



UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA CENTROAMERICANA

FACULTAD DE POSGRADO

Finanzas Gerenciales

Tarea: Preguntas y Ejercicios: Estados Financieros Proforma

Catedrático: MAE Cid Canales

ELABORADO POR:

Fernando Quiroz-12143055

Helen Ponce-12143114

Aaron Godoy-12143054

Carlo Menjivar-21053124

José Suarez-12143112

LUGAR: TEGUCIGALPA

18/03/22

TAREA GRUPAL		
ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA - SEMANA 3		
FINANZAS GERENCIALES		
VALOR DE LA TAREA	4	PUNTOS
FECHA DE ENTREGA DE LA TAREA	VIERNES	18/3/2022

PREGUNTAS

3-8. ¿Qué es el proceso de la planificación financiera? Compare los planes financieros a largo plazo (estratégicos) con los planes financieros a corto plazo (operativos).

R=/

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.

3-9 ¿Cuáles son los tres estados que son resultado del proceso de planificación financiera a corto plazo (operativa)?

R=/

El presupuesto de caja, o pronóstico de caja, es un estado de las entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa.

El presupuesto de **efectivo**¹, una herramienta útil para determinar el momento de efectivo los ingresos y egresos durante un periodo determinado.

El presupuesto mensual cubriendo un periodo de 1 año.

1) comentario de aporte:

"para el presupuesto de efectivo, necesitamos previamente un pronóstico de ventas, el cual nos servirá también en nuestro presupuesto mensual."

3-10 ¿Cuál es el propósito del presupuesto de caja? ¿Qué papel desempeña el pronóstico de ventas en su preparación?

R=/

El presupuesto de caja, o pronóstico de caja, es un estado de entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa. Se utiliza para calcular sus requerimientos de efectivo a corto plazo, dedicando especial atención a la planeación de los excedentes y faltantes de efectivo.

De acuerdo con el pronóstico de ventas, el gerente financiero calcula los flujos de efectivo mensuales generados por los ingresos de ventas

3-11 Describa brevemente el formato básico del presupuesto de caja.

R=/

Entradas de efectivo

Menos: Desembolsos de efectivo

Flujo de efectivo neto Más: Efectivo inicial

Efectivo final

Menos: Saldo de efectivo mínimo

Financiamiento total requerido Saldo de efectivo excedente

3-12 ¿Cómo pueden usarse los "últimos rubros" del presupuesto de caja para determinar el financiamiento a corto plazo y las necesidades de inversión de la empresa?

R=/

Si los "últimos rubros" son excedentes deben ser invertidos y si se encuentran en déficit deberán ser financiados.

3-13 ¿Cuál es la causa de la incertidumbre del presupuesto de caja y cuáles son las dos técnicas que se utilizan para enfrentar esta incertidumbre?

R=/

Además del cálculo cuidadoso de las entradas del presupuesto de caja, existen dos maneras de enfrentar la incertidumbre de este presupuesto. Una es elaborar varios pre-supuestos de caja, con base en tres pronósticos: pesimista, el más probable y optimista. A partir de estos niveles de flujo de efectivo, el gerente financiero determina el monto del financiamiento necesario para cubrir la situación más adversa. El uso de varios pre-supuestos de caja, con base en diferentes escenarios, también debe dar al gerente financiero una idea del riesgo de las diferentes alternativas. Este análisis de sensibilidad, o enfoque de "¿qué pasaría si...?", se usa con frecuencia para analizar los flujos de efectivo en diversas circunstancias. Desde luego, el uso de hojas de cálculo electrónicas simplifica el proceso de realizar el análisis de sensibilidad.

3-14 ¿Cuál es el propósito de los estados proforma? ¿Qué entradas se requieren para elaborarlos usando los métodos simplificados?

R=/

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.

3-15 ¿Cómo se usa el método del porcentaje de ventas para elaborar estados de resultados proforma?

R=/

El método del porcentaje de ventas es un método sencillo para desarrollar un estado de resultados pro forma. Pronostica las ventas y después expresa los diversos rubros del estado de resultados como porcentajes de las ventas proyectadas. Es probable que los porcentajes usados correspondan a los porcentajes de ventas de esos rubros en el año anterior.

3-16 ¿Por qué la presencia de costos fijos hace que falle el método del porcentaje de ventas al elaborar estados de resultados proforma? ¿Qué otro método es mejor?

