

# **Planeación de las utilidades: Fundamentos de los estados proforma.**

# PLANEACIÓN DE LAS UTILIDADES

- Se basa en los conceptos de acumulación para proyectar la utilidad y la posición financiera general de la empresa.
- Los accionistas, los acreedores y la administración de la compañía presenta mucha atención a los estados financiero proforma, que son estado de resultado y balance general proyectado.

# PLANEACIÓN DE LAS UTILIDADES

Planeación de efectivo



Se centra en el pronóstico de flujos de efectivo

Planeación de las utilidades



Se basa en los conceptos de acumulación para proyectar la utilidad y la posición financiera general de la empresa.

# PLANEACIÓN DE LAS UTILIDADES



Pronósticos de los  
requerimientos financieros)



Estados proformas: Son estados  
financieros (de resultados y  
balance general) proyectados o  
pronosticados

Determinar la cantidad de dinero que  
necesitará la empresa durante un período

Determinar la cantidad de dinero que la  
empresa generará internamente durante el  
mismo período

Sustraer de los fondos requeridos los fondos  
generados para determinar los  
requerimientos financieros externos

ER proforma : Los estados de ingresos pro-forma de la empresa muestran los ingresos y costos esperados para el año siguiente.

Balance pro-forma muestra la posición financiera esperada, es decir, activos, pasivos y capital contable al finalizar el periodo pronosticado

## ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA (PROYECTADOS)

Existen 2 métodos:

1. Método de Porcentaje de Ventas
2. Método Crítico (Premisas)

## ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

### MÉTODO DEL PORCENTAJE DE VENTAS

Método sencillo para desarrollar el estado de resultados pro forma; pronostica las ventas y después expresa los diversos rubros del estado de resultados como porcentajes de las ventas proyectadas.

## ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

### MÉTODO DEL PORCENTAJE DE VENTAS

La tabla 4.12 presenta el estado de resultados de las operaciones de la empresa en 2012 para la empresa Vectra. La cual tuvo ventas de \$100,000, un costo total de los bienes vendidos de \$80,000, una utilidad neta antes de impuestos de \$9,000, y una utilidad neta después de impuestos de \$7,650. La empresa pagó \$4,000 de dividendos en efectivo, de manera que quedaron \$3,650 para transferir a las ganancias retenidas. La tabla 4.13 muestra el balance general de 2012 de la empresa



**Tabla 4.12**

| <b>Vectra Manufacturing</b>                        |                      |
|--|----------------------|
| <b>Estado de Resultado al 31 de diciembre 2012</b> |                      |
|  |                      |
| Ingreso por ventas                                 |                      |
| Modelo X (1,000 unid a \$20/unid)                  | \$ 20,000.00         |
| Modelo Y (2,000 unid a \$40/unid)                  | \$ 80,000.00         |
| <b>Total de ventas</b>                             | <b>\$ 100,000.00</b> |
| Menos: Costo de los bienes vendidos                |                      |
| Mano de obra                                       | \$ 28,500.00         |
| Material A   | \$ 8,000.00          |
| Material B   | \$ 5,500.00          |
| Gastos generales                                   | \$ 38,000.00         |
| <b>Costo total de los bienes vendidos</b>          | <b>\$ 80,000.00</b>  |
| <b>Utilidad bruta</b>                              | <b>\$ 20,000.00</b>  |
| Menos: Gastos operativos                           | \$ 10,000.00         |
| <b>Utilidad operativa</b>                          | <b>\$ 10,000.00</b>  |
| Menos: Gastos por intereses                        | \$ 1,000.00          |
| <b>Utilidad neta antes de impuesto</b>             | <b>\$ 9,000.00</b>   |
| Menos: Impuestos (0.15X9000)                       | \$ 1,350.00          |
| <b>Utilidad neta después de impuestos</b>          | <b>\$ 7,650.00</b>   |
| Menos: Dividendos de acciones comunes              | \$ 4,000.00          |
| <b>Utilidades retenidas</b>                        | <b>\$ 3,650.00</b>   |

