

SABER PRO

EJEMPLOS DE PREGUNTAS EXPLICADAS MÓDULO DE GESTIÓN FINANCIERA

■ Dificultad baja

■ Dificultad media

■ Dificultad alta

■ Dificultad baja

Pregunta 1

Enunciado

Con el ánimo de tomar una decisión financiera orientada a entender cuál empresa, A o B, tuvo mejores resultados en términos de su margen neto (Utilidad neta de ejercicio / Ventas netas), se encuentra con la información de la tabla

| Cuenta | Empresa A | | Empresa B | |
|-----------------------------|-----------|-------|-----------|-------|
| | Año 1 | Año 2 | Año 1 | Año 2 |
| Ventas Netas | 200 | 250 | 400 | 500 |
| Utilidad neta del ejercicio | 5 | 50 | 10 | 50 |

Se puede concluir que para el año

Esta pregunta busca evaluar si los estudiantes comprenden el impacto de las decisiones organizacionales en los estados financieros y analiza la información financiera en relación con el entorno, el sector y los objetivos organizacionales.

Opciones de respuesta

- A. 1, la empresa A tuvo mayor margen neto que la empresa B.
- B. 1, la empresa B tuvo mayor margen neto que la empresa A.
- C. 2, la empresa A tuvo mayor margen neto que la empresa B.
- D. 2, la empresa B tuvo mayor margen neto que la empresa A.

En especial, al seleccionar la respuesta correcta, los evaluados demuestran que elaboran el diagnóstico de la situación financiera de la organización a partir de la lectura de indicadores financieros de la organización y su comparación frente a las condiciones del entorno, la industria, el sector y los objetivos organizacionales.

Respuesta correcta: C

La opción correcta es la C, dado que al dividir la utilidad neta del ejercicio entre las ventas netas (para obtener el margen neto), la empresa 1 logró un indicador del 20 % ($50/250$), mientras que la empresa 2 logró un indicador del 10 % ($50/500$). En consecuencia, para el año 2, la empresa 1 tuvo mayor margen neto que la empresa 2.

Opciones de respuesta no válidas

- A. La opción A es incorrecta, porque en el año 1, la empresa 1 y la empresa 2 tuvieron el mismo margen neto. En el caso de la empresa 1, fue de 2.5 % ($5/200$), y en el caso de la empresa 2, fue de 2.5 % ($10/400$).
- B. La opción B es incorrecta, porque en el año 1, la empresa 2 tuvo el mismo margen neto que la empresa 1. En el caso de la empresa 2, este fue de 2.5 % ($10/400$), así como en la empresa 1 ($5/200$).
- D. La opción D es incorrecta, porque la empresa 2 tuvo un menor margen neto que la empresa 1. Mientras la 2 logró un indicador del 10 % ($50/500$), la empresa 1 tuvo un indicador de 20 % ($50/250$).



SUGERENCIAS:

1. Revisar el concepto de margen neto.
2. Entender con claridad la operación de división.

Pregunta 2

Enunciado

Una empresa industrial con dificultades de efectivo y restricciones a su financiación de corto plazo evalúa planes de inversión en inventarios. Después de analizar el conjunto de oportunidades de inversión, usted como gerente financiero de la firma se acerca a la junta directiva para proponer financiar la inversión con

Esta pregunta busca evaluar si los estudiantes evalúan el impacto de las decisiones de inversión, comprenden la estructura de la operación y evalúan el impacto de la estructura de la financiación de la organización.

Opciones de respuesta

- A. recursos propios disponibles en caja e inversiones temporales.
- B. pasivos de largo plazo a través de la emisión de bonos en el mercado de capitales.**
- C. pasivos de corto plazo con entidades financieras nacionales.
- D. depreciación de activos fijos utilizados en la operación de la firma.

En especial, al seleccionar la respuesta correcta, los evaluados demuestran que evalúan el efecto de las decisiones de inversión en las diferentes áreas de la organización.

Respuesta correcta: B

La opción correcta es la B, debido a que es la única alternativa a la que puede acudir dadas las restricciones planteadas en el enunciado.

