



INSTITUTO POLITÉCNICO
NACIONAL
ESCUELA SUPERIOR DE
COMPUTO



“2.4 ELABORACIÓN DE BALANCE GENERAL Y EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS PRO-FORMA ”

PROFESOR:

Rafael Ramírez Tenorio

ALUMNOS:

Leyva Rodríguez Alberto

Ramírez Cotonieto Luis Fernando

GRUPO:

2CM7

FECHA DE ENTREGA:

02/Julio/2020

Preguntas propuestas

4.17.- Describa el método crítico para la elaboración simplificada del balance general pro forma.

Este método es considerado uno de los mejores para calcular los valores de ciertas cuentas de balance general y financiamiento externo de la empresa; lo utilizamos con una cifra de equilibrio o de ajuste. Podemos tomarla como una versión mejorada del método de porcentaje de ventas para la elaboración del balance general pro forma. Para poder aplicar este método en la elaboración del balance pro forma, deben de realizarse varias suposiciones relacionadas con los niveles de diversas cuentas de balance general.

4.18.- ¿Cuál es la importancia de la cifra de “ajuste” o financiamiento externo requerido? Mencione las diferencias entre las estrategias relacionadas con los valores positivos y los valores negativos del financiamiento externo requerido.

El monto de financiamiento externo necesario para equilibrar el estado financiero, puede ser un valor positivo o negativo; en el caso de estar hablando de un valor positivo significa que, con base en sus planes, la empresa no generará suficiente financiamiento interno para apoyar su crecimiento de activos proyectado.

Para apoyar el nivel de operación pronosticado, la empresa debe recaudar fondos externamente a través del financiamiento de deuda y/o capital, o reduciendo los dividendos; una vez que se determina la forma de financiamiento, el balance general pro forma se modifica para reemplazar el “financiamiento externo requerido” con los aumentos planeados en las cuentas de deuda y/o capital.

Un valor negativo, nos indica que, con base en sus planes, la empresa generará internamente más financiamiento del necesario para apoyar su crecimiento de activos proyectado. En este caso, existen fondos disponibles para usarlos en el reembolso de deuda, la readquisición de acciones o el aumento de dividendos. Una vez que se determinan las acciones específicas, el “financiamiento externo requerido” se reemplaza en el balance general pro forma con las reducciones planeadas en las cuentas de deuda y/o capital.

4.19.- ¿Cuáles son las dos debilidades básicas de los métodos simplificados para la elaboración de los estados pro forma?

- 1- Tomamos la condición financiera pasada de la empresa como un indicador exacto de su futuro.
- 2- Ocupamos forzar en ocasiones a ciertas variables para que obtengan valores deseados.

4.20.- ¿Cuál es el objetivo del gerente financiero al evaluar los estados pro forma?

Su objetivo principal radica en que los analistas puedan conocer y tomar decisiones financieras adecuadas. Tanto los gerentes financieros como los prestamistas pueden usar los

estados pro forma para analizar las entradas y salidas de efectivo de la empresa, así como su liquidez, actividad, deuda, rentabilidad y valor de mercado.

El gerente financiero podrá tomar medidas para ajustar las operaciones planeadas con la finalidad de alcanzar las metas financieras a corto plazo.

Problemas propuestos

4.16.- Estado de resultados pro forma: Análisis de sensibilidad Allen Products, Inc., desea realizar un análisis de sensibilidad para el siguiente año. El pronóstico pesimista de ventas es de \$900,000; el monto más probable de ventas es de \$1,125,000; y el pronóstico optimista es de \$1,280,000. El estado de resultados de Allen del año más reciente es el siguiente.

Estado de resultados de Allen Products, Inc., para el año que termina el 31 de diciembre de 2012	
Ingresos por ventas	\$937,500
Menos: Costo de los bienes vendidos	421,875
Utilidad bruta	\$515,625
Menos: Gastos operativos	234,375
Utilidad operativa	\$281,250
Menos: Gastos por intereses	30,000
Utilidad neta antes de impuestos	\$251,250
Menos: Impuestos (tasa = 25%)	62,813
Utilidad neta después de impuestos	\$188,437

a) Use el método de porcentaje de ventas, el estado de resultados al 31 de diciembre de 2012 y la estimación de ingresos por ventas para desarrollar los estados de resultados pro forma pesimista, más probable y optimista del siguiente año.

b) Explique cómo el método de porcentaje de ventas puede provocar una sobreestimación de las utilidades en el caso pesimista y una subestimación de las utilidades en el caso optimista y en el más probable.

c) Repita los estados de resultados pro forma del inciso a) para considerar las siguientes suposiciones en relación con los costos de 2012:

\$250,000 del costo de los bienes vendidos es fijo; el resto es variable.

