**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 400.000

(=) Utilidad Operacional 200.000

(-) Gastos por intereses 50.000

(=) Utilidad antes impuestos 150.000

(-) 30% Impuestos 45.000

(=) Utilidad Neta 105.000

Dado el Estado de Resultados, calcule lo siguiente:

1. GAO e interprete su respuesta.
2. GAF e interprete su respuesta.
3. La nueva utilidad operacional ante un incremento del 35% de las unidades vendidas.
4. La nueva utilidad neta considerando un incremento del 40% en la utilidad antes de intereses e impuestos.
5. (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.**