# Copia impresa

miércoles, 23 de septiembre de 2020

17:54

### Introducción a las Finanzas Ayudantía 4

Profesora: Amparo Núñez Ayudantes: M. Francisca Ibarra, Gabriel Haensgen

## Pregunta 1

De acuerdo con los Estados Financieros del año 2007, Cía. Delmar S.A. obtuvo ingresos de explotación por US\$ 400.000 y un margen de contribución del 20%. Sus activos circulantes alcanzaron un monto de US\$ 180.000 de los cuales el 30% corresponde a Inventarios. Su Capital de Trabajo Neto fue de US\$25.000. El 30% de las fuentes de financiamiento de Corto Plazo corresponden a Proveedores. Por su parte, las compras de materias primas fueron de US\$ 280.000.

Determine el ciclo de maduración y el ciclo de caja, teniendo presente que la rotación de cuentas por cobrar es igual a 3,5 veces

# Pregunta 2

A continuación se presentan los Estados Financieros de la Cia. Sayonara S.A, empresa productora de cereales para caninos para el período 2000 -2004.

### Balance general (en millones de \$)

	2000	2001	2002	2003
Activo Circulante				
Disponible	20	4	200	80
Clientes	60	80	60	720
Productos terminados	170	170	190	320
Obras en curso	60	60	68	110
Materias Primas	100	120	132	216
Total Activo Circulante	410	434	650	1446
Activo Fijo Bruto	600	600	800	1060
-Depreciación Acumulada	-70	-130	-210	-310
Activo Fijo Neto	530	470	590	750
Total Activos	940	904	1240	2196
Pasivo Circulante				
Proveedores Nacionales (*)	80	180	120	180
Proveedores Extranjeros (*)		60	20	
Préstamos bancos	30	170	170	672
Sueldos por pagar		114	20	
Dividendos por pagar	60			120
Impuestos por pagar	30			70
Otros Pasivos Circulantes	10	20	20	20
Total Pasivo Circulante	210	544	350	1062
Docing Laws Plans				
Pasivo Largo Plazo	20	00		000
Obligaciones con Bancon	30	20		200
Total Pasivo Largo Plazo	30	20		200
Capital y Reservas				
Capital Pagado	20	20	770	770
Reservas	680	320	120	164
Total Capital y Reservas (**)	700	340	890	934
Total Pasivo	940	904	1240	2196

<sup>(\*)</sup>Plazos Máximos mercado: 90 Días

### Estado de Resultados

(en millones de \$)

	2000	2001	2002	2003
Ingresos de explotación	1600	1800	2000	3200
Costos de MAterias Primas y otros	580	640	708	1130
Margen bruto	102	1160	1292	2070
Gastos de Personal	800	900	944	1000
Depreciación	60	60	80	100
Otros Gastos Fijos	50	440	400	496
Gastos Fijos	910	1400	1424	1596
Resultado Operacional	110	-240	-132	474
Gastos Financieros	10	120	68	240
Resultado antes de impuestos	100	-360	-200	234
Impuestos	30			70
Resultado del Ejercicio	70	-360	-200	164

### Información adicional

Compras Materias Primas	con IVA 3	372 400	448	856

<sup>(\*\*)</sup> El año 1999 el capital pagado era de \$ 20 mill. y las reservas alcanzaban un monto de \$670 mill

A base de los datos proporcionados, se pide:

- 1. Explicar cómo ha evolucionado el endeudamiento de la empresa en el período 2000- 2002 (ambos años incluidos). ¿Se han producido cambios significativos en el financiamiento de la empresa en el año 2002? Justifique su respuesta.
- 2. En materia de puntualidad de los pagos (pagos a proveedores, pagos de clientes). ¿Ha mejorado o ha empeorado la situación de la Cía. del año 2002 al año 2003. Justifique su respuesta y explique las repercusiones para la Cía. de los resultados obtenidos.

-> Ciclo de malanución= permanencia stock + p. CXC.

-> Ciclo de caja = ciclo de malanución- p. proveelores

#### Pregunta 1

De acuerdo con los Estados Financieros del año 2007, Cía. Delmar S.A. obtuvo ingresos de explotación por US\$ 400.000 y un margen de contribución del 20%. Sus activos circulantes alcanzaron un monto de US\$ 180.000 de los cuales el 30% corresponde a Inventarios. Su Capital de Trabajo Neto fue de US\$ 25.000. El 30% de las fuentes de financiamiento de Corto Plazo corresponden a Provesdores. Por su parte, las compras de materias primas fueron de US\$ 280.000.

