

1. Compucity S.A. hace compras al granel de pequeñas computadoras. El Estado de Situación Financiera de Compucity al 31 de diciembre de 2011 se presenta a continuación (millones de dólares):

Efectivo	\$ 3.5	CxP	\$ 9.0
CxC	26.0	DxP	18.8
Inventarios	58.0	Gastos devengados	8.5
Activos circulantes	\$ 87.5	Pasivos circulantes	\$ 35.5
Activos fijos netos	35.5	DLP	6.0
		Acciones comunes	15.0
		Utilidades retenidas	66.0
Total activos	\$122.5	Total pasivos y capital contable	\$122.5

Las ventas del año 2011 ascendieron a 350 millones de dólares, mientras que la utilidad neta para el año fue de 10.5 millones de dólares. Compucity pagó dividendos de 4.2 millones de dólares a los accionistas comunes. Se ha proyectado que las ventas aumentarán en 70 millones de dólares, es decir, 20%, durante el año 2012. La empresa opera a toda su capacidad

a) Elabore el Estado de Situación Financiera proforma de Compucity al 31 de diciembre de 2012. Suponga que todos los requerimientos externos de capital se cubren mediante la concertación de préstamos bancarios, los cuales se reflejan en los documentos por pagar. No se considere ningún efecto de retroalimentación del financiamiento. (20 puntos)

b) Calcule ahora las siguientes razones, con base en el Estado de Situación Financiera proyectado al 31 de diciembre de 2012. Las razones de Compucity del año 2011 y las razones promedio de la industria se presentan a continuación con propósitos comparativos (comente los resultados obtenidos): (20 puntos)

	Compucity S.A.		Promedio de la Industria
	12/31/2012	12/31/2011	12/31/2011
Razón circulante	-----	2.5	3.0
Deudas/activos totales	-----	33.9%	30.0%
Rendimiento sobres capital contable	-----	13.0%	12.0%

La Sra. Macías, propietaria de Diseños Macías piensa solicitar una línea de crédito en su banco, para ello este le ha solicitado preparar un presupuesto mensual de efectivo de los últimos seis meses del año 2011. Ha estimado los siguientes pronósticos de ventas de la empresa con relación con ciertas partes del año 2011 y 2012.

Mayo, 2011	90.000
Junio	90.000
Julio	180.000
Agosto	270.000
Septiembre	360.000
Octubre	180.000
Noviembre	180.000
Diciembre	45.000
Enero, 2012	90.000

Las estimaciones de cobranzas del departamento de crédito son las siguientes: cobranzas en el mes de la venta, 10%; cobranzas en el mes siguiente al de la venta, 75%; cobranzas del segundo mes siguiente al de la venta, 15%;. Por lo general, los pagos de la mano de obra y materia prima se realizan durante el mes siguiente a aquel en el cual se incurrió en estos costos. Se estima que los costos totales de mano de obra y materia prima de cada mes serán los siguientes:

Mayo, 2011	45.000
Junio	45.000
Julio	63000
Agosto	441.000
Septiembre	153.000
Octubre	117.000
Noviembre	81.000

Diciembre	45.000
-----------	--------

Los pagos mensuales son: salarios generales y administrativos, aproximadamente, 13.500 dólares; arrendamiento de los contratos a largo plazo, 4.500; cargos por depreciación; 18.000; tanto en el mes de septiembre como en diciembre se adecuarán gastos misceláneos, 1.850; además, 31.500 dólares de impuestos por ingresos; en el mes de octubre hay que hacer un pago parcial de 90.000 dólares sobre un nuevo estudio para diseño. El efectivo disponible el 1º. de julio ascenderá a 66.000, y se mantendrá un saldo mínimo de efectivo de 45.000 dólares a lo largo de todo el periodo del presupuesto de efectivo.

Ayudemos a la Sra. Macías con el presupuesto requerido. (40 puntos)