Opciones de respuesta no válidas

- A** La opción A es incorrecta, porque las dificultades de efectivo significan que no cuenta con suficiente liquidez y, por tanto, le impiden financiar la inversión con recursos de su caja.
- C** La opción C es incorrecta, porque la restricción de financiación a corto plazo significa que no puede aumentar sus pasivos corrientes y, de hacerlo, aumentaría la probabilidad de estrés financiero.
- D** La opción D es incorrecta, porque no es posible financiarse a través de la depreciación de un activo fijo, toda vez que la depreciación representa un gasto, pero no una salida de efectivo (por lo que sigue manteniendo sus problemas de caja).



SUGERENCIAS:

1. Entender la diferencia y los elementos que constituyen un estado de situación financiera y un estado de resultados.
2. Comprender el impacto de la estructura de financiación de la organización sobre sus resultados y sobre elementos como sus activos.

Pregunta 3

Enunciado

Una empresa desea adquirir un préstamo e investiga opciones de crédito en diferentes instituciones financieras. Al recopilar la información sobre las tasas de interés cobradas en estas instituciones cuenta con las opciones que se muestran en la tabla.

| Entidad financiera | Tasa de interés cobrada |
|--------------------|--|
| 1 | 24 % efectivo anual. |
| 2 | 24 % nominal anual con capitalización mensual. |
| 3 | 2 % efectiva mensual vencida. |
| 4 | 24 % nominal anual con capitalización semestral. |

Si los demás terminos y condiciones del crédito son los mismos en todos los bancos, y la empresa desea tomar el crédito en la entidad que le ofrece el menor costo financiero, usted recomendaría que se tomara el préstamo en el banco

Esta pregunta busca evaluar si los estudiantes evalúan el impacto en la posición futura de la organización de las modificaciones en los supuestos de inversión, operación y financiación; de igual manera, si evalúan las alternativas de inversión y financiación y examinan la sensibilidad del valor de la organización ante cambios en los supuestos de sus componentes.

Opciones de respuesta

- A. 1. que cobra una tasa del 24 % efectiva anual, ya que representa la menor tasa efectiva anual equivalente de toda las alternativas.
- B. 2. que cobra una tasa del 24 % nominal anual con capitalización mensual, ya que tiene el menor período de capitalización de todas las alternativas.
- C. 3, que cobra una del 2 % efectiva mensual vencida, ya que representa la tasa de menor valor de todas las alternativas.
- D. 4, que cobra una tasa del 24 % nominal anual con capitalización semestral, ya que tiene el mayor período de capitalización posible.

En especial, al seleccionar la respuesta correcta, los evaluados demuestran que evalúan las alternativas de financiación y de inversión de la organización partiendo de los fundamentos del mercado y del estimativo de costos, rentabilidad y riesgo.

Respuesta correcta: A

La opción correcta es A debido a que el objetivo es escoger la tasa con menor valor equivalente ante el escenario de búsqueda de alternativas de financiación. La mejor forma de validarlo es utilizar los conceptos de equivalencia de tasas, tasas efectivas y tasas nominales, con la intención de aproximar cada alternativa de respuesta a una tasa efectiva anual.

Opciones de respuesta no válidas

- B** La opción B es incorrecta, porque una tasa nominal anual con capitalización mensual se puede convertir en una tasa efectiva mensual que, en este caso, equivaldría al 2 % efectiva mensual vencida (24 % NAMV / 12 meses). Se sabe que, al convertir esta tasa mensual a una tasa efectiva anual equivalente, por efecto de la capitalización de intereses, esta será mayor al 24 % efectivo anual $[(1+0,2)^{12} > 24\%]$.
- C** La opción C es incorrecta, porque el 2 % efectivo mensual vencido es equivalente al 24 % nominal mes vencido; por tanto, equivale a una tasa efectiva anual superior al 24 %.
- D** La opción D es incorrecta, porque una tasa nominal anual con capitalización semestral se puede convertir en una tasa efectiva semestral que, en este caso, equivaldría al 12 % efectiva semestral vencida (24 % NAMV / 2 meses). Se sabe que, al convertir esta tasa semestral a una tasa efectiva anual equivalente, por efecto de la capitalización de intereses, esta será mayor al 24 % efectivo anual $[(1+0,12)^{12} > 24\%]$.



SUGERENCIAS:

1. Estudiar el concepto de tasas equivalentes.
2. Estudiar la diferencia entre tasas nominales y tasas efectivas.
3. Entender el proceso de conversión de tasas nominales y efectivas.