



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS
EXAMEN FINAL DE FINANZAS I



NOMBRE COMPLETO: _____ MATRICULA #: _____

"Como estudiante de la FEN me comprometo a combatir la mediocridad y actuar con honestidad,
por eso no copio ni dejo copiar".

Firma de Compromiso del Estudiante

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 2° trimestre las ventas se estiman en \$240.000, para el 3° se espera un aumento de \$20.000 y para el 4° 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 2° trimestre \$140.000, para el 3° \$145.000 y para el 4° 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 3° 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 2° y 3° trimestre se estiman en \$7.000 y para el 4° 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 $\frac{1}{2}$ Kg por mueble. Madera: \$8 / m² ; se necesita $\frac{1}{4}$ m² por mueble. Mano de obra directa: \$12 la hora; se utiliza $\frac{3}{4}$ horas por mueble. Tela: \$9 / metro; se utiliza $\frac{1}{2}$ 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 (UAII) 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