



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL ESPOL
EXAMEN PRIMER PARCIAL
ADMINISTRACION FINANCIERA

NOMBRE: **PARALELO:**.....

A. Escoja la respuesta correcta, sólo una: (10 Puntos)

En el plano empresarial el ejecutivo financiero debe tomar decisiones básicas relacionadas con inversión, financiamiento y _____.

- políticas salariales.
- política de dividendos.
- economía.
- costos de agencia

Las utilidades de la empresa se miden en términos de _____.

- ganancias totales de periodo
- ganancias por acción
- incremento de precios por acción
- ninguna de las anteriores

Para una empresa las partes interesadas son: _____.

- los accionistas
- los acreedores
- los clientes
- todos los anteriores

Costos de agencia son los que asumen los accionistas para mantener _____ que permita disminuir los problemas de agencia.

- una estructura plana
- una estructura de gobierno
- una estructura adecuada
- la riqueza de los propietarios

Las razones financieras _____

- expresan la relación matemática entre una cantidad y otra.
- para que tengan significado, debe relacionar variables que tengan relación entre sí.
- no son significativos por sí solos.
- todo lo anterior.

B. Responda: (10 Puntos)

1) ¿Cuáles son las 3 condiciones para que se considere un rubro como efectivo?

2) Indique 3 objetivos para elaborar Flujos de Efectivo.

C.- Para los siguientes estados financieros:

**BALANCE GENERAL
CONTAINERS SECURITY
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2009**

	2009	2008	Variaciones
ACTIVOS			
Efectivo y Equivalente	58,602	56,002	
CxC Clientes	25,630	32,030	
Inventario	33,960	24,650	
Valores Negociables	5,300	6,520	
Activo Fijo	35,968	14,007	
TOTAL ACTIVOS	159,460	133,209	
PASIVOS			
CxP Proveedores	74,302	70,042	
Otras CxP	9,500	8,260	
Gtos Acumulados por pagar	15,711	13,041	
Préstamos Bancarios	32,753	23,657	
TOTAL PASIVOS	132,266	115,000	
PATRIMONIO			
Capital	6,000	2,815	
Resultados anteriores	21,194	15,394	
TOTAL PATRIMONIO	27,194	18,209	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	159,460	133,209	

**ESTADO DE RESULTADOS
CONTAINERS SECURITY
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2009**

	2009	2008	Variaciones
INGRESOS			
Ventas	140,420	138,000	
Costo de Ventas	-39,270	-35,412	
	101,150	102,588	
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Administración y Ventas	-42,080	-41,542	
Depreciación	-11,150	-10,582	
Gastos de Intereses	-9,770	-8,742	
	-63,000	-60,866	
Utilidad Antes de Impuesto	38,150	41,722	
Impuestos	-21,430	-20,652	
Utilidad del Ejercicio	16,720	21,070	

Se requiere:

- c.1.) Obtener y analizar los índices financieros que apliquen. (20 Puntos)**
- c.2.) Elaborar el Flujo de Efectivo por el método indirecto. (20 Puntos)**

Datos Adicionales:

- Containers Security S.A., es una empresa fundada en Enero del 2000, para brindar servicios de seguridad electrónica a contenedores.
- Esta compañía pertenece a 2 accionistas que se desempeñan como Presidente y Gerente General de la misma.
- Su cartera de clientes se compone de 3 clientes grandes que representan el 50% de sus ventas y de 13 Pymes.
- La política de ventas de la empresa es de crédito a 30 días.
- De los proveedores obtienen distintos plazos de financiamiento.
- La Junta General de Accionistas pagó USD12.085 por concepto de dividendos en efectivo en el 2008.
- La empresa pagó de contado en el 2009, USD\$21.000 por un edificio nuevo. Esto se financió con una deuda a largo plazo por la cantidad US\$9.000 y una deuda a corto plazo de USD\$4.000.
- En comparación con la industria a la que pertenece, se encuentra actualmente dentro del promedio aunque en algunas ocasiones ha logrado rebasar dicho promedio.

D.- Programa de entradas en efectivo: (10 puntos)

Una empresa tiene ventas reales de US\$65.000 en mayo y de US\$60.000 en junio de 2010. Espera ventas de US\$70.000 en julio y de US\$100.000 en agosto y septiembre. Si las ventas son la única fuente de entradas de efectivo y la mitad de ellas son en efectivo y el resto se cobra de manera constante durante los 2 meses siguientes, ¿cuáles son las entradas de efectivo esperadas de la empresa para julio, agosto y septiembre?.