

Nombre _____

Sección _____

CONTABILIDAD 15.511
VERANO 2004
EXAMEN PARCIAL

Directrices:

- Dispone de 80 minutos para completar el examen. Aproveche su tiempo y lea las preguntas atentamente.
- El examen comprende 12 páginas, incluida la de presentación. Asegúrese de que en su copia no falta ninguna página.
- Si es necesario, puede utilizar hipótesis para resolver los problemas. Explique con claridad las suposiciones que plantee.

Buena suerte.

PROBLEMA 1 (30 minutos, 30 puntos)

La empresa CW ha realizado las siguientes actividades durante su primer ejercicio:

1. 1 de enero, ejercicio 1: emite 10.000 acciones por un valor nominal de 20\$ cada una.
2. 20 de enero, ejercicio 1: adquiere un edificio por 50.000\$ y equipo por 20.000\$. Paga la mitad en efectivo y la otra mitad mediante un préstamo bancario.
3. 1 de marzo, ejercicio 1: compra productos acabados por valor de 20.000\$. CW paga en efectivo la mitad de las mercancías y la otra mitad la adquiere a cuenta.
4. 30 de marzo, ejercicio 1: paga 25.000\$ en concepto de retribuciones salariales.
5. 1 de julio, ejercicio 1: CW decide alquilar nuevas instalaciones y abona seis meses de alquiler, a 2000\$ mensuales, por adelantado.
6. 22 de agosto, ejercicio 1: vende todos los productos acabados por 400.000\$, de los cuales 200.000\$ son a cuenta y el resto se recibe en efectivo. CW espera cobrar el 95% de sus ventas a crédito.

En las ventas del 22 de agosto, CW ofrece además ciertos servicios en relación con las mercancías vendidas durante los primeros tres meses. CW calcula que el gasto de estos servicios asciende a 5000\$.

7. 30 de octubre, ejercicio 1: CW cobra 100.000\$ en efectivo de sus cuentas por cobrar, y utiliza este dinero para saldar al contado sus cuentas por pagar.
8. 23 de noviembre, ejercicio 1: CW presta servicios sobre la mercancía vendida con un coste de 5000\$ hasta la fecha.
9. 30 de diciembre, ejercicio 1: la cuota de la amortización anual es 2000\$ por el edificio y 2400\$ por el equipo.
10. 30 de diciembre, ejercicio 1: CW reparte 250.000\$ en dividendos.

A. Realice los apuntes contables necesarios para registrar las transacciones anteriores. Puede utilizar la ecuación de balance o un asiento.

1. Debe (D). Caja 200.000
Haber (H). Acciones ordinarias 200.000

2. D. PP&E 70.000
H. Caja 35.000
Préstamo a pagar 35.000

3. D. Existencias 20.000
C. Caja 10.000
Cta. por pagar 10.000

4. D. Retribuciones salariales 25.000
Cr. Caja 25.000

5. D. Alquiler adelantado 12,000
H. Caja 12,000

6. D. Caja 200.000
Cta. por cobrar 200.000
H. Ingreso por ventas 400.000

- D. Coste de bienes vendidos 20.000
H. Existencias 20.000

- D. Gasto en incobrables 10.000
H. Descuento de cuentas dudosas 10.000

- D. Gasto de garantía 5.000
H. Deuda por garantía 5.000

7. D. Caja 100.000
H. Cta. por cobrar 100.000

- D. Cta. por pagar 10.000
H. Caja 10.000

8. D. Deuda por garantía 5,000
H. Caja 5.000

9. D. Gasto de amortización 4.400
H. Amortización acumulada 4.400

10. D. Dividendos 250.000
H. Caja 250.000

B. Realice los asientos de ajuste necesarios a 31 de diciembre?)) del ejercicio 1.

El único asiento de ajuste es:

D. Gasto de alquiler	12.000	
H. Alquiler por adelantado		12.000

PROBLEMA 2 (5 minutos, 5 puntos)

Conteste a UNA de las siguientes preguntas:

A. ¿Por qué es importante en contabilidad en principio de conservadurismo?

B. Explique la importancia de la objetividad en la contabilidad

A. ¿Por qué es importante en contabilidad en principio de conservadurismo?

- La contabilidad conlleva ciertos cálculos y criterios. El conservadurismo mejora el proceso de cálculo porque permite al contable asignar valores a determinadas transacciones.
- El conservadurismo hace que las cifras de la contabilidad sean creíbles.
- Los acreedores crediticios soportan el riesgo de pérdida de valor de la inversión sin considerar la posibilidad de que ésta experimente un repunte; por lo tanto, preferirán conocer las malas noticias tan pronto como se produzcan, lo que se consigue con el principio de conservadurismo.
- El conservadurismo mejora la credibilidad del inversor en los estados financieros de las sociedades anónimas cotizadas.

