

Universidad de Los Andes
Núcleo universitario “Rafael Rangel”
Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables
Finanzas I y Financiamiento I

Semestre A-13

PRIMER EJERCICIO

1) La industria “La Mascota S.A.”, quiere que lo asesore con respecto a los proyectos que están planteando el Departamento de Producción, el Administrador de la Empresa y el Jefe de Cobranzas y su influencia en la Administración del efectivo, Para ello el Presidente le informa que la tasa de rendimiento esperado es del 22 % y le muestra la siguiente información de datos históricos.

Costo de Venta	9.600.000
Inventario Promedio	860.000
Ventas a Crédito	20.000.000
Promedio de Cuentas por Cobrar	2.500.000
Compras a crédito	2.000.000
Promedio de Cuentas por Pagar	170.000
Desembolso Total al Año	12.000.000

Se pide determine el Ciclo de Caja de la Empresa, la Rotación de efectivo, el Efectivo Mínimo de Operación y el costo de mantener ese saldo en caja para las siguientes situaciones

- Situación Actual.
- El Administrador opina que puede incrementar el período promedio de pago en 4 días
- El Departamento de Producción propone aumentar el período promedio de inventario a 40 días.
- El Departamento de Cobranzas propone disminuir el período promedio de cobro a 35 días.
- El Presidente plantea hacer los cambios conjuntos propuestos por cada uno de las gerentes.
- Determine el ahorro o (pérdida) por la implementación de cada una de las dos estrategias y cual estrategia escogería Usted, ¿por qué? (su respuesta debe estar basada en los datos obtenidos).

SEGUNDO EJERCICIO

A usted se le ha seleccionado para que asesore con respecto a la Administración de efectivo a La Compañía La Espectacular, la cual se dedica a la venta al mayor de partes industriales. El Presidente de la empresa le dice que debe evaluar los proyectos presentados por el Departamento de Producción, Departamento de Cobranzas y el Administrador de la Empresa y le comenta que puede ganar el $22\frac{3}{4}$ % sobre inversiones de igual riesgo. Para ello le muestra la siguiente información:

Promedio de Cuentas por Cobrar	26.600.000
Inventario Promedio	10.000.000
Compras a crédito	55.000.000
Costo de Venta	76.000.000
Desembolso Total al Año	150.000.000
Promedio de Cuentas por Pagar	5.500.000
Ventas a Crédito	110.000.000

Se pide para cada uno de los casos que se presenta a continuación determinar, el Ciclo de Caja, la Rotación de Efectivo, el Efectivo Mínimo de Operación y el Costo de mantener ese saldo en caja:

- Situación actual
- El Departamento de Producción propone a través de la implementación de un mejor plan de producción, llevar el período promedio de inventario a 35 días.
- El Administrador le propone que a través de nuevas estrategias se puede lograr ubicar el período promedio de pago a 45 días.
- El Departamento de Cobranza propone que a través de nuevas estrategias puede disminuir el período promedio de cobro a 50 días.
- Si el presidente le plante Realizar en forma conjunta todos los cambios propuestos anteriormente.
- En base al ahorro (o pérdida) por la implementación de cada una de las estrategias y sobre la base de los datos obtenidos ¿cual estrategia (“b” , “c” o “d”) le sugiere Usted al presidente de la Empresa La Espectacular? ¿Por qué?