**Tabla 4.13**

| Vectra Manufacturing                    |                     |  |                     |
|---|---------------------|--|---------------------|
| Balance general al 31 de diciembre 2012 |                     |  |                     |
|   |                     |  |                     |
| Activos                                 |                     | Pasivos y patrimonio de los accionistas              |                     |
|   |                     |  |                     |
| Efectivo                                | \$ 6,000.00         | Cuentas por pagar                                    | \$ 7,000.00         |
| Valores negociables                     | \$ 4,000.00         | Impuestos por pagar                                  | \$ 300.00           |
| Cuentas por cobrar                      | \$ 13,000.00        | Documentos por pagar                                 | \$ 8,300.00         |
| Inventarios                             | \$ 16,000.00        | Otros pasivos corrientes                             | \$ 3,400.00         |
| <b>Total de activos corrientes</b>      | <b>\$ 39,000.00</b> | <b>Total de pasivos corrientes</b>                   | <b>\$ 19,000.00</b> |
| Activos fijos netos                     | <u>\$ 51,000.00</u> |  |                     |
| <b>Total de activos</b>                 | <b>\$ 90,000.00</b> | Deuda a largo plazo                                  | \$ 18,000.00        |
|   |                     | <b>Total de pasivos</b>                              | <b>\$ 37,000.00</b> |
|   |                     |  |                     |
|   |                     | Acciones comunes                                     | \$ 30,000.00        |
|   |                     | Ganancias retenidas                                  | \$ 23,000.00        |
|   |                     | <b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b> | <b>\$ 90,000.00</b> |

Usando los valores en dólares tomados del estado de resultados de Vectra de 2012, encontramos que estos porcentajes son:

$$\frac{\text{Costos de bienes vendidos}}{\text{Ventas}} = \frac{\$80,000}{\$100,000} = 80.0\%$$

$$\frac{\text{Gastos operativos}}{\text{Ventas}} = \frac{\$10,000}{\$100,000} = 10.0\%$$

$$\frac{\text{Gastos de intereses}}{\text{Ventas}} = \frac{\$1,000}{\$100,000} = 1.0\%$$

La técnica que se usa para elaborar el estado de resultados pro forma supone que todos los costos y gastos de la empresa son variables; es decir, suponemos que para un aumento porcentual determinado en las ventas, se generará el mismo aumento porcentual del costo de los bienes vendidos, los gastos operativos y los gastos por intereses. Por ejemplo, al aumentar las ventas de Vectra en un 35%, suponemos que los costos de los bienes vendidos también aumentaron un 35%. De acuerdo con este supuesto, la utilidad neta antes de impuestos de la empresa también aumentó en un 35%.

$$135000 - 100000 = 35000 / 100000 = 0.35 * 100 = 35\%$$

| Vectra Manufacturing                        |                      |
|---|----------------------|
| Estado de Resultado al 31 de diciembre 2012 |                      |
| Ingreso por ventas                          |                      |
| Modelo X (1,000 unid a \$20/unid)           | \$ 20,000.00         |
| Modelo Y (2,000 unid a \$40/unid)           | \$ 80,000.00         |
| <b>Total de ventas</b>                      | <b>\$ 100,000.00</b> |
| Menos: Costo de los bienes vendidos         |                      |
| Mano de obra                                | \$ 28,500.00         |
| Material A                                  | \$ 8,000.00          |
| Material B                                  | \$ 5,500.00          |
| Gastos generales                            | \$ 38,000.00         |
| <b>Costo total de los bienes vendidos</b>   | <b>\$ 80,000.00</b>  |
| <b>Utilidad bruta</b>                       | <b>\$ 20,000.00</b>  |
| Menos: Gastos operativos                    | \$ 10,000.00         |
| <b>Utilidad operativa</b>                   | <b>\$ 10,000.00</b>  |
| Menos: Gastos por intereses                 | \$ 1,000.00          |
| <b>Utilidad neta antes de impuesto</b>      | <b>\$ 9,000.00</b>   |
| Menos: Impuestos (0.15X9000)                | \$ 1,350.00          |
| <b>Utilidad neta después de impuestos</b>   | <b>\$ 7,650.00</b>   |
| Menos: Dividendos de acciones comunes       | \$ 4,000.00          |
| <b>Utilidades retenidas</b>                 | <b>\$ 3,650.00</b>   |

