



**UNIVERSIDAD NACIONAL EXPERIMENTAL DE GUAYANA**  
**VICERRECTORADO ACADÉMICO**  
**PROYECTO DE CARRERA: ADMINISTRACIÓN: BANCA Y FINANZAS**  
**ASIGNATURA: FINANZAS CORPORATIVAS**  
**SEMESTRE: VI**  
**DOCENTE: M.Sc. GILBERTO MORENO**

## **TEMA 2 - PROBLEMARIO**

### **PRIMERA PARTE: SELECCIÓN MÚLTIPLE ÚNICA RESPUESTA**

A continuación se presenta una serie de fragmentos, los cual usted relacionará con la respuesta correcta (marcando con una x):

- 1) Las empresas básicas venezolanas en la actualidad se han caracterizado por tener pérdidas contables en sus estados financieros, obviamente estas empresas tienen privilegios de contar con unidades organizativas especializadas para realizar análisis de estados financieros. Así mismo existen entes interesados en estos análisis.

Partiendo de la presente información, podemos decir que los entes externos interesados en los análisis financieros son:

a) Empleados, Gobierno y SIDOR	
b) Empleados, Accionistas y Clientes	
c) Mercado Financieros, Accionistas y Proveedores	
d) Gobierno, Mercado de Capitales y Mercado Financiero	
e) Proveedores, Accionistas y Bauxilum	

- 2) En el contexto de las finanzas los investigadores han escrito sobre los distintos métodos de análisis financieros, siendo de tipo cualitativo y cuantitativo, determinando la eficiencia de los gerentes al administrar las empresas. Así mismo se le da mayor atención a los modelos cuantitativos, ya que ofrecen demostraciones matemáticas. De lo anterior señale correctamente los métodos de análisis de estados financieros más utilizados:

a) Ecuaciones lineales	
b) Métodos de mínimos cuadrados	
c) Conversión en %, Razones y Tendencias	
d) Conversión en %, Estadísticos y Cualitativos	
e) Razones, Utilidad Marginal y Proyecciones	

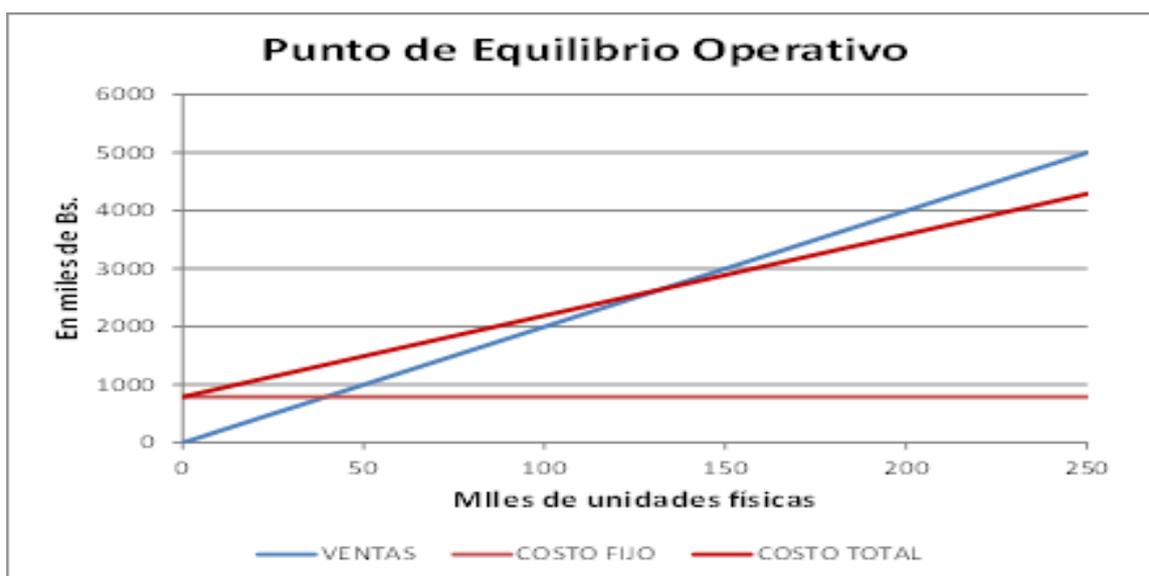
## **SEGUNDA PARTE: COMPLETACIÓN**

Complete los espacios correctamente

- 3) Las razones e indicadores sirven para analizar los estados financieros y hacer proyecciones, existiendo cinco categorías básicas: Liquidez, Actividad, \_\_\_\_\_, \_\_\_\_\_, y \_\_\_\_\_.