B. Explique la importancia de la objetividad en la contabilidad

- La información que proporciona la dirección de la empresa por sí sola no es fiable. Los inversores externos exigen información financiera auditada independientemente.
- Permite a los inversores confiar más en la información que contienen los estados financieros.
- Hace más coherente la información financiera proveniente de diferentes sociedades. Así, los analistas e inversores pueden comparar varias empresas sobre la base de sus estados financieros y previsiones.
- Resulta especialmente útil para los auditores a la hora de analizar los estados financieros.
- Establece el sistema de control interno por el cual las transacciones se registran, se comunican y se autorizan debidamente.

PROBLEMA 3 (15 minutos, 15 puntos)

He aquí un balance comparativo de una empresa.

	31/12/03	31/12/02	Diferencia
<u>Activo:</u>			
Caja	40.500	13.000	27.500
Ctas. por pagar	27.000	45.750	(18.750)
Existencias	12.000	9.000	3.000
Inversiones a LP	0	3.000	(3.000)
Edificios	15.000	29.750	(14.750)
Amortización acumulada en edificios	(2.000)	(6.000)	4.000
Equipo	40.000	20.000	20.000
Amortización acumulada en equipo	(2.000)	(4.500)	2.500
Patentes	5.000	6.250	(1.250)
Total activo	102.750	76.000	
<u>Pasivo y recursos propios:</u>			
Ctas. por pagar	9.000	3.000	6.000
Deuda tributaria	9.000	10.000	(1.000)
Deuda a LP	15.000	18.000	(3.000)
Acciones ordinarias	50.000	40.000	10.000
Reservas	20.750	6.000	14.750
Total pasivo y recursos propios	102.750	76.000	

En el ejercicio de 2003, la empresa registró unos ingresos netos de 25.000\$.

A. ¿Qué efecto tiene la partida de cuentas por cobrar sobre el flujo de caja de actividades de explotación para 2003? (5 puntos)

+18.750

B. ¿Qué efecto tiene la partida de cuentas por pagar sobre el flujo de caja de actividades de explotación para 2003? (5 puntos)

-1.000

C. ¿Es el flujo de caja procedente de actividades de explotación positivo o negativo en 2003? ¿Por qué? Suponga que no ha habido pérdida o ganancia en la enajenación de los bienes, instalaciones y equipo (PP&E). (5 puntos) (Se trata de un problema difícil. Intente determinar el signo, positivo o negativo, examinando los movimientos en las cuentas pertinentes del balance).

Negativo.

(Una respuesta numérica completa exigiría información detallada sobre la depreciación).

Neto en edificios: $13.000 = 23.750 + \text{CAPEX} - \text{depreciación} - \text{Valor Contable (enajenaciones)}$

Neto en equipo: $38.000 = 15.500 + \text{CAPEX} - \text{depreciación} - \text{Valor Contable (enajenaciones)}$

Patente: $5000 = 6250 + \text{Compra} - \text{Depreciación} - \text{Venta}$

Para calcular el flujo de caja de inversión (CFI), se necesita información sobre la depreciación. Dado que no existen ganancias o pérdidas, la suma del CAPEX, Valor Contable (enajenaciones), compras y ventas daría como resultado el CFI.

Podemos utilizar los datos de los que disponemos para determinar que el CFI es negativo. El CAPEX en equipo es al menos 22.500. El cambio neto en la cuenta de Edificios y Patente es como máximo de 10.750 y 1250, respectivamente. Así, los beneficios máximos (12.000) son menores que el gasto más bajo (22.500).

D. [Puntos extra] ¿Qué efecto tienen los dividendos sobre el flujo de caja de actividades de inversión? (5 puntos)

Ninguno.

PROBLEMA 4 (20 minutos, 25 puntos) Análisis del estado financiero

Para los datos financieros, consulte la cuenta de resultados, el balance y el estado de flujo de caja (págs. 53-55) de:

Intel Corporation. "Informe anual de 2002". Año 2003.

Disponible en: <http://www.intc.com> (último acceso: 31 de julio de 2004).

Utilizando la información de Intel, conteste a las siguientes preguntas:

A. El ROA se puede definir como: Margen de beneficio x Rotación de activos

Calcule el ROA de Intel, el margen de beneficios y la rotación de activos de 2001 y 2002. Para mayor brevedad, no incluya los ingresos y los gastos de interés en sus cálculos.

