



318508  
UNIVERSIDAD INTERCONTINENTAL 1

ESCUELA DE CONTADURIA  
Con Estudios Incorporados a la  
Universidad Nacional Autónoma de México  
1988 - 1993  
2ej

**“DESARROLLO DE UN MODELO DE PLANEACION FINANCIERA  
A LARGO PLAZO ESPECIALIZADO PARA EMPRESAS  
COMERCIALIZADORAS”**

**FALLA DE ORIGEN**

**T E S I S**

**QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:  
LICENCIADO EN CONTADURIA**

**P R E S E N T A:**

**JOSE ANTONIO ABAD GARCIA**

**ASESOR DE TESIS:  
LIC. ALBERTO GONZALEZ CARRERA**

MEXICO, D. F.

1995

1996



## **UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso**

### **DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

Todo el material contenido en esta tesis está protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

**A MIS PADRES :**

Esther y Francisco,  
de los cuales siempre  
recibi un apoyo  
incondicional.

**A MI ESPOSA :**

Porque sin ella nunca hubiera  
podido realizar este trabajo.

**A MIS PROFESORES, HERMANOS Y AMIGOS :**

Por la ayuda y el apoyo  
que de ellos recibí.

**A MI UNIVERSIDAD :**

Por haberme permitido alcanzar  
uno de los principales objetivos  
de mi vida.

---

## INDICE

---

## INDICE DEL CONTENIDO

### CONTENIDO :

I- INTRODUCCION .....	1
II - METODOLOGIA .....	3
III - CAPITULO 1 .....	9
LA PLANEACION	
Concepto e importancia .....	9
Principios de la Planeación .....	10
Reglas sobre las políticas .....	11
Reglas sobre los procedimientos .....	12
Técnicas de planeación .....	13
Objetivos y políticas de finanzas .....	14
Sistemas de información para planeación financiera .....	14
IV - CAPITULO 2 .....	17
DISEÑO DE UN SISTEMA PARA PLANEACION FINANCIERA .....	17
Diseño de reportes .....	19
Selección del paquete computacional .....	39
Requerimientos de equipo de cómputo .....	40
Descripción del modelo .....	40
Establecimiento del plan de trabajo .....	48
V - CAPITULO 3 .....	50
DESARROLLO DEL SISTEMA DE PLANEACION FINANCIERA	
Definición de lógicas de cálculo .....	50
Definición de premisas .....	94
Programación en la computadora .....	134
VI - CAPITULO 4 .....	135
VALIDACION Y DOCUMENTACION	
Validación de lógicas de cálculo .....	135
Documentación :	
Manual de usuario .....	136
Formas para datos de entrada .....	145

<b>VII - CAPITULO 5</b> .....	<b>155</b>
<b>IMPLEMENTACION</b>	
<b>Caso práctico</b> .....	<b>155</b>
<b>VIII - CONCLUSIONES</b> .....	<b>218</b>
<b>IX - BIBLIOGRAFIAS</b> .....	<b>220</b>

---

## INTRODUCCION

---

## INTRODUCCIÓN

Los tiempos modernos se han caracterizado por tener una trayectoria creciente de empresas sin precedente.

Debido a lo anterior y aunado a la situación inestable que vivió nuestro país la planeación se ha convertido en una actividad fundamental para las empresas.

El administrador financiero juega un papel central en la compañía, los deberes de este incluyen presupuesto, búsqueda de fondos en los mercados de capital, planeación de estrategias de mercado, fijación de precios de la compañía y la más importante para efectos de esta tesis es la selección y evaluación de proyectos de inversión.

El alcance de la función financiera es tan grande que en muchas compañías incluye el personal de varios departamentos y compete a muchos escalones en la administración.

Las finanzas están relacionadas con la vida de una compañía, el dinero; cómo se obtiene para financiar el negocio y como debería utilizarse para asegurar su éxito.

Claramente, la habilidad en esta área es un activo extremadamente valioso en la administración de una compañía. Por supuesto, la experiencia financiera no asegura la inamovilidad de alguien en su cargo.

El problema financiero de las empresas es maximizar su bienestar con la utilización apropiada de recursos disponibles. Las finanzas tratan de como las empresas dividen su ingreso entre consumo (Materia Prima, Gastos Administrativos, etc.) e inversión (Propiedades, Plantas, Acciones, etc.), cómo escogen entre oportunidades de inversión disponibles, y cómo consiguen el dinero para asegurarse un consumo o inversión aumentados.

Para mantener y aumentar la rentabilidad de la empresa, el administrador financiero debe estar en capacidad de prever sus necesidades futuras de caja. El pronóstico financiero permite al administrador financiero hacer predicciones bien fundadas acerca de la condición financiera futura de la empresa. A partir de estos pronósticos se puede, entonces, planear el financiamiento de la empresa y buscar fuentes externas, tales como deuda y acciones, si fueran necesarias.

Los pronósticos son muy importantes para las empresas, debido a varias razones dentro de las que destacan el que nos permiten saber cuánto y cuándo financiamiento nuevo será necesario, dadas las condiciones actuales de operación e inversión, los datos obtenidos de los pronósticos suministran una base para las decisiones con respecto a la administración de caja e inversión en valores negociables, los prestamistas tales como bancos comerciales son partidarios de una cuidadosa planeación financiera especialmente por parte de los pequeños negocios donde tal planeación no se hace frecuentemente (La evidencia de que se ha hecho una planeación financiera es muy útil en la obtención de préstamos).



En general, el pronóstico permite al administrador financiero ser más efectivo al controlar los asuntos financieros de la empresa, al controlar e invertir caja, y al desarrollar el financiamiento. Estas actividades aumentan las utilidades y reducen el riesgo y son, por consiguiente, vitales para el éxito continuo de la empresa.

El pronóstico y la planeación de la condición financiera futura de la empresa son partes importantes en la administración financiera. Existen varias técnicas básicas para pronosticar variables financieras particulares. Estos métodos son :

La utilización de las tendencias históricas de la variable para pronosticar valores futuros.

La utilización de la razón entre dos variables para pronosticar una, dado el pronóstico de la otra.

La aplicación de los métodos estadísticos a datos históricos para determinar la relación entre una o más variables; se puede pronosticar una variable utilizando los pronósticos de las otras.

La aplicación de juicio y evaluación subjetiva del futuro.

Los pronósticos de variables financieras individuales se pueden combinar para desarrollar un pronóstico financiero completo de la posición financiera de la empresa sobre el tiempo. Existen dos enfoques generales que se pueden utilizar. El método del flujo de caja se enfoca directamente sobre los movimientos de caja hacia adentro y hacia afuera de la empresa. El método de Balance General depende de pronósticos de cuentas individuales del Balance General. Los pronósticos del estado de pérdidas y ganancias se utilizan con ambos enfoques.

Cada pronóstico suministra en alguna forma, información diferente acerca de la condición financiera de la empresa en el tiempo, y ambos se podrían calcular si el administrador financiero desea tener un pronóstico completo de los aspectos financieros de las operaciones de la empresa.

Esta tesis tiene como fin, el desarrollar un sistema de información para Planeación Financiera, por lo que es indispensable hablar de una área de Planeación que es la generadora de los requerimientos de información.

La estructura que tiene esta tesis está diseñada con el fin de crear un sistema de información pero además para que sirva como base para desarrollos de modelos de planeación financiera a futuro, en los cuales, el diseño de los mismos sea hecho con una metodología determinada, la cual proporcione una seguridad al usuario en lo que se refiere a los elementos que deben incluirse dentro de este y a la forma más adecuada de desarrollo de este.

---

## **METODOLOGIA**

---

## METODOLOGÍA

### PRIMERA ETAPA :

#### PLANEACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

El propósito principal de este trabajo de investigación es el lograr desarrollar una herramienta que permita procesar información financiera de una comercializadora, que genere como resultado Estados Financieros proyectados, con los cuales se ayuda al proceso de toma de decisiones. Para lograr desarrollar este " Modelo de Planeación Financiera ", es necesario llevar a cabo las siguientes actividades : estudio y análisis de la metodología de trabajo, así como de las limitaciones y alcances de una comercializadora, análisis de los elementos más relevantes dentro de la operación de esta, análisis de paquetes computacionales en los que se podría desarrollar la herramienta, reuniones periódicas con las personas interesadas en la creación del Modelo, diseño del desarrollo, de reportes y de lógicas de cálculo a utilizarse, elaboración del Modelo y de los manuales de apoyo técnico, validación de algoritmos e implantación del sistema.

Para lograr el desarrollo de este Modelo es necesario contar con los siguientes elementos : tener perfectamente definido el plazo que cubrirá el modelo, el área específica para la cual se construirá, una persona encargada de supervisar que los avances se hagan cumpliendo con lo estipulado en el diseño, paquetes computacionales que permitan el manejo de operaciones aritméticas, programación de instrucciones automatizadas, procesamiento de datos para la presentación de reportes y manuales, código fiscal, leyes, reglamentos y cualquier documento que contenga disposiciones legales que puedan afectar al área a la que corresponde el desarrollo del modelo, una computadora, conocimientos y experiencia previa sobre el diseño, desarrollo e implementación de modelos de planeación financiera.

#### SELECCIÓN DEL TEMA

Este tema es de suma importancia para mí debido a que dentro de el ámbito profesional, me he encontrado que muchas empresas y negocios, no cuentan con un área de planeación, debido a esto yo creo que tengo la oportunidad de desarrollar algo creativo que pueda ser útil dentro de esta área. Aunque la construcción de este modelo es para un área específica el concepto de este puede ser de mucha utilidad para cualquier empresa. Además de ser un tema que contempla muchos aspectos relacionados con mi carrera y que el objetivo es que se utilice dentro de un área de la contaduría, considero que en este ramo poco se ha hecho en lo que a automatización de procesamiento de datos se refiere, lo que convierte a

este tema en algo hasta cierto punto novedoso, creativo y que además satisface plenamente mi interés profesional.

#### UBICACIÓN DEL TEMA

Para seleccionar el tema de investigación que elegí, fue necesario ubicarlo dentro del campo de la Contaduría para lo cual utilicé el "METODO DEDUCTIVO". que va de lo general a lo particular, para lograr lo mencionado seguí los siguientes pasos :

##### CARRERA

- Licenciado en Contaduría.

##### AREA DE ESTUDIO

- Area de Finanzas.

AREA : Administración Financiera.

##### TEMA GENÉRICO

- El tema de este trabajo de investigación se ubica en forma genérica dentro del área de Planeación Financiera que a su vez esta forma parte de una rama de la Contaduría llamada Finanzas.

##### TEMA ESPECÍFICO

"DESARROLLO DE UN MODELO DE PLANEACIÓN FINANCIERA A LARGO PLAZO ESPECIALIZADO PARA EMPRESAS COMERCIALIZADORAS ".

##### ESPECIFICACIÓN DEL TEMA

El procesamiento de información financiera en una empresa comercializadora con el fin de proporcionar elementos que sirvan como base para una adecuada planeación financiera.

#### MOTIVOS

El motivo principal es el contar con una herramienta que facilite el trabajo de planeación, la cual cumpla con el fin para el cual fue desarrollada, el procesar información financiera sobre ventas, costos, gastos, inversiones, financiamientos, políticas de capital de trabajo, dividendos, etc., que interrelacione todos estos elementos y que genere Estados Financieros proyectados. Otro motivo muy importante es que al contar con una herramienta de estas características permite al Director de Finanzas o a la persona encargada de la Planeación enfocar toda su atención a lo que realmente es conveniente para la empresa " el análisis de las posibles alternativas a seguir de acuerdo con las expectativas de la empresa y la maximización de los recursos por medio de la adecuada aplicación de estos en áreas productivas ", y no distraer su atención en

cálculos matemáticos repetitivos que además de requerir mucho tiempo tienen un gran porcentaje de error debido al volumen y complejidad de la información. Además de lo anterior existen otros motivos que hacen importante este trabajo, dentro de los cuales destacan el contar con un elemento validado que cumpla con todos los criterios Contables, Fiscales y Financieros necesarios para llevar a cabo un trabajo con estas características, que permita con rapidez y confiabilidad tener un análisis de sensibilidad sobre las variables más importantes dentro de la empresa así como la retroalimentación de estas, que nos permita manejar varias alternativas para los cálculos de todos los conceptos existentes en la empresa, que la actualización fiscal sea factible de aplicarse con facilidad proporcionando así una herramienta que no será obsoleta con el tiempo, que funcione para otros fines como lo pueden ser el análisis de inversiones, de financiamientos, de proyectos de inversión, valuación de empresas, etc.

#### OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

Los fines o metas que establecí para este trabajo de investigación son los siguientes :

- A) Proporcionar una herramienta que procese información financiera para la planeación en empresas comercializadoras.
- B) Agilizar el procesamiento de datos.
- C) Proporcionar seguridad en cuanto a la validez de las cifras.
- D) Incrementar la productividad del personal del área de Planeación Financiera.
- E) Automatización en el procesamiento de información y en la retroalimentación de datos.
- F) Que proporcione información rápidamente y que permita el análisis de sensibilidad con facilidad.
- G) Satisfacer una inquietud y lograr un objetivo personal.
- H) Cumplir con el requisito de la parte escrita del examen profesional para obtener el título de Licenciado en Contaduría.
- I) Cumplir con el compromiso adquirido con "COMERCIALIZADORA CARPO, S.A. DE C.V.", en el cual me comprometí a desarrollar un Modelo de Planeación

Financiera con características especiales para una comercializadora.

#### TIPOS DE INVESTIGACIÓN

De acuerdo con las características particulares de esta investigación y por ser un desarrollo en el que se tiene como función principal el servir para un tipo específico de empresa, se optó por elegir la investigación mixta, la cual nos permitirá utilizar tanto el apoyo teórico como el práctico, este último basado en experiencias personales y en los conocimientos de las personas que desarrollan actualmente el trabajo de análisis y procesamiento de información financiera.

#### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Una vez analizados todos los problemas que se plantearon con respecto al tema de investigación " DESARROLLO DE UN MODELO DE PLANEACIÓN FINANCIERA A LARGO PLAZO ESPECIALIZADO PARA EMPRESAS COMERCIALIZADORAS ", obtuve dos que consideré como los más importantes y relevantes :

¿ QUE BENEFICIOS APORTA AL ÁREA DE PLANEACIÓN FINANCIERA DE LAS EMPRESAS COMERCIALIZADORAS EL CONTAR CON MODELO DE PLANEACIÓN QUE FACILITE EL ANÁLISIS EN LA PLANEACIÓN A LARGO PLAZO ?

Variable Dependiente:

Planeación Financiera

Variable Independiente:

Situación Financiera

¿ COMO PUEDE INFLUIR EN LA TOMA DE DECISIONES Y QUE TAN IMPORTANTE ES UN MODELO DE PLANEACIÓN FINANCIERA PARA LA DIRECCIÓN DE UNA EMPRESA ?

Variable Dependiente:

Toma de Decisiones

Variable Independiente:

Dirección

#### HIPÓTESIS DE TRABAJO

Una vez planteados los problemas, procedí a buscar una respuesta tentativa en forma de proposición la cual puede ser probada o disprobada, a estas tentativas respuestas se le llama Hipótesis.

Las hipótesis que a continuación se presentan son las que consideré como las más relevantes y serán las que trate de comprobar.

"CREAR UN MODELO DE PLANEACIÓN FINANCIERA PARA LOGRAR AUTOMATIZAR EL PROCESAMIENTO DE INFORMACIÓN EN LA PLANEACIÓN FINANCIERA, CONVIERTE A ESTA ACTIVIDAD EN UNA ETAPA DE LA PLANEACIÓN CONFIABLE, ÁGIL, RÁPIDA, EFICAZ, AUTOMÁTICA, QUE PERMITE EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD EN FORMA RÁPIDA Y SENCILLA. PROPORCIONA A LA EMPRESA UNA DISMINUCIÓN EN LA CARGA DE TRABAJO Y EN EL NÚMERO DE PERSONAS INVOLUCRADAS EN ESTE PROCESO ".

" UN MODELO DE PLANEACIÓN FINANCIERA PUEDE CONSTITUIR UNA PIEZA FUNDAMENTAL EN LA PRONTA Y ADECUADA TOMA DE DECISIONES A NIVEL DIRECCIÓN DE UNA EMPRESA ".

## **SEGUNDA ETAPA :**

### **RECOPIACION**

De los procedimientos o técnicas para obtener información acerca del problema de investigación planteada y de la hipótesis de trabajo, se utilizó la investigación documental y la observación.

#### **OBSERVACIÓN**

Las clases de información utilizadas fueron :

La observación estructurada, que sirve para establecer de antemano los aspectos a ordenar. Tomé como apoyo varios instrumentos como : manuales de organización y de división de áreas, etc.

La observación participante, que me permitió conocer la forma de operar de la empresa logrando con esto facilitar el trabajo de diseño.

## **TERCERA ETAPA :**

### **PROCESAMIENTO**

Después de haber recopilado la información, se procedió a la fase de procesamiento que consistió en la organización de los elementos obtenidos durante el trabajo de investigación.

Estructuración del trabajo  
Resolución del trabajo  
Formulación de referencias documentales

#### **CUARTA ETAPA :**

##### **INTERPRETACIÓN**

La interpretación de la información obtenida en la investigación contable significa someterla a un análisis y explicación, con el fin de arribar conclusiones.

El análisis consistió en separar los elementos básicos de la información y examinarlos con el propósito de responder a las distintas cuestiones planteadas en la investigación.

Toda la información se utilizó para la comprobación de la hipótesis de trabajo que se podrá leer en las conclusiones. (Tesis comentada).



---

# CAPITULO 1

## LA PLANEACIÓN

**Concepto e importancia**  
**Principios de la planeación**  
**Reglas sobre las políticas**  
**Reglas sobre los procedimientos**  
**Técnicas de planeación**  
**Objetivos y políticas de finanzas**  
**Sistemas de información para planeación financiera**

---

## CAPÍTULO 1

### LA PLANEACIÓN

#### CONCEPTO E IMPORTANCIA DE LA PLANEACIÓN

Su concepto :

La planeación prevé las condiciones en que deberán desarrollarse en nuestra futura acción administrativa con base en esas previsiones, la planeación fija con precisión lo que va a hacerse.

Esta consiste, por lo tanto, en fijar el curso concreto de acción que ha de seguirse, estableciendo los principios que habrán de orientarlo, la secuencia de operaciones para realizarlo y las determinaciones de tiempos y de números, necesarias para su realización.

Goetz ha dicho que planear es " hacer que ocurran cosas que, de otro modo, no habrían ocurrido ". Equivale a trazar los planos para fijar dentro de ello nuestra futura acción.

Su importancia :

Planear es tan importante como hacer, porque :

Eficiencia, obra de orden, no puede venir del acaso, de la improvisación.

Así como en la parte dinámica, lo central es dirigir, en la mecánica el centro es planear :

Si administrar es " Hacer a través de otros ", necesitamos primero hacer planes sobre la forma como esa acción habrá de coordinarse.

El objeto sería infecundo, si los planes no lo detallaran, para que pueda ser realizado íntegro y eficazmente :

Lo que en la previsión se descubrió como posible y conveniente, se afina y corrige en la planeación.

Todo plan tiende a ser económico; desgraciadamente, no siempre lo parece, porque todo plan consume tiempo, que, por lo distante de su realización, puede parecer innecesario e infecundo.

Todo control es imposible si no se compara con un plan previo, Sin planes, se trabaja a ciegas.

## LOS PRINCIPIOS DE LA PLANEACIÓN

### PRECISIÓN

" Los planes no deben hacerse con afirmaciones vagas y genéricas, sino con la mayor precisión posible, porque van a regir acciones concretas ".

Cuando carecemos de planes precisos, cualquier negocio no es propiamente tal, sino un juego de azar, una aventura, ya que, mientras el fin buscado sea impreciso, los medios que coordinemos serán necesariamente ineficaces, parcial o totalmente.

Siempre habrá algo que no podrá planearse en los detalles, pero cuanto mejor fijemos los planes, será mejor ese campo de lo eventual, con lo que habremos robado campo a la adivinación. Los planes constituyen un sólido esqueleto sobre el que pueden calcularse las adaptaciones futuras.

### FLEXIBILIDAD

" Dentro de la precisión, todo plan debe dejar margen para los cambios que surjan en este, ya en razón de la parte imprevisible, ya de las circunstancias que hayan variado después de la precisión ".

Este principio podrá parecer a primera vista, contradictorio con el anterior. Pero no lo es. Inflexible es lo que no puede amoldarse a cambios accidentales; lo rígido; lo que no puede cambiarse de ningún modo. Flexible, es lo que tiene una dirección básica pero que permite pequeñas adaptaciones momentáneas, pudiendo después volver a su dirección inicial.

### UNIDAD

" Los planes deben ser de tal naturaleza que pueda decirse que existe uno solo para cada función; y todos los que se aplican en la empresa deben estar, de tal modo coordinados e integrados que en realidad pueda decirse que existe un sólo plan general ".

Es evidente que mientras haya planes inconexos para cada función, habrá contradicción, dudas, etc., por ello, los diversos planes que se aplican en uno de los departamentos básicos : Producción, Ventas, Finanzas y Contabilidad, Personal, etc., deben coordinarse en tal forma, que en un mismo plan puedan encontrarse todas las normas de acción aplicables.

De ahí surge la conveniencia y necesidad de que todos cooperen en su formación. Si el plan es el principio de orden, y el orden requiere la unidad de fin, es indiscutible que los planes deben coordinarse Jerárquicamente, hasta formar finalmente uno sólo.

## REGLAS SOBRE LAS POLÍTICAS

Las políticas pueden definirse como los criterios generales que tienen por objeto orientar la acción, dejando a los jefes campo para las decisiones que les corresponde tomar; sirven, por ello, para formular, interpretar o suplir las normas concretas.

La importancia de las políticas en administración es decisiva, porque son indispensables para la adecuada delegación, la cual a su vez, es esencial en la administración, ya que ésta consiste, en " hacer a través de otros ".

Las políticas ha dicho alguien, " El objeto en acción ", esto es absolutamente cierto. Con todo, no bastaría para definirías. El objetivo fija las metas, en tanto que las políticas imperan ya la orden para lanzarse a conseguirías, señalando algunos medios genéricos para llegar hasta ellas. Así el objetivo de un departamento de producción puede ser " obtener óptima calidad "; la política sería " Debe obtenerse óptima calidad para lo cual, los materiales serán seleccionados entre los más finos, el equipo será el de mayor precisión posible y se laborará a base de un intensivo adiestramiento, sin importar que los costos puedan elevarse ".

Norma es todo señalamiento imperativo que ha de realizarse, sea genérico o específico; las normas genéricas, son precisamente las políticas, en tanto que las normas específicas son las reglas. estas se caracterizan porque pueden aplicarse sin necesidad de decidir ningún extremo concreto.

Las políticas pueden vaciarse en una disposición concreta, convirtiéndose así en normas; pueden también quedarse como declaraciones generales para cumplir las tres funciones señaladas : Inspirar, interpretar y suplir normas. Se formulan siempre en los altos niveles.

Suelen existir tres problemas en la formulación de las políticas :

El primero radica en que, en muchas ocasiones, se considera que para formular una política, basta con usar la expresión : " es política de esta empresa que ... ".

Lo segundo suele ser añadiendo a la regla el término " en lo posible " .

En tercer lugar, hay reglas que fijan tan solo márgenes o límites.

Sus especies :

Por la forma de originarse se dividen en :

Externamente impuestas  
Impuestas por la ley.

#### Políticas de apelación

Estas son las que se forman a través de consultas que los jefes intermedios hacen a los superiores.

#### Políticas expresamente formuladas

Son las que de una manera precisa, consciente, y de preferencia por escrito, se formulan con el fin de que sirvan para regir en términos generales un campo.

Por su extensión pueden ser, particulares o generales.

Así, hay políticas como las de rápido crecimiento, de primacía de la función social de la empresa, etc.; que se aplican por igual en todos los departamentos y funciones; otras, por el contrario se refieren a la producción, ventas, compras, contabilidad, finanzas, etc.