La técnica que se usa para elaborar el estado de resultados pro forma supone que todos los costos y gastos de la empresa son variables; es decir, suponemos que para un aumento porcentual determinado en las ventas, se generará el mismo aumento porcentual del costo de los bienes vendidos, los gastos operativos y los gastos por intereses. Por ejemplo, al aumentar las ventas de Vectra en un 35%, suponemos que los costos de los bienes vendidos también aumentaron un 35%. De acuerdo con este supuesto, la utilidad neta antes de impuestos de la empresa también aumentó en un 35%.

$$135000 - 100000 = 35000 / 100000 = 0.35 * 100 = 35\%$$

| Vectra Manufacturing                              |                      |
|---|----------------------|
| Estado de Resultado Proforma 2013                 |                      |
| Ingreso por ventas                                |                      |
| Modelo X (1350 unid a \$20/unid)                  | \$ 27,000.00         |
| Modelo Y (2700 unid a \$40/unid)                  | \$ 108,000.00        |
| <b>Ingreso por ventas</b>                         | <b>\$ 135,000.00</b> |
| <b>Menos: Costo de los bienes vendidos (0.80)</b> | <b>\$ 108,000.00</b> |
| <b>Utilidad bruta</b>                             | <b>\$ 27,000.00</b>  |
| <b>Menos: Gastos operativos(0.10)</b>             | <b>\$ 13,500.00</b>  |
| <b>Utilidad operativa</b>                         | <b>\$ 13,500.00</b>  |
| <b>Menos: Gastos por intereses (0.01)</b>         | <b>\$ 1,350.00</b>   |
| Utilidad neta antes de impuesto                   | \$ 12,150.00         |
| Menos: Impuestos (0.15X\$12,150)                  | \$ 1,822.50          |
| Utilidad neta después de impuestos                | \$ 10,327.50         |
| Menos: Dividendos de acciones comunes             | \$ 4,000.00          |
| <b>Utilidades retenidas</b>                       | <b>\$ 6,327.50</b>   |

A continuación se presentan los estados de resultados, real de 2012 y pro forma de 2013, de Vectra Manufacturing, clasificados en componentes de costos y gastos fijos y variables

| Vectra Manufacturing                        |               |
|---|---------------|
| Estado de Resultado al 31 de diciembre 2012 |               |
| Ingreso por ventas                          |               |
| Modelo X (1,000 unid a \$20/unid)           | \$ 20,000.00  |
| Modelo Y (2,000 unid a \$40/unid)           | \$ 80,000.00  |
| Total de ventas                             | \$ 100,000.00 |
| Menos: Costo de los bienes vendidos         |               |
| Mano de obra                                | \$ 28,500.00  |
| Material A                                  | \$ 8,000.00   |
| Material B                                  | \$ 5,500.00   |
| Gastos generales                            | \$ 38,000.00  |
| Costo total de los bienes vendidos          | \$ 80,000.00  |
| Utilidad bruta                              | \$ 20,000.00  |
| Menos: Gastos operativos                    | \$ 10,000.00  |
| Utilidad operativa                          | \$ 10,000.00  |
| Menos: Gastos por intereses                 | \$ 1,000.00   |
| Utilidad neta antes de impuesto             | \$ 9,000.00   |
| Menos: Impuestos (0.15X9000)                | \$ 1,350.00   |
| Utilidad neta después de impuestos          | \$ 7,650.00   |