## **TERCERA PARTE: IDENTIFICACIÓN**

- 4) A continuación se presenta una gráfica de Punto de Equilibrio Operativo, de la empresa Bazar la Elegancia, S.A, la cual usted debe completar, Señalando el área de pérdida y ganancia, ingresos totales, costos fijos totales, costos variables totales y costos totales. Indique el punto donde los ingresos son iguales a los egresos. Justifique su respuesta.



## **CUARTA PARTE: SELECCIÓN MÚLTIPLE – MÚLTIPLE RESPUESTA**

- 5) La empresas cooperativas se constituyen con mínimo cinco personas, en la actualidad en Venezuela, con el auge del desarrollo endógeno se han creados asociaciones en diferentes sectores: artesanales, pesqueras, servicios, mantenimiento, entre otras. Muchas de ellas acuden a los bancos oficiales para la consecución de préstamos, resultando elegibles algunas y otras no, esto ha preocupado al gobierno, asociados e instituciones financieras. Se ha determinado que el problema ha radicado en la liquidez corriente, es decir, se ha utilizado los

recursos monetarios corrientes para hacer frente a compromisos de largo plazo.

De acuerdo con lo anterior, la liquides corriente es:

- a) Miden que tan rápido se convierten las cuentas en ventas o efectivo
- b) Capacidad de la firma para cancelar sus acreencias corrientes a corto plazo
- c) Sirve para determinar la deuda relativa de la empresa
- d) Mide la rentabilidad relativa de una empresa
- e) Se obtiene por el cociente del activo circulante y pasivo circulante

Las respuestas correctas se seleccionan de acuerdo al siguiente cuadro:

Si a y b son correcta, marque con un circulo 1	1
Si b y c son correcta, marque con un circulo 2	2
Si b y e son correcta, marque con un circulo 3	3
Si b y d son correcta, marque con un circulo 4	4
Si a y e son correcta, marque con un circulo 5	5

#### QUINTA PARTE: PAREO

A continuación se presenta dos columnas, la cual debe relacionar el componente con el tipo de razón (pareo).

6) Los tipos de comparaciones de razones se componen de:

- | <b>I</b>                          | <b>II</b>  |
|-----------------------------------|--|
| <b><u>Tipo de Razón</u></b>       | <b><u>Componente</u></b>                         |
| ( ) Muestra Representativa        | a) Promedio Ponderado Simple                     |
| ( ) Análisis de Series Temporales | b) Series anuales estadística IPC                |
| ( ) Análisis Combinado            | c) Series de tiempos (años)                      |
|                                   | d) Promedio de la Industria                      |
|                                   | e) Diagrama de Dispersión                        |
|                                   | f) Promedio Industrial y Series de Tiempo (años) |

## SEXTA PARTE: ESTUDIO DE CASOS

### 7) Análisis vertical del estado de resultados

LA SULTANA, S.A.		
ESTADO CONDENSADO DE RESULTADOS		
01/01/2009 AL 31/12/2009		
(EXPRESADO EN BOLÍVARES NOMINALES)		
		%
VENTAS NETAS	300.000	
COSTO DE VENTA	180.000	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	120.000	
GASTOS OPERATIVOS	90.000	
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>30.000</b>	

#### REQUERIDO:

- a) Efectúe un análisis vertical e interprete los resultados gráficamente.

### 8) Análisis vertical estado de resultado integral (NIIF PYMES)

Grupo XYZ								
Estado de resultado integral y ganancias acumuladas consolidadas para el año que termina el 31 de diciembre del año 20X2								
(Alternativa 1, ilustración de la clasificación del gasto por función)								
				Notas	20X2	VARIACIÓN	20X1	VARIACIÓN
					u.m.	Absoluta	u.m.	Absoluta
Ingresos de actividades ordinarias		5			6.863.545	<b>100,00%</b>	5.808.653	<b>100,00%</b>
Costo de ventas					-5.178.530		-4.422.575	
Ganancia bruta					1.685.015		1.386.078	
Otros ingresos		6			88.850		25.000	
Costos de distribución					-175.550		-156.800	
Gastos de administración					-810.230		-660.389	
Otros gastos					-106.763		-100.030	
Costos financieros		7			-26.366		-36.712	
Ganancia antes de impuesto		8			654.956		457.147	
Gasto por impuesto a las ganancias		9			-270.250		-189.559	
Ganancia del año					384.706		267.588	
Ganancias acumuladas al comienzo del año					2.171.353		2.003.765	
Dividendos					-150.000		-100.000	
<b>Ganancias acumuladas al final del año</b>					<b>2.406.059</b>		<b>2.171.353</b>	

Estados financieros ilustrativos NIIF para las PYMES - [www.iasb.org](http://www.iasb.org)

#### REQUERIDO:

- a) Efectúe un análisis vertical e interprete los resultados gráficamente años terminados 20X2 Y 20X1.