#### 1a. regla de su fijación.

Debe cuidarse de que todas las políticas que han de influir la actividad de una sección, departamento, o de toda la empresa queden claramente fijadas por escrito.

#### 2a. regla de su difusión.

Siendo el fin de las políticas orientar la acción, es indispensable que sean conocidas debidamente en los niveles donde han de ser aplicadas y que este conocimiento se realice de preferencia, por medios orales.

#### 3a. regla de su coordinación.

Debe cuidarse de que exista alguien que coordine o interprete válidamente la aplicación de las políticas pues, de otro modo, pueden ser diversa y aún contradictoriamente aplicadas.

#### 4a regla de su revisión periódica.

Debe fijarse un término en el cual toda política sea realizada, con el fin de evitar que se considere como vigente alguna que, en realidad ya no lo está, o que se crea cubierta por las actuales algún nuevo campo que carece en realidad de política al respecto.

### REGLAS SOBRE LOS PROCEDIMIENTOS

Procedimientos son aquellos planes que señalan la secuencia cronológica más eficiente para obtener los mejores resultados en cada función concreta de una empresa.

Los procedimientos son como "El seccionamiento" funcional de cada acto administrativo. La última división, en opinión de muchos, se da en los "métodos", los que corresponden a unidades de acción de suyo indivisibles. Pero los métodos son ya más bien de carácter técnico, formado por varios métodos que se articulan en una secuencia, sí lo es.

Los procedimientos tienden a formar "rutinas", de actividades que de otra manera requerirían estudio, discusión etc..., en cada caso. Por ello permiten que el trabajo de administradores más calificado, pueda encomendarse a otros que lo sean menos. Todo procedimiento es, por tal motivo, un "gasto de tiempo", quizá aparatoso, de momento; más sirve para lograr un ahorro permanente en el futuro.

1a. regla .

Los procedimientos deben fijarse por escrito, y, de preferencia gráficamente.

2a. regla.

Los procedimientos deben ser periódicamente revisados, a fin de evitar tanto la rutina (defecto) como la superespecialización (exceso).

3a regla.

Debe cuidarse siempre el evitar la duplicación innecesaria de los procedimientos.

#### TECNICAS DE LA PLANEACIÓN

Las técnicas para formular planes, y para presentarlo explicarlos, discutirlo, etc.; suelen ser más abundantes y diversificadas dentro de todas las etapas de la administración. La razón es obvia : hay casi tantas técnicas, como formas diversas de planes.

Sin embargo, las más usadas son quizá las siguientes:

Manuales de objetivos y políticas, departamentales, etc.

Diagramas de proceso y de flujo, que sirven para representar, analizar, mejorar y/o explicar un procedimiento.

Gráficas de Gantt, que tienen por objeto controlar la ejecución simultánea de varias actividades que se realizan coordinadamente .

Programas de muy diversas formas, pero, especialmente, los que se presentan de muy diversas formas .

## **OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE FINANZAS**

Tratar de obtener una mayor rotación del capital, como base principal para lograr mejores utilidades.

Dar una mejor atención al establecimiento y operación de registros financieros, contables, estadísticos, etc., con la finalidad principal de utilizarlos como medio de control, y para que sirvan a la vez como base de previsión para formular pronósticos.

Afinar los sistemas de costos y de control de utilidades, por cada línea, producto, zona, etc.

tratar de mejorar y ampliar los presupuestos, llevándolos con el mayor detalle posible, por departamento, sección, etc., coordinándolos todos en presupuesto general.

Definir con toda precisión las responsabilidades financieras que puedan corresponder a cada jefe, señalando con toda precisión sus límites respecto al monto de lo que pueden decidir, la naturaleza de las decisiones que pueden tomar, etc.

Fijar el máximo de créditos que pueden concederse, tanto en general, como por zonas, vendedores, clientes, etc., buscando sobre todo que no se recarguen los costos.

Tratar de conseguir para la empresa la situación financiera más apropiada, fijando políticas y normas respecto de amortizaciones, reinversiones, utilidades mínimas, etc.

## **SISTEMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PLANEACIÓN FINANCIERA**

La modelación financiera en nuestro país ha sido hasta ahora, un método poco utilizado por las empresas. Lo anterior se debe al elevado costo que representa el desarrollar un modelo de planeación financiera y a los conocimientos que para ello requieren.

En México la empresa que más se ha preocupado por desarrollar este tipo de herramientas es Asesores en Planeación y Dirección, S.C., esta empresa es una firma de consultoría constituida por un grupo de profesionistas mexicanos, con el objeto de proporcionar a la alta dirección de empresas la más avanzada tecnología administrativa, aplicada a las funciones de planeación, finanzas y control de operaciones.

La filosofía de esta empresa está basada en la incorporación de metodologías administrativas modernas. Estas metodologías integran tanto la utilización de procedimientos de análisis, como de sistemas computacionales de apoyo.

La metodología práctica que se debe seguir en la creación de un Modelo de Planeación es la siguiente :

## DIAGNÓSTICO.

Durante esta fase se identifica y analiza la problemática de la empresa, con el objeto de diseñar un plan de desarrollo tecnológico.

Para esto, se definen necesidades, se evalúan métodos y sistemas actuales, se estudian flujos y requerimientos de información y se analiza la situación de los recursos humanos y de computación.

Basados en un análisis de equilibrio entre importancia y formalidad de sistemas, se establecen recomendaciones estratégicas de planeación y desarrollo.

## DISEÑO.

A través de entrevistas con el personal directivo de la empresa se definen muy detalladamente el contenido y función de cada sistema, así como los reportes de salida que deberán generarse.

Se corrobora que la empresa cuente con toda la información necesaria para permitir el adecuado funcionamiento de los sistemas.

Al finalizar esta fase se elabora un plan de trabajo en el que se incluyen las actividades a realizar, el orden de su ejecución, y las estimaciones de tiempo y costo del desarrollo.

## DESARROLLO

Durante esta fase se lleva a cabo la construcción de los sistemas. Se desarrollan las actividades necesarias. Partiendo de los formatos de reportes de salida planteados en la fase de diseño, se procede a la definición de la forma de cálculo de cada uno de sus renglones. esta definición se realiza conjuntamente con la empresa.

En esta etapa se diseñan y construyen formas de recopilación de datos, que permiten que la eventual operación del sistema sea ordenada y clara. Se incorporan menús de operación al sistema de tal manera que su utilización sea sumamente amigable.

## VALIDACIÓN Y DOCUMENTACIÓN

El proceso de validación se refiere al funcionamiento correcto del modelo, tanto en operaciones automatizadas (Macros) como en lógicas de cálculo.



**De haber algún error se podría regresar a la fase de desarrollo para que este sea corregido y vuelto a validar.**

**Posteriormente se inicia la documentación de los sistemas. El objetivo de esta actividad es la elaboración de manuales descriptivos e instructivos de operación, de tal manera que exista independencia total de la empresa así como la posibilidad de transferir el sistema entre diferentes grupos de usuarios dentro de la empresa.**

## **CAPACITACIÓN E IMPLANTACIÓN**

**Esta fase se inicia con el proceso de capacitación del personal, que ha sido diseñado en base a las necesidades de la empresa.**

**Posteriormente la persona que desarrolló el modelo participa conjuntamente con personal de la empresa en la aplicación de los sistemas a casos reales.**

---

## CAPITULO 2

### DISEÑO DE UN SISTEMA PARA PLANEACION FINANCIERA

Diseño de reportes  
Selección del paquete computacional  
Requerimientos de equipo de cómputo  
Descripción del modelo  
Establecimiento del plan de trabajo

---

## DISEÑO DEL SISTEMA DE INFORMACIÓN PARA PLANEACION FINANCIERA

El objetivo el modelo es servir como herramienta para poder realizar las siguientes funciones:

### Análisis Puro

- Análisis de Proyectos de Inversión y Rentabilidad
- Valuación de Proyectos y de Inversión
- Estudios de Créditos a Corto y Largo Plazo
- Análisis de sensibilidad

El modelo está diseñado bajo los siguientes supuestos:

La información nunca llega en formatos uniformes, por lo que el modelo debe manejar conceptos generales para proyectar, de manera que sea sencillo adecuar la información a los requerimientos del modelo.

La información disponible para hacer análisis es limitada, por lo cual el modelo no debe manejar grandes volúmenes de información.

El horizonte de proyección debe ser flexible, para poder efectuar análisis de corto, mediano o largo plazo.

En esta etapa, se definieron los siguientes conceptos:

### A. DISEÑO DE REPORTE

Reportes que generará el modelo:

Analíticos  
Estados Financieros

---

PROFIN10  
ETAPA DE DISEÑO

---

- |                           |   |
|---------------------------|---|
| B. SELECCION DE PAQUETES  | Definir que paquetes computacionales se utilizarán en el desarrollo del modelo y del manual.              |
| C. CAPACIDAD REQUERIDA    | Requerimientos de capacidad mínimos de las computadoras para el desarrollo y utilización del modelo       |
| D. DESCRIPCION DEL MODELO | Explicación sobre la estructura que tendrá el modelo.   |
| E. PLAN DE TRABAJO        | Establecimiento del plan a seguir en las etapas de desarrollo, validación y documentación y capacitación. |

A. DISEÑO DE REPORTES :

Reportes analíticos o auxiliares

**Encabezado de Reportes**

<b>PROFINID</b> <b>ANALISIS VENTAS COSTOS Y GASTOS</b> <b>(Nuevos Pesos)</b>	<b>TRIM. 1</b>	<b>TRIM. 2</b>	<b>TRIM. 3</b>	<b>TRIM. 4</b>	
	<b>1996</b>	<b>1996</b>	<b>1996</b>	<b>1996</b>	<b>1996</b>

**Empresa: Nombre de la Empresa**

Total Ventas Familia 1	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Total Ventas Familia 2	0	0	0	0	0
Total Ventas Familia 3	0	0	0	0	0
Total Ventas Familia 4	0	0	0	0	0
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>

**COSTO DE VENTAS**

Total Costo Familia 1	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Total Costo Familia 2	0	0	0	0	0
Total Costo Familia 3	0	0	0	0	0
Total Costo Familia 4	0	0	0	0	0
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>

**ANALISIS DE GASTOS**

<b>CONCEPTO DE GASTOS (A)</b>					
Gasto Nominal	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Gasto Actual	0	0	0	0	0
% a ventas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

<b>CONCEPTO DE GASTOS (B)</b>					
Gasto Nominal	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Gasto Actual	0	0	0	0	0
% a ventas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

<b>SUMA DE GASTOS DE OPERACION</b>					
Gasto Nominal	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Gasto Actual	0	0	0	0	0
% a ventas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

<b>CONCEPTO DE GASTOS (C)</b>					
Gasto Nominal	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Gasto Actual	0	0	0	0	0
% a ventas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

07-Dec-95

## Encabezado de Reportes

PROFINTO ANALISIS DE ACTIVOS FIJOS (Nuevos Pesos)	ARO BASE	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
	1995	1995	1995	1995	1995	1995

Empresa: Nombre de la Empresa

## EFECTO EN BALANCE:

TERRENOS						
Costo Histórico	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Revaluación	0	0	0	0	0	0
<b>Total Terrenos</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>

ACTIVO DEPRECIABLE 1						
Costo Histórico	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Depreciación Hist. Acumulada	0	0	0	0	0	0
Revaluación	0	0	0	0	0	0
Depreciación por Reval. Acum.	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL ACTIVO DEPRECIABLE 1</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>

ACTIVO DEPRECIABLE 2						
Costo Histórico	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Depreciación Hist. Acumulada	0	0	0	0	0	0
Revaluación	0	0	0	0	0	0
Depreciación por Reval. Acum.	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL ACTIVO DEPRECIABLE 2</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>

TOTAL ACTIVO FIJO						
Costo Histórico	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Depreciación Hist. Acumulada	0	0	0	0	0	0
Revaluación	0	0	0	0	0	0
Depreciación por Reval. Acum.	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>

CAPITAL CONTABLE						
Increment. al Superávit por Reval.		\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Actualización de la Deprec.		0	0	0	0	0
<b>Total Efecto en Capital</b>		<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>

07-Dec-95

**Encabezado de Reportes**

PROFIND ANALISIS DE ACTIVOS FIJOS (Nuevos Países)	AÑO BASE	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
	1995	1996	1996	1996	1996	1996

Empresa: Nombre de la Empresa

**EFFECTO EN RESULTADOS:**

Deprec. hist. del periodo	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Deprec. x Revel. del periodo	0	0	0	0	0
<b>Total Depreciación</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>

**EFFECTO EN FLUJO : (Adquisiciones)**

TERRENOS	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
ACTIVO DEPRECIABLE 1	0	0	0	0	0
ACTIVO DEPRECIABLE 2	0	0	0	0	0
<b>TOTAL ADQUISICIONES</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>

07-Dec-95



Encabezado de Reportes

PROFINDIG ANÁLISIS DE CREDITOS (Nuevos Pesos)	AÑO BASE	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
	1995	1995	1995	1995	1995	1995

Empresa: Nombre de la Empresa

EFFECTO EN BALANCE:

CORTO PLAZO 1

Saldo de Principal	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Saldo de Intereses por Pagar	0	0	0	0	0	0
	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0

CORTO PLAZO 2

Saldo de Principal	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Saldo de Intereses por Pagar	0	0	0	0	0	0
	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0

PORCIÓN CIRCULANTE DEUDA A L.P.

Largo Plazo 1	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Largo Plazo 2	0	0	0	0	0	0
	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0

TOTAL PASIVO A C.P.

	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
--	-----	-----	-----	-----	-----	-----

LARGO PLAZO 1

Saldo de Principal	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Intereses Capitalizados	0	0	0	0	0	0
Saldo de Intereses por Pagar	0	0	0	0	0	0
Porción Circulante	0	0	0	0	0	0
	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0

LARGO PLAZO 2

Saldo de Principal	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Intereses Capitalizados	0	0	0	0	0	0
Saldo de Intereses por Pagar	0	0	0	0	0	0
Porción Circulante	0	0	0	0	0	0
	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0

TOTAL PASIVO A L.P.

	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
--	-----	-----	-----	-----	-----	-----

07-Dec-95

Encabezado de Reportes

PROFINO ANALISIS DE CREDITOS (Nuevos Pesos)	AÑO BASE	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
	1995	1995	1995	1995	1995	1995

Empresa: Nombre de la Empresa

EFFECTO EN RESULTADOS:

CORTO PLAZO 1

Intereses devengados	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0
Pérdida camb. Principal	0	0	0	0	0
Pérdida camb. Inte. x Pag.	0	0	0	0	0

CORTO PLAZO 2

Intereses devengados	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0
Pérdida camb. Principal	0	0	0	0	0
Pérdida camb. Inte. x Pag.	0	0	0	0	0

LARGO PLAZO 1

Intereses devengados	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0
Pérdida en cambios Principal	0	0	0	0	0
Pérdida camb. Inte. x Pag.	0	0	0	0	0

LARGO PLAZO 2

Intereses devengados	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0
Pérdida camb. Principal	0	0	0	0	0
Pérdida camb. Inte. x Pag.	0	0	0	0	0

TOTAL INTERESES DEVENGADOS	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
TOTAL PERDIDA CAMBIARIA	0	0	0	0	0

**Encabezado de Reportes**

<b>PROFINIO</b> <b>ANÁLISIS DE CRÉDITOS</b> <b>(Nuevos Pese)</b>	<b>AÑO BASE</b>	<b>TRIM. 1</b>	<b>TRIM. 2</b>	<b>TRIM. 3</b>	<b>TRIM. 4</b>	
	1995	1996	1996	1996	1996	1996

Empresa: Nombre de la Empresa

**EFFECTO EN FLUJO:**

**CORTO PLAZO 1**

Solicitudes	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Amortizaciones	0	0	0	0	0
Pago de Intereses	0	0	0	0	0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0

**CORTO PLAZO 2**

Solicitudes	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Amortizaciones	0	0	0	0	0
Pago de Intereses	0	0	0	0	0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0

**LARGO PLAZO 1**

Solicitudes	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Amortizaciones	0	0	0	0	0
Pago de Intereses	0	0	0	0	0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0

**LARGO PLAZO 2**

Solicitudes	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Amortizaciones	0	0	0	0	0
Pago de Intereses	0	0	0	0	0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0

**A INGRESOS FINANCIEROS:**

Disposiciones Créditos C.P.	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Disposiciones Créditos L.P.	0	0	0	0	0

**A EGRESOS FINANCIEROS:**

Amort. Principal Créditos C.P.	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Amort. Principal Créditos L.P.	0	0	0	0	0
Gastos Financieros (Pago Ints.)	0	0	0	0	0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0

07-Dec-95

Estados Financieros y reportes principales

Encabezado de Reportes

<b>PROFINIO</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>
(Nuevos Pesos)

TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
1996	1996	1996	1996	1996

Ventas		\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Costo de Ventas		0	0	0	0	0

Utilidad Bruta		\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
----------------	--	-----	-----	-----	-----	-----

Gastos de operación		\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Gastos de Franquicias / Comis.		0	0	0	0	0
Depreciaciones y Amortiz.		0	0	0	0	0

Resultado de Operación		\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
------------------------	--	-----	-----	-----	-----	-----

Costo Integral de Financiamiento:						
Gastos Financieros		\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
(Productos Financieros)		0	0	0	0	0
Intereses por Arrend. Fin.		0	0	0	0	0
Resultado Cambiario		0	0	0	0	0
Resultado por Posición Monet.		0	0	0	0	0

Total C.I.F.		\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
--------------	--	-----	-----	-----	-----	-----

Otros Gastos (Ingresos)		\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
-------------------------	--	-----	-----	-----	-----	-----

Utilidad antes de Impuestos		\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
-----------------------------	--	-----	-----	-----	-----	-----

P.T.U.		\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
I.S.R.		0	0	0	0	0

Participación en Cías Subsid.		\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
-------------------------------	--	-----	-----	-----	-----	-----

Utilidad Neta		\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
---------------	--	-----	-----	-----	-----	-----

Margen Neto		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
-------------	--	-------	-------	-------	-------	-------

07-Dec-95

Encabezado de Reportes

PROFINIO BALANCE GENERAL (Nuevos Pesos)	AÑO BASE	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
	1995	1996	1996	1996	1996	1996

ACTIVO

CIRCULANTE	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Caja y Bancos	0	0	0	0	0	0
Inversiones en Valores	0	0	0	0	0	0
Clientes	0	0	0	0	0	0
Ant.e Prov. y Otras Clas. x Cob.	0	0	0	0	0	0
Cuentas por Cob. Intercapitales	0	0	0	0	0	0
Inventarios y Almacén	0	0	0	0	0	0
Otros Circulantes	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL CIRCULANTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

NO CIRCULANTE	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Activo Fijo Neto	0	0	0	0	0	0
Inversión en Compañías Subsid.	0	0	0	0	0	0
Cuentas por Cobrar e L.P.	0	0	0	0	0	0
Activos Diferidos	0	0	0	0	0	0
Impuestos Diferidos	0	0	0	0	0	0

<b>TOTAL NO CIRCULANTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>

07-Dec-95

PROFITA	AÑO BASE	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
BALANCE GENERAL	2005	2005	2005	2005	2005	2005
(Millones de Pesos)						

**PASIVO**

<b>CORTO PLAZO</b>							
Créditos C.P.	0	0	0	0	0	0	0
Porción Circulante	0	0	0	0	0	0	0
Faltantes de Efectivo	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores	0	0	0	0	0	0	0
Cuentas por Pag. Intercompañías	0	0	0	0	0	0	0
Ant. de Casa y Otras Ctas. x Pag.	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos por Pagar	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL CORTO PLAZO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>LARGO PLAZO</b>							
Créditos L.P.	0	0	0	0	0	0	0
Pasivos por Arrendamiento	0	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos L.P.	0	0	0	0	0	0	0
Pasivos Diferidos	0	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL LARGO PLAZO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
---------------------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

**CAPITAL**

Pagado	0	0	0	0	0	0	0
Conversión	0	0	0	0	0	0	0
Reservas	0	0	0	0	0	0	0
Actuación del Capital	0	0	0	0	0	0	0
Exceso (Insurf) Act. de Capital	0	0	0	0	0	0	0
Utilidades Acumuladas	0	0	0	0	0	0	0
Utilidad del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-------------------------------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

PROFINSA  
FLUJO DE EFECTIVO  
(Millones de Pesos)

TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
1995	1995	1995	1995	1995

**FLUJO OPERATIVO**

**INGRESOS OPERATIVOS:**

Cobranza	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
<b>Total Ingresos Operativos</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>

**EGRESOS OPERATIVOS:**

Materias Primas	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Mano de Obra	0	0	0	0	0
Gastos Fijos	0	0	0	0	0
Otros Egresos Operativos	0	0	0	0	0
<b>Total Egresos Operativos</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>
<b>Flujo Operativo</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>

**FLUJO FINANCIERO**

**INGRESOS FINANCIEROS:**

Disposiciones de Créditos C.P.	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Disposiciones de Créditos L.P.	0	0	0	0	0
Faltantes de Efectivo	0	0	0	0	0
Productos Financieros	0	0	0	0	0
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>

**EGRESOS FINANCIEROS:**

Amortizaciones de Créd. C.P.	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Amortizaciones de Créd. L.P.	0	0	0	0	0
Amortiz. y Otros Gtos. Arr. Fin.	0	0	0	0	0
Faltantes de Efectivo	0	0	0	0	0
Gastos Financieros	0	0	0	0	0
<b>Total Egresos Financieros</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>
<b>Flujo Financiero</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>

08-Dec-95



**PROFESOR**  
**FLUJO DE EFECTIVO**  
**(Millones de Pesos)**

TIENE 1	TIENE 2	TIENE 3	TIENE 4	
1995	1996	1997	1998	1999

**FLUJO FISCAL**

**INGRESOS FISCALES:**

I.V.A. Cobrado	0	0	0	0	0
Devoluciones impuesto el activo	0	0	0	0	0
<b>Total Ingresos Fiscales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**GASTOS FISCALES:**

I.V.A. Pagado	0	0	0	0	0
I.V.A. Entero	0	0	0	0	0
Anticipos de I.R.R.	0	0	0	0	0
Pago Definitivo I.R.R.	0	0	0	0	0
<b>Total Egresos Fiscales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Flujo Fiscal**

	0	0	0	0	0
--	---	---	---	---	---

**FLUJO NO OPERATIVO**

**INCREMENTOS NO OPERATIVOS:**

Incremento Otros Pasivos	0	0	0	0	0
Aportaciones de Capital	0	0	0	0	0
Conversión de Deuda	0	0	0	0	0
Otros Ingresos	0	0	0	0	0
<b>Total Ingresos no Operativos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**GASTOS NO OPERATIVOS:**

Incremento Inv. Clas. Subst.	0	0	0	0	0
Adquisición Activo Fijo	0	0	0	0	0
Pago de Dividendos	0	0	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0	0	0
<b>Total Egresos no Operativos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Flujo no Operativo**

	0	0	0	0	0
--	---	---	---	---	---

<b>FLUJO OPERATIVO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FLUJO FINANCIERO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FLUJO FISCAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FLUJO NO OPERATIVO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>FLUJO DEL PERÍODO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
--------------------------	----------	----------	----------	----------	----------

<b>SALDO INICIAL CAJA E INVERSIONES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
---	----------	----------	----------	----------	----------

<b>SALDO FINAL CAJA E INVERSIONES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
---------------------------------------	----------	----------	----------	----------	----------

<b>PROFITSA</b>
<b>RAZONES FINANCIERAS</b>

TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
2004	2004	2004	2004	2004

**I. LIQUIDEZ**

Act. Circ. a Pas. Circ.	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Act. Circ. a Inv. a Pas. Circ.	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Rotación de Inventario	0	0	0	0	0
Días de Recup. de Clientes y Cob.	0	0	0	0	0

**II. ESTABILIDAD**

Cap. Contable a Activo Total	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Pasivo Total a Capital Contable	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Act. Fijo Neto a Pasivo a L.P.	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

**III. RENDIMIENTO**

Util. Neta a Activo Total	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Util. Neta a Capital Contable	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Reporte a Utilidad Neta	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Ventas a Activo Total	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Utilidad Neta a Ventas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