| Vectra Manufacturing                       |               |
|--|---------------|
| Estado de Resultado Proforma 2013          |               |
| Ingreso por ventas                         |               |
| Modelo X (1350 unid a \$20/unid)           | \$ 27,000.00  |
| Modelo Y (2700 unid a \$40/unid)           | \$ 108,000.00 |
| Ingreso por ventas                         | \$ 135,000.00 |
| Menos: Costo de los bienes vendidos (0.80) | \$ 108,000.00 |
| Utilidad bruta                             | \$ 27,000.00  |
| Menos: Gastos operativos(0.10)             | \$ 13,500.00  |
| Utilidad operativa                         | \$ 13,500.00  |
| Menos: Gastos por intereses (0.01)         | \$ 1,350.00   |
| Utilidad neta antes de impuesto            | \$ 12,150.00  |
| Menos: Impuestos (0.15X\$12,150)           | \$ 1,822.50   |
| Utilidad neta después de impuestos         | \$ 10,327.50  |
| Menos: Dividendos de acciones comunes      | \$ 4,000.00   |
| Utilidades retenidas                       | \$ 6,327.50   |

# Método crítico (premisas)

Método crítico Método simplificado para elaborar el balance general pro forma en el que se calculan los valores de ciertas cuentas del balance general, y el financiamiento externo de la empresa se usa como una cifra de equilibrio o “ajuste”.

El método crítico es una versión mejorada del método de porcentaje de ventas para la elaboración del balance general pro forma. Como el método crítico solo requiere un poco más de información y produce mejores estimaciones que cualquier método de porcentaje de ventas.

Para aplicar el método crítico en la elaboración del balance general pro forma de 2013 de Vectra Manufacturing, deben realizarse varias suposiciones relacionadas con los niveles de diversas cuentas del balance general:

1. Es deseable un saldo de efectivo mínimo de \$6,000.
2. Los valores negociables permanecen sin cambios en relación con su nivel actual de \$4,000.
3. En promedio, las cuentas por cobrar representan alrededor de 45 días de ventas (aproximadamente  $1/8$  del año). Como se pronostica que las ventas anuales de Vectra serán de \$135,000, las cuentas por cobrar deberían promediar \$16,875 ( $1/8$  \$135,000).
4. El inventario final debe permanecer a un nivel aproximado de \$16,000, de los cuales el 25% (alrededor de \$4,000) debe ser de materias primas y el 75% restante (alrededor de \$12,000) de productos terminados.
5. Se adquirirá una máquina nueva a un costo de \$20,000. La depreciación total para el año es de \$8,000. Si se suma la adquisición de \$20,000 a los activos fijos netos existentes de \$51,000 y se resta la depreciación de \$8,000 se obtienen activos fijos netos de \$63,000.



- 6.** Se espera que las compras representen alrededor del 30% de las ventas anuales, que en este caso corresponde a \$40,500 aproximadamente ( $0.30 \times \$135,000$ ). La empresa calcula que requiere 73 días en promedio para saldar sus cuentas por pagar. Por lo tanto, las cuentas por pagar equivalen a una quinta parte ( $73 \text{ días} / 365 \text{ días}$ ) de las compras de la empresa, es decir, \$8,100 ( $1/5 \times \$40,500$ ).
- 7.** Se espera que los impuestos por pagar sean iguales a una cuarta parte de los pasivos por impuestos del año en curso, lo que equivale a \$455.75 (una cuarta parte de los pasivos por impuestos de \$1,823, registrados en el estado de resultados pro).
- 8.** Los documentos por pagar permanecen sin cambios en relación con su nivel actual de \$8,300.
- 9.** No se espera ningún cambio en otros pasivos corrientes. Permanecen al mismo nivel del año anterior: \$3,400.
- 10.** La deuda a largo plazo de la empresa y sus acciones comunes permanecen sin cambios en \$18,000 y \$30,000, respectivamente; no hay planes de realizar ninguna misión, retiro ni readquisición de bonos o acciones.
- 11.** Las ganancias retenidas aumentarán del nivel inicial de \$23,000 (del balance general del 31 de diciembre de 2012) a \$29,327. El aumento de \$6,327 representa el monto de ganancias retenidas calculadas en el estado de resultados pro forma de finales de 2013