R=/

La mejor forma de ajustar la presencia de costos fijos al elaborar un estado de resultados pro forma es clasificar los costos y gastos históricos de la empresa en componentes fijos y variables. Los rendimientos potenciales, así como los riesgos resultantes del uso de costos fijos (operativos y financieros) para crear "apalancamientos"

3-17 Describa el método crítico para la elaboración simplificada del balance general proforma.

R=/

El método crítico, 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.

3-18 ¿Cuál es la importancia de la cifra de "ajuste" o el financiamiento externo requerido? Distinga entre estrategias relacionadas con los valores positivos y valores negativos del financiamiento externo requerido.

R=/

Una cifra de "ajuste", denominada financiamiento externo requerido se utiliza para equilibrar el estado financiero. Esto significa que la empresa deberá obtener financiamiento externo adicional para apoyar el aumento del nivel de ventas.

3-19 ¿Cuáles son las dos debilidades básicas de los métodos simplificados para la elaboración de los estados proforma?

R=/

Las debilidades residen en dos suposiciones: 1. que la condición financiera pasada de la empresa es un indicador exacto de su futuro y 2. que ciertas variables (como el efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios) son forzadas a adquirir ciertos valores "deseados"

3-20 ¿Cuál es el objetivo del administrador financiero al evaluar los estados proforma?

R=/

Después de analizar los estados pro forma, el gerente financiero podrá tomar medidas para ajustar las operaciones planeadas con la finalidad de alcanzar las metas financieras a corto plazo. Por ejemplo, si las utilidades proyectadas en el estado de resultados pro forma son demasiado bajas, se podrían iniciar diversas acciones relacionadas con los precios y/o la disminución de costos

ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA - SEMANA 3
FINANZAS GERENCIALES

P3-15 Integración: estados proforma Red Queen Restaurants desea elaborar planes financieros. Utilice los estados financieros y la demás información que se presentan a continuación para elaborar los planes financieros.

Red Queen Restaurants Estado de resultados del año 2006 que finaliza el 31 de diciembre	
Ingresos por ventas	\$800,000
Menos: costo de los bienes vendidos	600,000
Utilidad bruta	\$200,000
Menos: gastos operativos	100,000
Utilidad neta antes de impuestos	\$100,000
Menos: impuestos (tasa = 40 por ciento)	40,000
Utilidad neta después de impuestos	\$ 60,000
Menos: dividendos en efectivo	20,000
A ganancias retenidas	\$ 40,000

Red Queen Restaurants Balance general 31 de diciembre de 2006			
Activos		Pasivos y patrimonio de los accionistas	
Efectivo	\$ 32,000	Cuentas por pagar	\$100,000
Valores negociables	18,000	Impuestos por pagar	20,000
Cuentas por cobrar	150,000	Otros pasivos corrientes	5,000
Inventarios	100,000	Total de pasivos corrientes	\$125,000
Total de activos corrientes	\$380,000	Deuda a largo plazo	\$200,000
Activos fijos netos	\$150,000	Acciones comunes	\$150,000
Total de activos	\$650,000	Ganancias retenidas	\$175,000
		Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	\$650,000

- También están disponibles los datos financieros siguientes:
- (1) La empresa calculó que sus ventas para 2007 serán de 900,000 dólares.
 - (2) La empresa espera pagar 35,000 dólares de dividendos en efectivo en 2007.
 - (3) La empresa desea mantener un saldo de efectivo mínimo de 30,000 dólares.
 - (4) Las cuentas por cobrar representan aproximadamente el 18 por ciento de las ventas anuales.
 - (5) El inventario final de la empresa cambiará de manera directa con los cambios en las ventas de 2007.
 - (6) Se adquirirá una nueva máquina a un costo de 42,000 dólares en 2007. La depreciación total para 2007 será de 17,000 dólares.
 - (7) Las cuentas por pagar cambiarán directamente en respuesta a los cambios en las ventas de 2007.
 - (8) Los impuestos por pagar serán iguales a una cuarta parte de los pasivos por impuestos registrados en el estado de resultados proforma.
 - (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 proforma para el año 2007 que finaliza el 31 de diciembre, usando el método del porcentaje de ventas.
- b. Elabore un balance general proforma con fecha del 31 de diciembre de 2007, usando el método crítico.
- c. Analice estos estados y comente el financiamiento externo requerido resultante.