**IV. COBERTURA**

Util. Operación a Glos. Financ.	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Pago Deuda a Total Aplicaciones	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

**V. FLUJO DE EFECTIVO**

Flujo Oper. a Tot. Flujo Eivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
-------------------------------	------	------	------	------	------

06-Dec-05

**INDICADORES FINANCIEROS**

TIEMPO 1	TIEMPO 2	TIEMPO 3	TIEMPO 4	TIEMPO 5
1999	2000	2001	2002	2003

**VI. OTROS INDICADORES**

Costo de Ventas / Ventas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Util. Bruta / Ventas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Util. Operación / Ventas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Otros. Financ. / Ventas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Pérdida Cambiaria / Ventas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Punto de Equilibrio					
Antes de Financiarlos	0	0	0	0	0
Después de Financiarlos	0	0	0	0	0
Cap. de Trabajo (Días de Via.)	0	0	0	0	0
Inventarios / Activo Total	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Activo Total / Pasivo Total	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Plaz. Circ. + Costo / Act. Circ.	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Reten. / Cap. Contable	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Operación Oper. / Cap. Contable	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Util. Neta / Prestup. Incr. de Cap.	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
% Promedio de Conversión	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Capital Convertido	0	0	0	0	0
% de Cap. Convertido a Cap. Tot.	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

**PROFIRIO**  
**CONCILIACION FISCAL**  
**(Millones de Pesos)**

TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
1,000	1,000	1,000	1,000	4,000

**CALCULO DE I.S.R.**

Utilidad antes de Impuestos	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
+ Anticipos de Clientes	0	0	0	0	0
+ Impac. por acredlar perdido	0	0	0	0	0
+ Costo de Materia Prima	0	0	0	0	0
- Compras de Materia Prima	0	0	0	0	0
- Depreciación Deducible	0	0	0	0	0
- Componente Inflac. Créditos	0	0	0	0	0
+ Componente Inflac. Deudas	0	0	0	0	0
+ Result. por Posic. Monet.	0	0	0	0	0
- PTU pagado	0	0	0	0	0
- Utilidad en Clas. Asociadas	0	0	0	0	0

Utilidad Gravable	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
-------------------	-----	-----	-----	-----	-----

- Pérdidas de Ejercicios Ant.	0	0	0	0	0
-------------------------------	---	---	---	---	---

Basa para I.S.R.	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

I.S.R.	\$0	\$0	\$0	\$0	0
--------	-----	-----	-----	-----	---

Impuesto a los Activos	0	0	0	0	0
------------------------	---	---	---	---	---

**CALCULO DE P.T.U.**

Utilidad antes de Impuestos	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
+ Impac. por acredlar perdido	0	0	0	0	0
+ Costo de Materia Prima	0	0	0	0	0
- Compras de Materia Prima	0	0	0	0	0
- Depreciación Deducible	0	0	0	0	0
+ Depreciación por Revaluación	0	0	0	0	0
+ Result. por Posic. Monet.	0	0	0	0	0
- Utilidad en Clas. Asociadas	0	0	0	0	0

Basa para P.T.U.	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

P.T.U.	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
--------	-----	-----	-----	-----	-----

PBC09119 ANÁLISIS DE LA CORREC. POR REED. (Miles de Pesos)	BASE	TRECE.1	TRECE.2	TRECE.3	TRECE.4	
	1993	1994	1995	1996	1997	1998

Revaluación Invent. y Almacén		0	0	0	0	0
+ Actualización al Costo		0	0	0	0	0
+ Revaluación de Activo Fijo		0	0	0	0	0
- Actualiz. de Depreciación		0	0	0	0	0
+ Rpv. de Acc. en Clas. Subord.		0	0	0	0	0

= Result. Trám. Agri. no Monet.		0	0	0	0	0
---------------------------------	--	---	---	---	---	---

- Actualiz. de Capital Puesto		0	0	0	0	0
- Actualiz. de Reservas		0	0	0	0	0
- Actualiz. de Act. de Cap.		0	0	0	0	0
- Actualiz. de Exp. (Inj.) Act. C.		0	0	0	0	0
- Actualiz. de Utilis. Acum.		0	0	0	0	0
- Actualiz. de Util. Ejerc.		0	0	0	0	0

= Actualización del Capital		0	0	0	0	0
-----------------------------	--	---	---	---	---	---

Re T.A.N.M. + Act. del Cap.		0	0	0	0	0
+ Result. por Pos. Monet.		0	0	0	0	0

Exceso o Insuf. en Act. Partido		0	0	0	0	0
---------------------------------	--	---	---	---	---	---

08-Dec-95

PROFIT 10 FREE CASH FLOW	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	9999
	9999	9999	9999	9999	
<b>OPERATIVO</b>					
<b>FLUJO DISPONIBLE</b>					
• Util. Oper. Antes de Imp. e Impuestos	0	0	0	0	0
- Impuestos sobre U.A.I.I.	0	0	0	0	0
+ Cambios en los Imp. x Fluj. Operativos	0	0	0	0	0
• Util. Oper. Netas Menos Impagos, Ajust.	0	0	0	0	0
+ Perdas Virtuales	0	0	0	0	0
• Flujo Bruto	0	0	0	0	0
Cambios en el Capital de Trabajo	0	0	0	0	0
• Inversión en Activos	0	0	0	0	0
• Incremento en Otros Activos	0	0	0	0	0
• Inversión Total	0	0	0	0	0
Flujo Bruto	0	0	0	0	0
- Inversión Total	0	0	0	0	0
• Flujo Operativo Disponible	0	0	0	0	0
• Flujo No Operativo	0	0	0	0	0
• Flujo Disp. Antes de Financiamiento	0	0	0	0	0
<b>FLUJO FINANCIERO</b>					
Cambios en Caja e Inversiones	0	0	0	0	0
- Prods. Financ. - I.S.R. marginal	0	0	0	0	0
• Cambios en Deudo	0	0	0	0	0
• Gtos. Financ. - I.S.R. marginal	0	0	0	0	0
• Cambios en Imp. x Pagar no Operativos	0	0	0	0	0
• Dividendos Pagados	0	0	0	0	0
• Cambios en el Capital	0	0	0	0	0
Flujo Financiero	0	0	0	0	0

PROFIT 10	TERM. 1	TERM. 2	TERM. 3	TERM. 4	
FREE CASH FLOW	0000	0000	0000	0000	0000
	0				

Empresa

Flujo Operativo Disponible	0	0	0	0	0
----------------------------	---	---	---	---	---

Inflación Compuesta	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
---------------------	------	------	------	------	------

Flujo Descontado con Inflación	0	0	0	0	0
--------------------------------	---	---	---	---	---

Tasa Real Compuesta	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
---------------------	------	------	------	------	------

Flujo Descontado con la Tasa Real	0	0	0	0	0
-----------------------------------	---	---	---	---	---

Valor Presente del Flujo Oper. Disp.	0	0	0	0	0
--------------------------------------	---	---	---	---	---

Valor Presente de la Perpetuidad

0

Flujos y Valor Continuo Descontados

0

Activos no Operativos

0

Valor de la Empresa

0

Valor de la Deuda

0

Valor del Capital

0

PROYEN 10	TIEMPO 1	TIEMPO 2	TIEMPO 3	TIEMPO 4	
FREE CASH FLOW	1000	1000	1000	1000	1000

ENDRES

**RESUMEN DE VALORES A DIFERENTE  
TASAS DE DESCUENTO**

**TASA REAL COMPUESTA # 1**

Valor Presente de la Perpetuidad	80
Flujos y Valor Continuo Descontados	0
Valor del Capital	0

**TASA REAL COMPUESTA # 2**

Valor Presente de la Perpetuidad	80
Flujos y Valor Continuo Descontados	0
Valor del Capital	0

**TASA REAL COMPUESTA # 3**

Valor Presente de la Perpetuidad	80
Flujos y Valor Continuo Descontados	0
Valor del Capital	0

**TASA REAL COMPUESTA # 4**

Valor Presente de la Perpetuidad	80
Flujos y Valor Continuo Descontados	0
Valor del Capital	0

**TASA REAL COMPUESTA # 5**

Valor Presente de la Perpetuidad	80
Flujos y Valor Continuo Descontados	0
Valor del Capital	0



**B. SELECCION DE LOS PAQUETES COMPUTACIONALES**

El PROFIN10 será construido para hoja de cálculo Lotus 1-2-3 para Windows por las siguientes razones:

Debido a la experiencia que sobre la hoja de cálculo 1-2-3 se tiene tanto por parte de los usuarios finales del modelo como de la persona que desarrollará el modelo.

La velocidad de procesamiento es mayor comparada con otras hojas de cálculo como Symphony, Excel, Quatro, etc., y comparada con lenguajes de programación para el mismo fin tiene ventajas en cuanto a precio, menor complejidad y menor costo en capacitación.

El tamaño del modelo será ideal para manejarse en módulos, por lo que esta hoja de cálculo se adapta 100% a las necesidades de intercambio y combinación de información entre archivos.

La presentación de reportes es de una calidad superior debido a que se utiliza el ambiente windows.

En lo que se refiere al desarrollo del manual de operación del modelo, se determinó que se utilizarán dos procesadores de palabras, Word para windows, con el que hará todo lo que no requiera de cuadros, gráficas o cualquier dibujo y Manuscript para las partes que requieran de algún tipo de gráfica, tabulaciones, etc.

En la determinación de utilizar estos procesadores de palabras se aplicaron los siguientes criterios:

La presentación en ambos es de excelente calidad, son sencillos de utilizar, el costo no es muy elevado y se tiene experiencia en la utilización, alcances y limitaciones de estos.

---

**PROFIN10**  
**ETAPA DE DISEÑO**

---

**C. REQUERIMIENTOS DE EQUIPO DE COMPUTO**

Para poder desarrollar y operarar el modelo es necesario contar con la siguiente configuración mínima en lo que a equipo de cómputo se refiere:

Para el desarrollo del modelo :

Microcomputadora AT, u otra compatible.  
4096 Kb. de memoria RAM.  
Disco duro.  
Impresora de 240 caracteres por línea o  
Impresora Laser con capacidad de impresión "Landscape"  
  
Windows en inglés o español.  
Lotus 1-2-3- para windows en inglés.  
Word para windows en inglés o en español.  
Manuscript en inglés (Unica versión).

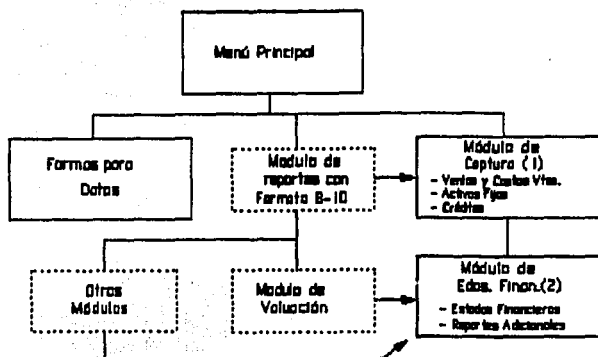
Para la operación del modelo :

Microcomputadora AT, u otra compatible.  
4096 Kb. de memoria RAM.  
Disco duro.  
Impresora de 240 caracteres por línea o  
Impresora Laser con capacidad de impresión "Landscape"  
  
Windows en inglés o español.  
Lotus 1-2-3- para windows en inglés.

**D. DESCRIPCIÓN DEL MODELO**

Constará de dos módulos principales, en los que se efectúa la parte de proyección y análisis de la información recibida de los proyectos, y otros módulos secundarios, uno contiene las formas para datos de entrada que requiere el modelo, y los demás son complementarios del modelo, como por ejemplo el modulo de Valuación en Base a Flujo Operativo Disponible (Free Cash Flow).

---

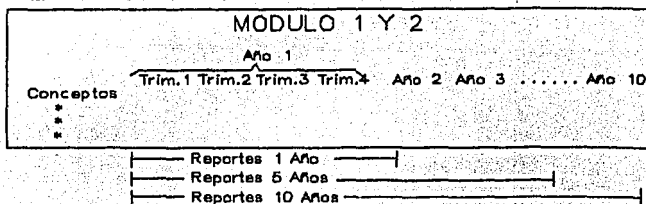


En el manual de usuarios se describirán brevemente cada uno de estos módulos.

El modelo tendrá un horizonte de proyección de diez años, aunque permitirá utilizar sólo parte de este horizonte, si el usuario así lo desea, pues podrá generar reportes trimestrales a un año, y anuales a cinco años, como muestra la siguiente gráfica.

---

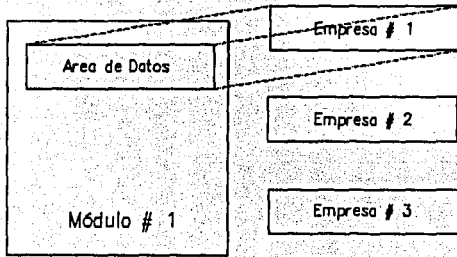
ESTRUCTURA :



Se puede seleccionar el Horizonte que se requiera

En el Manual de Usuario se explicará cómo seleccionar horizontes de impresión.

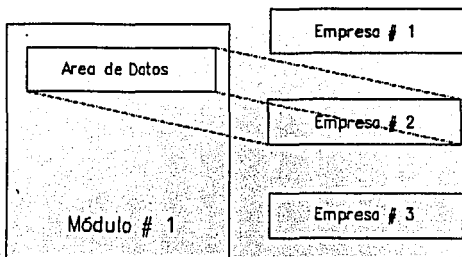
Asimismo, el modelo está diseñado para analizar distintos proyectos. El usuario sólo tendrá que crear los archivos de datos, y después decirle al modelo con qué empresa desea trabajar, como muestra la siguiente secuencia. Suponga que el modelo está trabajando con datos de la Empresa 1.



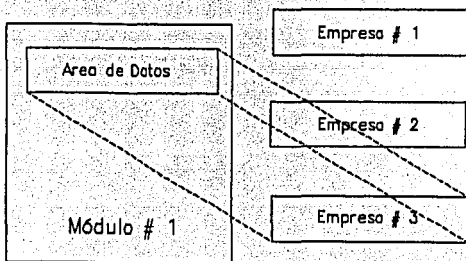
**PROFIN10**  
**ETAPA DE DISEÑO**

---

Entonces, el usuario cargará un archivo de datos de Empresa 2. Este proceso se explicará en el Manual de Usuario.



En este punto el usuario podrá calcular e imprimir reportes de esta empresa, y al terminar, repetir el proceso.



#### MODULO DE IMPRESION DE FORMAS DE DATOS PARA CAPTURA

Este módulo imprimirá formatos idénticos a los que aparecerán en la sección de datos de entrada del módulo de análisis 1.

La finalidad de estos formatos es la de que el usuario anote en ellos las premisas con las cuales se realiza la proyección financiera de cada empresa, con objeto de tener a la mano el soporte de los resultados que arroje el modelo. Es conveniente llenar una forma para cada empresa analizada.

Asimismo, estas formas se pueden entregar a otras personas encargadas de la recopilación de la información o de la captura de datos.

#### MODULO DE CAPTURA DE DATOS (1)

En este módulo se alimenta la siguiente información:

- Encabezado de Reportes
- Nombre de la empresa a analizar
- Año base para la proyección
- Valor de la moneda utilizada
- Supuestos macroeconómicos
- Políticas generales de la empresa

#### Premisas para:

- Ventas y costos de ventas
  - Gastos de operación
-

PROFIN10  
ETAPA DE DISEÑO

---

- Impuestos
- Activo Circulante
- Activo Fijo
- Activo Diferido
- Créditos a corto plazo
- Otros pasivos a corto plazo
- Créditos a largo plazo
- Arrendamientos Financieros
- Otros pasivos a largo plazo
- Pasivos diferidos
- Capital contable

Este módulo genera los siguientes reportes:

- Análisis de ventas y costo de ventas
- Análisis de Activos Fijos
- Análisis de Créditos

Adicionalmente este módulo generará un archivo para transferir información al módulo de Estados Financieros (2).

#### MODULO DE ESTADOS FINANCIEROS (2)

Este módulo recibirá información de módulo 1 y generará los siguientes reportes:

- Análisis de Retan
  - Conciliación fiscal
  - Estado de resultados
  - Balance General
-



- Flujo de Efectivo
- Razones Financieras

#### E. PLAN DE TRABAJO

A partir de esta etapa, la mayor parte del trabajo se convierte en actividades prácticas, por lo que estableció el siguiente plan de trabajo a seguir :

La siguiente etapa es el desarrollo del sistema de información.

1. Definir las lógicas de cálculo de cada uno de los renglones de los reportes.

Estas no son definitivas debido a que pueden sufrir cambios al momento de la programación, en el manual de usuario se presentarán las lógicas definitivas que incluirán todo los cambios efectuados durante el desarrollo del modelo.

2. Con base en los reportes y en las lógicas de cálculo, se definen las variables que tendrá el modelo, las cuales podrían tener cambios por los mismos motivos que en las lógicas de cálculo.

3. Programación y construcción del sistema. Este punto es por sus característica el que requiere de más tiempo, y la única participación es la de la persona que lo desarrollará.

4. Incorporación de Macros (Instrucciones automatizadas que hacen del sistema un paquete de manejo por medio de menús en el que el usuario es guiado sin necesidad de que tenga conocimiento del paquete en el que se desarrollará el modelo).
-

Etapa de Validación y documentación.

1. Se validan todos y cada uno de los reportes que genera el modelo con el fin de comprobar que las operaciones se lleven a cabo tal como se diseñaron.

2. Documentación (Manual de operación del Modelo).

Es necesario proporcionar una herramienta de apoyo técnico al usuario, con el fin de que el Modelo sea utilizado por personas que no intervinieron en el diseño y desarrollo del mismo.

Etapa de capacitación e implementación

1. Se dará un curso sobre la estructura y operación del modelo en donde se explica toda la teoría.

2. Se aplica un caso práctico en el que se utilizarán todas las opciones del modelo con el fin de que los usuarios lo utilicen y tengan a la mano un ejemplo de como alimentar las variables al modelo.

---

## CAPITULO 3

### DESARROLLO DEL SISTEMA DE PLANEACIÓN FINANCIERA

Definición de lógicas de cálculo

Definición de Premisas

Programación en la Computadora

Reportes analíticos

Ventas y Costo de Ventas

Gastos de Operación

Activos Fijos (Inversiones)

Créditos

Estado de Resultados

Balance General

Flujo de Efectivo

Razones Financieras

Conciliación Fiscal

Análisis de la Corrección por Reexpresión

Estado de Origen y Aplicación de Recursos y Valuación

Método de Flujos Libres (Free Cash Flow)

---

## LOGICA DE CALCULO

Esta sección presenta la lógica de cálculo para obtener los reportes requeridos.

Antes de continuar, es necesario explicar algunas convenciones que se sigue al redactar la lógica de cálculo.

### - CALCULOS DE REPORTE Y CALCULOS INTERMEDIOS

Existen dos tipos de cálculos en la descripción de la lógica, cálculos de reporte y cálculos intermedios.

Los cálculos de reporte son los que definen cómo se proyectan los rubros que aparecen en los reportes, a partir de los datos alimentados por el usuario. Las descripciones de dichos rubros se dan en el mismo orden que éstos aparecen en los reportes.

Los cálculos intermedios surgen cuando una ecuación es demasiado larga, o bien conviene partir del cálculo en varios cálculos menores para poder utilizarlos en varias ecuaciones. Dichos cálculos no aparecen en ningún reporte.

En la descripción de la lógica de los cálculos de reporte aparecen junto al margen izquierdo de la hoja, y se preceden con una (R).

Los cálculos intermedios aparecen descritos inmediatamente después de la ecuación en que son utilizados, ligeramente indentados hacia la derecha.

### - DATOS DE ENTRADA

En las definiciones de las ecuaciones encontrará que algunos conceptos van acompañados del subíndice (a-e-). Dicho subíndice indica que el concepto en cuestión es un dato de entrada.

---

Si un concepto no lleva subíndice, eso significa que dicho concepto es un cálculo de reporte o un cálculo intermedio, que ya fue definido en otra parte de esta sección.

- NOTACION ALGEBRAICA

Las ecuaciones siguen las reglas del álgebra en cuanto a la prioridad de cálculo para los operadores aritméticos, es decir, la multiplicación y la división se ejecutan antes que la suma y la resta, a menos que se altere el orden mediante el uso de paréntesis ().

Los operadores utilizados son:

+	suma
-	resta
*	multiplicación
/	división

- ABREVIATURAS UTILIZADAS

En la descripción de la lógica se utilizan las siguientes abreviaturas:

Abreviatura	Significado
%	Porcentaje
M.N.	Moneda Nacional
M.E.	Moneda Extranjera
C.P.	Corto Plazo
L.P.	Largo Plazo

---

A lo largo de la descripción de la lógica, usted encontrará que muchas ecuaciones mencionan que algún concepto es inflacionado, es decir, actualizado con la inflación que se alimenta en premisas macroeconómicas.

En general, para cada concepto que puede ser inflacionado existe un porcentaje de sensibilidad a la inflación asociado a dicho concepto. Con este porcentaje de sensibilidad usted puede hacer que los conceptos se actualicen en forma distinta al índice de inflación general.

La forma de cálculo del índice de inflación para cada concepto, tomando en cuenta su porcentaje de sensibilidad, es la siguiente:

INDICE DE INFLACION PARA CONCEPTO X

Para el periodo inicial: uno.

Para los demás periodos: Índice del período anterior \* (1 + tasa de inflación nacional (d.e.) \* % de sensibilidad a la inflación de concepto x (d.e.)

Siempre que en la lógica se mencione un índice de inflación, deberá entenderse que el índice se calcula como se acaba de mencionar.

ANALISIS DE VENTAS Y COSTO DE VENTAS  
VENTAS EN MONEDA NACIONAL  
-----

Cuando el switch de moneda (d.e) es igual a cero, el modelo asume que las ventas son en moneda nacional, y las obtiene de la siguiente manera:

(R) VENTAS FAMILIA 1 EN M.N.

---

Volumen promedio de productos familia 1 (d.e.) \* precio promedio inflacionado por producto familia 1 + presupuesto de ventas familia 1 inflacionado.

PRECIO PROMEDIO INFLACIONADO POR PRODUCTO FAMILIA 1  
Precio inicial promedio por producto (d.e.) \* indice de inflación para ventas familia 1.

PRESUPUESTO DE VENTAS FAMILIA 1 INFLACIONADO  
Presupuesto de ventas familia 1 (d.e.) \* indice de inflación para ventas familia 1.

- (R) VENTAS FAMILIA 2 EN M.N.  
Su lógica es igual a la de ventas de familia 1.
- (R) VENTAS FAMILIA 3 EN M.N.  
Su lógica es igual a la de ventas de familia 1.
- (R) VENTAS FAMILIA 4 EN M.N.  
Su lógica es igual a la de ventas de familia 1.
- (R) TOTAL VENTAS EN M.N.  
Suma de las ventas en M.N. de las familias 1 a 4.

Cuando el switch de moneda (d.e.) es igual a uno, el modelo asume que las ventas son en moneda extranjera, y efectúa los siguientes cálculos:

- (R) VENTAS FAMILIA 1 EN M.E. (convertidas a M.N.)  
VENTAS FAMILIA 1 EN M.E.  
Volumen promedio de productos familia 1 (d.e.) \* precio promedio inflacionado en M.E. por producto familia 1 + presupuesto de ventas familia 1 en M.E. inflacionado.

PRECIO PROMEDIO INFLACIONADO EN M.E. POR PRODUCTO FAMILIA 1

Precio inicial promedio por producto (d.e.) en M.E. \* indice de inflación para ventas familia 1 en M.E.

PRESUPUESTO DE VENTAS FAMILIA 1 EN M.E. INFLACIONADO  
Presupuesto de ventas familia 1 (d.e.) en M.E. \* indice de inflación para ventas familia 1.

---



TIPO DE CAMBIO PROMEDIO

(Tipo de cambio de cierre del período anterior (d.e.)  
+ tipo de cambio de cierre del período (d.e.) / 2.

