



ADMINISTRACION FINANCIERA I

NOMBRE: _____ PARALELO: _____

TEMA I: (35 puntos) (tiempo aproximado: 50 min)

Con los siguientes datos, realice:

- Cálculo de las razones financieras indicadas (llene los datos del año 2012 en la tabla directamente. El cálculo debe estar detallado en sus hojas aparte). (13 puntos)
- Análisis de cada una de las áreas del análisis financiero (15 puntos)
- Recomendaciones y Conclusiones del Estado Financiero de la compañía (7 puntos)

Estado de Pérdidas y Ganancias del Año 2012			
que finaliza el 31 de Diciembre			
Ingreso por Ventas			\$ 5,075,000.00
Menos: Costo de los Bienes Vendidos			\$ 3,704,000.00
Utilidad Bruta			\$ 1,371,000.00
Menos: Gastos Operativos			
Gastos de Ventas	\$ 650,000.00		
Gastos Generales y Administrativos	\$ 416,000.00		
Gastos de Depreciación	\$ 152,000.00		
Total de Gastos Operativos			\$ 1,218,000.00
Utilidad Operativa			\$ 153,000.00
Menos: Gastos por Intereses			\$ 93,000.00
Utilidad Neta antes de Impuestos			\$ 60,000.00
Menos: Impuestos (tasa=40por ciento)			\$ 24,000.00
Utilidad Neta después de Impuestos			\$ 36,000.00
Menos: Dividendos de Acciones Preferentes			\$ 3,000.00
Ganancias Disponibles para los accionistas comunes			\$ 33,000.00
Ganancias por acción (EPS)			\$ 0.33

Balances Generales

	2012	2011
Activos		
Activos Corrientes		
Efectivo	\$ 25,000.00	\$ 24,100.00
Cuentas por Cobrar	\$ 805,556.00	\$ 763,900.00
Inventarios	\$ 700,625.00	\$ 763,445.00
Total de Activos Corrientes	\$ 1,531,181.00	\$ 1,551,445.00
Activos Fijos Brutos (al costo)	\$ 2,093,819.00	\$ 1,691,707.00
Menos: Depreciación Acumulada	\$ 500,000.00	\$ 348,000.00
Activos Fijos Netos	\$ 1,593,819.00	\$ 1,343,707.00
Total de Activos	\$ 3,125,000.00	\$ 2,895,152.00
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivos Corrientes		
Cuentas por Pagar	\$ 230,000.00	\$ 400,500.00
Documentos por Pagar	\$ 311,000.00	\$ 370,000.00
Deudas Acumuladas	\$ 75,000.00	\$ 100,902.00
Total de Pasivos Corrientes	\$ 616,000.00	\$ 871,402.00
Deuda a Largo Plazo	\$ 1,165,250.00	\$ 700,000.00
Total de Pasivos	\$ 1,781,250.00	\$ 1,571,402.00
Patrimonio de los Accionistas		
Acciones Preferentes (2500 acciones, 1.20 dólares de dividendo)	\$ 50,000.00	\$ 50,000.00
Acciones Comunes (100000 acciones a un valor nominal de 4 dólares)	\$ 400,000.00	\$ 400,000.00
Capital Pagado Adicional	\$ 593,750.00	\$ 593,750.00
Ganancias Retenidas	\$ 300,000.00	\$ 280,000.00
Total del Patrimonio de los Accionistas	\$ 1,343,750.00	\$ 1,323,750.00
Total de Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	\$ 3,125,000.00	\$ 2,895,152.00
Las 100000 acciones comunes en circulación de la empresa cerraron en 2012 a un precio de 11.38 dólares por acción		

Razones Históricas y Promedio de la Industria

Razón	2010 real	2011 real	2012 real	Promedio de la industria de 2012
Liquidez Corriente	1.7	1.8		1.5
Razón Rápida	1.0	0.9		1.2
Rotación de Inventarios (veces)	5.2	5.0		10.2
Periodo Promedio de Cobro	50.7 días	55.8 días		46 días
Rotación de Activos Totales (veces)	1.5	1.5		2.0
Índice de Endeudamiento	45.8%	54.3%		24.5%
Razón de Cargos de Interés Fijo	2.2	1.9		2.5
Margen de Utilidad Bruta	27.5%	28.0%		26.0%
Margen de Utilidad Neta	1.1%	1.0%		1.2%
Rendimiento sobre los Activos Totales (ROA)	1.7%	1.5%		2.4%
Retorno sobre el Patrimonio (ROE)	3.1%	3.3%		3.2%
Relación precio/ganancias (P/E)	33.5	38.7		43.4
Razón Mercado/Libro (M/L)	1.0	1.1		1.2

TEMA II: ESTADOS PROFORMA (35 puntos) (tiempo aproximado: 50 min)

La empresa "Helados Congelados S.A.", planea poner en marcha un importante programa de modernización de equipo, incluyendo el reemplazo y la modernización del equipo de manufactura clave a un costo de 400,000 dólares en 2013. Se espera que el programa planeado disminuya el costo variable por unidad de producto terminado. A usted como analista de presupuestos, le han asignado la tarea de elaborar un pronóstico de la posición financiera de la empresa en 2013, asumiendo el reemplazo y la modernización del equipo de manufactura. Planea usar los estados financieros presentados en el ejercicio anterior, junto con los datos financieros clave proyectados que se resumen en la tabla siguiente:

Ingresos por ventas	\$6,500,000
Saldo de efectivo mínimo	\$25,000
Rotación de inventarios (veces)	7.0
Periodo promedio de cobro	50 días
Compras de activos fijos	\$400,000
Pago total de dividendos (comunes y preferentes)	\$20,000
Gastos por depreciación	\$185,000
Gastos por intereses	\$97,000
Aumento de las cuentas por pagar	20%
Deudas acumuladas y deuda a largo plazo	Sin cambios
Documentos por pagar, acciones comunes y preferentes	Sin cambios

RESOLVER:

- Use los datos financieros proporcionados, tanto históricos como proyectados, para elaborar un estado de resultados proforma para el año 2013 que finaliza el 31 de diciembre. (**sugerencia:** utilice el *método de porcentaje de ventas* para calcular todos los valores, excepto los gastos por depreciación y los gastos por intereses, que la administración calculó e incluyó en la tabla). **15 puntos**
- Use los datos financieros proyectados, junto con los datos relevantes del estado de resultados proforma elaborado en el inciso a para preparar el balance general proforma del 31 de diciembre del 2013. (sugerencia: utilice el método crítico) **15 puntos**
- ¿Necesita la empresa obtener financiamiento externo para solventar el programa propuesto de modernización del equipo? Explique.