\$180,000 del gasto operativo es fijo; el resto es variable.

Todo el gasto de los intereses es fijo.

d) Compare sus resultados del inciso c) con sus resultados del inciso a). ¿Sus observaciones confirman su explicación del inciso b)?

a)	Pesimista	Mayor Probabilidad	Optimista
----	-----------	--------------------	-----------

Ingresos por ventas	900.00	Ingresos por ventas	1.125.000	Ingresos por ventas	1.280.000
Menos: Costo de los bienes vendidos	421.875	Menos: Costo de los bienes vendidos	421.875	Menos: Costo de los bienes vendidos	421.875
Utilidad bruta	478.125	Utilidad bruta	703.125	Utilidad bruta	858.125
Menos: Gastos operativos	234.375	Menos: Gastos operativos	234.375	Menos: Gastos operativos	234.375
Utilidad operativa	243.750	Utilidad operativa	468.750	Utilidad operativa	623.750
Menos: Gastos por intereses	30.00	Menos: Gastos por intereses	30.000	Menos: Gastos por intereses	30.000
Utilidad neta antes de impuestos	213.750	Utilidad neta antes de impuestos	438.750	Utilidad neta antes de impuestos	593.750
Menos: Impuestos (tasa = 25%)	53.438	Menos: Impuestos (tasa = 25%)	109.688	Menos: Impuestos (tasa = 25%)	148.438
Utilidad neta después de impuestos	160.313	Utilidad neta después de impuestos	329.063	Utilidad neta después de impuestos	445.313

b)

Este método es lineal, es decir, los valores dependen de los resultados de la operación anterior, por lo que los valores dependen unos de otros; es decir que si el primer número es alto, podremos tener un resultado alto y un caso contrario si desde un inicio manejamos cantidades bajas.

c)

Pesimista		Mayor Probabilidad		Optimista	
Ingresos por ventas	900.000	Ingresos por ventas	1.125.000	Ingresos por ventas	1.280.000
Menos: Costo de los bienes vendidos		Menos: Costo de los bienes vendidos		Menos: Costo de los bienes vendidos	
*Fijos	250.000	*Fijos	250.000	*Fijos	250.000
*Variables (0,3)	240.000	*Variables (0,3)	300.000	*Variables (0,3)	341.000
Utilidad Bruta	410.000	Utilidad Bruta	575.000	Utilidad Bruta	688.667
*Fijos	180.000	*Fijos	180.000	*Fijos	180.000
*Variables (0,2)	172.800	*Variables (0,2)	216.000	*Variables (0,2)	245.760
Utilidad operativa	57.200	Utilidad operativa	179.000	Utilidad operativa	262.907
Menos: Gastos por intereses	30.000	Menos: Gastos por intereses	30.000	Menos: Gastos por intereses	30.000
Utilidad neta antes de impuestos	27.200	Utilidad neta antes de impuestos	149.000	Utilidad neta antes de impuestos	242.907
Menos: Impuestos (tasa = 25%)	6.800	Menos: Impuestos (tasa = 25%)	37.250	Menos: Impuestos (tasa = 25%)	58.227
Utilidad neta después de impuestos	20.400	Utilidad neta después de impuestos	111.750	Utilidad neta después de impuestos	174.680

d)

Podemos ver que existe una diferencia entre los gastos fijos y los variables, cuando tenemos un gasto fijo, no varía mucho, pues tiene un gran equilibrio. y cuando es un gasto variable, los resultados cambian y la utilidad neta después de impuestos es menor a la esperada.

4.17.- Balance general pro forma: Básico Leonard Industries desea elaborar un balance general pro forma para el 31 de diciembre de 2013. La empresa espera que las ventas de 2013 asciendan a \$3 millones. Se ha reunido la siguiente información:

1. Se desea un saldo de efectivo mínimo de \$50,000.
2. Se espera que los valores negociables permanezcan sin cambios.
3. Las cuentas por cobrar representan el 10% de las ventas.
4. Los inventarios representan el 12% de las ventas.
5. Durante 2013 se adquirirá una nueva máquina con un costo de \$90,000. La depreciación total del año será de \$32,000.
6. Las cuentas por pagar representan el 14% de las ventas.
7. Se espera que las deudas acumuladas, otros pasivos corrientes, la deuda a largo plazo y las acciones comunes permanezcan sin cambios.
8. El margen de utilidad neta de la empresa es del 4% y se espera pagar \$70,000 de dividendos en efectivo durante 2013.
9. A continuación se presenta el balance general del 31 de diciembre de 2012.