**Tabla 4.13**

| Vectra Manufacturing                    |                     |  |                     |
|---|---------------------|--|---------------------|
| Balance general al 31 de diciembre 2012 |                     |  |                     |
|   |                     |  |                     |
| Activos                                 |                     | Pasivos y patrimonio de los accionistas              |                     |
|   |                     |  |                     |
| Efectivo                                | \$ 6,000.00         | Cuentas por pagar                                    | \$ 7,000.00         |
| Valores negociables                     | \$ 4,000.00         | Impuestos por pagar                                  | \$ 300.00           |
| Cuentas por cobrar                      | \$ 13,000.00        | Documentos por pagar                                 | \$ 8,300.00         |
| Inventarios                             | \$ 16,000.00        | Otros pasivos corrientes                             | \$ 3,400.00         |
| <b>Total de activos corrientes</b>      | <b>\$ 39,000.00</b> | <b>Total de pasivos corrientes</b>                   | <b>\$ 19,000.00</b> |
| Activos fijos netos                     | <u>\$ 51,000.00</u> |  |                     |
| <b>Total de activos</b>                 | <b>\$ 90,000.00</b> | Deuda a largo plazo                                  | \$ 18,000.00        |
|   |                     | <b>Total de pasivos</b>                              | <b>\$ 37,000.00</b> |
|   |                     |  |                     |
|   |                     | Acciones comunes                                     | \$ 30,000.00        |
|   |                     | Ganancias retenidas                                  | \$ 23,000.00        |
|   |                     | <b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b> | <b>\$ 90,000.00</b> |

| Vectra Manufacturing                    |                      |  |                      |
|---|----------------------|--|----------------------|
| Balance general al 31 de diciembre 2013 |                      |  |                      |
| Activos                                 |                      | Pasivos y patrimonio de los accionistas              |                      |
| Efectivo                                | \$ 6,000.00          | Cuentas por pagar                                    | \$ 8,100.00          |
| Valores negociables                     | \$ 4,000.00          | Impuestos por pagar                                  | \$ 455.00            |
| Cuentas por cobrar                      | \$ 16,875.00         | Documentos por pagar                                 | \$ 8,300.00          |
| Inventarios                             | \$ 16,000.00         | Otros pasivos corrientes                             | \$ 3,400.00          |
| <b>Total de activos corrientes</b>      | <b>\$ 42,875.00</b>  | <b>Total de pasivos corrientes</b>                   | <b>\$ 20,255.00</b>  |
| Activos fijos netos                     | \$ 63,000.00         |  |                      |
| <b>Total de activos</b>                 | <b>\$ 105,875.00</b> | Deuda a largo plazo                                  | \$ 18,000.00         |
|   |                      | <b>Total de pasivos</b>                              | <b>\$ 38,255.00</b>  |
|   |                      |  |                      |
|   |                      | Acciones comunes                                     | \$ 30,000.00         |
|   |                      | Ganancias retenidas                                  | \$ 29,327.00         |
|   |                      | <b>Total</b>   | <b>\$ 97,582.00</b>  |
|   |                      | Financiamiento externo requerido                     | 8293                 |
|   |                      | <b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b> | <b>\$ 105,875.00</b> |

Se requiere una cifra de “ajuste”, denominada financiamiento externo requerido, de \$8,293 para equilibrar el estado financiero. Esto significa que la empresa deberá obtener alrededor de \$8,300 de financiamiento externo adicional para apoyar el aumento del nivel de ventas de \$135,000 para 2013.

*Muchas  
Gracias!*