

**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL
FCSH, FIEC – LSI, EXAMEN II DE FINANZAS I , 24/02/2015**

NOMBRE DEL ESTUDIANTE:.....

COMPROMISO

YO.....
.....al firmar este compromiso, reconozco que el presente examen está diseñado para ser resuelto de manera individual, que puedo usar una calculadora ordinaria para cálculos aritméticos, un lápiz o esferográfico; que solo puedo comunicarme con la persona responsable de la recepción del examen; y cualquier instrumento de comunicación que hubiere traído, debo apagarlo y depositarlo en la parte anterior del aula junto con algún otro material que se encuentre acompañándolo. No debo además, consultar libros, notas ni apuntes adicionales a las que se entreguen en esta evaluación. Los temas debo desarrollarlos de manera ordenada. ***Firmo al pie del presente compromiso, como constancia de haber leído y aceptar la declaración anterior.***

FIRMA

NUMERO DE MATRICULA.....

PARALELO 40

“Como estudiante de la FIEC me comprometo a combatir la mediocridad y actuar con honestidad, por eso, no copio ni dejo copiar”

Firma.....

FINANZAS I, EXAMEN II

NOMBRE:24 / Febrero de 2015.

Indique verdadero (V) o falso (F), según corresponda (20 puntos)

1	La rotación de inventarios es 4, el costo de ventas 2.4 millones y el inventario promedio 600 mil	
2	Las finanzas utiliza los estados financieros preparados por la contabilidad fiscal	
3	Pasivo es igual a activo menos capital	
4	La relación deuda / capital es 1. Si los activos son \$600, entonces el capital es \$300	
5	El índice corriente o circulante, mide la rotación de activos corrientes	
6	La rotación de activos mide la eficiencia de la empresa	
7	A menor rotación de inventarios mayor es el periodo de permanencia de inventarios en la empresa	
8	Las cuentas por cobrar disminuyen a medida que el periodo de cuentas por cobrar disminuye	
9	El rendimiento sobre la inversión total se obtiene dividiendo utilidades netas para el total del capital	
10	El pasivo corriente corresponde únicamente a compromisos que tiene la empresa a corto plazo	
11	Los pasivos acumulados si tienen costo para la empresa	
12	Cuando el banco exige un saldo compensatorio, el costo del capital disminuye	
13	Es preferible endeudarse a largo plazo para cubrir necesidades de corto plazo	
14	Crédito otorgado por los bancos corresponde a un financiamiento de tipo espontáneo	
15	Si el capital de trabajo neto es positivo, la razón corriente es menor a uno	
16	Las cuentas por cobrar pueden servir como una garantía colateral para un crédito de largo plazo	
17	El pasivo acumulado es parte del financiamiento de tipo espontáneo	
18	Si el interés se divide en cuotas iguales y se suma al pago de capital, se denomina interés aditivo	
19	Los inventarios de la empresa sirven como garantía para solicitar un préstamo de corto plazo	
20	El papel comercial corresponde a una forma de financiar necesidades de largo plazo	
21	El dinero recibido por la emisión de bonos se registran en el estado de resultados como ingresos	
22	Materiales auxiliares corresponde a un costo directo de fabricación	
23	Cuando la empresa logra el equilibrio, la utilidad es igual a cero	
24	Los costos fijos 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 unidades monetarias, se calcula al dividir los costos fijos para el porcentaje del margen de contribución	
27	La disminución en arriendos cobrados por anticipado es un origen de fondos	
28	El margen de contribución total, resulta de restar al ingreso el costo variable total	
29	Margen de contribución total es la diferencia entre el ingreso total y el costo fijo total	
30	A mayor costo variable unitario, menor es el punto de equilibrio	
31	La adquisición de equipos, es un gasto que disminuye las utilidades para los empleados	
32	Aumento en impuestos pagados por anticipado corresponde a uso de fondos	
33	El pago de interés anticipado aumenta el costo porcentual del capital	
34	Gasto no es lo mismo que costo	
35	Aumento 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 las ventas	
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 expiración de seguros pagados por anticipado se la debe incluir en el flujo de efectivo como una salida.	

FINANZAS I

NOMBRE:.....24 / Febrero / 2015

LEA DETENIDAMENTE EL SIGUIENTE CASO Y PREPARE EL PRESUPUESTO PARA EL SIGUIENTE TRIMESTRE DEL AÑO 2015.

CASO: COMERCIAL SAN ANTONIO

El gerente de la compañía COMERCIAL SAN ANTONIO ha decidido utilizar los presupuestos como una herramienta de planificación y control. Su horizonte de planificación será de tres meses, de marzo a mayo de 2015. 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 cuatro meses y el balance general al 28 de febrero de 2015.

Pronóstico de ventas:

Marzo \$950,000; Abril \$ 1,100,000; Mayo \$ 1,250,000; Junio \$ 1,300,000

Balance General cortado al 28 de febrero de 2015.

ACTIVOS	Parcial	Total
Efectivo	120,000	
Cuentas por cobrar a clientes (vencen en marzo)	320,000	
Inventario de mercancías	418,500	
Seguro pagado por adelantado	36,000	894,500
Activos fijos		
Propiedad planta y equipo	270,000	
Depreciación acumulada	(58,000)	212,000
Total de activos		1,106,500
Pasivo y patrimonio de los accionistas		
Cuentas por pagar a proveedores (a pagar en el mes de marzo)	138,000	
Sueldos y comisiones por pagar (a pagar en marzo)	42,500	
Pasivo corriente		180,500
Deuda de largo plazo (Se paga \$ 20,000 cada mes)		220,000
Capital contable		706,000
Total de pasivo y capital contable		1,106,500

Las ventas se hacen 25 % al contado y 75% 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 \$ 110,000 más el 60% 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 60 % de las compras se paga dentro del mismo mes de la compra. Salarios fijos por \$ 35,000, y comisiones equivalentes al 11% 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 \$ 96,000 el 1 de abril de 2015.

OTROS GASTOS MENSUALES SON :

Gastos varios : 8 % de las ventas. Esto se paga al contado

Renta : \$ 3,500 que se paga al contado

Seguro \$ 2,500, que expira cada mes

Depreciación, \$ 6,000, a partir de abril \$6,800

Beneficios del 15% para trabajadores

22% de Impuesto a la Renta.

La utilidad para trabajadores y el impuesto a la renta se aprovisiona en cada mes.

La compañía desea mantener un saldo mínimo de efectivo de \$ 120,000 al final de cada mes. Se puede conseguir dinero prestado o pagar en múltiplos de \$ 5,000 a una tasa de interés del 12 % 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 \$ 20,000 por mes más los intereses del 15% anual (debe calcularlos e incluirlos en el flujo de efectivo y resultados). Se puede realizar préstamos de corto plazo para pagar capital e intereses del préstamo 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. (20 puntos)
2. Projete el flujo de efectivo para cada mes. (20 puntos)
3. Projete el estado de resultados para cada mes. (20 puntos)
4. Projete el balance general para cada mes (20 puntos)

