



EXAMEN FINAL

Semestre Académico 2006-II

Curso : COSTOS Y FINANZAS
Grupo : UNICO
Profesor(es) : CPC LEYLA GUERRERO
Fecha : Martes 05 de Diciembre del 2006.
Hora : 20.30pm a 22.30pm
Duración de la prueba : 120 minutos

Nota: El examen es sin copias ni apuntes.

Esta prohibido el préstamo de calculadoras, correctores, uso de celulares, consumo de bebidas, comidas y cigarrillos.

I PARTE TEORICA : TOTAL 5 PUNTOS

- 1) Diga cuáles son las Áreas Generales de las Finanzas y coméntelas brevemente.
(2 puntos)
- 2) Mencione Usted los Objetivos Financieros en una empresa.
(1 punto)
- 3) Comente brevemente las entidades de crédito financiero : Bancos y Corporaciones Financieras.
(2 puntos)

II PARTE PRÁCTICA : TOTAL 15 PUNTOS

A continuación se presenta la información financiera real de "CORPORACIÓN JOSE R. LINDLEY S.A.", correspondiente a los años terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2005 (en miles de nuevos soles).

Fuente : CONASEV(www.conasev.gob.pe)

**Corporación José R. Lindley.
Balance General
Individual
Al 31 de Diciembre de 2005 y 2004
En miles de Nuevos Soles.**

	2005	2004
ACTIVO		
Activo Corriente		
Caja y Bancos	21,320	24,568
Valores Negociables (Neto de provisión)	0	166,403
Cuentas por cobrar comerciales (neto de provisión acumulada)	57,971	58,382
Otras cuentas por cobrar (neto de provisión acumulada)	41,913	58,761
Existencias (neto de provisión acumulada)	74,244	79,887
Gastos pagados por anticipado	2,339	2,838
Total Activo Corriente	197,787	390,839
Activo No Corriente		
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo	2,815	4,596
Inversiones permanente (neto de provisión acumulada)	4,470	3,963
Inversiones en Inmuebles		
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto de depreciación y desvalorización acumulada)	365,891	402,233
Activos Intangibles(Neto de de amortización)	39,197	79,145
Crédito mercantil	305,554	328,434
Otros Activos	42,439	35,542
Total Activo No Corriente	760,366	853,913
TOTAL ACTIVO	958,153	1'244,752

PASIVO		
Pasivo corriente		
Sobregiro bancario	1,632	7,994
Préstamos bancarios	23,567	121,860
Cuentas por pagar comerciales	169,728	169,633
Otras cuentas por pagar	57,295	52,813
Parte corriente de deudas a largo plazo	5,889	75,157
Otros pasivos de corto plazo	11,562	4,532
Total Pasivo corriente	269,673	431,989
Pasivo No Corriente		
Deudas a largo plazo	281,886	271,386
Otros pasivos de largo plazo	39,018	301,929
Total pasivo No Corriente	320,704	573,315
TOTAL PASIVO	590,377	1'005,304
PATRIMONIO NETO		
Capital	580,981	118,340
Capital adicional	0	223,083
Acciones de inversión	71,966	11,954
Excedente de revaluación	0	0
Reservas Legales	4,335	118
Resultados Acumulados	(289,506)	(114,047)
Total Patrimonio Neto	367,776	239,448
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	958,153	1'244,752

Firmado por : Representante Legal .

Auditado por : Sociedad de Auditoría.

Corporación José R. Lindley.
Estado de Ganancias y Pérdidas
Individual
Períodos: 2005 y 2004
En miles de Nuevos Soles.

	2005	2004
Total de Ingresos Brutos	753,722	667,597
Costo de ventas operacionales	(550,262)	(483,284)
UTILIDAD BRUTA	203,460	184,313
Gastos Operacionales:		
Gastos de Ventas	(136,014)	(143,816)
Gastos de administración	(78,224)	(78,060)
UTILIDAD OPERATIVA	(10,778)	(37,563)
Otros Ingresos (gastos)		
Ingresos financieros	4,546	2,698
Gastos Financieros	(59,593)	(11,978)
Participación en los resultados de subsidiarias y afiliadas bajo el método de participación patrimonial	1,247	(1,169)
Otros Ingresos	67,274	11,759
Otros gastos	(104,460)	(83,152)
Resultado por exposición a la inflación		18,113
Resultado antes de Gastos extraordinarios, participaciones y del Impuesto a la renta	(101,764)	(101,292)
Participación de los trabajadores corrientes y diferidos	7,622	491
Impuesto a la renta corriente y diferido	19,731	996
Utilidad (Pérdida) antes de Interés minoritario	(74,411)	(99,805)
Interés minoritario	1,081	17,395
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	(73,330)	(82,410)

Firmado por : Representante Legal .

