#### FACULTAD DE POSTGRADO



**Finanzas Gerenciales** 

**Estados Financieros Proforma** 

MAE- Cid Canales Aguilar

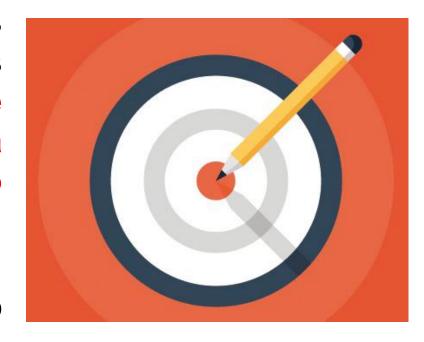
Febrero – Marzo 2022

<u>TERCERA REUNIÓN</u> SABADO 12 DE MARZO DE 2022

#### Objetivos de Aprendizaje



- Comprender que los estados financieros proforma son las proyecciones financieras que cualquier persona realiza pensando en el cumplimiento de sus objetivos en el futuro.
- Determinar el comportamiento que tendrá la empresa en el futuro en cuanto a las necesidades de fondo.



#### El proceso de Planificación **Financiera**



La planificación financiera es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque proporciona rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos. Dos aspectos clave del proceso de la planificación financiera son la Planificación de Efectivo y la Planificación de Utilidades.

La Planificación de Efectivo implica la elaboración del presupuesto de caja de la empresa. La planificación de utilidades implica la elaboración de estados proforma.

Tanto el Presupuesto de Caja como los Estados Proforma son útiles para la planificación financiera interna; además, los prestamistas existentes y potenciales los exigen siempre.

El proceso de la Planificación Financiera inicia con los planes financieros a largo plazo o Estratégicos. Éstos, a su vez, dirigen la formulación de los planes y presupuestos a corto plazo u operativos.

## Planes Financieros a Largo Plazo (Estratégicos)



- Los planes financieros a largo plazo (estratégicos) establecen las acciones financieras planeadas de una empresa y el impacto anticipado de esas acciones durante periodos que varían de 2 a 10 años. Son comunes los planes estratégicos a cinco años y se revisan a medida que surge nueva información significativa.
- Por lo general, las empresas que están sujetas a un alto grado de incertidumbre operativa, ciclos de producción relativamente cortos, o ambas situaciones, acostumbran usar horizontes de planificación más cortos.

## Planes Financieros a Corto Plazo (Operativos)



Los planes financieros a corto plazo (operativos) especifican las acciones financieras acorto plazo y el impacto anticipado de esas acciones. Estos planes abarcan con frecuencia un periodo de 1 a 2 años. Las entradas clave incluyen el pronóstico de ventas y diversas formas de datos operativos y financieros.

#### Planificación del Efectivo: Presupuesto de Caja

- El presupuesto de caja, o pronóstico de caja, es un estado de las entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa. Ésta lo usa para calcular sus necesidades de efectivo a corto plazo, dedicando especial atención a la planificación de los excedentes y faltantes de caja.
- Los excedentes deben ser invertidos y déficit deberán ser financiados.
- El presupuesto de efectivo es una herramienta útil para determinar el momento de efectivo los ingresos y egresos durante un período determinado.
- Normalmente, se desarrollan los presupuestos mensuales cubriendo un período de 1 año.
- El presupuesto de efectivo comienza con un pronóstico, que es simplemente una predicción de la actividad comercial durante un período determinado de ventas

#### PLANIFICACIÓN FINANCIERA **Estados Proforma**





- Podemos definir los estados financieros proforma como estados financieros que basados información financiera histórica y mediante colección de supuestos eventos que se darán, se proyectan al futuro en un horizonte de tiempo definido.
- La información financiera proforma tiene la característica presentar probables escenarios del futuro.