Red Queen Restaurants Estado de Resultados Proyectado del Año 2007 que finaliza del 31 de diciembre		
Ingresos por Ventas	900,000.00	
Costo de los Bienes Vendidos	675,000.00	0.75
Utilidad Bruta	225,000.00	
Gastos Operativos	112,500.00	0.125
Utilidad Neta Antes de Impuestos	112,500.00	
Impuestos	45,000.00	
Utilidad Neta después de Impuestos	67,500.00	
Dividendos en Efectivo	35,000.00	
Ganancias Retenidas	32,500.00	

Red Queen Restaurants Balance General Proyectado 31 de Diciembre 2007			
Activos		Pasivo y Patrimonio	
Efectivo	30,000.00	Cuentas por Pagar	112,500.00
Valores Negociables	18,000.00	Impuestos por Pagar	31,250.00
Cuentas por Cobrar	312,000.00	Otros Pasivos Corrientes	5,000.00
Inventario	112,500.00	Financiamiento Requerido	141,250.00
Total Activos Corrientes	472,500.00	Total Pasivos Corrientes	148,750.00
Activos Fijos Netos	375,000.00	Deuda a Largo Plazo	200,000.00
Total Activos	847,500.00	Acciones Comunes	150,000.00
		Ganancias Retenidas	207,500.00
		Total Pasivo y Patrimonio	847,500.00

Para poder financiar el incremento en sus activos y el aumento en ventas que se tiene proyectado para el año 2007, la empresa estará requiriendo un financiamiento de \$141,250.00.

	2006	2007
Activos Fijo Neto	350,000.00	375,000.00
Depreciación		17,000.00
Compra		42,000.00

ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA - SEMANA 3

FINANZAS GERENCIALES

P3-16 PROBLEMA ÉTICO La SEC tiene el propósito de que las empresas notifiquen a la comunidad de inversionistas con mayor rapidez cuando sepan que un "cambio material" afectará sus resultados financieros futuros. ¿De qué manera un administrador financiero podría verse como una persona "más ética" si sigue esta norma y publica un comunicado de prensa indicando que las ventas no serán tan altas como se pronosticaron anteriormente?

Dependiendo del tipo de impacto que esta información, tomemos el caso de un gran impacto negativo al mercado, sería ético alertar a los instrumentos financieros para en busca de mitigar el golpe.

Ahora, si esta información es analizada de manera positiva, saber de dicho impacto puede causar una ventaja competitiva que podría reflejar altos incrementos de rentabilidad, lo cual no es ético pero ocurre mucho en el mundo financiero.

Por ejemplo, algunos corredores de hedge funds se vieron muy beneficiados al tener retornos hasta de un 487% en la rentabilidad¹ de sus inversiones.

referencia:

1) ejemplo: Scion Capital - 2005, descubrieron el inminente colapso del mercado de bienes y raíces debido al incremento en las tasas de intereses en los préstamos para alquileres con tasa ajustables, dichos préstamos eran de alto riesgo generando un mercado inestable.

https://en.wikipedia.org/wiki/Subprime_mortgage_crisis

<https://www.scionasset.com/>

EJERCICIO 00 ESTADOS FINNACIEROS PROFORMA

- Se le asignó la tarea de elaborar un estado para ACME Company que muestre sus entradas y salidas esperadas de efectivo durante los meses de julio a diciembre de 2007.
- Le proporcionaron los siguientes datos de ACME Company:
- Las ventas brutas esperadas para el periodo de mayo a diciembre son de 300,000, 400,000, 450,000, 400,000, 425,000, 400,000, 435,000 y 400,000 dólares, respectivamente.
 - El 12 por ciento de las ventas de cualquier mes se cobra en ese mes. La empresa ofrece a sus clientes un descuento en efectivo por el pronto pago de sus cuentas, contabilizando un descuento del 3 por ciento en el cobro de ventas del mes en curso.
 - El 75 por ciento de las ventas de cualquier mes se cobra durante el siguiente mes después de la venta.
 - El 13 por ciento de las ventas de cualquier mes se cobra durante el segundo mes después de la venta.
 - Las compras esperadas de materias primas de cualquier mes se basan en el 80 por ciento de las ventas esperadas durante el siguiente mes.
 - La empresa paga el 100 por ciento de sus compras de materias primas para el mes en curso en el siguiente mes.
 - Los sueldos y salarios se pagan mensualmente y equivalen al 6 por ciento de las ventas esperadas del mes en curso.
 - Los pagos mensuales de arrendamiento corresponden al 2 por ciento de las ventas esperadas del mes en curso.
 - Los gastos mensuales en publicidad ascienden al 3 por ciento de las ventas.
 - Se espera que los gastos de investigación y desarrollo se distribuyan entre agosto, septiembre y octubre a la tasa del 12 por ciento de las ventas en esos meses.
 - Durante diciembre se realizará un prepago del seguro para el año siguiente en un monto de 24,000 dólares.
 - Durante los meses de julio a diciembre, la empresa espera tener varios gastos de 15,000, 20,000, 25,000, 30,000, 35,000 y 40,000 dólares, respectivamente.
 - Se pagarán impuestos en un monto de 40,000 dólares en septiembre y en un monto de 45,000 dólares en diciembre.
 - Se espera realizar gastos en propiedad, planta y equipo de 180,000 dólares en septiembre.
 - El saldo de caja inicial en julio es de 15,000 dólares.
 - El saldo de efectivo meta es de 15,000 dólares.
 - La empresa puede invertir su excedente de caja y ganar un retorno anual del 6 por ciento.

