

Determinación del Estado de Posición Financiera para efectos de calcular el Financiamiento Externo para iniciar un Proyecto.

	Importe
1 La empresa desea tener un saldo en efectivo y bancos por:	6,000
2 Las acciones, bonos y valores no tienen cambio y su saldo actual es de	4,000
3 En promedio las cuentas por cobrar representan 45 días de ventas y se esperan ventas anuales de:	135,000
Determinar el saldo de Cuentas por Cobrar con base a 360 días por año en este caso específico	
4 El inventario final de sostenerse en 16,000, de los cuales el 25% son materia prima y el 75% restante deben ser Productos Terminados	
5 Se comprará Maquinaria y Equipo por:	20,000
con una depreciación anual de:	8,000
Saldo Inicial de Maquinaria y Equipo	51,000
Determinar el Activo Fijo Neto	
6 Se pronostica que las compras representen el 30% de las Ventas Netas Anuales y dichas compras se espera sean pagadas en 72 días promedio. Determinar las CxP	
7 El ISR equivaldrán a la cuarta parte del total de impuestos que son de 1823	
8 Se espera que los Documentos por Pagar no tengan cambio de su nivel actua	8,300
9 No hay cambios en otros Pasivos a Corto Plazo que actualmente son de	3,400
10 Se espera que el Pasivo a Largo Plazo no tenga cambio y que actualmente es	18,000
11 No habrá movimiento de Capital Social y su saldo actual es de	30,000
12 Habrá reinversión de utilidades por 6,327 y el saldo inicial es de 23,000	

1 La empresa desea tener un saldo en efectivo y bancos por:	6,000	
2 Las acciones, bonos y valores no tienen cambio y su saldo actual es de	4,000	
3 En promedio las cuentas por cobrar representan 45 días de ventas y se esperan ventas anuales de:	135,000	
Determinar el saldo de Cuentas por Cobrar con base a 360 días por año en este caso específico		16,875
4 El inventario final de sostenerse en 16,000, de los cuales el 25% son materia prima y el 75% restante deben ser Productos Terminados		4,000
		12,000
5 Se comprará Maquinaria y Equipo por:	20,000	
con una depreciación anual de:	8,000	
Saldo Inicial de Maquinaria y Equipo	51,000	
Determinar el Activo Fijo Neto		63,000
6 Se pronostica que las compras representen el 30% de las Ventas Netas Anuales y dichas compras se espera sean pagadas en 72 días promedio. Determinar las CxP		40500
7 El ISR equivaldrán a la cuarta parte del total de impuestos que son de 1823		8100
		456
8 Se espera que los Documentos por Pagar no tengan cambio de su nivel actua	8,300	
9 No hay cambios en otros Pasivos a Corto Plazo que actualmente son de	3,400	
10 Se espera que el Pasivo a Largo Plazo no tenga cambio y que actualmente es	18,000	
11 No habrá movimiento de Capital Social y su saldo actual es de	30,000	
12 Habrá reinversión de utilidades por 6,327 y el saldo inicial es de 23,000		29327

Modelos de Negocios

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROFORMA		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017		
ACTIVO		
Caja y Bancos		6,000
Cuentas por Cobrar		16,875
Inventarios		16,000
Materia Prima	4,000	
Productos Terminados	12,000	
Acciones, Bonos y Valores		4,000
Total de Activo Circulante		42,875
Activo Fijo Neto		63,000
Saldo Inicial de AF	51,000	
Compras de AF	20,000	
Depreciación	-8,000	
Total de Activo		105,875
PASIVO		
Cuentas por Pagar		8,100
Impuestos por Pagar		456
Documentos por Pagar		8,300
Otros Pasivos Circ.		3,400
Total de Pasivo Circulante		20,256
Pasivo a Largo Plazo		18,000
CAPITAL		
Capital Social		30,000
Utilidades Reinvertidas		29,327
TOTAL DE CAPITAL		59,327
Más:		
Financi. Externo Req. Positivo	(1)	8,292
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL		105,875
		0
El saldo positivo del Financiamiento requerido, significa que para apoyar el nivel de operaciones, la empresa debe obtener fondos externamente mediante deuda o con financiamiento de capital o reduc. Dividendos		
Un saldo negativo para el financ. Requerido indica que el financiamiento pronosticado excede a sus necesidades. Estos fondos se utilizan normalmente para pago de la deuda para volver a comprar acciones o incrementar los dividendos.		