#### **Estados Financieros Proforma**



 Los estados financieros proforma permiten visualizar de manera cuantitativa el resultado de la ejecución de los planes y prever situaciones que puedan presentarse en el futuro y en forma externa, sirven de base para tomar decisiones de crédito y/o inversión.



## Información requerida para la proyección



 El proceso de preparación de los estados financieros es el mismo, independientemente de que se trate de un ejercicio real: estados financieros históricos o de un ejercicio futuro que se esta estimando: estados financieros proyectados.



## Información requerida para la proyección





 Cuando se realiza el proceso contable existen dos tipos de cuentas: las del balance general, que son cuentas permanentes, y las del estado de resultados, que son cuentas temporales.

### Se deben tomar en cuenta los siguientes procesos:



- Elaboración de proyecciones de ventas.
- Elaboración de las proyecciones de compras y el inventario deseado.
- Elaboración de la proyección de los costos de producción.
- Elaboración de la proyección de los gastos de administración y de ventas, ya sean estos costos variables o fijos.



## Se deben tomar en cuenta los siguientes procesos:



- Elaboración de la proyección de inversiones o activos de capital.
- Elaboración del estado de ganancias y pérdidas.
- Elaboración del flujo de caja proyectado.
- Determinación de cada rubro de los estados financieros, en base a su saldo inicial más los movimientos proyectados, estableciendo así su saldo final.
- Elaboración del balance general.





## PARTE PRÁCTICA ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

**DIAPOSITIVA + EXCEL** 

#### EJERCICIOS DE ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA



- 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.

Metroline Manufacturing
Estado de resultados del año 2006
que finaliza el 31 de diciembre

Ingresos por ventas	S	1,400,000
Menos: costo de los bienes vendidos	s	910,000
Utilidad bruta	\$	490,000
Menos: gastos operativos	_	120,000
Utilidad operativa	5	370,000
Menos: gastos por intereses	_	35,000
Utilidad neta antes de impuestos	5	335,000
Menos: impuestos		
(tasa = 40 por ciento)	_	134,000
Utilidad neta después de impuestos	\$	201,000
Menos: dividendos en efectivo	_	66,000
A ganancias retenidas	<u>\$</u>	135,000

#### Metroline Manufacturing Clasificación de costos y gastos en componentes fijos y variables del año 2006 que finaliza el 31 de diciembre

Costo de los bienes vendidos	
Costo fijo	\$210,000
Costo variable	700,000
Costo total	\$910,000
Gastos operativos	
Gastos fijos	\$ 36,000
Gastos variables	84,000
Gastos totales	\$120,000

## RESOLUCIÓN EJERCICIOS DE ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA



Inciso A (método porcentaje de v	entas)										
Metroline Manufacturin	g										
Estado de resultados proforma de	el año 2007										
que finaliza el 31 de dicien											
Ingresos por ventas	1,500,000.00										
(-)Costo de los bienes vendidos (0.65*ventas)	-\$975,000.00	Costos de productos vendidos/ ventas = 910,000.00/ 1,400,000.00 =						0.65			
Utilidad bruta		\$	525,000.00								
(-) Gastos operativos (0.086*ventas)		-\$129,000.00	Gastos de operación/ ventas = 120,000.00/ 1,400,000.00 = 0.08								
Utilidad en operación		\$	396,000.00								
(-)Gastos por intereses			-\$35,000.00		SIN CAMBIOS						
Utilidad antes del ISR		\$	361,000.00								
Impuesto sobre la renta (tasa =40%)			-\$144,400.00		SIN CAMBIOS 40%	6 ISRT					
Utilidad neta despues de impuestos		\$	216,600.00								
(-) dividendos en efectivo	-\$70,000.00	REDACCIÓN PAGO DE DIVIDENDOS									
Ganancias retenidas		\$	146,600.00								