SE PIDE:

RESOLVER

a. Prepare un presupuesto de caja para el periodo de julio a diciembre de 2007, creando una hoja de cálculo combinada que incorpore hojas de cálculo similares a las de las tablas 3.8, 3.9 y 3.10. Divida su hoja de cálculo en tres secciones:

- (1) Cobros de ventas y pagos para comprar inventario
- (2) Gastos operativos durante el periodo
- (3) Presupuesto de caja que abarca el periodo de julio a diciembre

El presupuesto de caja debe considerar lo siguiente:

- (1) Soldos de caja de principio y fin de mes
- (2) Los meses en los que habrá un faltante de caja
- (3) Los meses en los que habrá un excedente de caja
- (4) El faltante de caja o el excedente de caja acumulativo

b. De acuerdo con su análisis, describa brevemente el panorama para esta empresa durante los seis meses siguientes. Analice sus obligaciones específicas y los fondos disponibles para cumplirlas. ¿Qué podría hacer la empresa en caso de un faltante de caja? ¿Dónde podría conseguir el dinero? ¿Qué debe hacer la empresa si tiene un excedente de caja?

Presupuesto de Ventas								
	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ventas	300,000.00	400,000.00	450,000.00	400,000.00	425,000.00	400,000.00	435,000.00	400,000.00
	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
% Cobro en Mismo Mes	34,920.00	46,560.00	52,380.00	46,560.00	49,470.00	46,560.00	50,634.00	46,560.00
75% Sigüientes Mes		225,000.00	300,000.00	337,500.00	300,000.00	318,750.00	300,000.00	326,250.00
13% Segundo Mes		39,000.00	52,000.00	58,500.00	52,000.00	52,000.00	55,250.00	52,000.00
Total Entradas de Efectivo	34,920.00	271,560.00	391,380.00	436,060.00	407,970.00	417,310.00	405,884.00	424,810.00
Compras de Inventario								
	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Compras	240,000.00	320,000.00	360,000.00	320,000.00	340,000.00	320,000.00	348,000.00	320,000.00
Presupuesto de Compras								
Pago		240,000.00	320,000.00	360,000.00	320,000.00	340,000.00	320,000.00	348,000.00
Sueldos y Salarios	18,000.00	24,000.00	27,000.00	24,000.00	25,500.00	24,000.00	26,100.00	24,000.00
Pagos de Arrendamiento	6,000.00	8,000.00	9,000.00	8,000.00	8,500.00	8,000.00	8,700.00	8,000.00
Gastos en Publicidad	9,000.00	12,000.00	13,500.00	12,000.00	12,750.00	12,000.00	13,050.00	12,000.00
Gastos de Investigación y Desarrollo				48,000.00	51,000.00	48,000.00		
Prepago del Seguro								24,000.00
Gastos Varios			15,000.00	20,000.00	25,000.00	30,000.00	35,000.00	40,000.00
Impuestos					40,000.00			45,000.00
Propiedad, Planta y Equipo					180,000.00			
Total Desembolsos de Efectivo	33,000.00	284,000.00	384,500.00	472,000.00	662,750.00	462,000.00	402,850.00	501,000.00
Presupuesto de Caja								
			Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Entradas de Efectivo			391,380.00	436,060.00	407,970.00	417,310.00	405,884.00	424,810.00
Salidas de Efectivo			(384,500.00)	(472,000.00)	(662,750.00)	(462,000.00)	(402,850.00)	(501,000.00)
Saldo Inicial de Caja			15,000.00	21,880.00	(14,060.00)	(268,840.00)	(313,530.00)	(310,496.00)
Flujo de Caja			21,880.00	(14,060.00)	(268,840.00)	(313,530.00)	(310,496.00)	(386,686.00)
Excedente/ Faltante de Caja Acumulativo			6,880.00	(29,060.00)	(283,840.00)	(328,530.00)	(325,496.00)	(401,686.00)

