



# ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL



## Examen de Finanzas - Primer Parcial

*Guayaquil, noviembre 28 del 2011*

NOMBRE: \_\_\_\_\_

### EJERCICIO INTEGRAL FINANCIERO

Es el lunes 2 de enero del 2012, y usted es el asistente del Gerente de Operaciones Crediticias del “Banco Guayaco”. En esa fecha, se presenta el Sr. Javier Ponce Olsen quien se ha dedicado por más de 40 años al negocio de la industria alimenticia. Don Javier desea un crédito bancario para mejorar la tecnología de su empresa, desafortunadamente el archivo que contenía la información financiera no pudo ser revisada en el computador debido a un problema con el nuevo Windows 8.0.

Sin embargo, usted se da cuenta que el Sr. Ponce posee los Estados Financieros en físico (impresos) de los últimos dos ejercicios fiscales, así que dada su condición de profesional politécnico y siendo proactivo, muy comedidamente se los pide para realizar un análisis exhaustivo sobre los cambios financieros.

#### SE REQUIERE:

- Estado de Utilidades Retenidas (5%)
- Estado de flujo de efectivo (30%)
- Análisis horizontal de los Estados de Situación Financiera (10%)
- Índices de Liquidez (10%)
- 2 Índices de Rentabilidad (10%)
- Índice de Solvencia o Razón de Utilización de Deuda (5%)
- 4 Índices de Utilización de Activos (20%)
- Le concedería el préstamo al Sr. Ponce... ¿Por qué? (10%)

#### INFORMACIÓN ADICIONAL

Conversando con Don Javier, usted obtiene los siguientes datos complementarios del último año:

- Se adquirieron nuevas instalaciones industriales, maquinarias, terrenos y otros equipos
- Se mejoró la infraestructura del edificio
- Se vendió una camioneta al valor contable por \$5.000,00
- Se emitieron acciones para recapitalizar la empresa
- Se pagaron \$90.000,00 por concepto de dividendos

## ALGUNOS RATIOS DE LA INDUSTRIA:

- Índice de Liquidez: 1,5
- Índice de Endeudamiento: 0,15
- Rotación de Activos: 1,2 veces
- Periodo promedio de cobranza: 15 días
- ROA: 5%
- ROE: 7%
- ROS: 10%

## JAVIER PONCE OLSEN S. A.

AGROINDUSTRIAL  
GUAYAQUIL - ECUADOR

### ESTADO DE RESULTADOS al 31 de Diciembre del 2011

#### INGRESOS

<i>Total de ingresos netos por venta de productos terminados</i>	<b>\$ 932,000.00</b>
--	----------------------

#### COSTOS OPERACIONALES

COSTO DE MATERIA PRIMA	\$ (659,000.00)
MANO DE OBRA DIRECTA	\$ (17,500.00)
GASTOS GENERALES DE FABRICACIÓN	\$ (65,000.00)
(-) TOTAL DE COSTOS OPERACIONALES	\$ (741,500.00)

<i>Utilidad Bruta</i>	<b>\$ 190,500.00</b>
-----------------------	----------------------

#### GASTOS ADMINISTRATIVOS

SUELDOS Y SALARIOS	\$ (45,000.00)
GASTO POR DEPRECIACIÓN	\$ (21,000.00)
GASTOS CONSULTORÍAS Y ASESORÍAS	\$ (12,000.00)
(-) TOTAL DE GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ (78,000.00)

<i>Utilidad Operacional</i>	<b>\$ 112,500.00</b>
-----------------------------	----------------------

(-) Obligaciones con Trabajadores y el Estado (IR)	\$ (40,000.00)
--	----------------

<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 72,500.00</b>
------------------------------------	---------------------

# JAVIER PONCE OLSEN S. A.

INDUSTRIAL

GUAYAQUIL - ECUADOR

## BALANCES GENERALES

	Dic. 31/2010	Dic. 31/2011
<b>ACTIVO</b>		
<b><u>CORRIENTE</u></b>		
CAJA - BANCOS	21,000.00	42,000.00
CUENTAS POR COBRAR	72,000.00	36,000.00
INVENTARIOS	96,000.00	131,000.00
INVERSIONES AGRÍCOLAS	0.00	25,000.00
<b>TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>189,000.00</b>	<b>234,000.00</b>
<b><u>FIJO</u></b>		
INSTALACIONES INDUSTRIALES	165,000.00	196,500.00
MAQUINARIAS AGRÍCOLAS	65,000.00	78,000.00
EDIFICIOS	299,000.00	303,000.00
VEHÍCULOS	15,000.00	10,000.00
TERRENOS AGRÍCOLAS	370,000.00	420,000.00
(-) DEPRECIACIÓN	-215,000.00	-236,000.00
<b>TOTAL DE ACTIVOS FIJOS NETOS</b>	<b>699,000.00</b>	<b>771,500.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>888,000.00</b>	<b>1,005,500.00</b>
<b>PASIVO</b>		
<b><u>CORRIENTE</u></b>		
CUENTAS POR PAGAR	3,000.00	11,000.00
DOCUMENTOS POR PAGAR	0.00	35,000.00
OBLIGACIONES POR PAGAR	53,000.00	67,000.00
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>56,000.00</b>	<b>113,000.00</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
CAPITAL	723,000.00	801,000.00
UTILIDADES RETENIDAS	109,000.00	91,500.00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>832,000.00</b>	<b>892,500.00</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>888,000.00</b>	<b>1,005,500.00</b>

Good luck !!!