

Introducción a las Finanzas **Ayudantía 4**

Profesora: Amparo Núñez

Ayudantes: M. Francisca Ibarra, Gabriel Haensgen

Pregunta 1

De acuerdo con los Estados Financieros del año 2007, Cía. Delmar S.A. obtuvo ingresos de explotación por US\$ 400.000 y un margen de contribución del 20%. Sus activos circulantes alcanzaron un monto de US\$ 180.000 de los cuales el 30% corresponde a Inventarios. Su Capital de Trabajo Neto fue de US\$25.000. El 30% de las fuentes de financiamiento de Corto Plazo corresponden a Proveedores. Por su parte, las compras de materias primas fueron de US\$ 280.000.

Determine el ciclo de maduración y el ciclo de caja, teniendo presente que la rotación de cuentas por cobrar es igual a 3,5 veces

Pregunta 2

A continuación se presentan los Estados Financieros de la Cia. Sayonara S.A, empresa productora de cereales para caninos para el período 2000 -2004.

Balance general (en millones de \$)

	2000	2001	2002	2003
Activo Circulante				
Disponible	20	4	200	80
Clientes	60	80	60	720
Productos terminados	170	170	190	320
Obras en curso	60	60	68	110
Materias Primas	100	120	132	216
Total Activo Circulante	410	434	650	1446
Activo Fijo Bruto	600	600	800	1060
-Depreciación Acumulada	-70	-130	-210	-310
Activo Fijo Neto	530	470	590	750
Total Activos	940	904	1240	2196
Pasivo Circulante				
Proveedores Nacionales (*)	80	180	120	180
Proveedores Extranjeros (*)		60	20	
Préstamos bancos	30	170	170	672
Sueldos por pagar		114	20	
Dividendos por pagar	60			120
Impuestos por pagar	30			70
Otros Pasivos Circulantes	10	20	20	20
Total Pasivo Circulante	210	544	350	1062
Pasivo Largo Plazo				
Obligaciones con Bancon	30	20		200
Total Pasivo Largo Plazo	30	20		200
Capital y Reservas				
Capital Pagado	20	20	770	770
Reservas	680	320	120	164
Total Capital y Reservas (**)	700	340	890	934
Total Pasivo	940	904	1240	2196

(*)Plazos Máximos mercado: 90 Días

(**) El año 1999 el capital pagado era de \$ 20 mill. y las reservas alcanzaban un monto de \$670 mill

Estado de Resultados

(en millones de \$)

	2000	2001	2002	2003
Ingresos de explotación	1600	1800	2000	3200
Costos de MATERIAS PRIMAS y otros	580	640	708	1130
Margen bruto	102	1160	1292	2070
Gastos de Personal	800	900	944	1000
Depreciación	60	60	80	100
Otros Gastos Fijos	50	440	400	496
Gastos Fijos	910	1400	1424	1596
Resultado Operacional	110	-240	-132	474
Gastos Financieros	10	120	68	240
Resultado antes de impuestos	100	-360	-200	234
Impuestos	30			70
Resultado del Ejercicio	70	-360	-200	164

Información adicional

Compras Materias Primas con IVA	372	400	448	856
---------------------------------	-----	-----	-----	-----

A base de los datos proporcionados, se pide:

1. Explicar cómo ha evolucionado el endeudamiento de la empresa en el período 2000- 2002 (ambos años incluidos). ¿Se han producido cambios significativos en el financiamiento de la empresa en el año 2002? Justifique su respuesta.
2. En materia de puntualidad de los pagos (pagos a proveedores, pagos de clientes). ¿Ha mejorado o ha empeorado la situación de la Cía. del año 2002 al año 2003. Justifique su respuesta y explique las repercusiones para la Cía. de los resultados obtenidos.