Según los cálculos realizados, la empresa tiene un faltante de caja significativo a partir del mes de agosto, mismo que se extiende a lo largo de todo el año. En el caso del faltante de caja, la empresa debería de buscar financiamiento para cubrir el efectivo que requieren. La empresa podría conseguir dinero a través de la adquisición de deudas, ya sean préstamos o bonos, también podría llevar a cabo una nueva emisión de acciones. La empresa podría replantearse su estrategia de ventas en busca de incrementar su margen de contribución. En caso que tenga un excedente de caja puede invertirlo para obtener rendimientos.

ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA - SEMANA 3

FINANZAS GERENCIALES

Elaboración de los estados financieros proforma de Martin Manufacturing para 2007

Con el propósito de mejorar su posición competitiva, Martin Manufacturing planea poner en marcha un importante programa de modernización de equipos, incluyendo el reemplazo y la modernización del equipo de manufactura clave a un costo de 400,000 dólares en 2007. Se espera que el programa planeado disminuya el costo variable por unidad de producto terminado. A Terri Spiro, una experimentada analista de presupuestos, se le asignó la tarea de elaborar un pronóstico de la posición financiera de la empresa en 2007, asumiendo el reemplazo y la modernización del equipo de manufactura. Planea usar los estados financieros de 2006 presentados en las páginas 86 y 87, junto con los datos financieros clave proyectados que se resumen en la tabla siguiente.

Martin Manufacturing Company Datos financieros clave proyectados (2007)	
Rubros de datos	Valor
Ingresos por ventas	\$6,500,000
Saldo de efectivo mínimo	\$25,000
Rotación de inventarios (veces)	7.0
Periodo promedio de cobro	50 días
Compra de activos fijos	\$400,000
Pago total de dividendos (comunes y preferentes)	\$20,000
Gastos por depreciación	\$185,000
Gastos por intereses	\$97,000
Aumento de las cuentas por pagar	20%
Deudas acumuladas y deuda a largo plazo	Sin cambios
Documentos por pagar, acciones comunes y preferentes	Sin cambios

RESOLVER

- Use los datos financieros proporcionados, tanto históricos como proyectados, para elaborar un estado de resultados proforma para el año 2007 que finaliza el 31 de diciembre. (Sugerencia: utilice el *método del porcentaje de ventas* para calcular todos los valores, *excepto* los gastos por depreciación y los gastos por intereses, que la administración calculó e incluyó en la tabla).
- Use los datos financieros proyectados, junto con los datos relevantes del estado de resultados proforma elaborado en el inciso a para preparar el balance general proforma del 31 de diciembre de 2007. (Sugerencia: utilice el *método crítico*).
- ¿Necesita Martin Manufacturing obtener *financiamiento externo* para solventar el programa propuesto de modernización del equipo? Explique.

Evaluación de la posición financiera actual de Martin Manufacturing

A Terri Spiro, una experimentada analista de presupuestos de Martin Manufacturing Company, se le asignó la tarea de evaluar el rendimiento financiero de la empresa durante 2006 y su posición financiera al final del año. Para llevar a cabo esta asignación, reunió los estados financieros de 2006 de la empresa (que se presentan a continuación y en la página siguiente). Además, Terri obtuvo los valores de las razones de la empresa de 2004 y 2005, junto con las razones promedio de la industria de 2006 (que también se aplican a 2004 y 2005). Éstas se presentan en la tabla de la página 88.

