

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL  
FACULTAD DE ECONOMIA Y NEGOCIOS (FEN)

FINANZAS I, EXAMEN II

NOMBRE: ..... 1/ febrero / 2011.

Indique verdadero ( V ) o falso ( F ), según corresponda ( 20 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 / activos es 0.3. 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 mide el nivel de eficiencia de la empresa ( )
7. A mayor 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 para los accionistas se mide al dividir la utilidad neta para el total del patrimonio ( )
10. A mayor intereses, mayor será el grado de apalancamiento financiero ( )
11. El costo fijo es de \$4 millones y el MCU es de \$500, entonces el punto de equilibrio es 8,000 u. ( )
12. A menor costos fijos, menor es el grado de apalancamiento operativo ( )
13. Es preferible endeudarse a largo plazo para cubrir necesidades de largo plazo ( )
14. El grado de apalancamiento total también se calcula al dividir el GAF para el GAO ( )
15. La utilidad neta es de \$200,000 y la UPA es de \$2 por acción, entonces circulan 100,000 acciones ( )
16. Un capital de trabajo neto negativo corresponde a una razón corriente menor a 1 ( )
17. IVA cobrado por adelantado corresponde a un pasivo diferido ( )
18. Si la relación deuda a capital es 3, significa que el nivel de endeudamiento es del 75% ( )
19. Dividendos preferentes se pagan después de dividendos comunes ( )
20. El múltiplo precio – utilidad es un indicador que les interesa a los inversionistas en el mercado ( )
21. Los prestamos bancarios se registran en el estado de resultados como ingresos ( )
22. En el presupuesto del flujo de efectivo se registra la depreciación como salida ( )
23. Cuando la empresa logra el equilibrio, la utilidad es menor que cero ( )
24. Los costos variables no 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 unitaria, resulta de restar al precio el costo fijo unitario ( )
29. Para calcular la utilidad, basta con multiplicar el margen de contribución unitaria por el excedente de producción. ( )
30. A menor costo variable unitario, mayor es el punto de equilibrio ( )
31. La adquisición de activos fijos, corresponde a un gasto ( )
32. Disminución en impuestos pagados por anticipados corresponde a uso de fondos ( )
33. Impuestos pagados por anticipado es un activo diferido ( )
34. A menor costo fijo la empresa logra más rápido el nivel de equilibrio ( )
35. Un incremento en ingresos no ganados, representa 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. El pago de capital es deducible de impuestos ( )

FINANZAS I , EXAMEN II

NOMBRE:.....1 / Febrero / 2011

LEA DETENIDAMENTE EL SIGUIENTE CASO Y RESUELVA LO QUE SE INDICA A CONTINUACIÓN:

**CASO: COMERCIAL “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 **DOS MESES**, de febrero a marzo de 2011. 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 siguientes tres meses y el balance general al 31 de enero de 2011.

Pronóstico de ventas:

Febrero\$ 900,000; Marzo \$ 950,000; Abril \$1,050,000

**Balance General cortado al 31 de Enero de 2011 .**

ACTIVOS	Parcial	Total
Efectivo	130,000	
Cuentas por cobrar a clientes ( vencen en febrero)	400,000	
Inventario de mercancías	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		1,151,000
Pasivo y patrimonio de los accionistas		
Cuentas por pagar a proveedores ( a pagar en el mes de febrero )	168,000	
Sueldos y comisiones por pagar ( a pagar en febrero)	32,500	
Pasivo corriente		200,500
Deuda de largo plazo ( Se paga \$ 10,000 cada mes )		193,000
Capital contable		757,500
Total de pasivo y capital contable		1,151,000

Las ventas se hacen 15 % al contado y 85% 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 \$ 120,000 más el 65% del costo de ventas del siguiente mes. El costo de ventas es el 64% de las ventas. El plazo del crédito que se maneja con los proveedores es de 30 días. El 45 % de las compras se paga dentro del mismo mes de la compra. Salarios fijos por \$ 15,000, y comisiones equivalentes al 12% 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 marzo de 2011.

**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 marzo \$5,500

La compañía desea mantener un saldo mínimo de efectivo de \$ 130,000 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 \$ 10,000 por mes, más los intereses del 15% 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. (10 puntos )
2. Projete el flujo de efectivo, estado de resultados y balances para cada mes. ( 30 puntos )
3. Analice la liquidez, eficiencia, rentabilidad y endeudamiento de la empresa para el mes de marzo (20 puntos )
4. Calcule e interprete el GAO, GAF Y GAT. En el mercado circulan 5,000 acciones comunes( 20puntos )