#### **RESOLUCIÓN** EJERCICIOS DE ESTADOS FINANCIEROS **PROFORMA**



Metroline Manufactur	_										
Clasificación de costos y gastos en compor del año 2007 que finaliza el 31 d											
Ventas	\$1,500,000.00										
Costo de los bienes vendidos											
Costo fijo	-\$210,000.00										
(-) costo variable (0.5*ventas)	-\$750,000.00	Costo variable / ventas = 700,000.00/ 1,400,000.00 =									
Utilidad bruta	\$540,000.00										
Gastos Fijos	-\$36,000.00										
Gastos Variables (0.06*ventas)	-\$90,000.00	Gasto variable/ ventas = 84,000/1,400,000 = 0.0									
Utilidad en operación	\$414,000.00										
(-) gastos por intereses	-\$35,000.00	SIN CAMBIOS									
Utilidad antes del ISR	\$379,000.00										
(-)Impuesto(tasa = 40%)	-\$151,600.00	SIN CAMBIOS 40% ISRT									
Utilidad neta despues de impuestos	\$227,400.00										
Dividendos en efectivo	-\$70,000.00	REDACCIÓN PAGO DE DIVIDENDOS									
Ganancias retenidas	\$157,400.00										

#### Inciso C

El estado que proporciona el mejor cálculo de los resultados para le 2007 sería con el método basado en datos de costos fijos y variables, porque reduce los costos de los bienes vendidos y los gastos operativos. Por ende, lo que se refleja una mejora en las ganancias retenidas al final del periodo. Mientras tanto, el porcentaje de ventas es mas conservador

## OTRO EJERCICIO ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA



Balance general proforma: básico Leonard Industries desea elaborar un balance general proforma para el 31 de diciembre de 2007. La empresa espera que las ventas de 2007 asciendan a 3 millones de dólares. Se ha reunido la siguiente información:

- (1) Es conveniente un saldo de efectivo mínimo de 50,000 dólares.
- (2) Se espera que los valores negociables permanezcan sin cambios.
- (3) Las cuentas por cobrar representan el 10 por ciento de las ventas.
- (4) Los inventarios representan el 12 por ciento de las ventas.
- (5) Durante 2007 se adquirirá una nueva máquina con un costo de 90,000 dólares. La depreciación total del año será de 32,000 dólares.
- (6) Las cuentas por pagar representan el 14 por ciento de las ventas.
- (7) Se espera que las deudas pendientes, 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 de 4 por ciento y ésta espera pagar 70,000 dólares de dividendos en efectivo durante 2007.
- (9) A continuación se presenta el balance general del 31 de diciembre de 2006.

			e general abre de 2006						
Activos			Pasivos y patrimonio de los accio	y patrimonio de los accionistas					
Efectivo	5	45,000	Cuentas por pagar	s	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	S	485,000				
Total de activos corrientes	5	655,000	Deuda a largo plazo	s	350,000				
Activos fijos netos	S	600,000	Acciones comunes	s	200,000				
Total de activos	\$1.	255,000	Ganancias retenidas	S	220,000				
			Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	\$1	,255,000				

- a. Use el método crítico para elaborar un balance general proforma para Leonard Industries con fecha del 31 de diciembre de 2007.
- b. ¿Cuánto financiamiento adicional requerirá Leonard Industries en 2007, si es que requiere alguno? Analice.
- c. ¿Podría Leonard Industries ajustar su dividendo planeado para 2007 con el propósito de evitar la situación descrita en el inciso b? Explique cómo.

