FINANZAS I, EXAMEN II

NOMBRE: .............................................................................................1 / Septiembre de 2010.

Indique verdadero ( V ) o falso ( F ), según corresponda ( 40 puntos )

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1 | La rotación de inventarios es 4, el costo de ventas 2 millones y el inventario promedio 400 mil |  |
| 2 | Las finanzas utiliza los estados financieros preparados por la contabilidad administrativa |  |
| 3 | Pasivo es igual a patrimonio menos activo |  |
| 4 | La relación deuda / capital es 1. Si los activos son $500, entonces el capital es $300 |  |
| 5 | El índice corriente o circulante, mide la solvencia de la empresa |  |
| 6 | La rotación de activos es la relación entre las ventas respecto a los activos totales |  |
| 7 | A menor rotación de inventarios, menor es el periodo de permanencia de inventarios en la empresa |  |
| 8 | Las cuentas por cobrar se incrementan a medida que el periodo de cuentas por cobrar disminuye |  |
| 9 | El rendimiento sobre el capital se obtiene dividiendo las utilidades netas para el total del patrimonio |  |
| 10 | El pasivo corriente corresponde únicamente a compromisos que tiene la empresa a mediano plazo |  |
| 11 | Los pasivos acumulados no tienen un costo para la empresa |  |
| 12 | Cuando el banco exige un saldo compensatorio, el costo del capital se incrementa |  |
| 13 | Es preferible endeudarse a corto plazo para cubrir necesidades de largo plazo |  |
| 14 | Crédito otorgado por los proveedores corresponde a un financiamiento espontáneo |  |
| 15 | Un capital de trabajo neto negativo está dado por una razón corriente menor a uno |  |
| 16 | Las cuentas por cobrar pueden servir como una garantía colateral para un crédito de corto plazo |  |
| 17 | Un pasivo acumulado es parte del financiamiento espontáneo |  |
| 18 | Si el interés se divide en cuotas iguales y se suma al pago de capital, se denomina interés anticipado |  |
| 19 | Los inventarios de la empresa sirven como garantía para solicitar un préstamo de largo plazo |  |
| 20 | El papel comercial corresponde a una forma de financiar necesidades de corto plazo |  |
| 21 | El dinero recibido por prestamos bancarios se registran en el estado de resultados como ingresos |  |
| 22 | El costeo directo se lo utiliza para tomar decisiones gerenciales |  |
| 23 | Cuando la empresa logra el equilibrio, la utilidad es menor que cero |  |
| 24 | Los costos variables están relacionados directamente con los niveles de producción |  |
| 25 | Cuando el nivel de producción es cero, los costos totales son iguales al costo fijo |  |
| 26 | El punto de equilibrio en dólares, se calcula al dividir los costos fijos para el porcentaje del margen de contribución |  |
| 27 | El incremento en arriendos cobrados por anticipado es un origen de fondos |  |
| 28 | El margen de contribución total, resulta de restar al ingreso el costo total |  |
| 29 | Para calcular la utilidad, basta con multiplicar el margen de contribución unitaria por el excedente de producción. |  |
| 30 | A menor costo variable unitario, menor es el punto de equilibrio |  |
| 31 | La compran de equipos en la empresa, es un gasto que disminuye las utilidades para los empleados |  |
| 32 | Disminución en impuestos pagados por anticipados corresponde a uso de fondos |  |
| 33 | El interés anticipado disminuye el costo porcentual del capital |  |
| 34 | Costo es lo mismo que gasto |  |
| 35 | Un incremento en ingresos no ganados, representa un uso de fondos |  |
| 36 | El presupuesto es una herramienta de planeación y control financiero |  |
| 37 | Todo presupuesto se inicia con el pronóstico de la producción |  |
| 38 | En el presupuesto del flujo de efectivo se registra las ventas al contado y a crédito de cada mes |  |
| 39 | El total de pagos por compras se calcula, sumando las compras para el mes, más el inventario final deseado menos el inventario inicial del mes |  |
| 40 | La depreciación se la debe incluir en el flujo de efectivo como una salida |  |

FINANZAS I

PRESUPUESTOS

NOMBRE:…………………………………………………………………………………………….. 1 / 09/ 2010

LEA DETENIDAMENTE EL SIGUIENTE CASO Y PREPARE EL PRESUPUESTO PARA EL SIGUIENTE TRIMESTRE DEL AÑO 2010.

