

**Introducción a las Finanzas**  
**Ayudantía 3**  
 Profesora: Amparo Núñez  
 Ayudantes: M. Francisca Ibarra<sup>1</sup>, Gabriel Haensgen<sup>2</sup>

**Pregunta 1**

Determine si las siguientes afirmaciones son verdaderas o falsas. Justifique las falsas.

- La razón ácida se diferencia de la razón corriente solamente en la exclusión de los deudores por ventas, ya que son los activos menos líquidos.
- Basta con calcular la razón corriente para saber si una empresa tiene suficiente liquidez.
- Una forma de aumentar el activo corriente y disminuir el pasivo corriente, para no tener problemas de liquidez, es adelantar la transformación en dinero de los activos circulantes, tales como clientes o existencias.
- Reconvertir el pasivo corriente en deuda a largo plazo no ayuda en la liquidez de una empresa.
- Si una empresa tiene una liquidez baja, es imposible que cumpla con sus obligaciones de corto plazo.

**Pregunta 2**

Para cada una de las siguientes preguntas señale claramente el procedimiento, respuesta y unidad de medida correspondiente.

- Si usted sabe que la relación entre el capital de trabajo neto y el activo circulante es 0,5 veces. ¿Cuál es el índice de liquidez corriente de la empresa?
- Si el índice de liquidez de la empresa alcanza a 1,5 veces y el pasivo circulante es 3 veces el inventario total. ¿A cuánto asciende la prueba ácida?

**Pregunta 3**

Realice un análisis de liquidez de la compañía desde el punto de vista de un acreedor de corto plazo.

Indicadores financieros	UDP	UDP	Industria
	1996-1999	2000	2000
Razón Circulante	2,3	2,1	1,9
Razón Ácida	1,3	1,0	1,1
Razón Acidísima	0,1	0,1	0,3

**Pregunta 4**

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. ¿Qué opina de la liquidez de la Cía?. Justifique su respuesta, utilizando los ratios que estime conveniente.

<sup>1</sup> Correo: maria.ibarra@mail.udp.cl

<sup>2</sup> Correo: gabriel.haensgen@mail.udp.cl

ratios

- liquidez ✓
- endeudamiento ✓
- actividad
- rentabilidad
- mercado

$$1 - \text{razón circulante} : \frac{A.C.}{P.C.} \text{ veces}$$

$$2 - \text{test ácido} : \frac{A.C. - \text{Inventarios}}{P.C.} \text{ veces}$$

$$3 - \text{test acidísimo} : \frac{A.C. - MV - Cx.C.}{P.C.} \text{ veces}$$

$$4 - \text{razón efectivo} : \frac{\text{efectivo}}{P.C.} \text{ veces}$$

### Pregunta 5

De los estados financieros de la empresa James Palm se han obtenido los siguientes datos:

	2016	2017
Razón Cuentas por cobrar/ Activos corrientes	43.91%	45.11%
Rotación Stock	2	1.8
Activos Corrientes (miles USD)	193.917	262.517
Apalancamiento $\frac{D}{P}$	0.26	0.35
Total Activos (miles USD)	294.468	383.469
Utilidades retenidas (miles USD)	121.040	171.820
Razón Deuda Largo Plazo/ Deuda Total	2.07%	4.01%
Ventas (miles USD)	375.088	479.100
Proveedores (miles USD)	14.680	17.298
Razón Stock/Activos Corrientes	47.1%	49%
Compras Materias Primas (miles USD)	75.000	90.000
Otros Activos (miles USD)	5.899	5491

Comente las siguientes aseveraciones:

- a) 'Es evidente que en el año 2017 la empresa tuvo serios problemas para pagar sus compromisos de corto plazo, dado que su ratio corriente disminuyó de manera significativa.'
- b)'Es comprensible que el gerente general de la Cia. haya amonestado al gerente de marketing, ya que, debido a su gestión en el año, los ratios de actividad han mostrado peores resultados.'

### Pregunta 1

Determine si las siguientes afirmaciones son verdaderas o falsas. Justifique las falsas.

- La razón ácida se diferencia de la razón corriente solamente en la exclusión de los deudores por ventas, ya que son los activos menos líquidos. F
- Basta con calcular la razón corriente para saber si una empresa tiene suficiente liquidez. F
- Una forma de aumentar el activo corriente y disminuir el pasivo corriente, para no tener problemas de liquidez, es adelantar la transformación en dinero de los activos circulantes, tales como clientes o existencias. V
- Reconvertir el pasivo corriente en deuda a largo plazo no ayuda en la liquidez de una empresa. F
- Si una empresa tiene una liquidez baja, es imposible que cumpla con sus obligaciones de corto plazo. F

$r_{corriente} \neq \frac{\text{Activo}}{\text{Pasivo}}$  x los inventarios

**Pregunta 2**

Para cada una de las siguientes preguntas señale claramente el procedimiento, respuesta y unidad de medida correspondiente.

- Si usted sabe que la relación entre el capital de trabajo neto y el activo circulante es 0,5 veces. ¿Cuál es el índice de liquidez corriente de la empresa?
- Si el índice de liquidez de la empresa alcanza a 1,5 veces y el pasivo circulante es 3 veces el inventario total. ¿A cuánto asciende la prueba ácida?

$$\frac{AC - PC}{AC} = 0,5$$

$$\frac{AC}{AC} - \frac{PC}{AC} = 0,5$$

$$\frac{PC}{AC} = \frac{0,5}{1}$$

$$\frac{AC}{PC} = \frac{1}{0,5} = 2 \text{ veces}$$

$$\frac{AC}{PC} = 1,5 \quad ; \quad \frac{P.C}{Inv} = 3$$

$$\frac{AC}{P.C} = \frac{1,5}{3} \rightarrow \text{r. ácida} = \frac{1,5 - 1}{3}$$

↳ 1,16 veces

### Pregunta 3

Realice un análisis de liquidez de la compañía desde el punto de vista de un acreedor de corto plazo.