# RESOLUCIÓN EJERCICIOS DE ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA



Inciso A (n	nétodo	crític	0)					
		Leonard	Industries	<u> </u>				
	Ва	lance Gen	eral profo	orma				
	3	1 de dicier	nbre de 2	007				
Activos								
Efectivo					\$50,000.00	1		
Valores negociak	oles				\$15,000.00	2		
Cuentas por cobr	ar (10% de	e ventas)			\$300,000.00	3		
Inventarios (12%	de ventas	5)			\$360,000.00	4		
Activos fijos neto	os (600,000	) + 90,000)		\$690,000.00		5		
Depreciaciones				-\$32,000.00	\$658,000.00	5		
Total de activos					\$1,383,000.00			
Cuentas por paga	ar (14% de	ventas)			\$420,000.00	6		
Deudas acumula	das				\$60,000.00	7		
Otros pasivos co	rrientes				\$30,000.00	7		
Total de pasivos	corrientes				\$510,000.00			
Deuda a largo pla	azo				\$350,000.00	7		
Total Pasivos					\$860,000.00			
Acciones comune	es				\$200,000.00	7		
Ganancias reteni	das				\$270,000.00			
Financiamiento e	externo re	querido			\$53,000.00		POR DIFE	RENCIA
Total de pasivos	y patrimoi	nio de los a	accionista	S	\$1,383,000.00			

#### CONTINUACIÓN RESOLUCIÓN EJERCICIOS DE ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA



Ganancias Retenid	as 2007													
Ventas * Margen de	e utilidad =	(3,000,000.00*0.	04) =		\$120,00	0.00	8							
Dividendos					-\$70,00	0.00	8							
Ganancias retenida	S				\$50,00	0.00								
(+) ganancias reten			\$220,00	0.00		GANA	ANCIA	RETE	NIDA A	AL CIER	RE DE	2006		
Ganancia Retenida	2007				\$270,00	0.00								
Inciso B														
Financiamiento														
Total de activos		\$1,383,000.00	(Valor +)	= la empresa r	no genere suficie	ente finar	nciamiento inte	rno para a	ooyar su c	recimiento	de activo	s proyectad	os	
Total de pasivos y patrimonio de l	os accionistas	\$1,330,000.00	(Valor -) =	= La empresa s	i genera interna	mente m	ás financiamie	nto del nec	esario pa	ra apoyar s	u crecimie	nto de activ	os proye	ctados
Financiamiento adicional en 2007		\$53,000.00												
Respuesta														
Leonard Industries necesitará \$53	,000.00 de financian	niento externo para poder c	umplir con el c	recimiento de	activos proyect	ados								
Inciso C														
Leonard Industries podrá evitar la	situación P al roduc	cir los dividondos o aumonta	or los pasivos d	o la amproca										
Leonard mudstries poura evitar la	Situation D di leuut	JII 103 GIVIGETIGOS O AGITIETICA	ii ios pasivos u	e ia empresa.										

#### **OTRO EJERCICIO ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA**



- P3-14 Balance general proforma Peabody & Peabody tiene ventas en 2006 de 10 millones de dólares. Desea analizar el rendimiento esperado y las necesidades de financiamiento en 2008, es decir, dentro de 2 años. Dada la siguiente información, responda los incisos a v b.
  - (1) Los porcentajes de los rubros que varían directamente con las ventas son los siguientes:

Cuentas por cobrar, 12 por ciento

Inventario, 18 por ciento

Cuentas por pagar, 14 por ciento

Margen de utilidad neta, 3 por ciento

- (2) Se espera que los valores negociables y otros pasivos corrientes permanezcan sin cambios.
- (3) Es conveniente un saldo de efectivo mínimo de 480,000 dólares.
- (4) En 2007 se adquirirá una nueva máquina a un costo de 650,000 dólares y en 2008 se comprará equipo a un costo de 850,000 dólares. Se pronostica que la depreciación total será de 290,000 dólares en 2007 y de 390,000 dólares en
- (5) Se espera que las deudas acumuladas aumenten a 500,000 dólares para finales
- (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 por ciento de la utilidad neta.
- (9) Se espera que las ventas sean de 11 millones de dólares en 2007 y de 12 millones de dólares en 2008.
- (10) A continuación se presenta el balance general del 31 de diciembre de 2006.