Balance general de Leonard Industries al 31 de diciembre de 2012			
Activos		Pasivos y patrimonio de los accionistas	
Efectivo	45,000	Cuentas por pagar	395,000
Valores negociables	15,000	Deudas acumuladas	60,000
Cuentas por cobrar	255,000	Otros pasivos corrientes	30,000
Inventarios	340,000	Total de pasivos corrientes	485,000
Total de activos corrientes	655,000	Deuda a largo plazo	350,000
Activos fijos netos	600,000	Total de pasivos	835,000
	1,255,000		
Total de activos	0	Acciones comunes	200,000
		Ganancias retenidas	220,000
		Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	1,255,000

- a) Use el método crítico para elaborar un balance general pro forma para Leonard Industries al 31 de diciembre de 2013.
- b) ¿Cuánto financiamiento adicional requerirá Leonard Industries en 2013, si acaso requiere alguno? Analice su respuesta.
- c) ¿Podría Leonard Industries ajustar su dividendo planeado para 2013 con la finalidad de evitar la situación descrita en el inciso b)? Explique cómo.

a)

Balance general de Leonard Industries al 31 de diciembre de 2013

Activos		Pasivos y patrimonio de los accionistas	
Efectivo	50.000	Cuentas por pagar	420.000
Valores negociables	15.000	Deudas acumuladas	60.000
Cuentas por cobrar	300.000	Otros pasivos corrientes	30.000
Inventarios	360.000	Total de pasivos corrientes	510.000
Total de activos corrientes	725.000	Deuda a largo plazo	350.000
Activos fijos netos	1.468.000	Total de pasivos	860.000
Total de activos	2.193.000	Acciones comunes	200.000
		Ganancias retenidas	-120.000
Ventas	3.000.000	Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	1.290.000
		Financiamiento externo requerido	-35.000

b)

El financiamiento externo requerido nos dio un resultado negativo, lo que quiere decir que la empresa tiene fondos disponibles para usarlos en el reembolso de la deuda, readquisición de acciones o aumento de dividendos.

c)

Remplazaremos el financiamiento externo requerido con las reducciones planeadas en las cuentas de deuda y/o capital; y en su caso contrario, la empresa tiene que buscar fondos externos.

4.18.- Balance general pro forma Peabody & Peabody tiene ventas en 2012 de \$10 millones. Desea analizar el rendimiento esperado y las necesidades de financiamiento en 2014, es decir, dentro de 2 años. A partir de la siguiente información responda los incisos a) y b).

1. Los porcentajes de los rubros que varían directamente con las ventas son los siguientes: Cuentas por cobrar, 12% Inventarios, 18% Cuentas por pagar, 14% Margen de utilidad neta, 3%

2. Se espera que los valores negociables y otros pasivos corrientes permanezcan sin cambios.

3. Se desea un saldo de efectivo mínimo de \$480,000.

4. En 2013 se adquirirá una nueva máquina a un costo de \$650,000 y en 2014 se comprará equipo a un costo de \$850,000. Se pronostica que la depreciación total será de \$290,000 en 2013 y de \$390,000 en 2014.

5. Se espera que las deudas acumuladas asciendan a \$500,000 para finales de 2014.

6. No se espera ninguna venta ni retiro de deuda a largo plazo.

7. No se espera ninguna venta ni readquisición de acciones comunes.

8. Se espera que continúe el pago de dividendos del 50% de la utilidad neta.

9. Se espera que las ventas sean de \$11 millones en 2013 y de \$12 millones en 2014.

a)Elabore un balance general pro forma con fecha del 31 de diciembre de 2014.

Balance general pro forma Peabody & Peabody

Activos		Pasivos y patrimonio de los accionistas	
Efectivo	480	Cuentas por pagar	1680
Valores negociables	200	Deudas acumuladas	500
Cuentas por cobrar	1440	Otros pasivos corrientes	80
Inventarios	2160	Total de pasivos corrientes	2260
Total de activos corrientes	4280	Deuda a largo plazo	2000
Activos fijos netos	4820	Total de pasivos	4260
Total de activos	9100	Capital en acciones comunes	3720
		Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	7980

b) Analice los cambios en el financiamiento que sugiere el estado elaborado en el inciso a).