- (R) VENTAS FAMILIA 2 EN M.E.  
Su lógica es igual a la de ventas de familia 1.
- (R) VENTAS FAMILIA 3 EN M.E.  
Su lógica es igual a la de ventas de familia 1.
- (R) VENTAS FAMILIA 4 EN M.E.  
Su lógica es igual a la de ventas de familia 1.
- (R) TOTAL VENTAS EN M.E.  
Suma de las ventas en M.E. de las familias 1 a 4.

COSTO DE VENTAS

---

(R) COSTO DE VENTAS FAMILIA 1

Costo en base al volumen de ventas + presupuesto de  
costo inflacionado + costo como porcentaje de ventas.

COSTO EN BASE A VOLUMEN DE VENTAS

Suma de volumen de ventas (d.e.) \* (consumo unitario  
promedio (d.e.) \* costo unitario promedio infla-  
cionado.

COSTO UNITARIO PROMEDIO INFLACIONADO

Costo unitario promedio inicial (d.e.) \* índice  
de inflación.

PRESUPUESTO INFLACIONADO

Presupuesto (d.e.) \* índice de inflación.

COSTO COMO PORCENTAJE DE VENTAS

(Ventas en M.N. + ventas en M.E.) \* % de ventas  
(d.e.).

- (R) COSTO DE VENTAS FAMILIA 2  
Su lógica es igual a la de costo de familia 1.
- (R) COSTO DE VENTAS FAMILIA 3  
Su lógica es igual a la de costo de familia 1.
-

(R) COSTO DE VENTAS FAMILIA 4

Su lógica es igual a la de costo de familia 1.

Cuando el switch de moneda (d.e.) es igual a uno, el modelo asume que el costo es en moneda extranjera, y efectúa los mismos cálculos que en moneda nacional, pero también lo multiplica por el tipo de cambio promedio.

TIPO DE CAMBIO PROMEDIO

(Tipo de cambio de cierre del periodo anterior (d.e.)  
+ tipo de cambio de cierre del periodo (d.e.) / 2.

(R) MANO DE OBRA

(Costo de mano de obra en base a volumen de ventas  
+ presupuesto de costo de mano de obra inflacionado  
+ costo de mano de obra como porcentaje de ventas)  
\* % de prorrateo.

COSTO DE MANO DE OBRA EN BASE A VOLUMEN DE VENTAS

Número de empleados promedio (d.e.) \* costo promedio  
por empleado inflacionado.

COSTO PROMEDIO POR EMPLEADO INFLACIONADO

Costo inicial promedio por empleado (d.e.) \* índice  
de costo de mano de obra.

PRESUPUESTO DE COSTO DE MANO DE OBRA INFLACIONADO

Presupuesto de costo de mano de obra (d.e.) \* índice  
de costo de mano de obra.

COSTO DE MANO DE OBRA COMO PORCENTAJE DE VENTAS

(Ventas en M.N. + ventas en M.E.) \* % de mano de obra  
sobre ventas (d.e.)

PRORRATEO A LAS FAMILIAS DE VENTA

Costo total de Mano de Obra \* % de asignación a cada  
una de las familias de venta.

---

(R) GASTOS INDIRECTOS

(Gastos indirectos en base a gasto inicial inflacionado + presupuesto de gastos indirectos inflacionados + gastos indirectos como porcentaje de ventas.) \* % de prorrateo.

GASTOS INDIRECTOS EN BASE A GASTO INICIAL INFLACIONADO

Gasto inicial promedio (d.e.) \* índice de de inflación de gastos indirectos de fabricación.

PRESUPUESTO DE GASTO INDIRECTO INFLACIONADO

Presupuesto de gastos indirectos (d.e.) \* índice de de inflación de gastos indirectos de fabricación.

GASTOS INDIRECTOS COMO PORCENTAJE DE VENTAS

(Ventas en M.N. + ventas en M.E.) \* % de gastos indirectos sobre ventas (d.e.)

PRORRATEO A LAS FAMILIAS DE VENTA

Costo total de Gastos Indirectos de Fabricación \* % de asignación a cada una de las familias de venta.

ANALISIS DE ACTIVOS FIJOS

TERRENOS

(R) COSTO HISTORICO

Saldo anterior + adquisición de terrenos

(R) REVALUACION

Saldo anterior + (saldo anterior de costo histórico + saldo anterior de revaluación) \* tasa de inflación nacional (d.e.) \* % de sensibilidad a la inflación para terrenos (d.e.)

(R) TOTAL TERRENOS

---

PROFIN 10  
LOGICA DE CALCULO

---

Costo histórico + revaluación

ACTIVO DEPRECIABLE 1

(R) COSTO HISTORICO

Saldo anterior + adquisición de activo depreciable 1

(R) DEPRECIACION HISTORICA ACUMULADA

Saldo anterior + presupuesto de depreciación del saldo inicial (d.e.) + depreciación de adquisiciones de activo depreciable 1.

DEPRECIACION DE ADQUISICIONES DE ACTIVO DEPRECIABLE 1

Monto de la adquisición de cada período \* tasa de depreciación trimestral o anual (d.e.), según sea el caso

(R) REVALUACION

Saldo anterior + (saldo anterior de costo histórico + saldo anterior de revaluación) \* tasa de inflación nacional (d.e.) \* % de sensibilidad a la inflación para terrenos (d.e.)

(R) DEPRECIACION ACUMULADA POR REVALUACION

Saldo de revaluación \* (depreciación histórica acumulada / costo histórico)

(R) TOTAL ACTIVO DEPRECIABLE 1

Costo histórico - depreciación histórica acumulada + revaluación - depreciación acumulada por revaluación

ACTIVO DEPRECIABLE 2

Su lógica es igual a la del activo depreciable 1.

TOTAL ACTIVO FIJO

(R) COSTO HISTORICO

---

Costo histórico de terrenos + costo histórico de activo depreciable 1 + costo histórico de activo depreciable 2.

(R) DEPRECIACION HISTORICA ACUMULADA  
Depreciación histórica acumulada de terrenos + Depreciación histórica acumulada de activo depreciable 1 + Depreciación histórica acumulada de activo depreciable 2.

(R) DEPRECIACION ACUMULADA POR REVALUACION  
Depreciación por revaluación acumulada de terrenos + Depreciación por revaluación acumulada de activo depreciable 1 + Depreciación por revaluación acumulada de activo depreciable 2.

(R) TOTAL  
Total costo histórico - total depreciación histórica acumulada + total revaluación - total depreciación acumulada por revaluación.

CAPITAL CONTABLE

(R) INCREMENTO AL SUPERAVIT POR REVALUACION  
Revaluación total de activ.fijo - revaluación total de activo fijo del periodo anterior.

(R) ACTUALIZACION DE LA DEPRECIACION  
Actualización de la depreciación del activo depreciable 1 + Actualización de la depreciación del activo depreciable 2.

ACTUALIZACION DE LA DEPRECIACION DEL ACTIVO DEPRECIABLE 1

(Depreciación histórica acumulada del periodo anterior + depreciación por revaluación acumulada de periodo anterior) \* tasa de inflación nacional (d.e.) \* % de sensibilidad a la inflación del activo depreciable 1 (d.e.)

ACTUALIZACION DE LA DEPRECIACION DEL ACTIVO DEPRECIABLE 2

Su lógica es igual a la de actualización de la depreciación del activo depreciable 1.

---

(R) TOTAL EFECTO EN CAPITAL

Incremento al superávit por revaluación - actualización de la depreciación.

EFECTO EN RESULTADOS

(R) DEPRECIACION HISTORICA DEL PERIODO

Depreciación hitórica del período del activo depreciable 1 + depreciación histórica del período de activo depreciable 2.

DEPRECIACION HISTORICA DEL PERIODO DEL ACTIVO DEPRECIABLE 1

Presupuesto de depreciación del saldo inicial (d.e.) + depreciación de adquisiciones de activo depreciable 1.

DEPRECIACION HISTORICA DEL PERIODO DEL ACTIVO DEPRECIABLE 1

Su lógica es igual a la de depreciación histórica del activo depreciable 1.

(R) DEPRECIACION POR REVALUACION DEL PERIODO

Depreciación por revaluación del período de activo depreciable 1 + Depreciación por revaluación del período de activo depreciable 2.

DEPRECIACION POR REVALUACION TOTAL DEL ACTIVO DEPRECIABLE 1

Depreciación por revaluación total del activo depreciable 1 - actualización de la depreciación del activo depreciable 1.

DEPRECIACION POR REVALUACION TOTAL DEL ACTIVO DEPRECIABLE 1

Depreciación acumulada por revaluación del período - depreciación acumulada por revaluación del período anterior.

DEPRECIACION POR REVALUACION TOTAL DEL ACTIVO DEPRECIABLE 2

Su lógica es igual a la de depreciación por revaluación del activo depreciable 1.

---

- (R) TOTAL DEPRECIACION  
Depreciación histórica del período + depreciación por revaluación del período.

EFFECTO EN FLUJO

- (R) ADQUISICION DE TERRENOS  
Presupuesto de adquisición de terrenos(d.e.) \* índice de inflación para terrenos.

- (R) ADQUISICION DE ACTIVO DEPRECIABLE 1  
Presupuesto de adquisición de activo depreciable (d.e.) \* índice de inflación para activo depreciable 1.

INDICE DE INFLACION PARA ACTIVO DEPRECIABLE 1

Para el período inicial: Uno.

Para los demás períodos: Índice del período anterior \* ( 1 + tasa de inflación nacional(d.e.) \* % de sensibilidad a la inflación para activo depreciable 1(d.e.) .

- (R) ADQUISICION DE ACTIVO DEPRECIABLE 2  
Su lógica es igual a al de adquisición de activo depreciable 1.

- (R) TOTAL DE ADQUISICIONES  
Adquisición de terrenos + adquisición de activo depreciable 1 + adquisición de activo depreciable 2.

ANALISIS DE CREDITOS

Los créditos que maneja el modelo tienen la opción de ser considerados en moneda nacional o extranjera. Esto se determina a través del switch de moneda(d.e.) que se alimenta para cada crédito. A continuación se detalla la lógica para obtener los pasivos tanto en moneda nacional (cuando el switch de moneda es igual a cero) como en moneda extranjera (cuando el switch de moneda es igual a uno). El usuario deberá consultar la que se aplique a su caso.

EFFECTO EN BALANCE:

---

PROFIN 10  
LOGICA DE CALCULO

---

CORTO PLAZO 1

(R) SALDO DE PRINCIPAL

Si switch = 0  
Saldo anterior + solicitudes - amortizaciones.

Si switch = 1  
Saldo de principal en M.E. \* tipo de cambio de cierre(d.e.)

SALDO PRINCIPAL EN M.E.

Saldo anterior + solicitudes en M.E.(d.e.) -  
amortizaciones en M.E.(d.e.)

(R) SALDO DE INTERESES POR PAGAR

Si switch = 0  
Saldo intereses por pagar + intereses devengados - pago  
de intereses

Si switch = 1  
Saldo de intereses por pagar en M.E. \* tipo de cambio  
de cierre(d.e.)

SALDO DE INTERESES POR PAGAR EN M.E.

Saldo anterior + intereses evengados en M.E. - pago  
de intereses en M.E.

(R) TOTAL

Saldo de principal + saldo de intereses por pagar

CORTO PLAZO 2

Su lógica es igual a la del crédito a C.P. 1

PORCION CIRCULANTE DE LA DEUDA A L.P.

(R) LARGO PLAZO 1

---



Si switch = 0  
Amortizaciones del crédito del ejercicio siguiente.

Si switch = 1  
Amortizaciones del crédito en M.E. (d.e.) del ejercicio siguiente \* tipo de cambio de cierre (d.e.).

(R) LARGO PLAZO 2

Su lógica es igual a la de la porción circulante del crédito a L.P. 1.

(R) TOTAL

Suma de las porciones circulantes de los créditos a L.P. 1 y 2.

(R) TOTAL PASIVO A C.P.

Total crédito a C.P. 1 + total crédito a C.P. 2 + total porción circulante de la deuda a L.P.

LARGO PLAZO 1

(R) SALDO DE PRINCIPAL

Si switch = 0  
Saldo anterior + solicitudes - amortizaciones + intereses capitalizados.

SALDO DE INTERESES POR PAGAR.  
Saldo anterior + intereses devengados - pago de intereses - intereses capitalizados

Si switch = 1  
Saldo de principal en M.E. \* tipo de cambio de cierre (d.e.).

(R) SALDO DE PRINCIPAL EN M.E.

Saldo anterior + solicitudes en M.E. (d.e.) - amortizaciones en M.E. (d.e.) + intereses capitalizados en M.E. (d.e.)

---

PROFIN 10  
LOGICA DE CALCULO

---

Si switch = 1  
Saldo de intereses por pagar en M.E. \* tipo de cambio  
de cierre(d.e.)

SALDO DE INTERESES POR PAGAR EN M.E.  
Saldo anterior + intereses devengados en M.E. - pago  
de intereses en M.E. - intereses capitalizados en M.E.

(R) PORCION CIRCULANTE

Si switch = 0  
(amortizaciones del crédito del ejercicio siguiente)  
\* (-1.0).

Si switch = 1  
(amortizaciones de crédito en M.E.(d.e.) del ejercicio  
siguiente \* tipo de cambio de cierre(d.e.)) \* (-1.0).

(R) TOTAL

Saldo de principal + saldo de intereses por pagar  
+ porción circulante.

LARGO PLAZO 2

Su lógica de cálculo es igual a la del crédito a L.P.  
1.

(R) TOTAL PASIVO A L.P.

Suma del total de cada uno de los créditos a L.P.

EFFECTO EN RESULTADOS

CORTO PLAZO 1

(R) INTERESES DEVENGADOS

---

Si switch = 0  
(Saldo anterior del crédito + saldo del crédito) / 2  
\* tasa de interés aplicable.

Si switch = 1  
intereses devengados en M.E. \* tipo de cambio promedio.

INTERESES DEVENGADOS EN M.E.

(Saldo anterior del crédito en M.E. + saldo del crédito  
en M.E.) / 2 \* tasa de interés aplicable.

TIPO DE CAMBIO PROMEDIO

( Tipo de cambio del cierre del período anterior (d.e.)  
+ tipo de cambio del cierre del período (d.e.) ) / 2.

TASA DE INTERERES APLICABLE

Si switch = 0  
Tasa base de interés nacional (d.e.) + spread sobre  
tasa base (d.e.) / 100.

Si switch = 1  
Tasa base de interés extranjera (d.e.) + spread sobre  
tasa base (d.e.) / 100.

(R) PERDIDA CAMBIARIA DE PRINCIPAL

Si switch = 0  
Cero.

Si switch = 1  
(Saldo anterior del crédito en M.E. + saldo del crédito  
en M.E.) / 2 \* (tipo de cambio de cierre (d.e.) - tipo  
de cambio de cierre del período anterior (d.e.)).

(R) PERDIDA CAMBIARIA DE INTERESES POR PAGAR

Si switch = 0  
Cero.

---

PROFIN 10  
LOGICA DE CALCULO

---

Si switch = 1  
(Saldo anterior de intereses por pagar en M.E. + saldo de intereses por pagar en M.E.) / 2 \* (tipo de cambio de cierre (d.e.) - tipo de cambio de cierre del período anterior (d.e.)).

CORTO PLAZO 2

Su lógica es iguala la del crédito a C.P. 1.

LARGO PLAZO 1

(R) INTERESES DEVENGADOS

Si switch = 0  
(Saldo anterior del crédito + saldo del crédito) / 2 \* tasa de interés aplicable.

Si switch = 1  
intereses devengados en M.E. \* tipo de cambio promedio.

INTERESES DEVENGADOS EN M.E.

(Saldo anterior del crédito en M.E. + saldo del crédito en M.E.) / 2 \* tasa de interés aplicable.

TIPO DE CAMBIO PROMEDIO

( Tipo de cambio del cierre del período anterior (d.e.) + tipo de cambio del cierre del período (d.e.)) / 2.

TASA DE INTERERES APLICABLE

Si switch = 0  
Tasa base de interés nacional (d.e.) + spread sobre tasa base (d.e.) / 100.

Si switch = 1  
Tasa base de interés extranjera (d.e.) + spread sobre tasa base (d.e.) / 100.

(R) PERDIDA CAMBIARIA DE PRINCIPAL

---

Si switch = 0  
Cero.

Si switch = 1  
(Saldo anterior del crédito en M.E. + saldo del crédito en M.E.) / 2 \* (tipo de cambio de cierre (d.e.) - tipo de cambio de cierre del periodo anterior (d.e.)).

(R) PERDIDA CAMBIARIA DE INTERESES POR PAGAR

Si switch = 0  
Cero.

Si switch = 1  
(Saldo anterior de intereses por pagar en M.E. + saldo de intereses por pagar en M.E.) / 2 \* (tipo de cambio de cierre (d.e.) - tipo de cambio de cierre del periodo anterior (d.e.)).

LARGO PLAZO 2

Su lógica es iguala la del crédito a L.P. 1.

(R) TOTAL DE INTERESES DEVENGADOS

Suma de intereses devengados de los créditos a C.P. 1 y 2, y de los créditos a L.P. 1, 2, 3 y 4.

(R) TOTAL PERDIDA CAMBIARIA

Suma de pérdida en cambios de principal y de intereses por pagar de los créditos a C.P. 1 y 2, y de los créditos a L.P. 1, 2, 3 y 4.

EFFECTO EN FLUJO :

-----

CORTO PLAZO 1

(R) SOLICITUDES

---

PROFIN 10  
LOGICA DE CALCULO

---

Si switch = 0  
Solicitudes del crédito (d.e.).

Si switch = 1  
Solicitudes del crédito en M.E. (d.e.) \* tipo de cambio promedio.

TIPO DE CAMBIO PROMEDIO

(Tipo de cambio de cierre del período anterior (d.e.)  
+ tipo de cambio de cierre del período (d.e.) / 2.

(R) AMORTIZACIONES

Si switch = 0  
Amortizaciones del crédito (d.e.).

Si switch = 1  
Amortizaciones del crédito en M.E. (d.e.) \* tipo de cambio promedio.

TIPO DE CAMBIO PROMEDIO

(Tipo de cambio de cierre del período anterior (d.e.)  
+ tipo de cambio de cierre del período (d.e.) / 2.

(R) PAGO DE INTERESES

Si switch = 0  
Presupuesto de pago del saldo inicial de intereses (d.e.) + [ (intereses devengados por este crédito \* (1.0 - % de intereses devengados que quedan por pagar al final período (d.e.) ) ) + (intereses devengados por este crédito del período anterior \* % de intereses devengados que quedan por pagar al final del período anterior (d.e.) ) ] .

Si switch = 1  
Pago de intereses en M.E. \* tipo de cambio promedio.

(R) PAGO DE INTERESES M.E.

Presupuesto de pago del saldo inicial de intereses en M.E. (d.e.) + [ (intereses devengados por este crédito en M.E.\* (1.0 - % de intereses devengados que quedan por pagar al final período (d.e.) )) + (intereses devengados por este crédito en M.E. del período anterior \* % de intereses devengados que quedan por pagar al final del período anterior (d.e.) ) ] .

TIPO DE CAMBIO PROMEDIO

(Tipo de cambio de cierre del período anterior (d.e.) + tipo de cambio de cierre del período (d.e.) / 2.

CORTO PLAZO 2

Su logica de cálculo es igual a la del crédito a C.P.  
1

LARGO PLAZO 1

(R) SOLICITUDES

Si switch = 0  
Solicitudes del crédito (d.e.).

Si switch = 1  
Solicitudes del crédito en M.E. (d.e.) \* tipo de cambio promedio.

TIPO DE CAMBIO PROMEDIO

(Tipo de cambio de cierre del período anterior (d.e.) + tipo de cambio de cierre del período (d.e.) / 2.

(R) AMORTIZACIONES

Si switch = 0  
Amortizaciones del crédito (d.e.).

Si switch = 1  
Amortizaciones del crédito en M.E. (d.e.) \* tipo de cambio promedio.

TIPO DE CAMBIO PROMEDIO

---

PROFIN 10  
LOGICA DE CALCULO

---

(Tipo de cambio de cierre del período anterior (d.e.)  
+ tipo de cambio de cierre del período (d.e.) / 2.

(R) PAGO DE INTERESES

Si switch = 0  
Presupuesto de pago del saldo inicial de intereses  
(d.e.) + [ (intereses devengados por este crédito \*  
(1.0 - % de intereses devengados que quedan por pagar  
al final período (d.e.) ) ) + (intereses devengados por  
este crédito del período anterior \* % de intereses  
devengados que quedan por pagar al final del período  
anterior (d.e.) ) ] .

Si switch = 1  
Pago de intereses en M.E. \* tipo de cambio promedio.

(R) PAGO DE INTERESES M.E.

Presupuesto de pago del saldo inicial de intereses en  
M.E. (d.e.) + [ (intereses devengados por este crédito  
en M.E. \* (1.0 - % de intereses devengados que quedan  
por pagar al final período (d.e.) ) ) + (intereses  
devengados por este crédito en M.E. del período anterior  
\* % de intereses devengados que quedan por pagar al  
final del período anterior (d.e.) ) ] .

TIPO DE CAMBIO PROMEDIO

(Tipo de cambio de cierre del período anterior (d.e.)  
+ tipo de cambio de cierre del período (d.e.) / 2.

LARGO PLAZO 2

Su lógica de cálculo es igual a la del crédito a L.P.  
1

A INGRESOS FINANCIEROS :

(R) DISPOSICIONES DE CREDITOS C.P.

Suma de solicitudes de los créditos a C.P. 1 y 2.

(R) DISPOSICIONES DE CREDITOS L.P.

---



Suma de solicitudes de los créditos a L.P. 1 y 2.

(R) AMORTIZACIONES DE CREDITOS C.P.

Suma de amortizaciones de los créditos a C.P. 1 y 2.

(R) AMORTIZACIONES DE CREDITOS L.P.

Suma de amortizaciones de los créditos a L.P. 1 y 2.

(R) GASTOS FINANCIEROS ( PAGO DE INTERESES )

Suma de pago de intereses de los créditos a C.P. 1 y 2, y de los créditos a L.P. 1 y 2.

ANALISIS DE RETANM .

(R) REVALUACION DE INVENTARIOS

Incremento en la cuenta de revaluación de inventarios, calculada en la sección de balance general.

(R) ACTUALIZACION AL COSTO

Revaluación de inventarios proporcional a la disminución del saldo de inventarios.

(R) REVALUACION DE ACTIVO FIJO

Calculada en la sección de balance general.

(R) ACTUALIZACION DE DEPRECIACION

Calculada en la sección de análisis de activo fijo.

(R) RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS

REVALUACION DE INVENTARIOS + ACTUALIZACION AL COSTO +  
REVALUACION DE ACTIVO FIJO - ACTUALIZACION DE DEPRECIACION

---

PROFIN 10  
LOGICA DE CALCULO

---

(R) ACTUALIZACION DE CAPITAL PAGADO

Saldo anterior + Tasa de inflación nacional (d.e.) \*  
% de sensibilidad a la inflación.

(R) ACTUALIZACION DE RESERVAS

Saldo anterior \* Tasa de inflación nacional (d.e.)

(R) ACTUALIZACION DE LA ACTUALIZACION DEL CAPITAL

Saldo anterior + Tasa de inflación nacional (d.e.) \*  
% de sensibilidad a la inflación.

(R) ACTUALIZACION DE EXESO O ( INSUFICIENCIA ) EN ACTUALIZACION DE CAPITAL

Saldo anterior \* Tasa de inflación nacional (d.e.)

(R) ACTUALIZACION DE UTILIDADES ACUMULADAS

(Saldo anterior + saldo del periodo)\2 \* Tasa de  
inflación nacional (d.e.)

(R) ACTUALIZACION DE UTILIDAD DEL EJERCICIO

(Ventas - costo de ventas - gastos de operación -  
amortizaciones - gastos financieros + productos  
financieros - intereses por arrendamiento financiero  
- otros gastos (ingresos) - I.S.R. - P.T.U. + parti-  
cipación en compañías subsidiarias)\2 \* Tasa de  
inflación nacional (d.e.)

