



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL



Examen de Finanzas – Primer Parcial

Guayaquil, julio 2 del 2011

NOMBRE: _____

EJERCICIO ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (40 puntos)

El Ing. Luis Brito, Gerente del Departamento de Sistemas de Seguritos S. A. (uno de los trabajadores más antiguos, respetados e influyentes) está desarrollando su Plan Financiero para la maestría que está a punto de terminar; siendo muy hábil para los números y teniendo mucha experiencia en el manejo del negocio, elaboró 2 de los Estados Financieros de la empresa donde labora, así puede también darse una buena idea de las proyecciones operacionales de su trabajo al mismo tiempo que demostrará ser uno de los mejores maestrantes de la colegiatura... Sin embargo, por más que trató de recordar, no pudo elaborar el Estado de Flujo de Efectivo.

Usted estaba saliendo de una entrevista laboral del departamento de Recursos Humanos de Seguritos S. A. y nota la desesperación del Ing. Brito, recordando sus clases de Finanzas y teniendo plena conciencia que él es la clave para conseguir la plaza laboral tan ansiada por sus colegas, usted se ofrece a ayudarlo (utilice la información de la siguiente página).

SE REQUIERE:

- Estado de Cambio Patrimonial del 2011 al 2012 (10 puntos)
- Estado de Flujo de Efectivo (método indirecto) del 2011 al 2012 (30 puntos)

INFORMACIÓN ADICIONAL

- Dado que los estados financieros desarrollados por Don Luis son proyectados, usted deberá asumir la causa de la variación en las cuentas del ESF durante la elaboración del EFE.
- En caso de asumir cualquier adquisición de activos tangibles, ésta deberá ser considerada al final del periodo del 2012 para no influir con la depreciación calculada.

| SEGURITOS S. A. | | |
|---|---------------------|---------------------|
| ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES PROYECTADOS | | |
| | 2011 | 2012 |
| INGRESOS | 27,586,000 | 28,965,300 |
| (-) COSTOS TÉCNICOS | (22,211,654) | (23,322,237) |
| (=) UTILIDAD BRUTA | 5,374,346 | 5,643,063 |
| (-) GASTOS OPERACIONALES | | |
| Gastos Administrativos: | | |
| Sueldos y Salarios | (45,007) | (45,007) |
| Asesoría | (6,600) | (7,260) |
| Arriendo | (12,000) | (13,200) |
| Suministros de Oficina | (1,200) | (1,320) |
| Internet | (1,200) | (1,320) |
| Permisos Funcionamiento | (50) | (55) |
| Depreciación | (8,337) | (8,337) |
| Gastos de Constitución | (2,200) | - |
| Total Gastos Administrativos | (76,594) | (76,499) |
| Gastos de Ventas: | | |
| Publicidad | (6,000) | (6,600) |
| Comisiones en Ventas | (2,531,400) | (2,758,600) |
| Total Gastos de Ventas | (2,537,400) | (2,765,200) |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES | (2,613,994) | (2,841,699) |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 2,760,352 | 2,801,365 |
| Intereses Pagados | - | - |
| EBTI | 2,760,352 | 2,801,365 |
| Participación Trabajadores | (414,053) | (420,205) |
| Impuesto a la Renta | (586,575) | (595,290) |
| UTILIDAD NETA | 1,759,725 | 1,785,870 |

| SEGURITOS S. A. | | |
|--|------------------|------------------|
| ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADOS | | |
| | 2011 | 2012 |
| ACTIVOS | | |
| CORRIENTE | | |
| Caja - Bancos | 2,782,839 | 4,506,912 |
| Cuentas por Cobrar | - | 10,000 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 2,782,839 | 4,516,912 |
| FIJO | | |
| Equipos Cómputo y Software | 3,500 | 7,000 |
| Equipo Mobiliario Oficina | 9,350 | 9,350 |
| Maquinaria y Equipos | 3,000 | 4,000 |
| Vehículos | 15,000 | 15,000 |
| Adecuaciones | 5,000 | 5,500 |
| Edificio | 30,000 | 30,000 |
| (-) Depreciación Acumulada | (8,337) | (16,673) |
| TOTAL ACTIVO FIJO | 57,513 | 54,177 |
| TOTAL ACTIVOS | 2,840,352 | 4,571,089 |
| PASIVOS | | |
| CORRIENTE | | |
| Participación Trabajadores | 414,053 | 420,205 |
| Impuesto a la Renta | 586,575 | 595,290 |
| Documentos por Pagar | - | 5,000 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 1,000,628 | 1,020,495 |
| PATRIMONIO | | |
| Capital Social | 80,000 | 105,000 |
| Utilidades Retenidas | 1,759,725 | 3,445,594 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1,839,725 | 3,550,594 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 2,840,352 | 4,571,089 |

RAZONES FINANCIERAS (30 puntos)

Utilizando la información del ejercicio anterior y siendo proactivo, para asegurar su puesto en Seguritos S. A. Usted le propone al Ing. Brito calcular los principales índices financieros del 2012 y de esa forma prever si la empresa podría acceder a un crédito a inicios del 2013.

SE REQUIERE:

- Índice de Liquidez (5 puntos)
- 2 Índices de Rentabilidad (10 puntos)
- Índice de Solvencia o Razón de Utilización de Deuda (5 puntos)
- Crecimiento de la Empresa (5 puntos)
- ¿El Banco le concedería el préstamo a Seguritos S. A. si los estados financieros se concretan como están proyectados? ... ¿Por qué? (5 puntos)

CONSTRUCCIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS (30 puntos)

Se han tomado los siguientes datos a partir de los estados financieros de **Megan Fox Company**, quien decidió emprender después de no haber sido considerada para la última película de la saga de Transformers. La empresa manufactura toda una gama de artículos cosméticos. La ventas todas ellas a crédito fueron de \$ 56 millones para el año 2010.

| | |
|-------------------------------|----------|
| Ventas a activos totales | 2 veces |
| Deuda total a activos totales | 40% |
| Razón circulante | 2 |
| Rotación del inventario | 12 veces |
| Periodo promedio de cobranza | 1 mes |
| Rotación de activos fijos | 7 veces |

ELABORE EL SIGUIENTE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

| | | | |
|---------------------------------|-------|----------------------|-------|
| Efectivo | _____ | Pasivo Circulante | _____ |
| Cuentas por Cobrar | _____ | Pasivo a Largo Plazo | _____ |
| Inventarios | _____ | <i>Total Pasivos</i> | _____ |
| <i>Total Activos Corrientes</i> | _____ | Capital Contable | _____ |
| Activos Fijos | _____ | TOTAL PASIVO + | |
| TOTAL ACTIVOS | _____ | PATRIMONIO | _____ |