- 9) **BARTLETT COMPANY**, requiere diagnostico financiero de la empresa y la probabilidad de insolvencia. Evalúe y recomiende, así como las preguntas señaladas a continuación.

<b>BARTLETT COMPANY</b>				
<b>BALANCES GENERALES</b>				
<b>(EXPRESADO EN MILES DE DÓLARES)</b>				
			<b>31 DE DICIEMBRE DE</b>	
<b>ACTIVOS</b>			<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>				
EFFECTIVO			363	288
VALORES NEGOCIABLES			68	51
CUENTAS POR COBRAR			503	365
INVENTARIOS			289	300
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>			<b>1.223</b>	<b>1.004</b>
<b><u>ACTIVOS FIJOS BRUTOS AL COSTO</u></b>				
TERRENO Y EDIFICIO			2.072	1.903
MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO			1.866	1.694
MOBILIARIO Y ACCESORIOS			358	316
VEHÍCULOS			275	314
OTROS, (INCLUYENDO ARRENDAMIENTOS FINANCIERO)			98	96
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS BRUTOS AL COSTO</b>			<b>4.669</b>	<b>4.323</b>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			2.295	2.056
<b>ACTIVOS FIJOS NETOS</b>			<b>2.374</b>	<b>2.267</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b>3.597</b>	<b>3.271</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>				
<b>PASIVO CORRIENTES</b>				
CUENTAS POR PAGAR			382	270
DOCUMENTOS POR PAGAR			79	99
DEUDAS ACUMULADOS POR PAGAR			159	114
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>			<b>620</b>	<b>483</b>
<b>DEUDA A LARGO PLAZO (INCLUYE ARRENDAMIENTO FINANCIERO)</b>			<b>1.023</b>	<b>967</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>			<b>1.643</b>	<b>1.450</b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>				
ACCIONES PREFERENTES: ACUMULATIVAS AL 5%, VALOR NOMINAL DE 100 DÓLARES, 2000 ACCIONES AUTORIZADAS Y EMITIDAS				
			200	200
ACCIONES COMUNES: VALOR NOMINAL DE 2,50 DOLÁRES, 100.000 ACCIONES AUTORIZADAS, ACCIONES EMITIDAS Y EN CIRCULACIÓN EN 2006: 76.262; Y EN 2005: 76.244				
			191	191
<b>CAPITAL PAGADO ADICIONAL SOBRE ACCIONES COMUNES</b>			<b>428</b>	<b>418</b>
<b>GANANCIAS RETENIDAS</b>			<b>1.135</b>	<b>1.012</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			<b>1.954</b>	<b>1.821</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>3.597</b>	<b>3.271</b>

<b>BARTLETT COMPANY</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>AÑOS QUE FINALIZAN EL 31 DE DICIEMBRE</b>				
<b>(EXPRESADO EN MILES DE DÓLARES)</b>				
			<b>2006</b>	<b>2005</b>
INGRESOS POR VENTAS			3.074	2.567
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS			2.088	1.711
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			986	856
<b><u>GASTOS OPERATIVOS:</u></b>				
GASTOS DE VENTAS			100	108
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS			194	187
GASTOS DE ARRENDAMIENTOS			35	35
GASTOS DE DEPRECIACIÓN			239	223
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN			568	553
UTILIDAD OPERATIVA			418	303
GASTOS POR INTERESES			93	91
UTILIDAD NETA ANTES DE ISLR			325	212
IMPUESTO SOBRE LA RENTA - ISLR			94	64
<b>UTILIDAD NETA DESPUES DE ISLR</b>			<b>231</b>	<b>148</b>
DIVIDENDOS ACCIONISTAS PREFERENTES			10	10
GANANCIA DISPONIBLE PARA LOS ACCIONISTAS COMUNES			221	138
GANANCIA POR ACCIÓN (EPS, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS)			2,89	1,82
DIVIDENDO POR ACCIÓN (DPA, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS)			1,29	0,75
<b><u>INFORMACIÓN ADICIONAL</u></b>				
NÚMERO DE ACCIONES COMUNES EN CIRCULACIÓN			76.262	76.244

**REQUERIDO:**

- Realice un análisis vertical e interprete gráficamente el estado de resultado del último ejercicio económico.
- Analizar los Estados Financieros de la empresa en referencia, correspondiente al último ejercicio terminado, aplicando los indicadores financieros. Grafique los resultados
- Determine el importe de los dividendos pagados (accionistas preferentes y comunes), correspondiente al ejercicio finalizado 2006 y 2005. Grafique los resultados.