ROA = Ingreso Neto / (Promedio total de activos)

$$2001: \quad 1291/0,5(44395 + 47945) = 2,8\%$$

$$2002: \quad 3117/0,5(44395+44224) = 7\%$$

Margen de beneficio = Ingreso neto / Ventas

$$2001: \quad 1291/26539 = 4,9\%$$

$$2002: \quad 3117/26764 = 11,6\%$$

Rotación de activos = Ventas / (Promedio total de activos)

$$2001: \quad 26539/0,5(44395 + 47945) = 57\%$$

$$2002: \quad 26764/0,5(44395 + 44224) = 60,4\%$$

B. ¿Qué se deduce de las tendencias de estos ratios?

Intel mejoró tanto su margen de beneficios como su rotación de activos. Como resultado, Intel pudo generar un mayor beneficio sobre sus activos totales.

- C. En los años 2001 y 2002, calcule un ratio cada año que sea indicativo de la liquidez a corto plazo de Intel. Haga un comentario breve sobre la liquidez de Intel**

Coeficiente de liquidez = (Activo circulante)/(Pasivo circulante)

$$2001: \quad 17633/6570 = 2,68$$

$$2002: \quad 18925/6595 = 2,87$$

Ratio de liquidez inmediata = (Caja + Títulos negociables + Ctas. a cobrar)/(Pasivo circulante)

$$2001: \quad (7970 + 2607)/6570 = 1,61$$

$$2002: \quad (7404 + 2574)/6595 = 1,51$$

Intel tiene una liquidez muy alta.

- D. Para 2002 calcule el plazo promedio de días de inventario de Intel. ¿Qué coste o riesgo tiene para Intel mantener un promedio alto de días de inventario?**

$$\text{Rotación de existencias} = \text{COGS}/(\text{Promedio de existencias}) = 8650/0,5(2276 + 2253) = 3,82$$

$$\text{Promedio de días de inventario} = 365/(\text{Rotación de inventario}) = 365/3,82 = 95,6 \text{ días}$$

El coste o el riesgo asociado al mantenimiento de un promedio alto de días de inventario es que los precios caen rápidamente, sobre todo en un sector como el de Intel. También existe el problema de la obsolescencia de los productos acabados.

PROBLEMA 5 (10 minutos, 15 puntos)

El comunicado de prensa que transcribimos a continuación fue publicado por Applied Industrial Technologies (NYSE: AIT) el 17 de enero de 2002.

"Applied Industrial Technologies informó hoy de que los resultados financieros correspondientes a su segundo trimestre finalizado el 31 de diciembre de 2001 concuerdan con lo previsto por la compañía en el comunicado del 11 de diciembre de 2001. La empresa ha asumido un coste de 12.100.000\$, o 0,63\$ por acción, debido al deterioro del fondo de comercio en relación con sistemas de flujo de energía. Este coste no monetario se reconoce en el estado de ingresos consolidados de la compañía como el resultado de un cambio en el principio contable relativo al fondo de comercio y a otros activos intangibles. El mencionado deterioro de los fondos en el mercado se debe principalmente al retroceso en el sector industrial en los años siguientes a las adquisiciones de la compañía. El presidente y consejero delegado de Applied Industrial Technologies, David L. Pugh, comentó en relación con estos cambios: 'El gasto vino dictado por la adopción anticipada de un nuevo principio contable (SFAS 142). Esta nueva norma contable elimina la amortización del fondo de comercio y de los activos intangibles, que tienen vidas útiles indefinidas, y la sustituye por una comprobación de su deterioro.' " - Comunicado de prensa cortesía de Applied Industrial Technologies

A. ¿Qué cuentas resultarían afectadas al registrar el deterioro del fondo de comercio de 12.100.000\$? Utilice la ecuación de balance o haga una entrada contable.

Activo = Pasivo + Capital aportado + Reservas

(12.100.000)

(12.100.000)

o D. Coste del deterioro del fondo de comercio 12.100.000

H. Fondo de comercio

12.100.000

B. ¿Qué repercusión tiene la pérdida por deterioro en el flujo de caja operacional de la empresa?

Cero.

El ingreso neto había descendido en 12.100.000; pero este coste no monetario se añadió de nuevo al ingreso neto para obtener el flujo de caja operacional. Por lo tanto, del deterioro del fondo de comercio no se deriva un impacto monetario.

C. ¿Por qué cree que la dirección subraya que se trata de un cargo “no monetario”?

A los directivos les gusta enfatizar el aspecto no monetario de este tipo de entradas contables para crear la impresión de que el cargo no afecta realmente a la valoración de la empresa. Sin embargo, el hecho de que el fondo de comercio se deteriore sí que afecta a la valoración de la compañía. No hay que olvidar que en el pasado la empresa tuvo que abonar dinero en efectivo para comprar otras empresas. El que la empresa pagase más del valor justo de los activos supone ya que confiaba en que la adquisición crearía nuevos flujos de caja en el futuro. El menoscabo actual indica que las esperanzas de crear nuevos flujos de caja han desaparecido. Por lo tanto, es evidente que esto afecta a nuestra impresión sobre el futuro flujo de caja de la empresa.