CASO: EL REGALO

El gerente de la compañía EL REGALO ha decidido utilizar los presupuestos como una herramienta de planificación y control. Su horizonte de planificación será de TRES MESES, de SEPTIEMBRE a Noviembre de 2010. Las cobranzas en ocasiones se retrasan, razón por la cual, para cubrir faltantes de efectivo solicitará y obtendrá préstamos bancarios de corto plazo. A continuación se muestra el pronóstico de las ventas para los primeros cuatro meses y el balance general al 31 de agosto de 2010.

Pronóstico de ventas:

Septiembre $ 600,000; octubre $ 850,000; noviembre $ 950,000; Diciembre $ 700,000

**Balance General cortado al 31 de Agosto de 2010 ( estimado ) .**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ACTIVOS | Parcial | | Total |
| Efectivo | 150,000 | |  |
| Cuentas por cobrar a clientes ( vencen en sept) | 400,000 | |  |
| Inventario de mercancías ($ 100,000 + 70% C. ventas de septiembre) | | 373,000 |  |
| Seguro pagado por adelantado | | 36,000 | 959,000 |
| Activos fijos | |  |  |
| Propiedad planta y equipo | | 270,000 |  |
| Depreciación acumulada | | (58,000) | 212,000 |
| Total de activos | |  | 1,171,000 |
|  | |  |  |
| Pasivo y patrimonio de los accionistas | |  |  |
| Cuentas por pagar a proveedores ( a pagar en el mes de septiembre ) | | 168,000 |  |
| Sueldos y comisiones por pagar ( a pagar en septiembre | | 32,500 |  |
| Pasivo corriente | |  | 200,500 |
| Deuda de largo plazo ( Se paga $ 30,000 cada mes ) | |  | 213,000 |
| Capital contable | |  | 757,500 |
| Total de pasivo y capital contable | |  | 1,171,000 |

Las ventas se hacen 30 % al contado y 70% a crédito para ser cobradas en el mes siguiente. Las cuentas incobrables no se consideran relevantes. La política de la empresa permite mantener inventarios al final del mes con una base de $ 100,000 más el 70% del costo de ventas del siguiente mes. El costo de ventas es el 65% de las ventas. El plazo del crédito que se maneja con los proveedores es de 30 días. El 40 % de las compras se paga dentro del mismo mes de la compra. Salarios fijos por $ 15,000, y comisiones equivalentes al 10% de las ventas, las cuales son uniformes a través de los meses. Los sueldos y las comisiones se pagan el 60% en el mismo mes y la diferencia, en el mes siguiente. Se planea comprar un equipo en $ 60,000 el 1 de octubre de 2010.

**OTROS GASTOS MENSUALES SON:**

Gastos varios: 15 % de las ventas. Esto se paga al contado

Renta: $ 4,000 que se paga al contado

Seguro $ 2,500, que expira cada mes

Depreciación, $ 5,000, a partir de octubre $5,500

La compañía desea mantener un saldo mínimo de efectivo de $ 150,000 al final de cada mes. Se puede conseguir dinero prestado o pagar en múltiplos de $ 10,000 a una tasa de interés del 14 % anual. El interés se cancela cuando se paga el capital. Se supone que los préstamos se toman al inicio del mes y los pagos se hacen al final del mes en cuestión. La deuda de largo plazo se paga en abonos de $ 30,000 por mes, más los intereses del 12% anual correspondiente. Se puede realizar préstamos de corto plazo para pagar capital e intereses de la deuda de largo plazo.

Con la información dada, se pide:

1. Prepare las siguientes cédulas: Presupuesto de ventas, cédula de cobranza, cédula de compras, cédula de pagos por compras, cédula de sueldos y comisiones, cédula de pagos por sueldos y comisiones. ( 15 puntos )
2. Proyecte el flujo de efectivo para cada mes. ( 15 puntos )
3. Proyecte el estado de resultados para cada mes. (15 puntos )
4. Proyecte el balance general para cada mes. ( 15 puntos )