**BANCO DE PREGUNTAS Y EJERCICIOS RESUELTOS DEL LIBRO ANTIGUA EDICION 11AVA.**

**P3–10 Conceptos de flujo de efectivo** Johnsfield & Co., realizará las siguientes transacciones financieras en el próximo periodo de planificación. Determine el estado o estados que se afectarán inmediatamente en cada transacción representada en la tabla de la parte superior de la página 142.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Transacción | Presupuesto de Caja | Estado de Resultado  Proformas | Balance General Proforma |
| Venta en Efectivo | x | x | x |
| Venta a Crédito | x | x | x |
| Se cobran las cuentas por cobrar | x |  | x |
| Se adquiere un activo con 5 años de vida | x |  | x |
| Se deduce la depreciación |  | X | X |
| Se deduce la amortización del fondo de comercio |  | x | X |
| Venta de acciones comunes | X |  | x |
| Retiro de bonos en circulación | X |  | X |
| Las primas del seguro contra incendio se pagan en los 3 años siguientes | x |  | X |

**P3–11 Presupuestos de caja múltiples: análisis de sensibilidad** Brownstein, Inc., espera ventas de 100,000 dólares en cada uno de los 3 meses siguientes. Realizará compras mensuales de 60,000 dólares durante este tiempo. Los sueldos y salarios son de 10,000 dólares mensuales más el 5 por ciento de las ventas. Brownstein espera efectuar un pago fiscal de 20,000 dólares el mes siguiente, realizar una compra de 15,000 dólares de activos fijos en el segundo mes y recibir 8,000 dólares en efectivo de la venta de un activo en el tercer mes. Todas las ventas y compras son en efectivo. Se asume que el efectivo inicial y el saldo de efectivo mínimo son de cero.

**a.** Prepare un presupuesto de caja para los 3 meses siguientes.

**b.** Brownstein no está segura del nivel de ventas, pero todas las demás cifras son ciertas. Si la cifra de ventas más pesimista es de 80,000 dólares mensuales y la más optimista es de 120,000 dólares mensuales, ¿cuáles es el saldo de efectivo final, mínimo y máximo mensual, que la empresa puede esperar para cada uno de los periodos de 1 mes?

**c.** Analice brevemente cómo el administrador financiero puede usar los datos de los incisos **a** y **b** para planificar las necesidades de financiamiento.

P4.14 PAGINA 143.

Solución:

a y b.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Brownstein, Inc. | | | | | | | | |
|  | Presupuestos Múltiples Efectivo ($000) | | | | | | | | |
|  | 1er mes | | | 2do mes | | | 3er mes | | |
|  | Pesimista | Lo más probable | Optimista | Pesimista | Lo más probable | Optimista | Pesimista | Lo más probable | Optimista |
| Ventas | $80 | $100 | $120 | $80 | $100 | $120 | $80 | $100 | $120 |
| Venta de activos |  |  |  |  |  |  | 8 | 8 | 8 |
| Compras | -60 | -60 | -60 | -60 | -60 | -60 | -60 | -60 | -60 |
| salario | -14 | -15 | -16 | -14 | -15 | -16 | -14 | -15 | -16 |
| Impuesto | -20 | -20 | -20 |  |  |  |  |  |  |
| Adquisición de activos fijos |  |  |  | -15 | -15 | -15 |  |  |  |
| Flujo neto de efectivo | $(14) | $ 5 | $ 24 | $ (9) | $ 10 | $ 29 | $ 14 | $ 33 | $ 52 |
| Añadir: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Entrada de Efectivo | 0 | 0 | 0 | -14 | 5 | 24 | -23 | 15 | 53 |
| Fondos al Cierre: | $(14) | $ 5 | $ 24 | $ (23) | $ 15 | $ 53 | $ (9) | $ 48 | $ 105 |

c.Teniendo en cuenta los valores extremos se reflejan en los resultados pesimistas y optimistas permite Brownstein, Inc. planificar mejor su endeudamiento o las necesidades de inversión mediante la preparación para el peor de los casos.

**P3–12 Estado de resultados proforma** El departamento de marketing de Metroline Manufacturing calcula que sus ventas en 2007 serán de 1.5 millones de dólares. Se espera que los gastos por intereses permanezcan sin cambios en 35,000 dólares y la empresa planea pagar 70,000 dólares de dividendos en efectivo durante 2007. El estado de resultados de Metroline Manufacturing del año 2006 que finaliza el 31 de diciembre, se presenta en la parte superior de la página siguiente, junto con una clasificación del costo de los bienes vendidos y los gastos operativos de la empresa en sus componentes fijos y variables.

**a.** Utilice el *método del porcentaje de ventas* para elaborar un estado de resultados proforma para el año 2007 que finaliza el 31 de diciembre.

**b.** Use los *datos de costo fijo y variable* para elaborar un estado de resultados proforma para el año 2007 que finaliza el 31 de diciembre.

**c.** Compare los estados desarrollados en los incisos **a** y **b**. ¿Qué estado proporciona probablemente el mejor cálculo de los resultados para 2007? Explique por qué.

**Pag143**

Solución:

|  |  |
| --- | --- |
| Metro line Manufacturing, Inc. | |
| método del porcentaje de ventas | |
| Ventas | $1,500,000 |
| Menos: Costo de los bienes vendidos (0,65 x ventas) | 975,000 |
| Las utilidades brutas | $ 525000 |
| Menos: gastos de explotación (0.086 x ventas) | 129,000 |
| Las utilidades operacionales | $ 396,000 |
| Menos: Gastos por intereses | 35,000 |
| El beneficio neto antes de impuestos | $ 361,000 |
| Menos: Impuestos (0,40 x BNAI) | 144,400 |
| El beneficio neto después de impuestos | $ 216,600 |
| Menos: Dividendos en efectivo | 70,000 |
| Para las utilidades retenidas | $ 146,600 |

|  |  |
| --- | --- |
| Proforma Estado de Resultados | |
| Ejercicio cerrado el 31 de diciembre 2004 | |
| (basado en los datos de costos fijos y variables) | |
| Ventas | $1,500,000 |
| Menos: costo de ventas se fija el costo | 210,000 |
| Costo variable (0,50 x ventas) | 750,000 |
| Las utilidades brutas | $ 540,000 |
| Menos: Gastos de operación: |  |
| gasto fijo | 36,000 |
| Gasto variable (0,06 x ventas) | 90,000 |
| Las utilidades operacionales | $ 414,000 |
| Menos: Gastos por intereses | 35,000 |
| El beneficio neto antes de impuestos | $ 379,000 |
| Menos: Impuestos (0,40 x BNAI) | 151,600 |
| El beneficio neto después de impuestos | $ 227,400 |
| Menos: Dividendos en efectivo | 70,000 |
| las utilidades retenidas | $ 157,400 |

1. La cuenta de resultados pro forma desarrollada utilizando los datos de los costos fijos y variables proyecta una ganancia neta después de impuestos más altos debido al menor costo de ventas y gastos de operación. Aunque el método por ciento-de-venta proyecta una estimación más conservadora del beneficio neto después de impuestos, la declaración pro forma de ingresos que clasifica los costos fijos y variables es más preciso.

Ejemplo 12.8 pagina 464 chen foods (apalancamiento)