

NOMBRE: \_\_\_\_\_

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DE CHILE  
ESCUELA DE ADMINISTRACION**

**EAA – 321B  
SOLUCIÓN RESUMIDA PRUEBA N° 2**

**Semestre:** 1/23

**Profesores:**

Ignacio Rodríguez Ll. (secciones 1 y 2)

Felipe Joannon V. (sección 3)

Rodrigo Muñoz M. (sección 4)

**Puntaje total:** 85 puntos

**Tiempo:** 85 minutos

**TEMA I (20 puntos; 5 ptos. cada una)**

Estudio personal.

**TEMA II (20 puntos)**

**a)** Presupuesto de caja mensual con las entradas y salidas de caja mensuales proyectadas y los saldos requeridos al final de cada mes:

	<b>Enero</b>	<b>Febrero</b>	<b>Marzo</b>
Exceso o (déficit) de caja mes	-70.000	-50.000	150.000

**b)** Plan financiero mensual

	<b>Enero</b>	<b>Febrero</b>	<b>Marzo</b>
Deuda inicial	0	71.400	123.828
Créditos de corto plazo mes corriente	70.000	50.000	0
Total créditos de corto plazo	70.000	121.400	123.828
Intereses	1.400	2.428	2.477
Total créditos de corto plazo con intereses	71.400	123.828	126.305
Amortización crédito de CP	0	0	126.305
Deuda final	71.400	123.828	0

**c)** Deuda proyectada a fines de marzo 2024 = 0

**d)** Saldo de caja a fines de marzo 2024 = 73.695

Exceso de caja (sobre el mínimo) a fines de marzo 2024 = 23.695

**e)** Intereses primer trimestre 2024 = 6.305

**TEMA III (16 puntos)**

**a)** Ventas diarias = \$ 27.000.000 / 30 = \$ 900.000

Compras diarias a proveedores = \$ 900.000 / 1,125 = \$ 800.000

VPN (política actual) = \$ 106.693,54

**b) VPN (nueva política):**

Ventas al contado = \$ 358.858,09

Ventas tarjetas de crédito bancarias = \$ 174.911,85

$$\text{Ventas tarjeta Visalillo} = \frac{\text{Visalillo} \times (1 - 0,05) \times (1 - 0,03) \times (1 + 0,025)}{(1,10)^{32/360}}$$

$$\text{Pagos a proveedores} = \frac{0,6 \times 800.000}{(1,10)^{97/360}} + \frac{\text{Visalillo} / 1,125}{(1,10)^{97/360}}$$

Para que convenga introducir la tarjeta Visalillo debe cumplirse que:

$$\text{Ventas al contado} + \text{Ventas tarjeta de crédito bancarias} + \text{Ventas Visalillo} - \text{Pagos a Proveedores} = \$ 106.693,54$$

Despejando esta ecuación se obtiene que Ventas Visalillo = \$580.397

Por lo tanto, las ventas totales diarias del Supermercado tienen que ser \$1.120.397 cifra que representa un aumento del **24,5%** respecto de la venta diaria actual.

**TEMA IV (14 puntos)**

**a)**  $D = 3.600$ ;  $k = \$ 6.048$ ;  $h = \$ 756$ ;  $c = \$ 3.000$

$Q^* = 240$  El dueño debiera ordenar 15 veces en un año.

**b)** No cambiaría la respuesta dada en **(a)**. Si hay una demora en la entrega del proveedor de 5 días entonces lo que debe hacer la empresa es pedir cuando al inventario le falten 5 días para acabarse, es decir, cuando el stock de la distribuidora llegue a 50 unidades.

**c)** Al haber descuento por pronto pago, sólo hay que evaluar la cantidad marginal que nos permite acceder a dicho descuento:

*Ordenar  $Q = 240$*

Costo Total = \$ 10.981.440

*Ordenar  $Q = 900$*

Costo Total = \$ 10.840.392

*Ordenar  $Q = 1.800$*

Costo Total = \$ 10.952.496

**Decisión:** Ordenar  $Q = 900$  unidades con un descuento del 3%.

**d)** Inventario promedio = 675

Costo Total = \$ 10.896.444

**TEMA V DEL PROFESOR IGNACIO RODRÍGUEZ – SECCIONES 1 y 2 (10 PUNTOS)**

**a<sub>1</sub>)** Intereses con el Banco =  $540 \times 0,05 = \text{UF } 27$

Intereses con la alternativa =  $500 \times 0,052 = \text{UF } 26$

= => conviene la alternativa

**a<sub>2</sub>)** Intereses con el Banco =  $540 \times 0,05 - 40 \times 0,02 = \text{UF } 26,2$

Intereses con la alternativa =  $500 \times 0,052 = \text{UF } 26$

= => sigue conviniendo la alternativa

**b)** Los efectos de comercio son bonos de corto plazo (vencimiento menor a 1 año) que emiten grandes empresas. Para las empresas emisoras, esta es una forma de desintermediar al mercado financiero saltándose a los bancos. De esta manera, los emisores de efectos de comercio consiguen un financiamiento más barato del que obtendrían endeudándose a corto plazo con un banco, y los compradores de efectos de comercio (típicamente inversionistas institucionales como las AFP, Cías de Seguros de Vida y Fondos de Inversión) obtienen una rentabilidad superior a la que conseguirían depositando su plata en un banco.

**c)** La centralización tiene dos grandes ventajas: **1)** mayor control sobre el acceso a los flujos de caja de la compañía (mientras menos personas tengan acceso al recurso caja, más fácil es la labor de monitoreo y control); **2)** disminución de los saldos promedio mantenidos en caja. Si cada unidad de la organización maneja su caja de manera autónoma, la empresa como un todo mantendrá mayores saldos de caja que si lo hace de manera centralizada, ya que esto último permite diversificar los riesgos que tienen su origen en razones de precaución.