

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 compra 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. Projete el flujo de efectivo para cada mes. (15 puntos)
3. Projete el estado de resultados para cada mes. (15 puntos)
4. Projete el balance general para cada mes. (15 puntos)