Martin Manufacturing Company Estado de pérdidas y ganancias del año 2006 que finaliza el 31 de diciembre	
Ingresos por ventas	\$5,075,000
Menos: costo de los bienes vendidos	<u>3,704,000</u>
Utilidad bruta	\$1,371,000
Menos: gastos operativos	
Gastos de ventas	\$650,000
Gastos generales y administrativos	416,000
Gastos de depreciación	<u>152,000</u>
Total de gastos operativos	<u>1,218,000</u>
Utilidad operativa	\$ 153,000
Menos: gastos por intereses	<u>93,000</u>
Utilidad neta antes de impuestos	\$ 60,000
Menos: impuestos (tasa = 40 por ciento)	<u>24,000</u>
Utilidad neta después de impuestos	\$ 36,000
Menos: dividendos de acciones preferentes	<u>3,000</u>
Ganancias disponibles para los accionistas comunes	<u>\$ 33,000</u>
Ganancias por acción (EPS)	\$0.33

Martin Manufacturing Company Balances generales		
Activos	31 de diciembre	
	2006	2005
Activos corrientes		
Efectivo	\$ 25,000	\$ 24,100
Cuentas por cobrar	805,556	763,900
Inventarios	<u>700,625</u>	<u>763,445</u>
Total de activos corrientes	<u>\$1,531,181</u>	<u>\$1,551,445</u>
Activos fijos brutos (al costo)	\$2,093,819	\$1,691,707
Menos: depreciación acumulada	<u>500,000</u>	<u>348,000</u>
Activos fijos netos	<u>\$1,593,819</u>	<u>\$1,343,707</u>
Total de activos	<u>\$3,125,000</u>	<u>\$2,895,152</u>
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar	\$ 230,000	\$ 400,500
Documentos por pagar	311,000	370,000
Deudas acumuladas	<u>75,000</u>	<u>100,902</u>
Total de pasivos corrientes	<u>\$ 616,000</u>	<u>\$ 871,402</u>
Deuda a largo plazo	<u>\$1,165,250</u>	<u>\$ 700,000</u>
Total de pasivos	<u>\$1,781,250</u>	<u>\$1,571,402</u>
Patrimonio de los accionistas		
Acciones preferentes (2,500 acciones, 1.20 dólares de dividendo)	\$ 50,000	\$ 50,000
Acciones comunes (100,000 acciones a un valor nominal de 4 dólares)*	400,000	400,000
Capital pagado adicional	593,750	593,750
Ganancias retenidas	<u>300,000</u>	<u>280,000</u>
Total del patrimonio de los accionistas	<u>\$1,343,750</u>	<u>\$1,323,750</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	<u>\$3,125,000</u>	<u>\$2,895,152</u>

*Las 100,000 acciones comunes en circulación de la empresa cerraron en 2006 a un precio de 11.38 dólares por acción.

Martin Manufacturing Company Estado de Pérdidas y Ganancias Proyectado del año 2007 Que finaliza el 31 de diciembre		
Ingresos por Ventas	6,500,000.00	
Costo de los Bienes Vendidos	<u>4,744,039.41</u>	0.72985
Utilidad Bruta	1,755,960.59	
Gastos de Ventas	832,512.32	0.12808
Gastos Generales y Administrativo	532,807.88	0.08197
Gastos por Depreciación	<u>185,000.00</u>	
Total Gastos Operativos	1,550,320.20	
Utilidad Operativa	205,640.39	
Gastos por Intereses	<u>97,000.00</u>	
Utilidad Antes de Impuesto	108,640.39	
Impuestos	<u>43,456.16</u>	
Utilidad Neta Después de Impuestos	65,184.24	

Martin Manufacturing Company Balance General Proyectado		
Activo Corrientes		
Efectivo	25,000.00	
Cuentas por Cobrar	902,777.78	0.13889
Inventario	<u>677,719.92</u>	
Total Activo Corriente	1,605,497.69	
Activos Fijos Brutos	2,493,819.00	
Depreciación Acumulada	<u>685,000.00</u>	
Activos Fijos Netos	1,808,819.00	
Activos Totales	3,414,316.69	
Pasivos Corrientes		
Cuentas por Pagar	276,000.00	
Documentos por Pagar	311,000.00	
Deudas Acumuladas	<u>75,000.00</u>	
Total Pasivos Corrientes	662,000.00	
Deuda a Largo Plazo	<u>1,165,250.00</u>	
Total Pasivos	1,827,250.00	
Patrimonio de los Accionistas		
Acciones Preferentes	50,000.00	
Acciones Comunes	400,000.00	
Capital Pagado Adicional	593,750.00	
Ganancias Retenidas	<u>345,184.24</u>	
Total Patrimonio	1,388,934.24	
Total Pasivo y Patrimonio	3,216,184.24	
Financiamiento Requerido	198,132.46	

Si, Martin Manufacturing requiere de \$198,132.46 para poder financiar el aumento de activos producto del proyecto de modernización.