



### **EXAMEN PARCIAL**

**Administración Financiera**  
**Prof.: Ing. Nancy Vera Castañeda**  
**28 de noviembre del 2020**

**ALUMNO: Herbert Vente**  
**NOTA : .....**

**1) Cálculo del presupuesto de flujos de efectivo (4p)**

La empresa Ingenio Soluciones en el mes de mayo realizará las siguientes transacciones financieras:

Se estima que el día 13 de mayo cobrará la factura N°098 por S/.90000 a la Esa SAC; el día 16 de mayo cobrará la factura N°0105 por S/.67000 a la Empresa Monsanto.

Así mismo el día 14 de mayo el proveedor Nexus hará efectivo el cheque por S/.65000 y el sábado 18 de mayo el proveedor Nieto hará efectivo su cheque por S/35000.

Se realizará el pago quincenal de planillas el 15 de mayo por S/20,000 y el 31 de mayo por S/25000.

Los días 17 y 18 de mayo se realizaron transferencias por S/.21000 para cancelar la hipoteca N°10945 al BBVA y por S/.3000 por impuestos al Banco de la Nación correspondientes al CTS.

Existe una gran probabilidad que el cliente del estado MEM realice la transferencia por servicios correspondiente a S/.95000 el 26 de mayo.

El saldo de efectivo en bancos al 30 de abril era de S/8000

**Elabore el flujo de caja por día de la empresa Ingenio Soluciones y emita sus observaciones y propuestas.**

	30 de abril	13 de mayo	14 de mayo	15 de mayo	16 de mayo	17 de mayo	18 de mayo	26 de mayo	31 de mayo
Saldo inicial	8000								
Ingreso		90000			67000			95000	
Egreso			65000	20000		21000	38000		25000
Saldo diario	8000	+90000	-65000	-20000	+67000	-21000	-38000	+95000	-25000
Saldo acumulado	8000	98000	33000	13000	70000	59000	21000	116000	91000

**Si el cliente del estado MEM realiza la transacción el saldo acumulado terminara positivo con 91000 soles de ingreso, pero si no realiza el deposito nos faltara 4000 soles. Por lo tanto lo recomendable seria que el 26 de mayo el cliente pague por lo menos 5000 soles para ingresar ganancias, de otra forma no cuadraremos los gastos.**

**2) Ratios de valor de mercado o bursátiles: (3p)**

Se ha recibido la información de la empresa metálica s.a. al 31 de diciembre del 2018

Capital social es de S/.21000 millones

Reservas de S/.7440 millones

Del estado de resultados la Utilidad neta es de S/.5800 millones.

El número de acciones en circulación es de 12 millones

La acción se cotiza a S/2500 a esta fecha.

Aplicando los ratios, hallar:

a) PER o ratio precio/Utilidad

b) Razón mercado a libros

a)

$$X = 5800 \text{ millones} / 12 \text{ millones} = 483,3 \text{ millones}$$

$$\text{PER} = 2500 / 483,33 = 5,17$$

b)

Razon de mercado a libros

$$\text{Valor en libros} = 21000 / 12 = 1750$$

$$\text{Razon mercado a libros} = 2500 / 1750 = 1,43$$

### 3) Administración de capital de trabajo: (4p)

La empresa Bienes s.a. tiene el siguiente balance general:

Activo		Pasivo y patrimonio	
Efectivo	1200	Cuentas por pagar	1000
Valores negociables	500	Documentos por pagar	800
Cuentas por cobrar	1000	Impuestos	1700
Inventarios	2300	Total PC	3500
Total AC	5000	Pasivo a LP	6500
Activo Fijo Neto	13000	Capital social	800
Total activo	18000	Total P y P	18000

La empresa gana cerca del 4% por sus activos circulantes y 15% por sus activos fijos y los costos de financiamientos a corto plazo son del 5% y del largo plazo es del 12%. La empresa decidió realizar en su gestión de capital de trabajo un primer cambio: Invertir \$1000 más en activo fijo con el mismo nivel de inversión y un segundo cambio: Desplazar \$500 de los fondos de financiamiento de largo plazo a los pasivos de corto plazo.

a) ¿Cuál es El nuevo capital de trabajo después de los cambios?

b) ¿Cuál es la utilidad neta después de los cambios?

c) La ganancia.....

El riesgo.....

La liquidez.....

¿Aumento, disminuyó o no varió?