(R) ACTUALIZACION DEL CAPITAL

Actualización del capital pagado + actualización de las  
reservas + actualización de la actualización del capital  
+ actualización del exceso o (insuficiencia) en la  
actualización del capital + actualización de las  
utilidades acumuladas + actualización de la utilidad  
del ejercicio

---

(R) RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS + ACTUALIZACION DEL CAPITAL

Resultado por tenencia de activos no monetarios + actualización al costo

(R) RESULTADO POR POSICION MONETARIA

Calculada en la sección de estado de resultados.

(R) EXCESO O (INSUFICIENCIA) EN LA ACTUALIZACION DEL CAPITAL

Resultado por tenencia de activo no monetario - actualización del capital + resultado por posición monetaria.

CONCILIACION FISCAL

CALCULO DE I.S.R.  
-----

(R) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

Calculada en la sección de estado de resultados.

(R) IMPAC POR ACREDITAR PERDIDO

Impac pagado en exceso a más de cinco años hacia atrás que no fué susceptible de ser recuperado.

IMPAC PAGADO EXCESO

Calculado según los lineamientos de los artículos octavo y noveno de la ley del IMPAC.

(R) COSTO DE MATERIA PRIMA

Calculada en la sección de ventas y costo de ventas.

(R) COMPRAS DE MATERIA PRIMA

---

PROFIN 10  
LOGICA DE CALCULO

---

Costo de materia prima (del análisis de ventas y costo de ventas) + saldo de inventario de materia prima (de balance general) - saldo anterior de inventario de materia prima (de balance general)

(R) COMPONENTE INFLACIONARIO DE LOS CREDITOS

( Saldo promedio de las cuentas de caja y bancos, clientes, y otras cuentas por cobrar + saldo anterior de inversiones en valores) \* tasa de inflación nacional (d.e.)

(R) COMPONENTE INFLACIONARIO DE LAS DEUDAS

( Saldo promedio de los pasivos bancarios C.P. 1 y 2, L.P. 1, 2, 3, y 4 y arrendamientos + saldo anterior de faltantes de efectivo) \* tasa de inflación nacional. (d.e.)

(R) RESULTADO POR POSICION MONETARIA

Calculado en la sección de estado de resultados.

(R) UTILIDAD EN COMPAÑIAS ASOCIADAS

Calculado en la sección de estado de resultados.

(R) UTILIDAD GRAVABLE

Utilidad antes de impuestos + IMPAC por acreditar perdido + costo de materia prima - compras de materia prima - componente inflacionario de los créditos + componente inflacionario de deudas + resultado por posición monetaria - utilidad en compañías asociadas.

(R) PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES

Amortización de pérdidas de hasta 4 ejercicios anteriores, tanto las alimentadas como dato de entrada como las generadas por el modelo en su caso.

(R) BASE PARA I.S.R.

Utilidad gravable - pérdidas de ejercicios anteriores.

---

(R) I.S.R.

Base para I.S.R. \* tasa de I.S.R. (d.e.), si la base es mayor a cero.

(R) IMPUESTO A LOS ACTIVOS

(Saldo promedio de : activo total - proveedores - otras cuentas por pagar) \* tasa de impuesto a los activos.

CALCULO DE P.T.U.  
-----

(R) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

Calculada en la sección de estado de resultados.

(R) IMPAC POR ACREDITAR PERDIDO

Impac pagado en exceso a más de cinco años hacia atrás que no fué susceptible de ser recuperado.

IMPAC PAGADO EXCESO

Calculado según los lineamientos de los artículos octavo y noveno de la ley del IMPAC.

(R) COSTO DE MATERIA PRIMA

Calculada en la sección de ventas y costo de ventas.

(R) COMPRAS DE MATERIA PRIMA

Costo de materia prima (del análisis de ventas y costo de ventas) + saldo de inventario de materia prima (de balance general) - saldo anterior de inventario de materia prima (de balance general)

(R) DEPRECIACION POR REVALUACION

Calculada en la sección de análisis de activo fijo.

---

PROFIN 10  
LOGICA DE CALCULO

---

(R) RESULTADO POR POSICION MONETARIA

Calculada en la sección de estado de resultados.

(R) UTILIDAD EN COMPAÑIAS ASOCIADAS

Calculado en la sección de estado de resultados.

(R) BASE PARA P.T.U.

Utilidad antes de impuestos + IMPAC por acreditar  
perdido + costo de materia prima - compras de materia  
prima + depreciación por revaluación + resultado por  
posición monetaria - utilidad en compañías asociadas.

(R) P.T.U.

Base para P.T.U. \* tasa de P.T.U. (d.e.), si la base  
es mayor a cero.

ESTADO DE RESULTADOS

(R) VENTAS

Ventas en M.N. + ventas en M.E., calculadas en la sección  
de análisis de ventas y costo de ventas.

(R) COSTO DE VENTAS

calculado en la sección de análisis de ventas y costo  
de ventas.

(R) UTILIDAD BRUTA

Ventas - costo de ventas

(R) GASTOS DE OPERACION

Gastos de venta + gastos de administración

---

**GASTOS DE VENTA**

Gastos de venta en base a gasto inicial inflacionado + presupuesto de gasto de ventas inflacionado + gastos de venta como porcentaje de ventas.

**GASTO DE VENTA EN BASE A GASTO INICIAL INFLACIONADO**

Gasto inicial promedio (d.e.) \* índice de inflación de gastos de venta

**PRESUPUESTO DE GASTO DE VENTA INFLACIONADO**

Presupuesto de gastos de venta (d.e.) \* % de gastos de ventas sobre ventas (d.e.).

**GASTOS DE VENTA COMO PORCENTAJE DE VENTAS**

(Ventas en M.N. + ventas en M.E.) \* % de gastos de venta sobre ventas (d.e.).

**GASTOS DE ADMINISTRACION**

Gastos de administración en base a gasto inicial inflacionado + presupuesto de gastos de administración inflacionado + gastos de administración como porcentaje de ventas.

**GASTOS DE ADMINISTRACION EN BASE A GASTO INICIAL INFLACIONADO**

Gasto inicial promedio (d.e.) \* índice de inflación de gastos de administración.

**PRESUPUESTO DE GASTO DE ADMINISTRACION INFLACIONADO**

Presupuesto de gastos de administración (d.e.) \* % de gastos de administración sobre ventas (d.e.).

**GASTOS DE ADMINISTRACION COMO PORCENTAJE DE VENTAS**

(Ventas en M.N. + ventas en M.E.) \* % de gastos de administración sobre ventas (d.e.).

---

PROFIN 10  
LOGICA DE CALCULO

---

(R) DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

Depreciación histórica + depreciación por revaluación  
+ amortización de activos diferidos - amortización de  
pasivos diferidos.

DEPRECIACION HISTORICA

Calculada en la sección de análisis de activos fijos.

DEPRECIACION POR REVALUACION

Calculada en la sección de análisis de activos fijos.

AMORTIZACION DE ACTIVOS DIFERIDOS

Calculada en la sección de análisis de balance  
general.

AMORTIZACION DE PASIVOS DIFERIDOS

Calculada en la sección de análisis de balance  
general.

(R) RESULTADO DE OPERACION

Utilidad bruta - gastos de operación - depreciaciones  
y amortizaciones.

COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO :

(R) GASTOS FINANCIEROS

Total intereses devengados de créditos + interés de  
faltantes de efectivo.

TOTAL INTERESES DEVENGADOS DE CREDITOS

Calculada en la sección de análisis de análisis de  
créditos.

INTERESES DE FALTANTES DE EFECTIVO

---



Saldo promedio de faltantes de efectivo \* tasa de interés para faltantes de efectivo.

TASA DE INTERES PARA FALTANTES DE EFECTIVO

Tasa base de interés nacional (d.e.) + spread sobre tasa base (d.e.) / 100.

(R) (PRODUCTOS FINANCIEROS)

(Saldo promedio de inversión en valores \* tasa de interés para excedentes de efectivo) \* (-1.0).

TASA DE INTERES PARA EXCEDENTES DE EFECTIVO

Tasa base de interés nacional (d.e.) + spread sobre tasa base (d.e.) / 100.

EXCEDENTES O FALTANTES DE EFECTIVO

Activo previo - pasivo y capital previos. La diferencia se asigna al que haya resultado menor.

ACTIVO PREVIO

Total de activo de balance general, exceptuando la cuenta de inversión en valores.

PASIVO Y CAPITAL PREVIOS

Total de, exceptuando la cuenta de faltantes de efectivo, mas total de capital contable.

(R) INTERESES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

Amortizaciones de Activo Diferido por Arrendamientos 1 y 2 + Otros Gastos derivados de los Arrendamientos 1 y 2.

(R) RESULTADO CAMBIARIO

---

ESTA TESIS NO DEBE  
SALIR DE LA BIBLIOTECA

PROFIN 10  
LOGICA DE CALCULO

---

Pérdida en cambios de créditos - utilidad en cambios de clientes + pérdida en cambios de proveedores.

PERDIDA EN CAMBIOS DE CREDITOS

Calculada en la sección de análisis de créditos.

UTILIDAD EN CAMBIOS DE CLIENTES

Saldo promedio de clientes en M.E. \* (tipo de cambio de cierre (d.e.) - tipo de cambio de cierre del período anterior (d.e.)).

PERDIDA EN CAMBIOS DE PROVEEDORES

Saldo promedio de proveedores en M.E. \* (tipo de cambio de cierre (d.e.) - tipo de cambio de cierre del período anterior (d.e.)).

(R) RESULTADO POR POSICION MONETARIA

(Activos monetarios - pasivos monetarios) \* tasa de inflación nacional (d.e.).

ACTIVOS MONETARIOS

Caja y bancos + inversión en valores + clientes + otras cuentas por cobrar + otros circulantes.

PASIVOS MONETARIOS

Total pasivo.

(R) TOTAL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

Gastos financieros + (productos financieros) + intereses por arrendamientos financieros + resultado cambiario + resultado por posición monetaria.

(R) OTROS GASTOS (INGRESOS)

---

Otros gastos (ingresos) en base a gasto inicial inflacionado + otros gastos (ingresos) como porcentaje de ventas + presupuesto de otros gastos (ingresos) inflacionado.

OTROS GASTOS (INGRESOS) EN BASE A GASTO INICIAL INFLACIONADO

Gasto inicial promedio (d.e.) \* índice de inflación de otros gastos (ingresos).

OTROS GASTOS (INGRESOS) COMO PORCENTAJE DE VENTAS

(Ventas en M.N. + ventas en M.E.) \* % de otros gastos (ingresos) sobre ventas (d.e.).

PRESUPUESTO DE OTROS GASTOS (INGRESOS) INFLACIONADO

Presupuesto de otros gastos (ingresos) (d.e.) \* % índice de inflación de otros gastos (ingresos).

(R) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

Resultado de operación - costo integral de financiamiento - otros gastos (ingresos).

(R) I.S.R.

Calculado en la sección de conciliación fiscal.

(R) P.T.U.

Calculado en la sección de conciliación fiscal.

(R) PARTICIPACION EN COMPAÑIAS SUBSIDIARIAS

Presupuesto de participación en compañías subsidiarias.

(R) UTILIDAD NETA

Utilidad antes de impuestos - I.S.R. - P.T.U. - participación en compañías subsidiarias.

---

PROFIN 10  
LOGICA DE CALCULO

---

BALANCE GENERAL

A C T I V O

=====

CIRCULANTE

(R) CAJA Y BANCOS

Saldo presupuestado de caja y bancos(d.e.) \* índice de  
inflación de caja y bancos + (Ventas en M.N. + Ventas  
en M.E.) \* % de caja y bancos sobre ventas(d.e.).

(R) INVERSIONES EN VALORES

Excedentes de efectivo calculados en la sección de  
estado de resultados.

(R) CLIENTES

Clientes en M.N. + clientes en M.E.

CLIENTES EN M.N.

Ventas en M.N. \* días de clientes M.N.(d.e.) / días  
del período.

Nota: Días del período = 90 para los trimestres, 360  
para los años.

CLIENTES EN M.E.

(Ventas en M.E. \* días de clientes en M.E. / días del  
período \* tipo de cambio de cierre)

(R) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(Ventas en M.N. + ventas en M.E.) \* días de otras cuentas  
por cobrar) / días del período

(R) INVENTARIOS

Inventarios + Almacén + revaluación de inventarios

INVENTARIOS

(Costo de materia prima nacional + costo de materia  
prima importada) \* días de inventarios / días del  
período

---

**ALMACÉN**

Costo de ventas \* días de Almacén / días del período.

**REVALUACION DE INVENTARIOS**

Saldo anterior + (saldo anterior de inventarios + saldo anterior de almacén + saldo anterior de revaluación de inventarios) \* tasa de inflación nacional \* % de sensibilidad a inflación para revaluación de inventarios - actualización al costo.

**(R) OTROS CIRCULANTES**

Presupuesto de otros circulantes \* índice de inflación de otros circulantes.

**(R) TOTAL DEL CIRCULANTE**

Caja y bancos + inversiones en valores + clientes + otras cuentas por cobrar + inventarios + otros circulantes.

**NO CIRCULANTE**

**(R) ACTIVO FIJO NETO**

Calculando en la sección de análisis de activo fijo.

**(R) INVERSION EN COMPAÑIAS SUBSIDIARIAS**

Saldo anterior + presupuesto de participación en compañías subsidiarias + presupuesto de inversión en compañías subsidiarias - presupuesto de dividendos cobrado.

**PRESUPUESTO DE PARTICIPACION EN COMPAÑIAS SUBSIDIARIAS.**

Presupuesto de participación en compañías subsidiarias.

**PRESUPUESTO DE INVERSION EN COMPAÑIAS SUBSIDIARIAS.**

Presupuesto de inversión en compañías subsidiarias.

**PRESUPUESTO DE DIVIDENDOS COBRADOS.**

Presupuesto de dividendos cobrados.

---

PROFIN 10  
LOGICA DE CALCULO

---

(R) CUENTAS POR COBRAR A L.P.

(Ventas en M.N. + ventas en M.E.) \* días de cuentas por cobrar a L.P. / días del periodo.

(R) ACTIVOS DIFERIDOS

Saldo anterior + presupuesto de inversión en activo diferido inflacionado - amortización de activo diferido + saldo de activo diferido por arrendamientos 1 y 2.

SALDO DE ACTIVO DIFERIDO POR ARRENDAMIENTOS

(Monto total del arrendamiento + intereses + I.V.A.) / (1 + la tasa de I.V.A.) - parte proporcional del arrendamiento que es activo fijo - amortizaciones de activo diferido por arrendamientos.

(R) IMPUESTOS DIFERIDOS

Saldo de I.V.A. diferido por intereses de los arrendamientos + impuestos por acreditar.

SALDO DE I.V.A. DIFERIDO POR INTERESES

Saldo anterior + (cargos diferidos - amortizaciones de activo diferido por arrendamiento) \* tasa de I.V.A. - amortizaciones de I.V.A. diferido.

CARGOS DIFERIDOS

(Monto total del arrendamiento + intereses + I.V.A.) / (1 + la tasa de I.V.A.) - parte proporcional del arrendamiento que es activo fijo.

(R) TOTAL NO CIRCULANTE

Activo fijo neto + inversión en compañías subsidiarias + cuentas por cobrar a L.P. + activo diferido + impuestos diferidos.

(R) TOTAL ACTIVO

Total circulante + total no circulante.

---

P A S I V O

-----

CORTO PLAZO

(R) CREDITOS C.P.

Calculado en la sección de análisis de créditos.

(R) PORCION CIRCULANTE

Calculado en la sección de análisis de créditos.

(R) FALTANTES DE EFECTIVO

Faltantes de efectivo calculados en la sección de estado de resultados.

(R) PROVEEDORES

Proveedores en M.N. + Proveedores en M.E.

PROVEEDORES EN M.N.

Costo de materia prima nacional \* días de proveedores  
en M.N. / días del período.

PROVEEDORES EN M.E.

Costo de materia prima importada \* días de proveedores  
M.E. / días del período.

(R) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Costo de ventas \* días de otras cuentas por pagar /  
días del período.

(R) IMPUESTOS POR PAGAR

I.V.A. por pagar + I.S.R. y P.T.U. por pagar.

I.V.A. POR PAGAR

Saldo anterior + I.V.A. por pagar del período - I.V.A.  
por acreditar del período - pago de I.V.A..

I.V.A. POR PAGAR DEL PERIODO

Ventas \* tasa de I.V.A.

---

PROFIN 10  
LOGICA DE CALCULO

---

I.V.A. POR ACREDITAR DEL PERIODO

(Compras de materia prima + gastos indirectos de fabricación sujetos a I.V.A. + gastos de operación sujetos a I.V.A. + pago de intereses por arrendamientos + adquisiciones de activo fijo depreciable) \* tasa de I.V.A. + amortizaciones de I.V.A. diferido.

PAGO DE I.V.A.

Saldo anterior de I.V.A. por pagar.

I.S.R. Y P.T.U. POR PAGAR

Saldo anterior + provisión de I.S.R. del estado de resultados + provisión de P.T.U. del estado de resultados - pago definitivo - pagos provisionales.

PAGO DEFINITIVO

Saldo anterior de I.S.R y P.T.U. por pagar. (esta lógica se aplica para los períodos anuales y para el primer período trimestral).

PAGOS PROVISIONALES

La cantidad que resulte mayor entre el pago provisional de I.S.R. y el pago provisional de impuesto a los Activos.

(R) TOTAL CORTO PLAZO

LARGO PLAZO

(R) CREDITOS L.P.

Calculado en la sección de análisis de créditos.

(R) PASIVO POR ARRENDAMIENTOS

Saldo anterior + monto total del arrendamiento + intereses + I.V.A. - pagos mensuales por arrendamiento - amortizaciones del saldo inicial de pasivos por arrendamientos.

(R) OTROS PASIVOS

Saldo anterior + presupuesto de incrementos (o decrementos) inflacionado.

---



PRESUPUESTO DE INCREMENTOS O DECREMENTOS INFLACIONADO

Presupuesto de incrementos (o decrementos) \* índice de inflación de otros pasivos.

(R) PASIVOS DIFERIDOS

Saldo anterior + presupuesto de inversión en pasivo diferido - amortización de pasivo diferido

PRESUPUESTO DE INVERSION EN PASIVO DIFERIDO

Presupuesto de inversión en pasivo diferido.

AMORTIZACION DE PASIVO DIFERIDO

Presupuesto de amortización del saldo inicial + amortización de inversiones en pasivo diferido.

(R) PASIVOS CONTINGENTES

Saldo anterior + presupuesto de incrementos o (decrementos).

PRESUPUESTO DE INCREMENTOS O (DECREMENTOS)

Presupuesto de incrementos o (decrementos).

(R) TOTAL LARGO PLAZO

Créditos L.P. + pasivos por arrendamiento + otros pasivos + pasivos diferidos + pasivos contingentes.

(R) TOTAL PASIVO

Total corto plazo + total largo plazo.

CAPITAL

\*\*\*\*\*

(R) PAGADO

Saldo anterior + presupuesto de incrementos o (decrementos) inflacionado.

PRESUPUESTO DE INCREMENTOS O (DECREMENTOS) INFLACIONADO

Presupuesto de incrementos o (decrementos) \* índice de inflación de capital.

---

PROFIN 10  
LOGICA DE CALCULO

---

(R) CONVERSION

Saldo anterior + amortización de deuda del crédito L.P.  
1 \* porcentaje de conversión de deuda por capital. Esto  
siempre que no sea mayor que los porcentajes máximos  
a convertir sobre el capital total y sobre las utilidades  
del ejercicio.

(R) RESERVAS

Saldo anterior + 5% de las utilidades acumuladas del  
ejercicio anterior, hasta llegar al 20% del capital  
pagado. Esta lógica se aplica para los periodos anuales  
y para el primer periodo trimestral.

(R) ACTUALIZACION DEL CAPITAL

Saldo anterior - actualización de capital pagado -  
actualización de reservas - actualización de  
actualización de capital - actualización de exceso o  
(insuficiencia) en actualización de capital -  
actualización de utilidades acumuladas - actualización  
de utilidad del ejercicio. Estas actualizaciones se  
calculan en la sección de análisis del resultado por  
tenencia de activos no monetarios (Retan).

(R) EXCESO O (INSUFICIENCIA) EN ACTUALIZACION DE CAPITAL

Saldo anterior + Retan (del análisis de Retan).

(R) UTILIDADES ACUMULADAS

Saldo anterior + utilidad del ejercicio anterior -  
incremento a reservas - dividendos pagados.

DIVIDENDOS PAGADOS

Utilidades acumuladas del periodo anterior \* % de  
dividendos pagados.

(R) UTILIDAD DEL EJERCICIO

Acumulado de la utilidad neta del estado de resultados.

(R) TOTAL CAPITAL

---

Capital pagado + conversión + reservas + actualización del capital + exceso o (insuficiencia) en la actualización del capital + utilidades acumuladas + utilidad del ejercicio.

(R) TOTAL PASIVO Y CAPITAL

Total pasivo + total capital.

FLUJO DE EFECTIVO

---

En esta sección, siempre que se mencione incremento de alguna cuenta, deberá interpretarse como la diferencia de saldos de la cuenta de balance (saldo del período de la cuenta de balance - saldo del período anterior de la cuenta de balance).

FLUJO OPERATIVO

=====

INGRESOS OPERATIVOS:

(R) COBRANZA

Ventas en M.N. - incremento clientes en M.N. + Ventas en M.E. - (incremento clientes en M.E. - utilidad en cambios clientes M.E.) - incremento otras cuentas por cobrar - incremento cuentas por cobrar a L.P.

(R) TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS

Cobranza.

EGRESOS OPERATIVOS:

(R) MATERIAS PRIMAS

Costo de materia prima nacional + costo de materia prima importada + incremento en inventario de materia prima + incremento en inventario de producción en proceso + incremento en inventario de producto terminado - incremento en proveedores de M.N. - (incremento en proveedores M.E. - pérdida en cambios proveedores M.E.)

PROFIN 10  
LOGICA DE CALCULO

---

(R) MANO DE OBRA

Costo de mano de obra

(R) GASTOS FIJOS

Gastos indirectos de fabricación + gastos de operación.

(R) TOTAL EGRESOS OPERATIVOS

Materias primas + mano de obra + gastos fijos.

(R) FLUJO OPERATIVO

Ingresos operativos - egresos operativos.

FLUJO FINANCIERO

-----

INGRESOS FINANCIEROS:

(R) DISPOSICIONES DE CREDITOS CORTO PLAZO

Disposiciones de créditos C.P. (del análisis de créditos).

(R) DISPOSICIONES DE CREDITOS L.P.

Disposiciones de créditos L.P. (del análisis de créditos).

(R) FALTANTES DE EFECTIVO

Incremento en la cuenta de faltantes de efectivo, si es positivo.

(R) PRODUCTOS FINANCIEROS

Productos financieros del estado de resultados.

(R) TOTAL INGRESOS FINANCIEROS

Disposiciones de créditos C.P. + disposiciones de créditos L.P. + faltantes de efectivo + productos financieros.

---

EGRESOS FINANCIEROS:

- (R) AMORTIZACIONES DE CREDITOS A C.P.  
Amortizaciones de créditos C.P. (del análisis de créditos)
- (R) AMORTIZACIONES DE CREDITOS A L.P.  
Amortizaciones de créditos a L.P. (del análisis de créditos)
- (R) AMORTIZACION Y OTROS GASTOS ARRENDAMIENTO FINANCIERO  
Gastos derivados de los arrendamientos financieros + amortizaciones del pasivo por arrendamiento.
- (R) FALTANTES DE EFECTIVO  
Decremento en la cuenta de faltantes de efectivo
- (R) GASTOS FINANCIEROS  
Intereses devengados de créditos (del análisis de créditos) + gastos financieros de faltantes de efectivo.
- (R) TOTAL EGRESOS FINANCIEROS  
Amortizaciones de créditos C.P. + amortizaciones de créditos L.P. + faltantes de efectivo + gastos financieros.
- (R) FLUJO FINANCIERO  
Ingresos financieros - egresos financieros.