Requeriremos un financiamiento externo de \$1,120,000.

4.19.- Estados pro forma Red Queen Restaurants desea elaborar planes financieros. Utilice los estados financieros y la información que se presenta a continuación para elaborar los planes financieros. Se dispone de los siguientes datos financieros:

1. La empresa calculó que sus ventas para 2013 serán de \$900,000.
2. La empresa espera pagar \$35,000 de dividendos en efectivo en 2013.
3. La empresa desea mantener un saldo de efectivo mínimo de \$30,000.
4. Las cuentas por cobrar representan aproximadamente el 18% de las ventas anuales.
5. El inventario final de la empresa se modificará de manera directa con los cambios en las ventas de 2013.
6. Se adquirirá una nueva máquina a un costo de \$42,000 en 2013. La depreciación total para 2013 será de \$17,000.
7. Las cuentas por pagar se modificarán directamente en respuesta a los cambios en las ventas de 2013.
8. Los impuestos por pagar serán igual a una cuarta parte de los pasivos fiscales registrados en el estado de resultados pro forma.
9. Los valores negociables, otros pasivos corrientes, la deuda a largo plazo y las acciones comunes permanecerán sin cambios.

a) Elabore un estado de resultados pro forma para el año que termina el 31 de diciembre de 2013, usando el método del porcentaje de ventas.

Estado de Resultados

Ingreso por ventas	900,000
Menos: Costo de los bienes vendidos	675,000
Utilidad Bruta	225,000
Menos: Gastos operativos	112,500
Utilidad neta antes de impuestos	112,500
Menos: Impuestos (tasa = 40%)	45,000
Utilidad neta después de impuestos	67,500
Menos: Dividendos en efectivo	35,000
A ganancia retenidas	32,500

b) Elabore un balance general pro forma al 31 de diciembre del 2013, usando el método crítico.

Balance General			
Activos		Pasivos y patrimonios de los accionistas	
Efectivo	30,000	Cuentas por pagar	112,500
Valores negociables	18,000	Deudas acumuladas	45,000
Cuentas por cobrar	168,750	Otros pasivos corrientes	5,000
Inventarios	112,500	Total de pasivos corrientes	5,000
Total de activos corrientes	392,250	Deuda a largo plazo	200,000
Activos fijos netos	375,000	Total de pasivos	362,500
Total de activos	704,250	Acciones comunes	150,000
		Ganancias retenidas	32,500
		Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	545,000

c) Analice estos estados y comente el financiamiento externo requerido resultante.

Requerimos \$159,250 de financiamiento externo.

4.20.- Estados pro forma Provincial Imports, Inc., ha reunido estados financieros (estado de resultados y el balance general) y proyecciones financieras de 2012 para usarlos en la elaboración de planes financieros para el año siguiente (2013).

Estado de resultados de Provincial Imports, Inc., del año que termina el 31 de diciembre de 2012

Ingresos por ventas	5,000,000
Menos: costos de los bienes vendidos	-2,750,000
Utilidad bruta	2,250,000
Menos: Gastos operativos	- 850,000
Utilidad operativa	1,400,000
Menos: Gastos por intereses	- 200,000
Utilidad neta antes de impuestos	1,200,000
Menos: Impuestos (tasa = 40%)	-480,000
Utilidad neta después de impuestos	720,000
Menos: Dividendos en efectivo	-288,000
A Ganancias retenidas	432,000

Balance general de Provincial Imports, Inc

Activos

Pasivos y patrimonio de los accionistas

Efectivo	200,000		
Valores negociables	225,000		
Cuentas por cobrar	625,000	Cuentas por pagar	700,000
Inventarios	500,000	Impuestos por pagar	95,000
Total de activos	1,550,000	Documentos por pagar	200,000
corrientes	1,400,000	Otros pasivos corrientes	
Activos fijos netos	2,950,000	Total de pasivos	1,000,000
Total de activos		corrientes	500,000
		Deuda a largo plazo	1,500,000
		Total de pasivos	75,000
		Acciones comunes	1,375,000
		Ganancias retenidas	
		Total de pasivos y	2,950,000
		patrimonio	
		de los accionistas	