Auditado por -Sociedad de Auditoría.

SE PIDE:

1) Realizar mediante el tipo de análisis vertical, técnica "Estados Financieros proporcionales "Un análisis del Balance General para el Ejercicio 2005 - Comente y opine. (5 puntos)

2) Mediante el tipo de análisis horizontal, técnica "Estados Financieros Comparativos", realice un análisis del estado de Pérdidas y Ganancias (Estado de Resultados) entre los años 2004 y 2005.-Comente y opine.(5 puntos)

3) Suponiendo que un inversionista estuviera interesado en invertir capital en la Compañía Universal Textil S.A. , aplique y comente el análisis por ratios que considere pertinente para la situación planteada.(Se adjunta anexo con ratios).¿Le aconsejaría Usted la inversión?, Por qué. Sustente. (5 puntos)

PREGUNTA OPCIONAL ; INDICAR EL NÚMERO DE PREGUNTA POR LA QUE SUSTITUYE.
(5 puntos).

En el trabajo sobre elaboración de un programa de software para los temas vistos en clase, explique Usted los pasos que ha seguido para el tema que desarrolló.

Ejemplo: Lenguaje y plataforma empleada (por qué las eligió).; variables empleadas – de acuerdo a su tema-; Ventanas presentadas (sustente la presentación de cada una de ellas); Niveles de accesibilidad , y otros puntos que consideró en el trabajo.

ANEXO : FORMULAS DE RATIOS FINANCIEROS

GRUPO I : RATIOS DE ANALISIS DE LIQUIDEZ

- 1) **Capital Neto de Trabajo** : Activos corrientes – pasivos corrientes.
- 2) **Índice de solvencia** : Activo corriente / pasivo corriente.
- 3) **Razón ácida** = (Activo corriente –Inventarios) / Pasivo corriente.
- 4) **Ratio Cash**= (Caja + valores negociables) / Pasivos corrientes.

GRUPO II : RATIOS DE ANALISIS DE ACTIVIDAD

1) **Rotación de inventarios** = Costo de ventas / Inventario medio .El resultado da el número de veces que rota el inventario., es decir el número de veces que vende su promedio día año comercial) / No de veces de la rotación.

Inventario medio= (Inventario inicial+Inventario final) / 2

2) **Rotación de cuentas por cobrar** = Ventas / Cuentas por cobrar medias. Este resultado da el número de veces que se cobra totalmente las cuentas a los clientes.

Para calcular Cada cuántos di

as se cobra a los clientes : 365días (o 360 días año comercial) / el número de veces de la rotación.

Cuentas por cobrar medias = (Saldo inicial de ctas x cobrar+saldo final de Ctas. por cobrar) / 2

3) **Rotación de cuentas por pagar** = Compras / Cuentas por pagar medias. Este resultado da el número de veces que rotan las cuentas por pagar, es decir cuantas veces pago totalmente las deudas.

Para calcular Cada cuántos días pago las deudas a Proveedores: 365 días (o 360 días año comercial) / número de veces de rotación.

Compras = SF de Existencias(mercaderías)-SI de mercaderías+Costo de Ventas

Cuentas por pagar medias= (Saldo inicial de Ctas. x pagar +Saldo final de Ctas. x pagar) / 2

4) **Rotación de activo total** = Ventas netas / Activo total.

GRUPO III : RATIOS DE ANALISIS DE ESTRUCTURA DE CAPITAL O DE SOLVENCIA A LARGO PLAZO

- 1) **Razón de endeudamiento a Activos Totales**= Pasivos Totales / Activos Totales
- 2) **Razón de endeudamiento Patrimonio** = Pasivos totales/ Patrimonio
- 3) **Razón de endeudamiento bancario** = Deuda bancaria / Patrimonio.

GRUPO IV . RATIOS DE ANALISIS DE RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN
(O DE RENTABILIDAD)

1)**Ratio Comercial (ROS:Return on sales)**

Rendimiento sobre ventas (1)=Utilidad Neta/ ventas

Rendimiento sobre vtas (2)= Utilidad operativa/ Ventas.

2)**Ratio Económico (ROA)**

Rendimiento de la Inversión= Utilidad operativa / Activos totales.

3)**Ratio Financiero o de recursos propios (ROE)**

Rendimiento de la Inversión = Utilidad Neta / Patrimonio

GRUPO V . RATIOS DE ANALISIS DE RESULTADOS DE OPERACIONES
(O DE GESTION)

1) **Margen bruto** = Ventas – Costo de Ventas.

2) **Razón del margen bruto** = Costo de ventas / ventas