FLUJO FISCAL

=====

INGRESOS FISCALES:

- (R) I.V.A. COBRADO  
I.V.A. por pagar del período ( ver ecuación de I.V.A. de balance general)
-

PROFIN 10  
LOGICA DE CALCULO

---

(R) DEVOLUCION DE IMPUESTO AL ACTIVO

Impuesto pagado en exceso en ejercicios anteriores y que se piensa pedir su devolución en el primer año de la proyección.

(R) TOTAL INGRESOS FISCALES

I.V.A. cobrado.

EGRESOS FISCALES:

(R) I.V.A. ENTERADO

I.V.A. por acreditar del período (ver ecuación del I.V.A. del balance general).

(R) I.V.A. PAGADO

Pago del saldo anterior del I.V.A. (ver ecuación de I.V.A. del balance general).

(R) ANTICIPOS DE I.S.R.

Anticipo de I.S.R. o anticipo de impuesto sobre activos, el que sea mayor (ver ecuación de I.S.R. de balance general).

(R) PAGO DEFINITIVO I.S.R.

Pago de I.S.R. del ejercicio anterior (ver ecuación de I.S.R. de balance general).

(R) TOTAL EGRESOS FISCALES

I.V.A. enterado + I.V.A. pagado + anticipos de I.S.R. + pago definitivo de I.S.R.

(R) FLUJO FISCAL

Ingresos fiscales - egresos fiscales.

FLUJO NO OPERATIVO

=====

INGRESOS NO OPERATIVOS:

---

(R) INCREMENTO OTROS PASIVOS

Presupuesto inflacionado de incrementos en otros pasivos a L.P. + presupuesto inflacionado de incrementos en pasivos diferidos + presupuesto inflacionado de incrementos en pasivos contingentes + incremento en otras cuentas por pagar.

(R) APORTACIONES DE CAPITAL

Presupuesto inflacionado de aportaciones de capital.

(R) OTROS INGRESOS

Otros ingresos (del estado de resultados) + dividendos cobrados de compañías subsidiarias.

(R) TOTAL DE INGRESOS NO OPERATIVOS

Incremento en otros pasivos + aportaciones de capital + otros ingresos.

EGRESOS NO OPERATIVOS:

(R) INCREMENTO INVERSION EN COMPAÑIAS SUBSIDIARIAS:

Presupuesto inflacionado de inversión en compañías subsidiarias.

(R) ADQUISICION DE ACTIVO FIJO

Adquisición de activos fijos (del análisis de activos fijos).

(R) PAGO DE DIVIDENDOS

Pago de dividendos sobre utilidades acumuladas.

(R) OTROS EGRESOS

Otros egresos (del estado de resultados) + incremento en otros activos circulantes + presupuesto inflacionado de inversión en activos diferidos.

---

PROFIN 10  
LOGICA DE CALCULO

---

(R) TOTAL DE EGRESOS NO OPERATIVOS

Incremento en inversión en compañías subsidiarias +  
adquisición de activo fijo + pago de dividendos + otros  
egresos.

(R) FLUJO NO OPERATIVO

Ingresos no operativos - egresos no operativos.

(R) FLUJO DEL PERIODO

Flujo operativo + flujo financiero + flujo fiscal +  
flujo no operativo.

(R) SALDO INICIAL CAJA E INVERSIONES

Saldo de caja e inversiones de balance del período  
anterior.

(R) SALDO FINAL CAJA E INVERSIONES

Saldo inicial caja e inversiones + flujo del período.  
Flujo operativo / (ingresos operativos + ingresos  
financieros + ingresos fiscales + ingresos no  
operativos).

---



#### ALIMENTACION DATOS DE ENTRADA

En esta sección se presentan las formas de datos de entrada, así como una explicación breve sobre los datos que se deben alimentar al modelo.

Sólo se presentan formas para proyectar un ejercicio de 4 trimestres.

Las formas para proyectar 10 años son idénticas, excepto que tienen columnas adicionales para los datos anuales. Las formas aparecen en el mismo orden en que aparecen en pantalla las celdas para alimentar datos en la sección correspondiente del modelo.

En cuanto a la explicación sobre la forma de alimentar datos, dicha información se encuentra disponible dentro del modelo. Para poder accederla, coloque el cursor en la siguiente celda del último dato de cada concepto que aparezca en pantalla y oprima **(Ctrl) - (X)**. Aparecerá una pantalla de ayuda con una explicación sobre qué dato hay que alimentar en el renglón en cuestión, en qué unidades y para qué parte del horizonte en proyección. Dicha pantalla desaparece oprimiendo **(Enter)**.

A continuación se explican algunas nociones generales sobre los datos de entrada.

- UNIDADES DE ALIMENTACION DE DATOS

En general, los datos se alimentan en nuevos pesos. Para los rubros en moneda extranjera, los datos se alimentan en unidades de la moneda extranjera. Dichos rubros serán valuados con el tipo de cambio que el usuario alimente en supuestos macroeconómicos.

Los datos que no se alimentan en nuevos pesos son las tasas de inflación, las tasas de interés, porcentajes de sensibilidad a la inflación, y cualquier otro porcentaje, que se alimentan en decimales; los días de las cuentas de balance sobre ventas o costo de ventas, que se alimentan como enteros y decimales; y los switches de moneda, en donde se alimenta cero para valuar el concepto en moneda nacional, o uno para valuarlo en moneda extranjera. Cuando tenga duda sobre la unidad a alimentar, recuerde que puede invocar una pantalla de ayuda oprimiendo (Ctrl) - (X). Cuando termine de leer la información de la pantalla, oprima (Enter) para reanudar la alimentación de datos.

- FORMAS DE CALCULO ALTERNATIVAS

Para ejemplificar esto, veamos una parte de la sección de datos para proyectar ventas.

---

CALCULO DE VENTAS  
-----

VENTAS FAMILIA 1

Forma de Cálculo 1 :

productos                    Volumen prom. de  
  
por prod.                    Precio inicial prom.

Forma de Cálculo 2 :

fam. 1                    Presup. de ventas

Como podrá observar, para proyectar ventas, el usuario puede optar por la forma de cálculo 1, de volumen promedio de productos y precio inicial promedio por producto. Dicha forma de cálculo consiste en alimentar un precio unitario inicial y un volumen de ventas. El modelo inflaciona el precio inicial y después obtiene las ventas multiplicando precio unitario inflacionado por volumen de ventas.

---

PROFIN 10  
ETAPA DE DESARROLLO

---

Si el usuario prefiere, puede optar por la forma de cálculo 2. Esta forma de cálculo consiste en proyectar las ventas alimentando un presupuesto de ventas a pesos del año base. El modelo obtiene un índice opcional de inflación con el cual inflaciona dicho presupuesto, y de esta manera obtiene la proyección de ventas.

Cabe aclarar que si el usuario alimenta datos para ambas formas de cálculo, el modelo sumará ambos resultados. Si desea proyectar ventas de la forma 2 solamente, deberá asegurarse de que los datos de entrada involucrados en la primera forma de cálculo estén en ceros.

- ABREVIATURAS UTILIZADAS

En las formas para datos se utilizan las siguientes abreviaturas:

Abreviatura	Significado
%	Porcentaje
M.N.	Moneda Nacional
M.E.	Moneda Extranjera
C.P.	Corto Plazo
L.P.	Largo Plazo
Ints.	Intereses
Nal.	Nacional(es)
Extr.	Extranjero(s)
Prom.	Promedio
Presup.	Presupuesto
S.I.	Saldo Inicial
descr.	Decremento(s)
Incr.	Incremento(s)

### Encabezado de Reportes

<b>Óctavo  CT IRI Al Terminar</b>	<b>INICIAL</b>	<b>TRIM. 1</b>	<b>TRIM. 2</b>	<b>TRIM. 3</b>	<b>TRIM. 4</b>	<b>TOT. AÑO 1</b>
-----------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	-------------------

<b>Encabezado de Reportes :</b>	<b>Encabezado de Reportes</b>
<b>Cifras Expresadas en :</b>	<b>(Nuevos Pesos)</b>
<b>Impresora a Utilizar :</b>	<b>0</b>

<b>NOMBRE DE LA EMPRESA :</b>	<b>Nombre de la Empresa</b>
<b>AÑO BASE PARA LA PROYECCIÓN:</b>	<b>1995</b>

#### VARIABLES MACROECONÓMICAS

<b>Tasa de inflación nacional</b>		<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
<b>Tipo de cambio de cierre</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Tasa base de interés nacional</b>		<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
<b>Tasa de inflación externa</b>		<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
<b>Tasa base de interés externa</b>		<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>

#### POLÍTICAS ORALES DE LA EMPRESA

<b>Activo - Días de rotación de:</b>					
<b>Cobranza a Clientes Nal.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Cobranza a Clientes Extr.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Cobranza a Otras Ctas. a Col.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anticipos a Proveedores</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Cobranza a Otras L.P.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Inventarios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Almacén</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pasivo - Días de rotación de:</b>					
<b>Proveedores Nacionales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Proveedores Extranjeros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anticipos de Clientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Capital :</b>					
<b>% de pago de dividendos</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>

**Encabezado de Reportes**

Opciones (CTRL) Al Tomador	SOCIAL	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	TOT. AÑO 1
----------------------------	--------	---------	---------	---------	---------	------------

**ESTADO DE RESULTADOS**

PREMIAS PARA VENTAS:		Producto # 1	Producto # 2	Producto # 3	Producto # 4
<b>NOMBRE DEL PRODUCTO 1 :</b>					
Volumen prom. de productos		0	0	0	0
Precio inicial prom. por prod.		0,000			
% de sensibilidad a inflación		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Presup. de ventas Fam. 1		0	0	0	0
Switch moneda (0 = M.N., 1 = M.E.)		0			
<b>NOMBRE DEL PRODUCTO 2 :</b>					
Volumen prom. de productos		0	0	0	0
Precio inicial prom. por prod.		0,000			
% de sensibilidad a inflación		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Presup. de ventas Fam. 2		0	0	0	0
Switch moneda (0 = M.N., 1 = M.E.)		0			
<b>NOMBRE DEL PRODUCTO 3 :</b>					
Volumen prom. de productos		0	0	0	0
Precio inicial prom. por prod.		0,000			
% de sensibilidad a inflación		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Presup. de ventas Fam. 3		0	0	0	0
Switch moneda (0 = M.N., 1 = M.E.)		0			
<b>NOMBRE DEL PRODUCTO 4 :</b>					
Volumen prom. de productos		0	0	0	0
Precio inicial prom. por prod.		0,000			
% de sensibilidad a inflación		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Presup. de ventas Fam. 4		0	0	0	0
Switch moneda (0 = M.N., 1 = M.E.)		0			
<b>COSTO DE VENTAS</b>					
<b>COSTO DE PRODUCTO # 1</b>					
Consumo unitario promedio		0	0	0	0
Costo inicial promedio		0,000			
% de sensibilidad a inflación		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Presupuesto de Costo		0	0	0	0
Switch moneda (0 = M.N., 1 = M.E.)		0			
% de Costo sobre Ventas		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Encabezado de Reportes

Opciones (CTRL) Al Transferir	SOCIAL	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	TOT. AÑO 1
<b>COSTO DE PRODUCTO # 2</b>						
Consumo unitario promedio	0	0	0	0	0	0
Costo Inicial promedio	0.000					
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Presup. Costo M.P. Nacional 2	0	0	0	0	0	0
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)	0					
% de Costo sobre Ventas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>COSTO DE PRODUCTO # 3</b>						
Consumo unitario promedio	0	0	0	0	0	0
Costo Inicial promedio en M.E.	0.000					
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Presupuesto de Costo	0	0	0	0	0	0
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)	0					
% de Costo sobre Ventas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>COSTO DE PRODUCTO # 4</b>						
Consumo unitario promedio	0	0	0	0	0	0
Costo Inicial promedio en M.E.	0.000					
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Presupuesto de Costo	0	0	0	0	0	0
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)	0					
% de Costo sobre Ventas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>MANO DE OBRA</b>						
No. de empleados promedio	0	0	0	0	0	0
Costo Inicial promedio x empl.	0.000					
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Presup. Costo Mano de Obra	0	0	0	0	0	0
% Mano de Obra sobre Ventas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% de Prorrateo por Familia	Familia	Familia	Familia	Familia	Familia	Familia
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>GASTOS INDIRECT. DE FABRICACION</b>						
Gasto Inicial promedio	0.000	0	0	0	0	0
Presup. Gtos. Indirect. Fabric.	0	0	0	0	0	0
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% Gtos. ind. Fabr. sobre Ventas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% de Prorrateo por Familia	Familia	Familia	Familia	Familia	Familia	Familia
% de este gasto sujeto a I.V.A.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%



**Encabezado de Reportes**

Optima (CTI) (R) Al Yarembor	BIENAL	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	TOT. AÑO 1
<b>CONCEPTO DE GASTOS (A)</b>	<b>Admón.</b>					
Presup. gastos adicionales	0	0	0	0	0	0
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% de gasto variable (s/ventas)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% de este gasto sujeto a I.V.A.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>CONCEPTO DE GASTOS (B)</b>	<b>Ventas</b>					
Presup. gastos adicionales	0	0	0	0	0	0
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% de gasto variable (s/ventas)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% de este gasto sujeto a I.V.A.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>CONCEPTO DE GASTOS (C)</b>	<b>Comisiones</b>					
% de gasto variable (s/ventas)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% de este gasto sujeto a I.V.A.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>OTROS INGRESOS/ GASTOS</b>						
Pres. Ingr. (gto. adicionales)	0	0	0	0	0	0
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% de otros (s/ventas)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% de este gasto sujeto a I.V.A.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>IMPUESTOS</b>						
Tasa de I.S.R.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Factor anticipos para 1er año	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Tasa de Impuesto a los Activos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Tasa de P.T.U.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Tasa de I.V.A.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>DATOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	1 Año	2 Años	3 Años	4 Años	5 Años	
	Atrás	Atrás	Atrás	Atrás	Atrás	
Pérdidas por amortizar I.S.R.	0	0	0	0	0	
Imp. a los activos por acreditar	0	0	0	0	0	0
Devolución de Impac. (1er año)	0					

Encabezado de Reportes

Options (CTL) (N) Al Terminar	INICIAL	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	TOT. AÑO 1
-------------------------------	---------	---------	---------	---------	---------	------------

**BALANCE GENERAL**

ACTIVO CIRCULANTE :					
S.I. Caja y Bancos	0				
% sobre ventas		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Saldo Presup. Caja y Bancos	0	0	0	0	0
% de sensibilidad a inflación		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S.I. Inversiones en Valores	0				
Spread sobre tasa base		0	0	0	0
S.I. Clientes Nacionales	0				
S.I. Clientes Extr. (en M.N.I)	0				
S.I. Otras Ctas. x Cob.	0				
S.I. Ctas. x Cob. Intero.	0				
Presupuesto CaC Intero.		0	0	0	0
Anticipos a Proveedores	0				
S.I. Inventarios	0				
S.I. Almacón	0				
S.I. Actualiz. Inv. y Almacón	0				
% de sensibilidad a inflación		100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
S.I. Otras Circulantes	0				
Presup. Otras Circulantes		0	0	0	0
% de sensibilidad a inflación		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

ACTIVO FIJO:	Terrenos				
TERRENOS					
Saldo histórico	0				
Saldo de revaluación	0				
Adquisiciones		0	0	0	0
% de sensibilidad a inflación		100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

ACTIVO DEPRECIABLE 1:	Activo Depreciable # 1				
Costo histórico	0				
Presup. depr. hist. saldo inic.		0	0	0	0
Depreciación Acum. hist.	0				
Saldo de revaluación	0				
Depr. acum. por revaluación	0				
% de Depreciación Financiera		100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Adquisiciones		0	0	0	0
% de sensibilidad a inflación		100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Tasa anual depr. para adquisic.		0.00%			
% de Depreciación a Costo		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

**Encabezado de Reportes**

Quilme (CTL) (R) Al Tercer	INICIAL	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	TOT. AÑO 1
<b>ACTIVO DEPRECIABLE 2:</b>	<b>Activo Depreciable # 2</b>					
Costo histórico	0					
Presup. depr. hist. saldo inic.		0	0	0	0	0
Depreciación Acum. hist.	0					
Saldo de revaluación	0					
Depr. acum. por revaluación	0					
% de Depreciación Financiera		100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
Adquisiciones		0	0	0	0	0
% de sensibilidad a inflación		100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
Tasa anual depr. para adquisic.	0.00%					
% de Depreciación a Costo		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
<b>INVERSIONES EN CIAS. SUBSIDIARIAS</b>						
Saldo Inicial	0					
Particip. result. de clae subs.		0	0	0	0	0
Presup. Invers. en Acc.		0	0	0	0	0
Presup. dividendos cobrados		0	0	0	0	0
% de sensibilidad a inflación		100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
<b>CUENTAS POR COBRAR A L.P.</b>						
Saldo Inicial	0					
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>						
Saldo Inicial	0					
Presup. amort. S.I.		0	0	0	0	0
Presup. Invers. act. dif.		0	0	0	0	0
Tasa anual amort. Act. Dif.	0.00%					
<b>PASIVOS CORTO PLAZO</b>						
S.I. Faltantes de efectivo	0					
Spread sobre tasa base		0	0	0	0	0

Encabezado de Reportes

Optima, CTI (IN) Al Termino	GRACIA	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	TOT. AÑO 1
<b>CREDITO C.P. 1</b>						
S.I. del Principal	0					
S.I. Intereses por Pagar	0					
Presup. Pago S.I. Int. x Pagar		0	0	0	0	0
Presupuesto de Solicitudes		0	0	0	0	0
Presup.Amortiz.(S.I. y Solid.)		0	0	0	0	0
Switch Moneda (0 = M.N., 1 = M.E.)	0					
Spread Sobre Tasa Base		0	0	0	0	0
% de Intereses Dev. que quedan x Pagar al final de c/periodo		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Comisión por Apertura y otros		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>CREDITOS C.P. 2 (Interco.)</b>						
Switch de Intercompañías	0					
S.I. del Principal	0					
S.I. Intereses por Pagar	0					
Presup. Pago S.I. Int. x Pagar		0	0	0	0	0
Presupuesto de Solicitudes		0	0	0	0	0
Presup.Amortiz.(S.I. y Solid.)		0	0	0	0	0
Switch Moneda (0 = M.N., 1 = M.E.)	0					
Spread Sobre Tasa Base		0	0	0	0	0
% de Intereses Dev. que quedan x Pagar al final de c/periodo		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Comisión por Apertura y otros		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>OTROS PASIVOS C.P.</b>						
S.I. Proceed. Nacionales	0					
S.I. Proceed. Extranj. (en M.N.)	0					
S.I. Otras cuentas por pagar	0					
S.I. Anticipo de Clientes	0					
S.I. Cjas. x Pagar Interco.	0					
Presupuesto CXP Interco.		0	0	0	0	0
S.I. I.S.R. por pagar	0					
S.I. Impac. por pagar	0					
S.I. P.T.U. por pagar	0					
S.I. I.V.A. por pagar	0					

Encabezado de Reportes

Opción (CTL) [R] A] Termino	ENCIAL	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	TOT. AÑO 1
<b>PASIVOS LARGO PLAZO:</b>						
<b>CREDITO L.P. 1</b>						
S.I. del Principal	0					
Porción Circulante	0					
S.I. Intereses por Pagar	0					
Presup. Pago S.I. Int. x Pagar		0	0	0	0	0
Presupuesto de Solicitudes		0	0	0	0	0
Presup. Amortiz. (S.I. y Solid.)		0	0	0	0	0
Switch Moneda (0=M.N., 1=M.E.)	0					
Spread Sobre Tasa Base		0	0	0	0	0
% de Intereses Dev. que quedan x Pagar al final de c/periodo		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Comisión por Apertura y otros		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% Ints. del Periodo que se Cap.		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% Máximo de Deuda a Convertir		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% Máximo de Conversión s/Un. del Eje		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% Máximo de Conversión s/Capital Tot		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>CREDITO L.P. 2</b>						
S.I. del Principal	0					
Porción Circulante	0					
S.I. Intereses por Pagar	0					
Presup. Pago S.I. Int. x Pagar		0	0	0	0	0
Presupuesto de Solicitudes		0	0	0	0	0
Presup. Amortiz. (S.I. y Solid.)		0	0	0	0	0
Switch Moneda (0=M.N., 1=M.E.)	0					
Spread Sobre Tasa Base		0	0	0	0	0
% de Intereses Dev. que quedan x Pagar al final de c/periodo		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Comisión por Apertura y otros		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% Ints. del periodo que se cap.		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Encabezado de Reportes

	INICIAL	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	TOT. AÑO 1
<b>Optima (C/L) (R) Al Terminar</b>						
<b>PASIVO POR ARRENDAMIENTO 1</b>						
Valor del Equipo	0					
Plazo real en meses	0					
Num. de Rentas por adelantado	0					
Tasa promedio		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
Factor M.O.I. Art. 48 LISR.	0.00%					
Mes de arranque del contr.1-120	0					
Otros Gastos (% Sobre el Valor)	0.00%					
Saldo inicial pasivo Arrend.	0					
Amort. S.I. Pasivo por Arrend.		0	0	0	0	0
S.I. I.V.A. Diferido por Arrend.	0					
Amort. I.V.A. Diferido		0	0	0	0	0
<b>PASIVO POR ARRENDAMIENTO 2</b>						
Valor del Equipo	0					
Plazo real en meses	0					
Num. de Rentas por adelantado	0					
Tasa promedio		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
Factor M.O.I. Art. 48 LISR.	0.00%					
Mes de arranque del contr.1-120	0					
Otros Gastos (% Sobre el Valor)	0.00%					
Saldo inicial pasivo Arrend.	0					
Amort. S.I. Pasivo por Arrend.		0	0	0	0	0
S.I. I.V.A. Diferido por Arrend.	0					
Amort. I.V.A. Diferido		0	0	0	0	0
S.I. Otros pasivos L.P.	0					
Presup. incr./decr.)		0	0	0	0	0
S.I. Pasivos diferidos	0					
Presup. amort. S.I.		0	0	0	0	0
Presup. increm. pasivo dif.		0	0	0	0	0
Tasa anual amort. Act. Dif.	0.00%					
S.I. Otros Pasivos	0					
Presup. incr./decr.)		0	0	0	0	0

Encabezado de Reportes

Optima (CTL)(R) Al Terminar	INICIAL	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	TOT. AÑO 1
<b>CAPITAL:</b>						
S.I. Capital Social	0					
Presup. Incr. (qscr.)		0	0	0	0	0
S.I. Conversión	0					
S.I. Reserva legal	0					
S.I. Actualiz. del Capital	0					
% de estabilidad a inflación		100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
S.I. Exc. (Inscr.) Actualiz. Cap.	0					
S.I. Unidades Acumuladas	0					
S.I. Unidades del ejercicio	0					
<b>VALUACION:</b>						
Spread a inflación para tasa de Dcto.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Crecimiento para Perpetuidad	0.00%					
Activos no Operativos	0					

PROFIN 10  
ETAPA DE DESARROLLO

---

EXPLICACION SOBRE ALIMENTACION DE DATOS

INFORMACION DE LA  
EMPRESA

-----  
---

---

ENCABEZADO DE  
REPORTES:

En este dato usted puede alimentar cualquier concepto que desee que aparezca en la parte superior izquierda de los reportes. Por ejemplo: "Corrida con Inflación y sin Créditos".

---

CIFRAS EXPRESADAS EN: Alimente el valor que tendrán las cifras capturadas en el modelo. EJ. (Nuevos Pesos)

---

IMPRESORA A UTILIZAR: Alimente un 0 (Cero) si desea utilizar una impresora Laser o un 1 (Uno) para una impresora de matriz de punto

---

NOMBRE DE LA EMPRESA: Alimente el nombre de la empresa que va a analizar. El nombre aparecerá en los reportes tal y como se haya alimentado.

---

AÑO BASE PARA LA PROYECCION: Alimente el año base de la proyección, es decir, el año al que corresponde el Balance inicial que está alimentando. En base a este dato se generan encabezados de reportes.

