

Universidad del Valle de Guatemala  
Departamento de Matemática  
Licenciatura en Matemática Aplicada

**Estudiante:** Rudik Roberto Rompich  
**Correo:** rom19857@uvg.edu.gt  
**Carné:** 19857

Administración Financiera - Catedrático: Jose Solís  
2 de septiembre de 2022

---

## Caso 1

1. Con la información del caso, basado en los Exhibits 1 y 2, construyan el Flujo de Caja de los mismos periodos que los otros estados financieros.

	2012-13	2013-14	2014-15
<b>Operating Activities</b>			
+ Ingreso neto = Utilidad Neta	364	672	840
+ Depreciación + amortización	100	400	660
+ Partidas no monetarias	—	—	—
+ Var en fondo de maniobra no en efectivo	-360	-912	-298
+ (Inc) dec en cuentas por cobrar	-300	-1,200	-600
+ (Aum) baja en inventarios	-320	-1,180	-750
+ (Aum) baja en cuentas por pagar	—	—	—
+ Aum (baja) de otros	260	1,468	1,052
<b>Efectivoj neto de actividades operacionales</b>	104	160	1202
<b>Efectivo de actividades de inversión (manejo de activos)</b>			
+ Assets	1,900	600	2,200
<b>Efectivo neto de actividades de inversión</b>	1,900	600	2,200
<b>Efectivo de actividades de financiación</b>			
+ Equity share capital (shares of 10 each)	1,200	400	400
+Long-term borrowings	736	500	1,264
<b>Efectivo neto de actividades de financiación</b>	1,936	900	1,664
<b>Cambios netos en el efectivo</b>	40	60	6

Figura 1: Flujo de efectivo

## 2. Ingresen en Excel la información de los estados financieros y analicen la tendencia de las cuentas macro más importantes.

	2012-13	2013-14	2014-15		2012-13	2013-14	2014-15	
Sales Cash	200	480	800		10.00%	10.00%	10.00%	
Credit	1800	4320	7200		90.00%	90.00%	90.00%	
Total sales	2000	4800	8000		100.00%	100.00%	100.00%	
Cost of goods sold	1240	2832	4800		62.00%	59.00%	60.00%	
Gross profit	760	1968	3200		38.00%	41.00%	40.00%	
Operating expenses: General, administration, and selling expenses	80	450	1000		4.00%	9.38%	12.50%	
Depreciation	100	400	660		5.00%	8.33%	8.25%	
Interest expenses (on borrowings)	60	158	340		3.00%	3.29%	4.25%	
Profit before tax (PBT)	520	960	1200		26.00%	20.00%	15.00%	
Tax 30%	156	288	360		7.80%	6.00%	4.50%	
Profit after tax (PAT)	364	672	840		18.20%	14.00%	10.50%	

Figura 2: Análisis vertical

Al analizar la tendencia del flujo de efectivo para el estado de resultados, puedo notar que las ventas totales han sido constantes. Por otra parte, es preocupante la tendencia bajista de el costo de los bienes vendidos y las ganancias en general. Por otra parte, también es de notar que los costos operativos la depreciación y los interés han ido en subida. En general, el análisis muestra que la empresa no está tan bien.

## 3. Calculen y analicen todas las razones financieras (las mismas que la Exhibit 3) para la empresa analizada.

Ratio	Sector Average	2012-13	2013-14	2014-15	PROMEDIO
Current ratio	2.3	2.53846154	1.79398148	1.6028777	1.97844024
Acid test ratio (quick ratio)	2.2	1.30769231	0.92592593	0.79352518	1.0090478
Receivable turnover ratio	7	6	3	3	4.10285714
Receivable days	52	60.8333333	126.736111	106.458333	98.0092593
Inventory turnover ratio	4.85	3.875	1.888	2.13333333	2.63211111
Inventory days	75	94.1935484	193.326271	171.09375	152.87119
Long-term debt to total debt	24%	28.75%	22.07%	27.30%	26.04%
Debt-to-equity ratio	35%	46.88%	28.57%	21.84%	32.43%
Gross profit ratio	40%	38.00%	41.00%	40.00%	39.67%
Net profit ratio	18%	18.20%	14.00%	10.50%	14.23%
Return on equity	22%	30.33%	42.00%	42.00%	38.11%
Return on total assets	10%	20.31%	17.14%	13.11%	16.85%
Total asset turnover ratio	1.1	0.78125	0.85714286	0.87374399	0.83737895
Fixed asset turnover ratio	2	1.05263158	1.92	1.70212766	1.55825308
Current asset turnover ratio	3	3.03030303	1.5483871	1.79533214	2.12467409
Interest coverage ratio (times interest earned)	10	8.66666667	6.07594937	3.52941176	6.09067593
Working capital turnover ratio	8	5	3.49854227	4.77326969	4.42393732
Return on fixed assets	24%	19.16%	26.88%	17.87%	21.30%

En general, pensaría que los indicadores son bastante claros, la empresa no le está yendo muy bien. Podemos notar que el retorno en la equidad es bastante más alto al promedio del sector, igual que la proporción de ganancia. También la razón corriente y la prueba ácida muestra resultados que indican que la empresa tiene liquidez. Sin embargo, las demás razones están por debajo de lo esperado, lo que indica que la empresa en general no está muy bien.

**4. Basándose en las razones financieras calculadas, y las de la industria, ¿darían el préstamo si fueran los encargados de tomar la decisión?**

No, no la daría. La empresa tiene muchos indicadores negativos y el análisis vertical es desalentador. El futuro de la empresa pareciera no ser el mejor.