

## Gestión Financiera Ayudantía 5

Profesora: Amparo Núñez  
Ayudante: Gabriel Haensgen

### Ejercicios

1- A continuación se proporciona el Balance e información sobre la compañía Tío Aceite:

Balance (en miles)	Dic 2016	Dic 2017
Activos Corrientes		
Caja	60.000	80.000
Cuentas por Cobrar	520.000	470.000
Stock	380.000	425.000
Otros Activos Corrientes	20.000	20.000
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>980.000</b>	<b>1.000.000</b>
Activos Fijos	1.020.000	1.400.000
<b>Total activos</b>	<b>2.000.000</b>	<b>2.400.000</b>
<b>Pasivos Corrientes</b>		
Deuda Bancos	340.000	270.000
Proveedores	580.000	480.000
Otros Pasivos	100.000	140.000
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>1.020.000</b>	<b>890.000</b>
Deuda Largo Plazo	320.000	310.000
Capital	100.000	240.000
Ut. Acumuladas	560.000	960.000
<b>Total Pasivos + Patrimonio</b>	<b>2.000.000</b>	<b>2.400.000</b>

Adicionalmente se cuenta con los siguientes datos y ratios de la cia:

	2016	2017
Margen Neto	2,5%	3,3%
Gastos financieros (en miles)	38.000	48.000
Gastos Administración y Ventas (en miles)	99.000	95.000
Margen Operacional	3,4%	4,3%
Utilidad Neta (en miles)	107.500	168.300
Margen Bruto	15%	13%
Deuda Corto Plazo	76%	74%
Rotación Proveedores	6,0	4,0

A base de los datos proporcionados y utilizando los datos que correspondan, responda las siguientes dudas del gerente general:

1. Determine el capital de trabajo neto/Activos Corrientes para ambos años ¿Qué opina de los resultados obtenidos?
2. Considerando, entre otros aspectos, que la política de condiciones de crédito a clientes aplicada por el gerente de Marketing es 30 días, emita una opinión debidamente fundada de la evolución del ciclo de caja en los dos años.
3. 'Me resulta contradictorio que la rentabilidad del patrimonio disminuya a pesar que el margen neto (%) ha aumentado' Comente.

4. El gerente de Finanzas le asegura que la rotación de activos es lo más importante en la variabilidad de la rentabilidad operacional de los activos para ambos años. ¿Está usted de acuerdo?

## Comentes

- 1- ¿Cuáles son los principales ratios de Mercado y que es lo que miden?.
- 2- 'El ciclo de caja ha aumentado, lo que afecta positivamente las operaciones de la empresa'.
- 3- 'La capitalización bursátil corresponde al valor de los activos de una empresa'.
- 4- 'Es imposible que la rentabilidad de los dueños aumente, si es que el margen neto disminuye'.