	31 de dicier	re general mbre de 2006 de dólares)	
Activos		Pasivos y patrimonio de los accion	nistas
Efectivo	S 400	Cuentas por pagar	\$1,400
Valores negociables	200	Deudas pendientes	400
Cuentas por cobrar	1,200	Otros pasivos corrientes	80
Inventarios	1,800	Total de pasivos corrientes	\$1,880
Total de activos corrientes	\$3,600	Deuda a largo plazo	\$2,000
Activos fijos netos	\$4,000	Capital en acciones comunes	\$3,720
Total de activos	\$7,600	Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	\$7,600

- Elabore un balance general proforma con fecha del 31 de diciembre de 2008.
- b. Analice los cambios en el financiamiento que sugiere el estado elaborado en el inciso a.

# RESOLUCIÓN EJERCICIOS DE ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA



Inciso A	BALANCE G	ENERAL PR	OFORMA							
	Peabody	y & Peabod	у							
	Balance Ge	neral Profo	orma							
	Al 31 de dic	iembre de	2008							
Activos							Calculo de activos fi	jos netos		
Efectivo			\$480,000.00	3			2007		2008	
/alores negociab	les		\$200,000.00	2	4	ACT FIJO 2006 + COMPRAS	\$4,650,000.00		\$5,210,000.00	
Cuentas por cobra	ar (12% de ver	ntas)	\$1,440,000.00	1Y9	4	ACT FIJO NETO	\$4,360,000.00		\$4,820,000.00	
nventario (18%)			\$2,160,000.00	1Y9						
Total de activos c	orrientes		\$4,280,000.00							
Activos fijos neto	S		\$4,820,000.00	4						
Total de activos			\$9,100,000.00							
Cuentas por paga	as por pagar (14% de ventas) \$1,680,00		\$1,680,000.00	1Y9						
Deudas acumulac	das acumuladas \$500,		\$500,000.00	5			Cálculo de Dividend	los		
Otros pasivos cor	rientes		\$80,000.00	2			2006	2007	2008	
Total pasivos corr	rientes		\$2,260,000.00		1	VTAS * 35 MARGEN UTN	\$300,000.00	\$330,000.00	\$360,000.00	
Deuda a largo pla	ZO		\$2,000,000.00	6	8	Dividendos	\$150,000.00	\$165,000.00	\$180,000.00	
Total pasivos			\$4,260,000.00							
Capital en accion	es comunes		\$3,720,000.00	7						
Ganancias retenio	das		\$345,000.00						Ganancias retenidas 200	7 Ganancias retenidas 2008
inanciemiento e	xterno reque	rido	\$775,000.00							
Total pasivos y pa	atrimonio neto	)	\$9,100,000.00							
						ventas*margen de utilidad			\$330,000.00	\$360,000.00
						Dividendos (50% deutilidad	neta)		-\$165,000.00	-\$180,000.00
						Ganancias retenidas			\$165,000.00	\$180,000.00
						Saldo Inicial de Ganancias F	Retenidas		\$0.00	\$165,000.00
						Saldo Final de Ganancias Re	etenidas		\$165,000.00	\$345,000.00

#### CONTINUACIÓN RESOLUCIÓN EJERCICIOS DE ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA



Inciso E	3																
Financiamie	ento																
Total de act	tivos				\$9,100,000.00		(Valor+)	olor +) = la empresa no genere suficiente financiamiento interno para apoyar su crecimiento de activos proyectados									
Total de pas	sivos y p	atrimonio	de los aco	cionistas	\$8,325,000.00		(Valor -) :	= La empresa si genera interr	namente más finan	ciamiento del ne	necesario para apoyar su crecimiento de activos proyectados						
Financiamie	Financiamiento adicional año 2008			\$775,000.00													
Respuesta																	
La empresa	Peabod	y & Peabo	dy necesi	tará \$775,0	000 de financiami	ento exte	rno para p	oder cumplir con el crecimie	nto de los acitvos p	royectados.							



# iGracias!