Caso práctico de repaso

	Importe
Obtener un Estado de Posición Financiera Proforma con base en los siguiente	
1 La empresa desea tener un saldo en efectivo y bancos por:	20,000
2 Las acciones, bonos y valores no tienen cambio y su saldo actual es de	15,000
3 En promedio las cuentas por cobrar representan 45 días de ventas y se esperan ventas anuales de:	200,000
Determinar el saldo de Cuentas por Cobrar con base a 360 días por año en este caso específico	
4 El inventario final de sostenerse en 50,000, de los cuales el 25% son materia prima y el 75% restante deben ser Productos Terminados	
5 Se comprará Maquinaria y Equipo por:	300,000
con una depreciación anual de:	30,000
Saldo Inicial de Maquinaria y Equipo	51,000
Determinar el Activo Fijo Neto	
6 Se pronostica que las compras representen el 30% de las Ventas Netas Anuales y dichas compras se espera sean pagadas en 72 días promedio. Determinar las CxP	
7 El ISR equivaldrá al 28% sobre la Utilidad de Operación 60,000	
8 Se espera que los Documentos por Pagar no tengan cambio de su nivel actua	8,300
9 No hay cambios en otros Pasivos a Corto Plazo que actualmente son de	3,400
10 Se espera que el Pasivo a Largo Plazo no tenga cambio y que actualmente es	18,000
11 No habrá movimiento de Capital Social y su saldo actual es de	30,000
12 Habrá reinversión de utilidades por 6,327 y el saldo inicial es de 23,000	

	Importe	Cálculo
Obtener un Estado de Posición Financiera Proforma con base en los siguiente		
1 La empresa desea tener un saldo en efectivo y bancos por:	20,000	
2 Las acciones, bonos y valores no tienen cambio y su saldo actual es de	15,000	
3 En promedio las cuentas por cobrar representan 45 días de ventas y se esperan ventas anuales de:	200,000	
Determinar el saldo de Cuentas por Cobrar con base a 360 días por año en este caso específico		25,000
4 El inventario final de sostenerse en 50,000, de los cuales el 25% son materia prima y el 75% restante deben ser Productos Terminados		12,500
		37,500
5 Se comprará Maquinaria y Equipo por:	300,000	
con una depreciación anual de:	30,000	
Saldo Inicial de Maquinaria y Equipo	51,000	
Determinar el Activo Fijo Neto		321,000
6 Se pronostica que las compras representen el 30% de las Ventas Netas Anuales y dichas compras se espera sean pagadas en 72 días promedio. Determinar las CxP		60,000
		12000
7 El ISR equivaldrá al 28% sobre la Utilidad de Operación 60,000		16800
8 Se espera que los Documentos por Pagar no tengan cambio de su nivel actua	8,300	
9 No hay cambios en otros Pasivos a Corto Plazo que actualmente son de	3,400	
10 Se espera que el Pasivo a Largo Plazo no tenga cambio y que actualmente es	18,000	
11 No habrá movimiento de Capital Social y su saldo actual es de	30,000	
12 Habrá reinversión de utilidades por 6,327 y el saldo inicial es de 23,000		29327

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROFORMA		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011		
ACTIVO		
Caja y Bancos		20,000
Cuentas por Cobrar		25,000
Inventarios		50,000
Materia Prima	12,500	
Productos Terminados	37,500	
Acciones, Bonos y Valores		15,000
Total de Activo Circulante		110,000
Activo Fijo Neto		321,000
Saldo Inicial de AF	51,000	
Compras de AF	300,000	
Depreciación	-30,000	
Total de Activo		431,000
PASIVO		
Cuentas por Pagar		12,000
Impuestos por Pagar		16,800
Documentos por Pagar		8,300
Otros Pasivos Circ.		3,400
Total de Pasivo Circulante		40,500
Pasivo a Largo Plazo		18,000
CAPITAL		
Capital Social		30,000
Utilidades Reinvertidas		29,327
TOTAL DE CAPITAL		59,327
Más:		
Financi. Externo Req. Positivo	(1)	313,173
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL		431,000
<p>El saldo positivo del Financiamiento requerido, significa que para apoyar el nivel de operaciones, la empresa debe obtener fondos externamente mediante deuda o con financiamiento de capital o reduc. Dividendos</p>		
<p>Un saldo negativo para el financ. Requerido indica que el financiamiento pronosticado excede a sus necesidades. Estos fondos se utilizan normalmente para pago de la deuda para volver a comprar acciones o incrementar los dividendos.</p>		

Determinación del Estado de Resultados Proforma

Pronóstico de Ventas

La principal estimación para la preparación de un Estado de Resultados Proforma son precisamente las Ventas.

Uno de los métodos más sencillos y usuales es el “Método de Porcentaje de Ventas”.

A través de este método se pronostican las Ventas y después se calculan los diversos rubros o partidas del Estado de Resultados como un porcentaje de las ventas proyectadas.

Muchas personas lo que hacen es utilizar los porcentajes basados en el año inmediato anterior.

Ventas Totales		
Modelo A (1,000 unidades a 20 c/u)	20,000	
Modelo b (2,000 unidades a 40 c/u)	80,000	
Total de Ventas		100,000
Menos:		
Costo de Ventas		
Mano de Obra	28,500	
Material 1	8,000	
Material 2	5,500	
Gastos Generales	38,000	
Total de Costo de Ventas		80,000
Utilidad Bruta		20,000
Menos:		
Gastos de Operación		10,000
Utilidad de Operación		10,000
Menos:		
Gastos Financieros		1,000
Utilidad antes de Impuestos		9,000
Menos:		
Impuestos		1,350
Utilidad Neta		7,650
Menos:		
Dividendos de Acciones Comunes		4,000
Utilidades Retenidas		3,650

El Estado de Resultados de las operaciones del año anterior, muestran que las ventas fueron de 100,000, el Costo de Ventas de 80,000, Utilidad Antes de Impuestos 9,000 y Utilidad Net de 7,650. La empresa pagó 4,000 de dividendos en efectivo dejando 3,650 para ser transferidos a Utilidades Retenidas.

