



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS
EXAMEN FINAL DE FINANZAS I
2010 II – P241



1. Dentro de la Planeación del Efectivo, mencione en que se basa el pronóstico de ventas. (10 puntos)
2. Explique: ¿Qué significa un alto grado de apalancamiento operativo?, y ¿Qué implica el que una empresa tenga una mayor sensibilidad? (10 puntos)
3. Con los datos que se dan a continuación prepare el **Flujo de Efectivo Proyectado por trimestres**, detallando el primer trimestre por meses de la empresa Liberty S.A. (40 puntos)

Pronostico de Ventas: Se espera vender en Enero \$70.000, en Febrero y Marzo \$83.000 cada mes. Para el 2º trimestre las ventas se estiman en \$240.000, para el 3º se espera un aumento de \$20.000 y para el 4º se espera llegar a ventas de \$330.000.

Recuperación de las Ventas: Se ha estimado que el 75% de las ventas se recupera en el mes de realizada la venta, el 12% a 30 días, 7% a 60 días y 6% a 90 días. Cuando la base sea trimestral, la recuperación estimada será el 85% en el trimestre de la venta y 15% en el siguiente.

Compras: En enero \$40.000, febrero \$50.000, marzo \$60.000. Para el 2º trimestre \$140.000, para el 3º \$145.000 y para el 4º trimestre \$170.000. La política de compras es de 60% en el mes de compras, 40% en el siguiente. Para la base trimestral el 75% en el trimestre y el saldo en el siguiente.

Desembolsos de Capital: Se espera adquirir maquinaria en abril por \$25.000 y en el 3º trimestre por \$18.000. En noviembre se empezará la construcción de un local para lo cual se aportará \$7.000.

Gastos Administrativos y de Ventas: En enero \$43.000, febrero \$52.000, marzo \$58.000. Para los trimestres se estiman en \$130.000, \$143.000 y \$90.000 respectivamente.

Otros ingresos: Se estima que en enero sean de \$4.400, en febrero y marzo de \$5.000. Para el 2º y 3º trimestre se estiman en \$7.000 y para el 4º se incrementarán en 1.000.

Otros egresos: en enero y febrero \$1.600, marzo \$3.200 y para los trimestres se estiman en \$6.400 como base, con aumentos de \$3.000.

Necesidades varias: La póliza anual de seguro se renovará en Agosto, el costo de la prima es de \$2.500. Los impuestos sobre la propiedad se pagarán en febrero y valen \$2.200. El pasivo a largo plazo es de \$400.000 a una tasa anual del 24, contratado con pagos mensuales de intereses y con amortización trimestral de \$20.000. Los auditores externos cobrarán su planilla en mayo por su trabajo del año pasado, su valor es de \$12.000. El estudio legal cobra una mensualidad de \$500. El Fisco exige anticipos de impuestos en abril, julio y diciembre por \$11.000 respectivamente.

Datos adicionales: El saldo al 31 de diciembre del año anterior de las cuentas por cobrar es de \$160.000 y corresponden a las ventas a crédito realizadas en diciembre. Los fondos disponibles son de \$30.000 y constituye el saldo mínimo de caja mensual proyectado.

4. La empresa Red S.A. posee su negocio en el área de los muebles de metal, cuyos costos son los siguientes: Hierro: \$14 / Kg.; se utiliza ½ Kg por mueble. Madera: \$8 / m² ; se necesita ¼ m² por mueble. Mano de obra directa: \$12 la hora; se utiliza ¾ horas por mueble. Tela: \$9 / metro; se utiliza ½ metro por mueble. Varios (pintura, lijas, etc.); Se ha estimado \$7 por mueble. La empresa paga un alquiler de \$700 mensuales donde tiene su planta. Paga Sueldos y Salarios mensuales de: Personal Técnico por \$750; Seguridad \$400; Vendedores \$500 y personal administrativo \$1.000. La empresa posee una deuda de \$50.000, por lo que tiene que cancelar intereses mensuales por \$600. El precio de venta por mueble es de \$50. La tasa de impuesto a la Renta es del 25%. Calcule: (40 puntos)
 - a. La Utilidad Neta de la empresa. Nivel de ventas de 2,400 unidades y de 3,400 unidades
 - b. Punto de equilibrio operativo. Interpretación y realice el grafico.
 - c. Punto de equilibrio financiero. Interpretación y realice el grafico.
 - d. **GAO** y su interpretación, nivel de ventas de 2,400 unidades y de 3,400 unidades.
 - e. **GAF** y su interpretación, nivel de ventas de 2,400 unidades.
 - f. **GAT** y su interpretación, nivel de ventas de 2,400 unidades.
 - g. ¿En cuánto variaría la utilidad operativa (UAI) ante un incremento del 20% de las unidades vendidas para el próximo año? nivel de ventas de 2,400 unidades
 - h. ¿Cuántas unidades se deberá producir y vender para que la empresa tenga un incremento del 30% en su utilidad neta? nivel de ventas de 2,400 unidades
 - i. Considere un incremento del 15% adicional al presentado en el literal G para el siguiente año. ¿Cuál sería la nueva utilidad operativa? nivel de ventas de 2,400 unidades



