



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL**  
**FACULTAD DE CIENCIAS NATURALES Y MATEMÁTICAS**  
**DEPARTAMENTO DE MATEMÁTICAS**  
PRIMERA EVALUACIÓN DE  
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA I  
03 DE JULIO DE 2014



MATRICULA: ..... NOMBRE: ..... PARALELO: .....

**NOTA:** Este examen está diseñado para ser resuelto de manera individual, puede usar una calculadora ordinaria para sus cálculos aritméticos, un lápiz o esferográfico. Solo puede comunicarse con la persona responsable de la recepción del examen; y, cualquier instrumento de comunicación que hubiera traído, deberá apagarlo y ponerlo en la parte anterior del aula, junto con algún otro material que se encuentre acompañándolo. No consultará libros, notas, ni algún apunte adicional a las que se entreguen en esta evaluación. Desarrolle los temas de manera ordenada.  
*Firme como constancia de haber leído lo anterior.*

\_\_\_\_\_  
Firma

**TEMA I (5 PUNTOS) 3 MINUTOS**

Cuáles son las actividades principales del Administrador Financiero?

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

**TEMA II (5 PUNTOS) 3 MINUTOS**

Cuál es la meta de la empresa y por lo tanto, de todos los administradores financieros y empleados?

\_\_\_\_\_

**TEMA III (4 PUNTOS) 3 MINUTOS**

**Completar:**

1. Los mercados financieros claves, son el mercado \_\_\_\_\_ y el mercado \_\_\_\_\_
2. Todos los valores se emiten inicialmente en el mercado \_\_\_\_\_
3. El mercado de \_\_\_\_\_ es para la recaudación de fondos a largo plazo.

\_\_\_\_\_

**TEMA IV (3 PUNTOS) 3 MINUTOS**

Cuáles son los 3 índices de rentabilidad que se encuentran en un Estado de Resultados Integral, de tamaño común?

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

**TEMA V (3 PUNTOS) 3 MINUTOS**

Cuáles son las 3 áreas de análisis que se combinan en la Fórmula Dupont?

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

## **TEMA VI (10 PUNTOS) 15 MINUTOS:**

### **Interpretación de razones financieras:**

Para cada una de las razones, indique los tipos de problemas (si es que lo hay), que la empresa puede enfrentar si esa razón es demasiado alta o demasiado baja con relación al promedio de la industria.

<b>Razón</b>	<b>Demasiado alta</b>	<b>Demasiado baja</b>
Liquidez circulante		
Rotación de inventarios		
Razón de cargos de interés fijo		
Margen de utilidad bruta		
Rendimiento sobre los activos totales		
Relación precio/ganancias		

## **TEMA VII Resuelva : (15 MINUTOS)**

1) Si sabemos que una empresa tiene un margen de utilidad neta de 4.5%, una rotación de activos totales de 0.72 y un multiplicador financiero de 1.43 ¿cuál es su ROE?. **(5 PUNTOS):**

2) Una empresa finaliza el año fiscal con una utilidad neta antes de impuestos de \$218.000. La empresa está sujeta a una tasa fiscal del 25% y debe pagar \$32000 en dividendos de acciones preferentes antes de distribuir cualquier ganancia a las 85,000 acciones comunes que están actualmente en circulación.

### **(5 PUNTOS)**

a) Calcule las ganancias por acción del año?

b) Si la empresa pagó dividendos de acciones comunes de \$0.80 por acción, ¿Cuántos dólares serían de ganancias retenidas?

## **TEMA VIII Resuelva:**

### **Presupuesto de caja (30 puntos) 60 MINUTOS**

A continuación se presentan las ventas y compras reales de una empresa, en el periodo de septiembre a octubre 2014, junto con sus pronósticos de ventas y compras para el periodo de noviembre del 2014 a abril del 2015.

Año	Mes	Ventas	Compras
2014	Septiembre	\$ 210.000	\$ 120.000
2014	Octubre	\$ 250.000	\$ 150.000
2014	Noviembre	\$ 170.000	\$ 140.000
2014	Diciembre	\$ 160.000	\$ 100.000
2015	Enero	\$ 140.000	\$ 80.000
2015	Febrero	\$ 180.000	\$ 110.000
2015	Marzo	\$ 200.000	\$ 100.000
2015	Abril	\$ 250.000	\$ 90.000

La empresa realiza el 20% de todas sus ventas en efectivo y cobra el 40% de sus ventas en los dos meses siguientes a la venta. Se esperan que otras entradas de efectivo sean de \$12000 en septiembre y abril, de 15000 dólares en enero y marzo y de 27000 dólares en febrero. La empresa paga en efectivo el 10% de sus compras. Reembolsa el 50% de sus compras al siguiente mes y el 40% de sus compras 2 meses después.

Los sueldos y salarios ascienden al 20% de las ventas del mes anterior. Se debe pagar una renta de 20000 dólares mensuales. En enero y abril se realizan pagos de intereses de 10000 dólares. En abril también se realiza un pago del principal de 30000 dólares. La empresa espera pagar dividendos en efectivo de 20000 dólares en enero y abril. Se realizará un pago de impuestos de 80000 dólares en abril. Además, en diciembre, la empresa tiene la intención de realizar una compra en efectivo de activos fijos por 25000 dólares.

- 1) Suponiendo que la empresa tiene un saldo de caja de 22000 dólares a principios de noviembre, determine los saldos de caja a fin de mes, de noviembre a abril.
- 2) Suponiendo que la empresa desea mantener un saldo de efectivo mínimo de 15000 dólares, determine el financiamiento total requerido o el saldo de efectivo excedente cada mes, de noviembre a abril.
- 3) Si la empresa solicitara una línea de crédito para cubrir el financiamiento requerido para el periodo de noviembre a abril, ¿qué tan grande debería ser esta línea? Explique su respuesta.

### **Por favor considerar lo siguiente:**

Cada uno de los ejercicios, tipo problema, será calificado de acuerdo a lo siguiente:

Planteamiento 25%

Desarrollo 50%

Solución 25%

Tema	Puntuación	Minutos
1	5	3
2	5	3
3	4	3
4	3	3
5	3	3
6	10	15
7	10	15
8	30	60
<b>Total</b>	<b>70</b>	<b>104</b>