

A continuación se presenta una lista de diversos pagos y entradas de efectivo:

Efectivo pagado a proveedores	US\$400.000
Dividendos pagados	18.000
Intereses pagados	12.000
Compras de activos fijos	45.000
Intereses y dividendos recibidos	17.000
Pagos para saldar la deuda de corto plazo	29.000
Impuesto sobre la renta pagados	23.000
Efectivo recibido de los clientes	601.000

En base a esta información, determine el Flujo de Efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación.

Suponga que tiene oferta de empleo en dos firmas farmacéuticas. La primera, de nombre Alfa, es una compañía relativamente nueva y agresiva. La segunda es con Omega, una compañía establecida desde hace algún tiempo y conservadora.

La información relacionada con cada firma y con la industria farmacéutica es la siguiente:

MEDIDA FINANCIERA	ALFA	OMEGA	INDUSTRIA
Razón corriente	2.2 a 1	4.5 a 1	2.5 a 1
Razón de liquidez inmediata	1.2 a 1	2.8 a 1	1.5 a 1
Rendimiento de activos	17%	2%	10%
Rendimiento de patrimonio	28%	14%	16%
Razón precio - utilidades	20 a 1	10 a 1	12 a 1

La oferta Omega es por US\$36.000 anuales. La oferta Alfa es por US\$32.000. Sin embargo, a diferencia de Omega, Alfa otorga a sus empleados una bonificación de opción de acciones con base en la rentabilidad del año. Cada opción permite al empleado comprar acciones comunes de Alfa a un precio reducido significativamente. Entre más rentable sea la compañía, más acciones con descuento pueden comprar los empleados.

Conocida la información anterior, por cual oferta se inclinaria. Explique su respuesta.

Tyco toys es un fabricante de juguetes y de productos para niños. En seguida se muestran renglones seleccionados que aparecen en un balance general reciente (valores expresados en millones):

Efectivo e inversiones de corto plazo	\$47.3	Pasivos corriente totales	\$130.1
Cuentas por cobrar	159.7	Pasivos totales	279.4
Inventarios	72.3	Patrimonio total	344.0
Gastos prepagados y otros activos corrientes	32.0		

Calcular los valores de:

1. Activos de liquidez inmediata \_\_\_\_\_ y los activos corrientes totales \_\_\_\_\_
2. La razón de liquidez inmediata \_\_\_\_\_, la razón corriente \_\_\_\_\_ y el capital de trabajo de la compañía \_\_\_\_\_
3. Analice si la compañía aparece solvente o no, desde el punto de vista de un acreedor a corto plazo.