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS
EXAMEN FINAL DE FINANZAS I
2010 II – P241



1. Dentro de la Planeación del Efectivo, mencione en que se basa el pronóstico de ventas. (10 puntos)
2. Explique: ¿Qué significa un alto grado de apalancamiento operativo?, y ¿Qué implica el que una empresa tenga una mayor sensibilidad? (10 puntos)
3. Con los datos que se dan a continuación prepare el **Flujo de Efectivo Proyectado por trimestres**, detallando el primer trimestre por meses de la empresa Liberty S.A. (40 puntos)

Pronostico de Ventas: Se espera vender en Enero \$70.000, en Febrero y Marzo \$83.000 cada mes. Para el 2º trimestre las ventas se estiman en \$240.000, para el 3º se espera un aumento de \$20.000 y para el 4º se espera llegar a ventas de \$330.000.

Recuperación de las Ventas: Se ha estimado que el 75% de las ventas se recupera en el mes de realizada la venta, el 12% a 30 días, 7% a 60 días y 6% a 90 días. Cuando la base sea trimestral, la recuperación estimada será el 85% en el trimestre de la venta y 15% en el siguiente.

Compras: En enero \$40.000, febrero \$50.000, marzo \$60.000. Para el 2º trimestre \$140.000, para el 3º \$145.000 y para el 4º trimestre \$170.000. La política de compras es de 60% en el mes de compras, 40% en el siguiente. Para la base trimestral el 75% en el trimestre y el saldo en el siguiente.

Desembolsos de Capital: Se espera adquirir maquinaria en abril por \$25.000 y en el 3º trimestre por \$18.000. En noviembre se empezará la construcción de un local para lo cual se aportará \$7.000.

Gastos Administrativos y de Ventas: En enero \$43.000, febrero \$52.000, marzo \$58.000. Para los trimestres se estiman en \$130.000, \$143.000 y \$90.000 respectivamente.

Otros ingresos: Se estima que en enero sean de \$4.400, en febrero y marzo de \$5.000. Para el 2º y 3º trimestre se estiman en \$7.000 y para el 4º se incrementarán en 1.000.

Otros egresos: en enero y febrero \$1.600, marzo \$3.200 y para los trimestres se estiman en \$6.400 como base, con aumentos de \$3.000.

Necesidades varias: La póliza anual de seguro se renovará en Agosto, el costo de la prima es de \$2.500. Los impuestos sobre la propiedad se pagarán en febrero y valen \$2.200. El pasivo a largo plazo es de \$400.000 a una tasa anual del 24, contratado con pagos mensuales de intereses y con amortización trimestral de \$20.000. Los auditores externos cobrarán su planilla en mayo por su trabajo del año pasado, su valor es de \$12.000. El estudio legal cobra una mensualidad de \$500. El Fisco exige anticipos de impuestos en abril, julio y diciembre por \$11.000 respectivamente.

Datos adicionales: El saldo al 31 de diciembre del año anterior de las cuentas por cobrar es de \$160.000 y corresponden a las ventas a crédito realizadas en diciembre. Los fondos disponibles son de \$30.000 y constituye el saldo mínimo de caja mensual proyectado.

4. La empresa Red S.A. posee su negocio en el área de los muebles de metal, cuyos costos son los siguientes: Hierro: \$14 / Kg.; se utiliza ½ Kg por mueble. Madera: \$8 / m² ; se necesita ¼ m² por mueble. Mano de obra directa: \$12 la hora; se utiliza ¾ horas por mueble. Tela: \$9 / metro; se utiliza ½ metro por mueble. Varios (pintura, lijas, etc.); Se ha estimado \$7 por mueble. La empresa paga un alquiler de \$700 mensuales donde tiene su planta. Paga Sueldos y Salarios mensuales de: Personal Técnico por \$750; Seguridad \$400; Vendedores \$500 y personal administrativo \$1.000. La empresa posee una deuda de \$50.000, por lo que tiene que cancelar intereses mensuales por \$600. El precio de venta por mueble es de \$50. La tasa de impuesto a la Renta es del 25%. Calcule: (40 puntos)
 - a. La Utilidad Neta de la empresa. Nivel de ventas de 2,400 unidades y de 3,400 unidades
 - b. Punto de equilibrio operativo. Interpretación y realice el grafico.
 - c. Punto de equilibrio financiero. Interpretación y realice el grafico.
 - d. **GAO** y su interpretación, nivel de ventas de 2,400 unidades y de 3,400 unidades.
 - e. **GAF** y su interpretación, nivel de ventas de 2,400 unidades.
 - f. **GAT** y su interpretación, nivel de ventas de 2,400 unidades.
 - g. ¿En cuánto variaría la utilidad operativa (UAI) ante un incremento del 20% de las unidades vendidas para el próximo año? nivel de ventas de 2,400 unidades
 - h. ¿Cuántas unidades se deberá producir y vender para que la empresa tenga un incremento del 30% en su utilidad neta? nivel de ventas de 2,400 unidades
 - i. Considere un incremento del 15% adicional al presentado en el literal G para el siguiente año. ¿Cuál sería la nueva utilidad operativa? nivel de ventas de 2,400 unidades