---

VARIABLES MACROECONÓMICAS

-----

---

---



---

Tasa inflación nacional	Tasa de inflación nacional trimestral o anual, en decimales, a partir de la columna de TRIM 1.
-------------------------	--

---

Tipo de cambio	Tipo de cambio de la Moneda que se desee usar como Extranjera de fin de período, a partir de la columna de INICIAL.
----------------	---

---

Tasa base interés nacional	Tasa base de interés nacional, en decimales y en forma anual, a partir de la columna de TRIM. 1.
----------------------------	--

---

Tasa inflación externa	Tasa de inflación externa trimestral o anual, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.
------------------------	--

---

Tasa base interés externa	Tasa base de interés extranjera, en decimales y en forma anual, a partir de la columna de TRIM. 1.
---------------------------	--

---

POLITICAS GENERALES DE LA EMPRESA

-----  
Activo - Días de rotación de :

---

Clientes nacionales	Días de clientes nacionales sobre ventas del periodo en M.N., en enteros y decimales, iniciando en la columna de TRIM. 1.
---------------------	---

---

Clientes extranjeros	Días de clientes extranjeros sobre ventas del periodo en M.E. en enteros y decimales, iniciando en la columna de TRIM. 1.
----------------------	---

---

PROFIN 10  
ETAPA DE DESARROLLO

---

Otras cuentas x cobrar C.P.      Días de otras cuentas por cobrar C.P. sobre ventas totales del periodo, en enteros y decimales, iniciando en la columna de TRIM. 1.

---

Anticipos a Proveedores      Días de Anticipo a Proveedores sobre costo total del periodo, en enteros y decimales, iniciando en la columna de TRIM. 1.

---

Cobranza a Otros L.P.      Días de otras cuentas por cobrar L.P. sobre ventas totales del periodo, en enteros y decimales, iniciando en la columna de TRIM. 1.

---

Inventarios      Días de inventarios sobre costo de materia prima nacional e importada del periodo, en enteros y decimales, iniciando en la columna de TRIM. 1.

---

Almacén      Días de inventario de Almacén sobre costo de ventas del periodo, en enteros y decimales, iniciando en la columna de TRIM. 1.

---

Pasivos - Días de rotación de :

---

Proveedores Nacionales      Días de proveedores M.N. sobre costo de materia prima nacional del periodo, en enteros y decimales, iniciando en la columna de TRIM. 1.

---

---

Proveedores Extranjeros	Días de proveedores M.E. sobre costo de materia prima importada del periodo, en enteros y decimales, iniciando en la columna de TRIM. 1.
-------------------------	--

---

Otras cuentas por pagar	Días de otras cuentas por pagar sobre costo de ventas en M.N. del periodo, en enteros y decimales, iniciando en la columna de TRIM. 1.
-------------------------	--

---

Anticipos de Clientes	Días de Anticipos de Clientes sobre ventas totales del periodo, en enteros y decimales, iniciando en la columna de TRIM. 1.
-----------------------	---

---

% Pago de Dividendos	Porcentaje de pago de dividendos sobre utilidades acumuladas, en decimales, iniciando en la columna de TRIM. 1.
----------------------	---

---

**ESTADO DE RESULTADOS**

=====

**PREMISAS PARA VENTAS :**

-----

---

Nombre del Producto 1	Alimente el Nombre de esta familia de productos, este aparecerá en el reporte de ventas tal y como sea alimentado.
-----------------------	--

---

Volumen prom. de productos	Volumen de productos vendidos en cada periodo, en enteros y decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.
----------------------------	---

---

Precio prom. por producto	Precio unitario por producto del último mes real, solo para el periodo INICIAL, en moneda nacional o extranjera, dependiendo del switch de moneda.
---------------------------	--

---

PROFIN 10  
ETAPA DE DESARROLLO

---

---

% Sensibilidad a inflación	Porcentaje de sensibilidad a la inflación, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1. Este porcentaje indica que proporción de la inflación del período, afecta el cálculo de ventas para cada período.
----------------------------	---

---

Presupuesto ventas Fam. 1	Presupuesto de ventas de este producto para cada período, en moneda nacional o extranjera, dependiendo del switch de moneda, a partir de la columna de TRIM. 1.
---------------------------	---

---

Switch de moneda (0=mn,1=ME)	Alimente cero para valuar las ventas en moneda nacional, o uno para valuarlas en M.E.
------------------------------	---

---

Las familias de productos de venta 2, 3 y 4 incluyen los mismos conceptos y las premisas se alimentan de la misma forma que en la familia de productos 1.

---

COSTO DE VENTAS :

---

COSTO DE LA FAMILIA  
1:

---

Consumo unitario promedio	Consumo unitario por producto vendido, en las unidades que decida el usuario, siempre que sean congruentes con el costo inicial promedio, a partir de la columna de TRIM. 1.
---------------------------	--

---

---

PROFIN 10  
ETAPA DE DESARROLLO

---

Costo inicial promedio	Costo unitario del último mes real por unidad consumida, sólo en el período INICIAL, en moneda nacional o extranjera, dependiendo del switch de moneda.
------------------------	---

---

% de sensib. a la inflación	Porcentaje de sensibilidad a la inflación para este concepto, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.
-----------------------------	--

---

Presup. costo	Presupuesto de costo, en moneda nacional, iniciando en la columna de TRIM. 1.
---------------	---

---

Switch de moneda (0=mn, 1=ME)	Alimente cero para valuar el costo en moneda nacional, o uno para valuarlo en M.E.
-------------------------------	--

---

% sobre ventas	Porcentaje de costo sobre ventas de la familia de productos 1, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.
----------------	---

---

El costo de las familias de productos de venta 2, 3 y 4 incluyen los mismos conceptos y las premisas se alimentan de la misma forma que en el costo de la familia de productos 1.

---

MANO DE OBRA:

---

Número empleados promedio	Número empleados promedio al inicio de la proyección, a partir de la columna de TRIM. 1.
---------------------------	--

---

Cto.inicial promedio x Emp.	Costo por empleado en el período INICIAL, en moneda nacional.
-----------------------------	---

---

PROFIN 10  
ETAPA DE DESARROLLO

---

---

% de sensibil. a la inflación      Porcentaje de sensibilidad a la inflación para este concepto, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.

---

Presup. costo      Presupuesto de costo, en moneda nacional, iniciando en la columna de TRIM. 1.

---

% sobre ventas netas      Porcentaje de costo sobre ventas netas netas, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.

---

% Prorrateo por Familia      Porcentaje sobre total de mano de obra que se manda a cada una de la familias de venta, 1 solo dato para cada familia de venta, en decimales.

---

GASTOS IND. DE FABRICACION:

---

Gasto inicial promedio      Gasto inicial promedio en el periodo INICIAL, en moneda nacional.

---

Presup. gasto      Presupuesto de gasto, en moneda nacional, iniciando en la columna de TRIM. 1.

---

% de sensibil. a la inflación      Porcentaje de sensibilidad a la inflación para este concepto, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.

---

% sobre ventas netas      Porcentaje de costo sobre ventas netas, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.

---

---

% Prorrateo por Familia      Porcentaje sobre total de gastos indirectos de fabricación que se manda a cada una de las familias de venta, 1 solo dato para cada familia de venta, en decimales.

---

% Sujeto a IVA                      Porcentaje sobre total de este concepto que si lleva I.V.A., en decimales.

---

CONCEPTO DE GASTOS # 1

---

Presupuesto de Gastos      Presupuesto de gastos del concepto # 1, en moneda nacional, a partir de la columna de TRIM. 1.

---

% sensibilidad a inflación      Porcentaje de sensibilidad a la inflación para este concepto, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.

---

% Gtos. variable S/ventas      Porcentaje de gastos del concepto # 1 sobre ventas netas, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.

---

% Sujeto a IVA                      Porcentaje sobre total de este concepto que si lleva I.V.A., en decimales.

---

El concepto de gastos # 2 y el de Otros (Ingersos) Gastos, cuentan con los mismos conceptos y la forma de alimentar las premisas es igual a la del concepto # 1.

---

IMPUESTOS

---

---

PROFIN 10  
ETAPA DE DESARROLLO

---

Tasa de I.S.R. Tasa de I.S.R. del período, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.

---

Factor anticipos 1er. año Factor de utilidad gravable del año base sobre total de ingresos, en decimales, un solo dato en la columna INICIAL.

---

Tasa de impuesto a Activos Tasa de impuesto a los activos del período, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.

---

Tasa de P.T.U. Tasa de P.T.U. del período, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.

---

Tasa de I.V.A. Tasa de I.V.A. del período, a partir de la columna TRIM. 1.

---

DATOS DE EJERCICIOS ANTERIORES  
-----

---

Perdidas por amort. I.S.R. Pérdidas por amortizar de hasta 4 períodos anteriores, según indique el encabezado, en moneda nacional.

---

Imp. activos por acreditar Impuesto a los activos por acreditar da hasta 3 períodos anteriores, según indique el encabezado, en moneda nacional.

---



---

Devolución IMPAC en el año	Alimente la cantidad de impuesto al activo pagado en exceso en ejercicios anteriores del cual solicitará su devolución en el primer ejercicio de la proyección. En moneda nacional y un solo dato en la columna de INICIAL.
----------------------------	---

---

**BALANCE GENERAL**  
-----  
**ACTIVO CIRCULANTE**

---

S.I. caja y bancos	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
--------------------	---

---

% sobre ventas	Porcentaje del saldo de caja y bancos sobre ventas totales del periodo, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.
----------------	--

---

Presup. caja y bancos	Presupuesto del saldo de caja y bancos, en moneda nacional, a partir de la columna de TRIM.1.
-----------------------	---

---

% sensibilidad a inflación	Porcentaje de sensibilidad a la inflación para este concepto, en decimales, a partir de la columna, de TRIM. 1.
----------------------------	---

---

S.I. inversión en Valores	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, en esta cuenta se invertirán los excedentes de efectivo que arroje la proyección, un solo dato en la columna INICIAL.
---------------------------	---

---

PROFIN 10  
ETAPA DE DESARROLLO

---

Spread sobre tasa base	Puntos por arriba o por abajo de la tasa base de interés nacional, en enteros y decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.
S.I. Clientes nacionales	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
S.I. Clientes Ext. (M.E.)	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
S.I. Otras ctas. x cobrar	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
S.I. Otras cxc Interco.	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
Ppto. cxc. Interco	Presupuesto de esta cuenta en todo el horizonte.
S.I. Inventarios	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
S.I. Almacén	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
S.I. Actualiz. Inventarios	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.

---

---

% sensibilidad a inflación	Porcentaje de sensibilidad a la inflación para este concepto, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.
-------------------------------	--

---

S.I. Otros circulan- tes	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
-----------------------------	---

---

Presup. otros circulan- tes	Saldo presupuestado de otros circulan-tes, en moneda nacional, a partir de la columna de TRIM. 1.
--------------------------------	---

---

% sensibilidad a inflación	Porcentaje de sensibilidad a la inflación para este concepto, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.
-------------------------------	--

---

**ACTIVO FIJO  
TERRENOS**

Saldo histórico	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
-----------------	---

---

Saldo de revaluación	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
----------------------	---

---

Adquisiciones	Presupuesto de adquisiciones de este activo fijo para cada período, en moneda nacional, a partir de la columna de TRIM. 1.
---------------	--

---

PROFIN 10  
ETAPA DE DESARROLLO

---

‡ sensibilidad a inflación	Porcentaje de sensibilidad a la inflación para este concepto, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.
----------------------------	--

---

ACTIVO DEPRECIABLE 1:	Nombre de este activo fijo, este aparecerá en los reportes de análisis de activos fijos
-----------------------	---

---

Costo histórico	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
-----------------	---

---

Depreciación Acum. Hist.	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
--------------------------	---

---

Saldo de revaluación	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
----------------------	---

---

Dep. Acum. por Reval.	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
-----------------------	---

---

‡ Deprec. Financiera	Porcentaje sobre el total de la depreciación que si se debe considerar en el estado de resultados como depreciación financiera.
----------------------	---

---

Adquisiciones	Presupuesto de adquisiciones de este activo fijo para cada período, en moneda nacional, a partir de la columna de TRIM. 1.
---------------	--

---

---

% sensibilidad a inflación	Porcentaje de sensibilidad a la inflación para este concepto, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.
----------------------------	--

---

Tasa anual dep. adquisic.	Tasa de depreciación para adquisiciones de este activo fijo, un solo dato en la columna de INICIAL, en decimales.
---------------------------	---

---

% Deprec. a Costo	Porcentaje sobre el total de la depreciación que se debe presentar dentro del costo de ventas.
-------------------	--

---

El activo depreciable 2 cuenta con los mismos conceptos y las premisas se capturan de la misma forma que para el activo depreciable 1.

---

#### INVERSION EN COMPAÑIAS SUBSIDIARIAS

---

Saldo inicial	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
---------------	---

---

Particip. result. subsid.	Presupuesto de participación en resultados de compañías subsidiarias, en moneda nacional, a partir de la columna de TRIM. 1.
---------------------------	--

---

Presup. de inv. en acciones	Presupuesto de inversión en acciones de compañías subsidiarias, en moneda nacional, a partir de la columna de TRIM. 1.
-----------------------------	--

---

PROFIN 10  
ETAPA DE DESARROLLO

---

Presup. dividendos cob.      Presupuesto de dividendos cobrados de compañías subsidiarias, en moneda nacional, a partir de la columna de TRIM. 1.

---

% sensibilidad a inflación      Porcentaje de sensibilidad a la inflación para este concepto, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.

---

CUENTAS POR COBRAR A L. P.

---

Saldo inicial      Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.

---

ACTIVOS DIFERIDOS

---

Saldo inicial      Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.

---

Presup. Amort. S.I.      Presupuesto de amortización del saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, a partir de la columna de TRIM. 1.

---

Presup. inv. act. diferido      Presupuesto de inversión en activos diferidos para cada período, en moneda nacional, a partir de la columna de TRIM. 1.

---

---

Tasa anual amort. Act. Dif.	Tasa de amortización para inversiones en activos diferidos, un solo dato en la columna de INICIAL, en decimales.
--------------------------------	--

---

PASIVOS CORTO PLAZO

---

S.I. Faltantes de efectivo	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, esta cuenta funge como línea de financiamiento cuando la proyección arroja faltantes de efectivo, un solo dato en la columna INICIAL.
----------------------------	---

---

Spread sobre tasa base	Puntos por arriba o por abajo de la tasa base de interés nacional, en enteros y decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.
------------------------	---

---

CREDITO C.P. 1

---

Saldo inicial	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
---------------	---

---

S. I. intereses x pagar	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
-------------------------	---

---

Presup. pago S. I. intereses	Presupuesto de pago del saldo inicial de intereses por pagar, en moneda nacional o extranjera dependiendo del switch de moneda, iniciando en la columna de TRIM. 1.
------------------------------	---

---

PROFIN 10  
ETAPA DE DESARROLLO

---

---

Presup. solicitudes	Presupuesto de solicitudes para este crédito, en moneda nacional o extranjera dependiendo del switch de moneda, iniciando en la columna de TRIM. 1.
---------------------	---

---

Presup. amortizaciones	Presupuesto de amortizaciones para este crédito, en moneda nacional o extranjera dependiendo del switch de moneda, iniciando en la columna de TRIM. 1.
------------------------	--

---

Switch de moneda (0=mn, 1=ME)	Alimente cero para valuar este crédito en moneda nacional, o uno para valuarlo en M.E.
-------------------------------	--

---

Spread sobre tasa base	Puntos por arriba o por abajo de la tasa base de interés nacional o extranjera, dependiendo del switch de moneda, en enteros y decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.
------------------------	--

---

% de int. dev. que quedan x pagar al fin del período	Porcentaje de los intereses devengados, que quedan por pagar al final de cada período. La parte que queda por pagar se paga en el período siguiente si se deja este porcentaje con cero. Decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.
--	--

---

Comisión por Apertura	Porcentaje sobre la solicitud que se debe considerar como gasto.
-----------------------	--

---

El crédito C.P. 2 cuenta con los mismos conceptos y las premisas se capturan de la misma forma que para el crédito C.P. 1.

---



---

OTROS PASIVOS C.P.

---

S.I. Proveedores nacionales Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.

---

S.I. Proveedores Ext. (M.E.) Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.

---

S.I. Otras ctas. x pagar Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.

---

S.I. Anticipo de Clientes Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.

---

S.I. cxp Interco. Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.

---

Ppto. cxp Interco. Presupuesto de esta cuenta para todo el horizonte

---

S.I. I.S.R. x pag. Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.

---

S.I. Impac x pag. Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.

---

PROFIN 10  
ETAPA DE DESARROLLO

---

S.I. P.T.U. por pagar      Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.

---

S.I. I.V.A. por pagar      Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.

---

PASIVOS LARGO PLAZO :  
CREDITO L.P. 1

---

Saldo de principal      Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.

---

Porción Circulante      Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.

---

S. I. intereses x pagar      Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.

---

Presup. pago S.I. intereses      Presupuesto de pago del saldo inicial de interese por pagar, en moneda nacional o extranjera dependiendo del switch de moneda, iniciando en la columna de TRIM. 1.

---

Presup. solicitudes      Presupuesto de solicitudes para este crédito, en moneda nacional o extranjera dependiendo del switch de moneda, iniciando en la columna de TRIM. 1.

---

---

Presup. amortiza- ciones	Presupuesto de amortizaciones para este crédito, en moneda nacional o extranjera dependiendo del switch de moneda, iniciando en la columna de TRIM. 1.
-----------------------------	--

---

Switch de mone- da(0=mn,1=ME)	Alimente cero para valuar este crédito en moneda nacional, o uno para valuarlo en M.E.
----------------------------------	--

---

Spread sobre tasa base	Puntos por arriba o por abajo de la tasa base de interés nacional o extranjera, dependiendo del switch de moneda, en enteros y decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.
---------------------------	--

---

% de int. dev. que quedan x pagar al fin del período	Porcentaje de los intereses devengados, que quedan por pagar al final de cada período. La parte parte que queda por pagar se paga en el período siguiente si se deja este concepto con cero. Decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.
--	--

---

Comisión por Apertura	Porcentaje sobre la solicitud que se debe considerar como gasto.
-----------------------	--

---

% Ints. que se capi- talizan	Alimente el porcentaje de los intereses devengados en cada período que se convierten en principal, en decimales a partir de la columna de TRIM. 1.
---------------------------------	--

---

% Máx. de deuda a convertir	Alimente el porcentaje máximo sobre el total de este crédito que desea convertir a capital, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.
--------------------------------	--

---

PROFIN 10  
ETAPA DE DESARROLLO

---

‡ Máx. sobre Util. Ejercic.      Alimiente el porcentaje máximo a convertir sobre las utilidades de ejercicio de cada período, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.

---

‡ Máx. sobre Capital total      Alimiente el porcentaje máximo a convertir sobre el capital total de cada período, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.

---

El crédito L.P. 2 cuenta con los mismos conceptos y las premisas se capturan de la misma forma que para el crédito L.P. 1.

---

PASIVO POR ARRENDAMIENTO 1

---

Valor del equipo      Alimiente el valor del equipo sin I.V.A. y sin ningún cargo adicional a nuevos pesos del período en el que se va a solicitar el arrendamiento, en moneda nacional y un solo dato en la columna de INICIAL.

---

# de rentas adelantadas      Alimiente el número de rentas que se deben pagar en el mismo período de contratación del arrendamiento en enteros y un solo dato en la columna de INICIAL.

---

Tasa promedio      Alimiente la tasa promedio con la cual fue contratada el arrendamiento, en decimales a partir de la columna de TRIM. 1.

---

---

Factor M.O.I	Alimente el porcentaje sobre el monto total del arrendamiento que debe convertirse en activo fijo. En decimales a partir de la columna de TRIM. 1.
--------------	--

---

Mes de arranque	Alimente el número del mes en el se va contratar el arrendamiento (del 1 al 120), en enteros a partir de la columna de TRIM. 1.
-----------------	---

---

Otros gastos	Alimente el porcentaje sobre el valor del equipo de otros gastos derivados de la contratación del arrendamiento. en decimales a partir de la columna de TRIM. 1.
--------------	--

---

S.I. Pasivo x Arrendamiento	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
-----------------------------	---

---

Amort. S.I.	Presupuesto de amortización del saldo inicial de esta cuenta, datos del periodo, en moneda nacional, a partir de la columna de TRIM. 1.
-------------	---

---

S.I. I.V.A. Diferido	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
----------------------	---

---

Amort. S.I. I.V.A. Dif.	Presupuesto de amortización del saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, a partir de la columna de TRIM. 1.
-------------------------	--

---

PROFIN 10  
ETAPA DE DESARROLLO

---

S. I. otros pasivos L.P. Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.

---

Presup. inc. (decrem.) Presupuesto de incrementos o (decrementos) en otros pasivos a L.P., en moneda nacional, a partir de la columna de TRIM. 1.

---

S.I. pasivos diferidos Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.

---

Presup. Amort. S.I. Presupuesto de amortización del saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, a partir de la columna de TRIM. 1.

---

Presup. increm pas. dif. Presupuesto de inversión en pasivos diferidos para cada periodo, en moneda nacional, a partir de la columna de TRIM. 1.

---

Tasa anual amort. Pas. Díf. Tasa de amortización para inversiones en pasivos diferidos, un solo dato en la columna de INICIAL, en decimales.

---

S. I. pasivos contingentes Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.

---

---

Presup. inc. (decrem.)	Presupuesto de incrementos o (decrementos) en pasivos contingentes, en moneda nacional, a partir de la columna de TRIM. 1.
------------------------	--

---

CAPITAL

---

S. I. Capital Social	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
----------------------	---

---

Presup. inc. (decrem.)	Presupuesto de incrementos o (decrementos) en Capital Social, en moneda nacional, a partir de la columna de TRIM. 1.
------------------------	--

---

S. I. Conversión	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
------------------	---

---

S. I. Reserva Legal	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
---------------------	---

---

S. I. Actualiz. del capital	Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.
-----------------------------	---

---

% sensibilidad a inflación	Porcentaje de sensibilidad a la inflación para este concepto, en decimales, a partir de la columna de TRIM. 1.
----------------------------	--

---

PROFIN 10  
ETAPA DE DESARROLLO

---

S. I. Exc. (Insuf)  
Act. Cap. Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.

---

S. I. Utilidades  
Acumuladas Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.

---

S. I. Util. del  
ejercicio Saldo inicial de esta cuenta, en moneda nacional, un solo dato en la columna INICIAL.

---

VALUACION DE LA EMPRESA

---

Spread s/inflac.  
(t. descto) Puntos por arriba o abajo de la inflación, para obtener la tasa de descuento. Un solo dato en decimales en la columna de INICIAL.

---

Crecim. Perpetuidad Porcentaje para el crecimiento a perpetuidad (Valor de rescate para valuación)

---

Activos No Operativos Monto de los activos que no se encuentran registrados en la empresa pero que pueden tener un valor para efectos de valuación.

---



## **PROGRAMACIÓN EN LA COMPUTADORA**

Esta etapa implica el programar todo el modelo en la computadora. Utilizando todos los elementos (Computadora, procesador de palabras, hoja de cálculo, etc.) y la información recopilada se procede a "CREAR" o "CONSTRUIR" el modelo de planeación financiera.

La metodología a seguirse es la siguiente :

Primero se deben crear los reportes que generará el modelo, después se deben definir las lógicas de cálculo (Forma de calcular cada uno de los renglones de los reportes), como producto de lo anterior se hace necesario implementar los datos o las premisas (Variables dependientes e independientes) necesarias para lograr completar la lógica de los reportes; una vez que se conoce lo anterior se deben construir todas las fórmulas del modelo, utilizando la secuencia que a continuación se presenta :

Reportes Analíticos

Ventas y Costo de Ventas

Activos Fijos

Créditos

Estado de Resultados

Balance General

Flujo de Efectivo

Razones Financieras

Conciliación Fiscal

Análisis de la Corrección por Reexpresión

Estado de Origen y Aplicación de Recursos y Valuación.

Todo este trabajo se puede apreciar directamente dentro del modelo de planeación financiera PROFIN10.

