguientes:

	2008	2009	2010	2011 - JUL	2011 - AGO
Capital de Trabajo					
<b>INDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011 - JUL</b>	<b>2011 - AGO</b>
Razón de Liquidez					
Razón Acida					
Razon de Disponible					
Razon de Tesoreria					
Rotación Cuentas x Pagar o Proveedores					
Rotación Cuentas x Cobrar o de Clientes					
Rotación de Existencias					
Plazo Promedio de Cobro					
Plazo Promedio Existencias					
Plazo Promedio de Proveedores					
Ciclo de Fabricación					
Ciclo de Maduración					
Ciclo de Caja					
Intervalo de Posicion Defensiva					
Cobertura de Exitencias					
Necesidad Capital de Trabajo					
Tesoreria Activa					
Tesoreria Pasiva					
Inmovilizacion Recursos de Corto Plazo					
Tasa de Almacenaje					
Tasa de Deudores					
Intensidad de Capital					
Financiamiento Necesidades Capital de Trabajo					
Tasa de Proveedores					

<b>INDICES DE ENDEUDAMIENTO</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011 - JUL</b>	<b>2011 - AGO</b>
Razon de Endeudamiento					
Endeudamiento Corto Plazo					
Endeudamiento Largo Plazo					
Razon Deuda a Capital Neto o Razón Deuda - Equidad					
Indice Deuda de L / P o Capitalización Total					
Indice Deuda de C / P o Capitalización Total					
Flujo de Efectivo a Deuda y Capitalización					

INDICES DE RENTABILIDAD	2008	2009	2010	2011 - JUL	2011 - AGO
Razón Margen de Utilidad Bruta					
Margen de Utilidad Neta					
Retorno Sobre Activos (Return of Assets)					
Tasa Retorno Utilidades Netas Operación					
Rotacion de los Activos					
Retorno sobre el Capital (Return Of Equity)					
<b>Descomposicion ROE</b>					
Margen					
Rotacion del Activo					
Apalancamiento Financiero					
<b>Descomposicion ROA</b>					
Margen					
Rotacion Activos					
Tasa Impositiva					
Deuda Generadora Intereses					