

**PRIMERA EVALUACION FINANZAS II**  
**FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS – ESPOL**

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

1. (20 puntos) El estado de resultados de Sterling Tire Company para 2009 es como sigue:

STERLING TIRE COMPANY	
Estado de Resultados	
Al 31 de diciembre de 2009	
Ventas (20000 llantas a \$60 cada una)	1.200.000
(-) Costo Variable (20000 llantas a \$30 cada una)	600.000
(-) Costos Fijos	<u>400.000</u>
(=) Utilidad Operacional	200.000
(-) Gastos por intereses	<u>50.000</u>
(=) Utilidad antes impuestos	150.000
(-) 30% Impuestos	<u>45.000</u>
(=) Utilidad Neta	105.000

Dado el Estado de Resultados, calcule lo siguiente:

- a) GAO e interprete su respuesta.
  - b) GAF e interprete su respuesta.
  - c) La nueva utilidad operacional ante un incremento del 35% de las unidades vendidas.
  - d) La nueva utilidad neta considerando un incremento del 40% en la utilidad antes de intereses e impuestos.
2. (40 puntos) Las ventas y las compras reales de ARCHER Company durante los meses de abril y mayo se encuentre aquí junto con las ventas y las compras pronosticadas durante los meses de junio a septiembre:

	Ventas	Compras	Cobros en efectivo (Matriz CxC)	Pagos en efectivo (Matriz CxP)
Abril (reales)	320.000	130.000		
Mayo (reales)	300.000	120.000		52.000
Junio (pronosticadas)	275.000	120.000	311.900	126.000
Julio (pronosticadas)	275.000	180.000	293.000	120.000
Agosto (pronosticadas)	290.000	200.000	276.500	144.000
Septiembre (pronosticadas)	330.000	170.000	283.200	188.000

Los gastos de mano de obra son iguales al 10% de las ventas del mes actual. Los pagos de intereses de 30.000 dólares se deben liquidar en junio y agosto. Existe un dividendo programado para pagarse en junio de 50.000 dólares en efectivo. Los pagos de impuestos son de 25.000 dólares programados para junio y septiembre. Se tiene previsto vender un activo en efectivo en 25.000 dólares en junio. Existe un desembolso de capital de 30.000 dólares en agosto. El saldo final de efectivo de ARCHER en mayo es de 20.000 dólares.

**Prepare el presupuesto mensual de efectivo de *junio a agosto* considerando que el saldo máximo de efectivo deseado es de 50.000 dólares y el mínimo deseado es de 10.000 dólares. El exceso de efectivo se utiliza para comprar Valores Negociables y en caso de que haya faltante de efectivo, antes de realizar Préstamos a Corto Plazo, se venden los Valores Negociales.**