Para llevar a cabo el pronóstico del Estado de Resultados, se procede como sigue:

La Dirección de Ventas debe hacer una estimación, por ejemplo:

Pronóstico de Ventas		Importe
Ventas en Unidades Modelo A		1,500
Ventas en Unidades Modelo B		1,950
Ventas en Efectivo		
Modelo A (25 c/u)		37,500
Modelo B (50 c/u)		97,500
Total		135,000

Se obtienen los siguientes porcentajes con base en la información anterior:

Total de Costo de Ventas	80,000	80.00%
Total de Ventas	100,000	

Gastos de Operación	10,000	10.00%
Total de Ventas	100,000	

Gastos Financieros	1,000	1.00%
Total de Ventas	100,000	

Se aplican estos porcentajes a las ventas pronosticadas de 135,000, obteniendo un nuevo Estado de Resultados Pronosticado o Proforma. Por lo general se utiliza la misma proporción de incremento en las Ventas, que en este caso se tienen en 100,000 y se estima se incrementan en el 35%.

Ventas Totales		
Modelo A	27,000	
Modelo B	108,000	
Total de Ventas		135,000
Menos:		
Costo de Ventas		
Mano de Obra	38,475	
Material 1	10,800	
Material 2	7,425	
Gastos Generales	51,300	
Total de Costo de Ventas		108,000
Utilidad Bruta		27,000
Menos:		
Gastos de Operación	13,500	
Utilidad de Operación		13,500
Menos:		
Gastos Financieros	1,350	
Utilidad antes de Impuestos		12,150
Menos:		
Impuestos	1,823	
Utilidad Neta		10,328
Menos:		
Dividendos de Acciones Comunes	4,000	
Utilidades Retenidas		6,328

Sin embargo, deben considerarse otras variables, que ejemplificaremos:

- ◆ Hemos supuesto que la empresa pagará 4,000 de Dividendos, por lo que la contribución esperada a las utilidades retenidas ahora serán de 6,328 en lugar de los 3,650 lo cual representa un incremento considerable del 73.4%
- ◆ Esta técnica solo puede ser utilizada cuando todos los costos y gastos son variables. El error que se está cometiendo es que existen gasto fijos que no se incrementan y con esta técnica si los incrementamos indebidamente.
- ◆ Por lo tanto, el uso del costo anterior y las razones de gastos en general tienden a subestimar las ganancias cuando suben las ventas y vs se tiende a subestimar las ganancias cuando bajan las ventas.
- ◆ Podemos concluir que lo correcto es manejar los costos fijos como tales y los costos variables como lo que son. Por ello debemos dividir los costos en fijos y variables para elaborar un Estado de Resultados Proforma.

Preguntas de repaso:

¿Cómo se utiliza el Método de porcentaje de ventas para elaborar un Estado de Resultados Proforma?

¿Por qué los costos fijos provocan que el método de porcentaje de ventas no funcione en la preparación del Estado de Resultados Proforma?

¿Qué otro método es mejor?

Caso práctico de repaso

Con base en la siguiente información, prepare un Estado de Resultados Proforma:

- Una empresa espera que las ventas durante el año aumenten de 3.5 millones de dólares a 3.9 millones de dólares en el siguiente año.
- Debido que está programada una operación financiera de fondeo, se espera que los Gastos Financieros bajen a 325,000.
- Se planea incrementar el pago de dividendos en efectivo a los accionistas a 320,000.

	Real
Ventas Totales	3,500,000
Menos:	
Costo de Ventas	1,925,000
Utilidad Bruta	1,575,000
Menos:	
Gastos de Operación	420,000
Utilidad de Operación	1,155,000
Menos:	
Gastos Financieros	400,000
Utilidad antes de Impuestos	755,000
Menos:	
Impuestos 28%	211,400
Utilidad Neta	543,600
Menos:	
Dividendos de Acciones Comunes	250,000
Utilidades Retenidas	293,600

Solución

	Real	Proforma
Ventas Totales	3,500,000	3,900,000
Menos:		
Costo de Ventas	1,925,000	2,145,000
Utilidad Bruta	1,575,000	1,755,000
Menos:		
Gastos de Operación	420,000	468,000
Utilidad de Operación	1,155,000	1,287,000
Menos:		
Gastos Financieros	400,000	325,000
Utilidad antes de Impuestos	755,000	962,000
Menos:		
Impuestos 28%	211,400	269,360
Utilidad Neta	543,600	692,640
Menos:		
Dividendos de Acciones Comunes	250,000	320,000
Utilidades Retenidas	293,600	372,640