Solucion:

$$= 4\%(\text{Total Activos Circulantes}) + 15\%(\text{Activos Fijo Neto})$$

$$= 4\%(4000) + 15\%(13000+1000)$$

$$= 160 + 2100 = 2260$$

$$5\%(4000) + 12\%(6500-500) = 920$$

El pasivo de corto plazo aumenta a 4000(500 + 3500) y reduce el largo plazo a 14000

a) El trabajo neto inicial era:  $4000 - 3500 = 500$

Despues de los cambios se reduce:  $1500 - 1000 = 500$

b) Utilidad neta =  $2260 - 920 = 1340$

c) La ganancia se mantiene y el riesgo aumentan, mientras la liquidez disminuye.

$$4000/18000 = 0,22$$

$$(4\%*4000) + (15\%*14000) = 2260$$

$$4000-3500=500$$

**4) Caso: (4p)** La empresa tiene un volumen de ventas de S/10,500 millones, un Leverage (Pasivo / Pasivo + Patrimonio) es de 0.7, La rentabilidad económica es de 0.25. Por otra parte, de la estructura de costes de la empresa, se desprende para ese mismo año que los costes fijos ascendieron a 4000 millones.

A su vez los costes variables, están integrados por las materias primas, que sumaron 1,200 millones, la mano de obra S/2000 millones y una partida que integra otros gastos por importe de 1,600 millones.

Los gastos financieros sumaron S/400 millones.

La tasa impositiva es el 40%

Por tanto, sus términos de créditos actuales son: si pagan dentro de los primeros 10 días se le otorga un descuento del 1.5% sobre el precio de venta (1.5 / 10 neto 25)

El 40% del total de los clientes utilizan el descuento del 1.5%

El 60% de los clientes que no se acogen al descuento pagan en su momento, mientras que el resto se retrasa 15 días.

- a) Elabore el Estado de Ganancias y Pérdidas o estado de resultados
- b) Calcule La Rentabilidad Financiera
- c) Determine el periodo promedio de cobro de la empresa.
- d) Determine el umbral de la rentabilidad económica o punto muerto económico o de equilibrio.

5). a) CON BASE A LA SIGUIENTE INFORMACIÓN PARA LA CORPORACIÓN X, ELABORE UN ESTADO DE RESULTADOS PARA 2015 Y BALANCES PARA 2014 Y 2015. LOS IMPUESTOS SON DEL 34%.

	2014 \$ (millones)	2015 \$ (millones)
VENTAS	8900	10100
COSTO DE VENTAS	4800	6500
DEPRECIACIÓN	1500	2000
INTERESES	1000	1200
DIVIDENDOS	190	150
ACTIVOS CIRCULANTES	6500	7000
ACTIVOS FIJOS NETOS	11000	11000
PASIVOS CIRCULANTES	4500	5010
DEUDA A LARGO PLAZO	5900	7100

SEÑALAR EN EL ESTADO DE RESULTADOS, EL AUMENTO EN LAS UTILIDADES RETENIDAS Y LOS DIVIDENDOS. (2p)

EN BASE AL BALANCE DEL AÑO 2015 RESPONDA:

b) (0.5p) EL IMPORTE DEL CAPITAL DE TRABAJO.....

$$7000 - 5010 = 1990$$

c) (0.5p) LA CAPITALIZACIÓN TOTAL.....

$$7100 + 1200 = 8300$$

d) (0.5p) EL INDICE DE APALANCAMIENTO o LEVERAGE: FINANCIAMIENTO A TERCEROS A LARGO PLAZO A FINANCIAMIENTO DE LOS RECURSOS PROPIOS.

e) (0.5p) IMPORTE TOTAL DEL FINANCIAMIENTO.....

f) (0.5p) CALCULE LA UTILIDAD POR ACCIÓN SI LA CORPORACIÓN X TENÍA 100 MILLONES DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN AL FINALIZAR EL AÑO 2015

g) (0.5p) CALCULE EL DIVIDENDO POR ACCIÓN SI LA CORPORACIÓN X TENIA 100 MILLONES DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN AL FINALIZAR EL AÑO 2015.

CU

DOCUMENTO NACIONAL DE IDENTIDAD

DNI 70543461-7

7054346



VENUE

Sexo	Estado Civil
M	S

Fecha Caducidad  
11 05 2025



I<PER70543461<0<<<<<<<<<<<<<<  
0004145M2505118PER<<<<<<<<<<<<6  
VENTE<<HERBERT<ABDALIZ<<<<<<<<