Determine el ciclo de maduración y el ciclo de caja, teniendo presente que la rotación de cuentas p cobrar es igual a 3,5 veces

Dermunen cla (xc = 360 = 102,9 //a) //

Inventuros -> 30%. 180M -> 54000

 $CXV - 3 \sqrt{1} \sqrt{1} \cdot (1 - MC/) = CXV$   $VX3 = 8/0 \cdot eca eqp$   $CXV = 320 \cdot eca$ 

Docado de muduración = 102,9 sius + 60,75 días - 163,7 días/

P( = 155 M - 307.-155 M = 46,5 M)

permunencia proveedores = 360 = 60 diws

Balance general (en millones de \$)

#### Pregunta 2

Activo Circulante Disponible Clientes

Productos terminados

Pasivo Circulante

Préstamos bancos

Productos terminados
Obras en curso
Materias Primas
Total Activo Circulante
Activo Fijo Bruto
-Depreciación Acumulada
Activo Fijo Neto
Total Activos

Proveedores Nacionales (\*) Proveedores Extranjeros (\*)

Préstamos bancos Sueldos por pagar Dividendos por pagar Impuestos por pagar Otros Pasivos Circulantes Total Pasivo Circulantes

Pasivo Largo Plazo Obligaciones con Bancon Total Pasivo Largo Pla

A continuación se presentan los Estados Financieros de la Cia. Sayonara S.A, empresa productora de cereales para caninos para el período 2000 -2004.

2000 | 2001 | 2002 | 2003

170 60 190 68 320 110

120 600

600 -130 470 940

60 170 30

114 60

200

800 -210 1060

(20) 170

350

1240 2196

672

120

17:54

1. Explicar cómo ha evolucionado el endeudamiento de la empresa en el período 2000-2002 (ambos años incluidos). ¿Se han producido cambios significativos en el financiamiento de la empresa en el año 2002? Justifique su respuesta.

2. En materia de puntualidad de los pagos (pagos a proveedores, pagos de clientes). ¿Ha mejorado o ha empeorado la situación de la Cía. del año 2002 al año 2003. Justifique su respuesta y explique las repercusiones para la Cía. de los resultados obtenidos.

2007

2002

a 5.A, empresa productora de			
1- ratio enledamient	5 (leverye) - <u>devolo</u> putrimonio	) 2- devol	a C-P/devdu totul
9	finducions = EBIT-		S- razón de solvenciu octivo total

5000

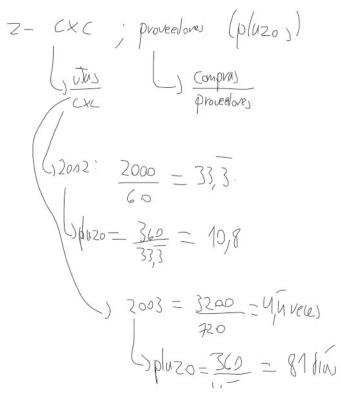
(*)Plazos Máximos mercado: 90 Días (**) El año 1999 el capital pagado era		mill. y la	s reserva	as alcan	zaban un monto de \$670 mill V. ENEWUMFE
Total Pasivo	940	904	1240	2196	- 11
Total Capital y Reservas (**)	700	340		934	
Reservas	680	320	120	164	
Capital Pagado	20	20	770	770	
Capital y Reservas	2000		9-100	00.795007	

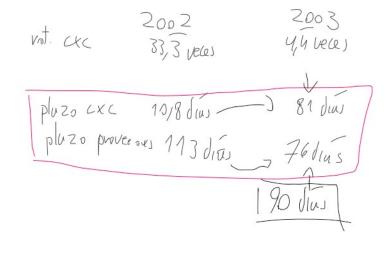
Estado de Resultados (en millones de \$)

Ingresos de explotación Costos de MAterias Primas y otros Margen bruto 1600 580 102 1800 640 1160 Gastos de Personal 944 1000 900 Depreciación Otros Gastos Fijos 80 400 1424

Gastos Fijos Resultado Operacional 110 -240 -132 474 120 Gastos Financieros Resultado antes de impues -360 -200Impuestos Resultado del Ejercicio -200 164 70 -360

de \$670 mill V. ENRWWARENT	240 - 0,34km	340 - 16 veces	350 > 0,39 acc
S levila (P/total	210 = 0,88 real	544 = 976 WW	1 vez
C. g. Elnancievos =	110 = Mueres	240 = -2 Veas	-1321,94 68 Veces





Spluzo=300 = 81 lins

pluzo = 300 = 81 lins

zoo = 200