Indicadores financieros	UDP		Industria
	1996-1999	2000	2000
Razón Circulante	2,3	2,1	1,9
Razón Ácida	1,3	1,0	1,1
Razón Acidísima	0,1	0,1	0,3

#### Pregunta 4

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. ¿Qué opina de la liquidez de la Cía? Justifique su respuesta, utilizando los ratios que estime conveniente.

$$\text{razón corriente} = \frac{A.C.}{P.C.} \quad \checkmark \checkmark$$

$$\text{test óculo} = \frac{A.C. - \text{Inv.}}{P.C.}$$

$$KTN = 25.000 (A.C. - P.C.)$$

$$KTN = A.C. - P.C.$$

$$25.000 = 180.000 - P.C.$$

$$P.C. = 155.000$$

$$\text{razón corriente} = \frac{180.000}{155.000} = 1,16 \text{ veces}$$

$$\text{Inv} = 30\% \cdot A.C.$$

$$\text{Inv} = 30\% \cdot 180.000$$

$$\text{Inv} = 54.000$$

$$\text{razón óculo} = \frac{180.000 - 54.000}{155.000} = 0,81 \text{ veces}$$

∴ Liquidez estrecha, ya que depende de inventarios

# Pregunta 5

De los estados financieros de la empresa James Palm se han obtenido los siguientes datos:

	2016	2017
Razón Cuentas por cobrar/ Activos corrientes	43.91%	45.11%
Rotación Stock	2	1.8
Activos Corrientes (miles USD)	193.917	262.517
Apalancamiento	0.26	0.35
Total Activos (miles USD)	294.408	383.469
Utilidades retenidas (miles USD)	121.040	171.820
Razón Deuda Largo Plazo/ Deuda Total	2.07%	4.01%
Ventas (miles USD)	375.088	479.100
Proveedores (miles USD)	14.680	17.298
Razón Stock/Activos Corrientes	47.1%	49%
Compras Materias Primas (miles USD)	75.000	90.000
Otros Activos (miles USD)	5.899	5491

Comente las siguientes aseveraciones:

a) "Es evidente que en el año 2017 la empresa tuvo serios problemas para pagar sus compromisos de corto plazo, dado que su ratio corriente disminuyó de manera significativa".

b) "Es comprensible que el gerente general de la Cia. haya amonestado al gerente de marketing, ya que, debido a su gestión en el año, los ratios de actividad han mostrado peores resultados."

$$\text{Leverage/apalancamiento} = \frac{\text{Deuda}}{\text{PAT}}$$

1- obtenemos % de deuda respecto a activos

$$2016: \frac{D}{P} = \frac{0.26}{1} \rightarrow \frac{D}{D+P} = \frac{0.26}{1.26} = 20.635\%$$

$$2017: \frac{D}{P} = \frac{0.35}{1} \rightarrow \frac{D}{D+P} = \frac{0.35}{1.35} = 26\%$$

2- obtenemos monto de la deuda.

$$2016: 20.635\% \cdot 294.408 = 60.763,97$$

$$2017: 26\% \cdot 383.469 = 99.699,86$$

$$3- \frac{D.L.P}{DT} = X \rightarrow (1-X) = \frac{D.C.P}{D.T.}$$

$$2016: 60.763,97 \cdot (1 - 2,07\%) = 59.505,67$$

$$2017: 99.699,86 \cdot (1 - 4,01\%) = 95.701,9$$

$$4) r. corriente = \frac{A.C.}{P.C.} \rightarrow 2016: \frac{193.917}{59.505,67} = 3,26 \text{ veces.}$$

$$2017: \frac{262.517}{95.701,9} = 2,74 \text{ veces}$$

ratios actividad:

$$1- \text{rotación} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}} = \text{q' de veces que rota el inventario en un periodo}$$

$$\text{permanencia inventarios} = \frac{365}{\text{rotación inventarios}}$$

$$2- \text{rotación cxc} = \frac{\text{ventas}}{\text{Cxc}} \quad \text{q' de veces que rotan las cxc.}$$

$$\text{permanencia cxc} = \frac{365}{\text{rotación cxc.}}$$

$$3- \text{rotación proveedores} = \frac{\text{Compras}}{\text{Proveedores (cxp)}} \quad \text{Si no está } \rightarrow C \times V.$$

$$\text{permanencia proveedores} = \frac{365}{\text{rotación prov.}}$$

1 - rotación inventarios: 2016: 2      2017: 1,8  
 ↳ permanencia inventarios  $\downarrow \frac{365}{2} = 182,5$        $\downarrow \frac{365}{1,8} = 202,78$

2 - rotación de CXC:

2016:  $\frac{43,91}{19.317}$

CXC: 85.146,76

2017:  $\frac{45,11}{22.517}$

CXC: 118.421,42

2016:  $\frac{375.098}{85.146,76} = 4,405 \text{ veces}$

2017:  $\frac{479.100}{118.421,42} = 4,05 \text{ veces}$

3 - rotación proveedores:

\* queda la tarea obtener rotación proveedores y analizar.



1

---