1. Las ventas proyectadas son de \$6,000,000.
2. Los costos de los bienes vendidos en 2012 incluyen \$1,000,000 en costos fijos.
3. Los gastos operativos en 2012 incluyen \$250,000 en costos fijos.
4. Los gastos por intereses permanecen sin cambios.
5. La empresa pagará dividendos en efectivo por un monto igual al 40% de las utilidades netas después de impuestos.
6. Los inventarios y el efectivo se duplicarán.
7. Los valores negociables, los documentos por pagar, la deuda a largo plazo y las acciones comunes permanecerán sin cambios.
8. Las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y otros pasivos corrientes se modificarán en respuesta directa al cambio en las ventas.
9. Durante el año se comprará un nuevo sistema de cómputo con un costo de \$356,000. Los gastos de la depreciación total durante el año serán de \$110,000.
10. La tasa impositiva permanecerá en 40%.

Estado de resultados de Provincial Imports, Inc., del año que termina el 31 de diciembre de 2012

Ingresos por ventas	\$6,000,000
Menos: costos de los bienes vendidos	-1,000,000
Utilidad bruta	\$5,000,000
Menos: Gastos operativos	- 250,000
Utilidad operativa	\$4,750,000
Menos: Gastos por intereses	- 200,000
Utilidad neta antes de impuestos	\$4,550,000
Menos: Impuestos (tasa = 40%)	-1,820,000
Utilidad neta después de impuestos	\$2,730,000
Menos: Dividendos en efectivo	-1,092,000
A Ganancias retenidas	\$1,638,000

Balance general de Provincial Imports, Inc., al 31 de diciembre de 2012

Activos		Pasivos y patrimonio de los accionistas	
Efectivo	\$ 400,000		
Valores negociables	225,000		
Cuentas por cobrar	775,000	Cuentas por pagar	\$
Inventarios	1,000,000	Impuestos por pagar	1,056,000
Total de activos corrientes	\$1,550,000	Documentos por pagar	
Activos fijos netos	1,400,000	Otros pasivos corrientes	95,000
Total de activos	\$2,950,000	Total de pasivos corrientes	200,000
		Deuda a largo plazo	
		Total de pasivos	\$1,000,000
		Acciones comunes	500,000
		Ganancias retenidas	\$1,500,000
		Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	75,000
			1,375,000
			\$2,950,000

a) Elabore un estado de resultados pro forma para el año que finaliza el 31 de diciembre de 2013, usando los datos de costos fijos proporcionados para mejorar la exactitud del método de porcentaje de ventas.

Costo de ventas / ventas = 1,000,000 / 6,000,000 = 0.16

Gastos Operativos / ventas = 250,000 / 6,000,000 = 0.0416666

Gastos Financieros / ventas = 200,000 / 6,000,000 = 0.0333333

Estado de resultados de Provincial Imports, Inc

Ingresos por ventas	\$6,000,000
Menos: costos de los bienes vendidos	-1,000,000
Utilidad bruta	\$5,000,000
Menos: Gastos operativos	- 250,000
Utilidad operativa	\$4,750,000
Menos: Gastos por intereses	- 200,000
Utilidad neta antes de impuestos	\$4,550,000
Menos: Impuestos (tasa = 40%)	-1,820,000
Utilidad neta después de impuestos	\$2,730,000
Menos: Dividendos en efectivo	-1,092,000
A Ganancias retenidas	\$1,638,000

b) Elabore un balance general pro forma al 31 de diciembre de 2013, usando la información proporcionada y el método crítico. Incluya una cuenta de ajuste de ganancias retenidas.

Balance general de Provincial Imports, Inc., al 31 de diciembre de 2013

Activos		Pasivos y patrimonio de los accionistas	
Efectivo	\$ 400,000		
Valores negociables	225,000		
Cuentas por cobrar	775,000	Cuentas por pagar	\$ 1,056,000
Inventarios	1,000,000	Impuestos por pagar	95,000
Total de activos corrientes	\$1,550,000	Documentos por pagar	200,000
Activos fijos netos	1,400,000	Otros pasivos corrientes	
Total de activos	\$2,950,000	Total de pasivos corrientes	\$1,000,000
		Deuda a largo plazo	500,000
		Total de pasivos	\$1,500,000
		Acciones comunes	75,000
		Ganancias retenidas	1,375,000
		Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	\$2,950,000

c) Analice estos estados financieros y comente el financiamiento externo requerido resultante.

No requerimos un financiamiento externo ya que contamos con los montos exactos.