



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL
FACULTAD DE ECONOMIA Y NEGOCIOS
EXAMEN DE MEJORAMIENTO DE FINANZAS I



NOMBRE COMPLETO: _____ MATRICULA #: _____

"Como estudiante de la FEN me comprometo a combatir la mediocridad y actuar con honestidad, por eso no copio ni dejo copiar".

Firma de Compromiso del Estudiante

- ¿Cuáles son los tres principios orientativos de tipo general dentro del **análisis vertical** del Balance General? Explique cada uno de ellos. (7 puntos)
- Dentro del **Análisis de las cuentas** del Estado de Resultados: Mencione por lo menos tres medidas típicas de cada uno, de reducción de gastos relacionadas con el Balance General y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. (7 puntos)
- La empresa LYON S.A. presenta las siguientes cifras del Balance General y del Estado de Resultados para los años 2009 y 2010. **Las cuentas están en desorden:** (40 puntos)

CUENTAS DEL BG y ER - USD	2009	2010	CUENTAS DEL BG y ER - USD	2009	2010
ACTIVO FIJO	300.000	400.000	EFECTIVO	25.000	23.000
CAPITAL COMUN	135.000	135.000	GASTOS FINANCIEROS	45.000	60.000
COSTO DE VENTAS	1.125.000	1.275.000	IMPUESTO A LA RENTA	26.250	41.250
CUENTAS POR COBRAR	45.000	67.000	INVENTARIO	130.000	170.000
CUENTAS POR PAGAR	16.000	25.000	OTROS GASTOS	150.000	210.000
DEPRECIACION	75.000	90.000	PRESTAMO BANCARIO C/P	38.000	60.000
DEPRECIACION ACUMULADA	- 50.000	- 140.000	UTILIDADES RETENIDAS	107.000	130.000
DEUDA A L/P	130.000	130.000	VENTAS	1.500.000	1.800.000
DOCUMENTOS POR PAGAR	24.000	40.000			

Elabore para el año 2010:

El Impuesto a la Renta es del 25%

- Estado de Utilidades Retenidas
- Estado de Fuentes y Usos
- Estado de Flujo de Efectivo
- Realice un comentario del Flujo de Efectivo de la empresa para el año de análisis.

- Explique: ¿Qué significa un alto grado de apalancamiento operativo?, y ¿Qué implica el que una empresa tenga una mayor sensibilidad? (6 puntos)
- Con los datos que se dan a continuación prepare el **Flujo de Efectivo Proyectado por trimestres**, detallando el primer trimestre por meses de la empresa Munich S.A. (40 puntos)

Pronóstico de Ventas: Para estimar las ventas futuras se trabajará con cajas de 6 botellas. Partiendo de un promedio esperado de ventas de 2150 cajas para Enero, se estima que las ventas podrán crecer a un ritmo de 150 cajas mensuales. Se estima que el precio promedio ponderado de cada caja se mantendrá en \$50.

Recuperación de las Ventas: Se ha estimado que el 60% de las ventas se recupera en el mes de realizada la venta, el 20% a 30 días, 15% a 60 días y 5% a 90 días. Cuando la base sea trimestral, la recuperación estimada será el 75% en el trimestre de la venta y 25% en el siguiente.

Compras: En enero \$40.000, febrero \$50.000, marzo \$65.000. Para el 2º trimestre \$150.000, para el 3º \$160.000 y para el 4º trimestre \$170.000. La política de compras es de 55% en el mes de compras, 45% en el siguiente. Para la base trimestral el 70% en el trimestre y el saldo en el siguiente.

El costo del flete: En el caso del traslado de los productos desde la Empresa hasta el centro de consumo, el costo es de \$2,25 por caja incluyendo el seguro. La distribución interna en los centros de consumo y sus alrededores se estima en un costo \$0,75 por caja.

Gastos Administrativos y de Ventas: En enero \$55.000, febrero \$62.000, marzo \$69.000. Para los trimestres se estiman en \$165.000, \$174.000 y \$179.000 respectivamente.

Desembolsos de Capital: Se espera adquirir maquinaria en marzo por \$20.000 y en el 3º trimestre por \$15.000. En noviembre se empezará la construcción de un local para lo cual se aportará \$5.000.

Necesidades varias: La póliza anual de seguro se renovará en mayo, el costo de la prima es de \$5.000. Los impuestos sobre la propiedad se pagarán en febrero y valen \$3.300. El pasivo a largo plazo es de \$600.000 a una tasa anual del 24%, contratado con pagos mensuales de intereses y con amortización trimestral de \$50.000. Los auditores externos cobrarán su planilla en agosto por su trabajo del año pasado, su valor es de \$10.000. El estudio legal cobra una mensualidad de \$900. El Fisco exige anticipos de impuestos en abril, julio y diciembre por \$12.000 respectivamente.

Datos adicionales: El saldo al 31 de diciembre del año anterior de las cuentas por cobrar es de \$180.000 y corresponden a las ventas a crédito realizadas en diciembre. Los fondos disponibles son de \$25.000 y constituye el saldo mínimo de caja mensual proyectado.