---

## CAPITULO 4

### **VALIDACIÓN Y DOCUMENTACIÓN**

**Validación de lógicas de cálculo**

**Documentación :**

**Manual de usuario**

**Formas para Datos de Entrada**

---

## **VALIDACIÓN DE LÓGICAS DE CÁLCULO**

Esta etapa consiste en probar que todas las fórmulas del modelo estén funcionando adecuadamente y comprobar que realmente se esté siguiendo la lógica de cálculo diseñada previamente.

Este proceso se lleva a cabo alimentando premisas, con el fin de utilizar todas las opciones disponibles que contempla el modelo en lo que a alternativas para cálculo se refiere.

Paralelamente se valida el funcionamiento del modelo en su parte operativa; esto es que tenga el formato adecuado, que imprima correctamente, que no existan faltas de ortografía ni errores en general.

Cabe mencionar que aún estando validado el modelo, conforme se utilice se pueden encontrar algunos pequeños errores, esto debido a la infinidad de combinaciones de números y alternativas que pueden existir en una planeación financiera. Este modelo se encuentra validado aproximadamente a un 98%, lo que nos da una seguridad al momento de llevar a cabo el análisis financiero.

## MANUAL DEL USUARIO

A continuación se describe la manera de instalar el modelo, como entrar y salir de él y la operación de los menús del mismo.

Esta sección presupone que el usuario está familiarizado con el Sistema Operativo MS-DOS (u OS/2) que se utiliza en micro-computadoras, particularmente con el comando COPY y con las nociones sobre directorios y subdirectorios.

Asimismo se presupone que el usuario sabe comandos básicos de Lotus 1-2-3 para Windows, tales como llamar un archivo, por lo cual se omite la explicación de los comandos de 1-2-3 utilizados en esta sección.

---

## INSTALACION

Antes de instalar el modelo lea la sección de descripción del modelo, en donde se mencionan los requerimientos mínimos de Hardware y Software para poder operarlo.

El proceso de instalación creará un subdirectorio llamado \PROFIN10 dentro del directorio raíz de la unidad de disco fijo C, a donde copiará las hojas de cálculo que integran el modelo.

Para instalar el PROFIN10 en su microcomputadora, siga los siguientes pasos.

- 1) Inserte el diskette número 1 del modelo PROFIN10 en la unidad de disco A.
- 2) Teclee A:
- 3) Teclee Instala . A partir de éste momento, siga las instrucciones que el programa de instalación presente en pantalla.

Una vez terminado el proceso de instalación, entre a Windows y después a 1-2-3 para Windows para utilizar el modelo.

---

#### ENTRANDO Y SALIENDO DEL MODELO

Entre a Windows y después a 1-2-3 para Windows. Si el usuario no ha definido ninguna hoja auto-cargable (AUTO123.WK1) aparecerá en pantalla una hoja de cálculo vacía.

Teclee: **Alt**, **F**, **O**, **Alt**, **D**, Seleccione **C**, Seleccione C:\PROFIN10, **Alt**, **F**, Escriba MENU, **Enter**.

En este momento aparecerá en pantalla el menú principal del modelo de planeación PROFIN10.

A partir de éste momento la operación del modelo se hace a través de menús, que se invocan oprimiendo simultáneamente la tecla **Ctrl** y la tecla que aparece a la izquierda de la opción que se desea ejecutar.

Para salir del sistema, estando en el Menú principal, oprima simultáneamente las teclas **Ctrl** y **T**. Esta opción del menú termina la sesión de 1-2-3 para Windows.

#### OPERACION DEL MODELO

A continuación se da una explicación de las tareas que ejecutan cada una de las opciones contenidas en cada menú.

Como se mencionó en la sección Entrando y Saliendo del Modelo, las opciones de los menús que se presentan a continuación se ejecutan oprimiendo simultáneamente la tecla **(Ctrl)** y la tecla que aparece a la izquierda de la opción que se desea ejecutar.

#### A. MODULO DE FORMAS PARA DATOS DE ENTRADA

Llama a otro menú desde donde se selecciona la impresión de formas para datos de entrada.

#### B. MODULO DE CAPTURA DE DATOS

Llama al menú del módulo 1, en donde se alimentan los datos de entrada.

#### D. MODULO DE VALUACION

Llama a otro menú desde donde se procede a analizar la información para presentar un reporte de valuación utilizando el método de "Free Cash Flow".

#### T. TERMINAR LA SESION

Esta opción del menú termina 1-2-3 para Windows y lo deja dentro de windows.

#### MODULO DE FORMAS PARA DATOS DE ENTRADA

#### A. IMPRIMIR FORMAS PARA DATOS DE ENTRADA

En esta opción el modelo pregunta el horizonte de impresión e imprime las formas para datos de entrada.

---

**B. REGRESAR AL MENU ANTERIOR**

Llama al Menú principal del modelo.

**MENU DEL MODULO DE CAPTURA DE DATOS**

**A. ESPECIFICAR DIRECTORIO PARA BUSCAR O GRABAR DATOS**

Lleva a la pantalla en donde se especifica la unidad de disco y el directorio para buscar o grabar archivos de datos.

**B. ALIMENTAR O MODIFICAR DATOS**

Esta opción lo lleva al menú de alimentación o modificación de datos.

Las opciones de este menú se explican en la sección de menú de alimentación de datos.

**C. IMPRESION DE PREMISAS**

Impresión de premisas, donde el usuario podrá generar en un reporte la impresión de los datos "input" utilizados en la corrida actual. Dentro de la misma opción se selecciona el horizonte de premisas que se desea imprimir.

**D. MENU DE IMPRESION DE REPORTES**

Lleva al menú de impresión de reportes generados por éste módulo (Analíticos).

**E. CONSULTA DE REPORTES EN PANTALLA**

Esta opción le permite analizar el reporte en pantalla antes de mandar a imprimir.

**F. MENU DEL MODULO 2. (ESTADOS FINANCIEROS)**

Lo lleva al menú del módulo de Estados Financieros.

**G. REGRESAR AL MENU ANTERIOR**

Lo lleva al menú principal.

---



T. TERMINAR LA SESION

Esta opción del menú termina 1-2-3 para Windows y lo deja en Windows.

MENU DE ALIMENTACION DE DATOS

H. CARGAR ARCHIVO DE DATOS DE OTRA EMPRESA

Esta opción lo lleva a la siguiente pantalla, donde se solicita el nombre del archivo de datos que se desea cargar en el modelo.

NOTA IMPORTANTE : Al ejecutar esta opción, el modelo realiza una combinación de archivos (/ , File, Combine). Como el modelo permite que el usuario nombre sus archivos de la manera que desee, no lleva un registro de qué archivos son de datos, por lo que es posible pedir al modelo que cargue cualquier archivo de Lotus 1-2-3 para Windows. Al momento de dar un nombre de archivo de datos para cargar, el usuario debe tener cuidado de especificar el nombre de un archivo de datos que haya sido creado con el modelo, de lo contrario, se podría encimar el archivo solicitado sobre las ecuaciones del modelo y el módulo quedar inservible. El usuario detectará esto cuando al imprimir reportes encuentre que se imprime información que no corresponde a los formatos de reportes mostrados en la sección de reportes.

Si esto llegará a ocurrir, llame de nuevo al menú principal ejecutando el comando {Alt} File Open y solicitando el archivo MENU.WK3, entre de nuevo al módulo de captura de datos y ejecute de nuevo la opción H. CARGAR ARCHIVO DE DATOS DE OTRA EMPRESA, especificando esta vez un archivo válido de datos (un archivo creado ejecutando el comando **Ctrl**(R): vea la sección de menú de alimentación de datos). Se recomienda que el usuario lleve un control de los archivos que haya creado, el lugar en donde se encuentran (Disco duro, diskette, subdirectorio, etc..) y escenarios o corridas que contienen.

I. EMPEZAR CON AREA DE DATOS EN CEROS.

---

Esta opción también lleva al usuario al área de datos de entrada, pero antes de cederle el control, pone en ceros todo el horizonte de alimentación de datos. Para terminar, también hay que oprimir simultáneamente las teclas **[Ctrl]** y **[R]**.

#### J. ALIMENTAR O MODIFICAR DATOS ACTUALES

Esta opción coloca el cursor en el área de datos de entrada de la hoja, congela los renglones de los encabezados y la columna de conceptos, y cede el control al usuario, el cual puede navegar en esta área mediante el uso de las teclas de movimiento **[←]** **[→]** **[↑]** **[↓]**, para alimentar o modificar datos en las celdas desprotegidas de la hoja.

En esta área aparecen los datos del último archivo utilizado. El nombre de dicho archivo aparece debajo de la opción J. de este menú. Si desea trabajar con un archivo de datos que ya contenga información de otra corrida, seleccione la opción H. de este menú. Si lo que desea es modificar los datos que se encuentran en ésta área, o comenzar a alimentar datos de una nueva corrida, seleccione esta opción.

Note que en la parte superior izquierda de la pantalla aparece la leyenda "Oprima <Ctrl-R> Al terminar". Una vez que haya terminado de alimentar datos, y al ejecutar esta opción (oprimiendo simultáneamente las teclas **[Ctrl]** y **[R]**) aparece en la parte superior izquierda de la pantalla una pregunta que le pide al usuario el nombre del archivo en que desea grabar los datos que acaba de alimentar o modificar.

#### K. REGRESAR AL MENU ANTERIOR

Regresa al menú principal del módulo de captura de datos.

Recuerde que mientras se encuentre en el área de alimentación de datos, puede invocar pantallas de ayuda, que explican la forma de alimentar datos, colocando el cursor en la siguiente celda del último datos del renglón sobre el que se tenga duda (en la siguiente celda después del AÑO 10) y oprimiendo simultáneamente las teclas **[Ctrl]** y **[X]**. Al hacer esto, aparecerá una pantalla de ayuda en línea.

---

Para hacer que desaparezca la pantalla de ayuda y reanudar la captura de datos, oprima la tecla Enter.

Este modelo cuenta con una protección que permite al usuario tener una confianza plena sobre la información que este genera, si el usuario comete algún error o equivoca alguna instrucción, el modelo genera una pantalla de aviso en la que informa cual fue el error cometido.

#### MENU DEL MODULO 2.

##### A. MENU DE IMPRESION DE REPORTES

En esta opción nos permite elegir el horizonte de impresión.

Lleva al menú de impresión de reportes generados por este módulo (Estados Financieros)

Una vez en este menú, seleccione el número del reporte que desea imprimir, oprimiendo dicho número y .

##### B. CONSULTA DE REPORTES EN PANTALLA

Esta opción le permite analizar el reporte en video antes de mandar a imprimir

##### C. REGRESAR AL MENU DEL MODULO 1

Lo lleva al menú del módulo de captura de datos.

##### D. REGRESAR AL MENU PRINCIPAL

Lo lleva al menú principal del Modelo.

##### T. TERMINAR LA SESION

Esta opción del menú termina 1-2-3 para Windows y lo deja en Windows.

#### MENU DEL MODULO DE VALUACIÓN

---

A. CONSULTA DEL REPORTE EN PANTALLA

Esta opción le permite analizar el reporte en video antes de mandar a imprimir

A. MENU DE IMPRESION DE REPORTES

En esta opción nos permite elegir el horizonte de impresión e imprimir el reporte de valuación.

S. REGRESAR AL MENU ANTERIOR

Regresa al menú principal del modelo.

---

**FORMAS PARA DATOS  
DE ENTRADA**

**PRESUMAS - MILLONES DE PESOS**

**INICIAL**    **TINM.1**    **TINM.2**    **TINM.3**    **TINM.4**

Encabezado de Reportes :  
 Cifras Expresadas en :  
 Impresora a Utilizar :


**NOMBRE DE LA EMPRESA :**  
**AÑO BASE PARA LA PROYECCIÓN :**


**VARIABLES MACROECONOMICAS**

Tasa de inflación nacional  
 Tipo de cambio de cierre  
 Tasa base de interés nacional  
 Tasa de inflación externa  
 Tasa base de interés externa


**POLITICAS GENERALES DE LA EMPRESA**

Activo - Días de rotación de :

Cobranza a Clientes Nacionales  
 Cobranza a Clientes Extranjeros  
 Cobranza a Otras Cuentas x Cobrar  
 Anticipos a Proveedores  
 Cobranza a Otros L. P.  
 Inventarios  
 Almacén


Pasivo - Días de rotación de :

Proveedores Nacionales  
 Proveedores Extranjeros  
 Otras Cuentas por Pagar  
 Anticipos de Clientes


Capital :  
 % de pago de dividendos

--	--	--	--	--

**ESTADO DE RESULTADOS**

**PRESUMAS PARA VENTAS:**

**NOMBRE DEL PRODUCTO 1 :**  
 Volumen promedio de productos  
 Precio inicial promedio por producto  
 % de sensibilidad a inflación  
 Presupuesto de ventas Familia 1  
 Switch moneda (0 = M.N., 1 = M.E.)


## PREMIAS - MILLONES DE PESOS

INICIAL	TRIM.1	TRIM.2	TRIM.3	TRIM.4
---------	--------	--------	--------	--------

## NOMBRE DEL PRODUCTO 2 :

Volumen promedio de productos				
Precio inicial promedio por producto				
% de sensibilidad a inflación				
Presupuesto de ventas Familia 2				
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)				

## NOMBRE DEL PRODUCTO 3 :

Volumen promedio de productos				
Precio inicial promedio por producto				
% de sensibilidad a inflación				
Presupuesto de ventas Familia 3				
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)				

## NOMBRE DEL PRODUCTO 4 :

Volumen promedio de productos				
Precio inicial promedio por producto				
% de sensibilidad a inflación				
Presupuesto de ventas Familia 4				
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)				

## COSTO DE VENTAS

## COSTO DE Producto # 1

Consumo unitario promedio				
Costo inicial promedio				
% de sensibilidad a inflación				
Presupuesto de Costo				
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)				
% de Costo sobre Ventas				

## COSTO DE Producto # 2

Consumo unitario promedio				
Costo inicial promedio				
% de sensibilidad a inflación				
Presup. Costo M.P. Nacional 2				
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)				
% de Costo sobre Ventas				







**PREMIAS - MILLONES DE PESOS**

**INICIAL TRM.1 TRM.2 TRM.3 TRM.4**

<b>ACTIVO FIJO:</b>					
<b>TERRENOS</b>					
Saldo histórico					
Saldo de revaluación					
Adquisiciones					
% de sensibilidad a inflación					
<b>ACTIVO DEPRECIABLE 1:</b>					
Costo histórico					
Presupuesto depreciación histórica del S.I.					
Depreciación Acumulada histórica					
Saldo de revaluación					
Depreciación acumulada por revaluación					
Adquisiciones					
% de sensibilidad a inflación					
Tasa anual depreciación para adquisiciones					
% de Depreciación a Costo					
<b>ACTIVO DEPRECIABLE 2:</b>					
Costo histórico					
Presupuesto depreciación histórica del S.I.					
Depreciación Acumulada histórica					
Saldo de revaluación					
Depreciación acumulada por revaluación					
Adquisiciones					
% de sensibilidad a inflación					
Tasa anual depreciación para adquisiciones					
% de Depreciación a Costo					
<b>INVERSIONES EN CIAS. SUBSIDIARIAS</b>					
Saldo inicial					
Participación resultados de compañías subsidiarias					
Presupuesto Inversión en Acciones					
Presupuesto dividendos cobrados					
% de sensibilidad a inflación					
<b>CUENTAS POR COBRAR A L.P.</b>					
Saldo inicial					
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>					
Saldo inicial					
Presupuesto amortización S.I.					
Presupuesto inversión					
Tasa anual de amortización					

**PREMISAS - MILLONES DE PESOS**

**INICIAL TRIM\_1 TRIM\_2 TRIM\_3 TRIM\_4**

**PASIVOS CORTO PLAZO**

S.I. Faltantes de efectivo  
Spread sobre tasa base

--	--	--	--	--

**CREDITO C.P. 1**

S.I. del Principal  
S.I. Intereses por Pagar  
Presupuesto Pago S.I. Intereses x Pagar

--	--	--	--	--

Presupuesto de Solicitudes  
Presupuesto Amortizaciones (S.I. y Solic.)  
Switch Moneda (0=M.N., 1=M.E.)  
Spread Sobre Tasa Base  
% de Intereses Devengados que quedan  
x Pagar al final de cada periodo  
Comisión por Apertura y otros


**CREDITOS C.P. 2 (Interco.)**

Switch de Intercompañías  
S.I. del Principal  
S.I. Intereses por Pagar  
Presupuesto Pago S.I. Intereses x Pagar

--	--	--	--	--

Presupuesto de Solicitudes  
Presupuesto Amortizaciones (S.I. y Solic.)  
Switch Moneda (0=M.N., 1=M.E.)  
Spread Sobre Tasa Base  
% de Intereses Devengados que quedan  
x Pagar al final de cada periodo  
Comisión por Apertura y otros


**OTROS PASIVOS C.P.**

S.I. Proveedores Nacionales  
S.I. Proveedores Extranjeros (en M.N.)  
S.I. Otras cuentas por pagar  
S.I. Anticipos de Clientes  
S.I. Cuentas x Pagar Intercompañías  
Presupuesto Cuentas x Pagar Intercompañías  
S.I. I.S.R. por pagar  
S.I. Impac. por pagar  
S.I. P.T.U. por pagar  
S.I. I.V.A. por pagar


**PREMISAS - MILLONES DE PESOS**

**INICIAL    TRIM.1    TRIM.2    TRIM.3    TRIM.4**

**PASIVOS LARGO PLAZO:**

**CREDITO L.P. 1**

S.I. del Principal

Porción Circulante

S.I. Intereses por Pagar

Presupuesto Pago S.I. Intereses x Pagar

**Presupuesto de Solicitudes**

Presupuesto Amortización (S.I. y Solic.)

Switch Moneda (0 = M.N., 1 = M.E.)

Spread Sobre Tasa Base

% de Intereses Devengados que quedan  
x Pagar al final de cada periodo

Comisión por Apertura y otros

% Intereses del Periodo que se Capitalizan

% Máximo de Deuda a Convertir

% Máximo de Conv. s/Util. Ejer.

% Máximo de Conv. s/Capital Total

**CREDITO L.P. 2**

S.I. del Principal

Porción Circulante

S.I. Intereses por Pagar

Presupuesto Pago S.I. Intereses x Pagar

**Presupuesto de Solicitudes**

Presupuesto Amortización (S.I. y Solic.)

Switch Moneda (0 = M.N., 1 = M.E.)

Spread Sobre Tasa Base

% de Intereses Devengados que quedan  
x Pagar al final de cada periodo

Comisión por Apertura y otros

% Intereses del Periodo que se Capitalizan

	INICIAL	TRIM.1	TRIM.2	TRIM.3	TRIM.4
S.I. del Principal					
Porción Circulante					
S.I. Intereses por Pagar					
Presupuesto Pago S.I. Intereses x Pagar					
Presupuesto de Solicitudes					
Presupuesto Amortización (S.I. y Solic.)					
Switch Moneda (0 = M.N., 1 = M.E.)					
Spread Sobre Tasa Base					
% de Intereses Devengados que quedan x Pagar al final de cada periodo					
Comisión por Apertura y otros					
% Intereses del Periodo que se Capitalizan					
% Máximo de Deuda a Convertir					
% Máximo de Conv. s/Util. Ejer.					
% Máximo de Conv. s/Capital Total					
S.I. del Principal					
Porción Circulante					
S.I. Intereses por Pagar					
Presupuesto Pago S.I. Intereses x Pagar					
Presupuesto de Solicitudes					
Presupuesto Amortización (S.I. y Solic.)					
Switch Moneda (0 = M.N., 1 = M.E.)					
Spread Sobre Tasa Base					
% de Intereses Devengados que quedan x Pagar al final de cada periodo					
Comisión por Apertura y otros					
% Intereses del Periodo que se Capitalizan					

## PREMIAS - MILLONES DE PESOS

INICIAL TRIM.1 TRIM.2 TRIM.3 TRIM.4

## PASIVO POR ARRENDAMIENTO 1

Valor del Equipo				
Plazo real en meses				
Número de Rentas por adelantado				
Tasa promedio				
Factor M.O.I. Art. 48 LISR.				
Mes de arranque del contr.1-120				
Otros Gastos (% Sobre el Valor)				
Saldo inicial pasivo Arrendamiento				
Amortización S.I. Pasivo por Arrendamiento				
S.I. I.V.A. Diferido por Arrendamiento				
Amortización I.V.A. Diferido				

## PASIVO POR ARRENDAMIENTO 2

Valor del Equipo				
Plazo real en meses				
Número de Rentas por adelantado				
Tasa promedio				
Factor M.O.I. Art. 48 LISR.				
Mes de arranque del contr.1-120				
Otros Gastos (% Sobre el Valor)				
Saldo inicial pasivo Arrendamiento				
Amortización S.I. Pasivo por Arrendamiento				
S.I. I.V.A. Diferido por Arrendamiento				
Amortización I.V.A. Diferido				

## S.I. Otros pasivos L.P.

Presupuesto incremento (decremento)

## S.I. Pasivos diferidos

Presupuesto amortización S.I.

Presupuesto incremento pasivo diferido

Tasa anual amortización

## S.I. Otros Pasivos

Presupuesto incremento (decremento)

## PREMIAS - MILLONES DE PESOS

SOCIAL    TRM\_1    TRM\_2    TRM\_3    TRM\_4

## CAPITAL:

S.I. Capital Social				
Presupuesto incremento (decremento)				
S.I. Conversión				
S.I. Reserva legal				
S.I. Actualización del Capital				
% de sensibilidad a inflación				
S.I. Exceso (Insuficiencia) Actualización Capital				
S.I. Utilidades Acumuladas				
S.I. Utilidades del ejercicio				
<b>VALUACION:</b>				
Spread sobre inflación (para tasa descuento)				
Crecimiento para Perpetuidad				
Activos no Operativos				

---

## **CAPITULO 5**

### **IMPLEMENTACION**

**Caso práctico**

---

## CASO PRÁCTICO

La empresa *COMERCIALIZADORA "XX-XX"*, cerró operaciones el 31 de Diciembre de 1993, obteniendo como resultado el siguiente Balance General :

Balance General al 31 de Diciembre de 1993  
(Cifras en Nuevos Pesos)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>CIRCULANTE</b>		<b>CORTO PLAZO</b>	
Inversiones en Valores	\$28,923	Proveedores	\$14,483
Clientes	34,225	Anticipos de Clientes	7,056
Almacén	12,231	Impuestos por Pagar	3,031
<b>TOTAL CIRCULANTE</b>	<b>\$75,379</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$24,570</b>
<b>NO CIRCULANTE</b>		<b>CAPITAL</b>	
Activo Fijo Neto	\$892,188	Pagado	\$911,131
		Utilidad Ej. Anterior	31,865
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>\$967,566</b>	<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>\$42,996</b>
	<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL</b>		<b>\$967,566</b>

Debido al crecimiento que ha tenido esta empresa en los últimos tres años, se hizo inevitable la necesidad de planear la adquisición de un terreno para utilizarlo como almacén y el arrendamiento de un equipo de cómputo completo, esto con el fin de hacerle frente a la competencia extranjera.

Para lograr lo anterior, se hicieron unas proyecciones financieras a cinco años, con el fin de observar la capacidad que la empresa tendría en un futuro mediano.

En lo que se refiere a las variables que se utilizaron para llevar a cabo estas proyecciones, se estimaron los siguientes datos :



**Variables Macroeconómicas :**

	1994	1995	1996	1997	1998
Inflación Nacional	10 %	9%	8%	7%	7%
Inflación Extranjera	3.5%	4%	4%	4%	4%
Devaluación N\$/Usd	3%	3%	3%	3%	3%
Tasa de C.P.P.	14%	13%	12%	11%	11%
Tasa de Libor	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%

**Políticas de Capital de Trabajo :**

Clientes Nacionales	30 Días sobre ventas
Clientes Extranjeros	60 Días sobre ventas
Anticipo a Proveedores	5 Días sobre compras
Almacén	15 Días sobre compras

Proveedores Nacionales	45 Días sobre costo
Proveedores Extranjeros	60 Días sobre costo
Anticipo de Clientes	45 Días sobre ventas

% De Pago de Dividendos 50% Sobre las utilidades acumuladas.

**Ventas y Costo de Ventas :**

Aluminio :

Precio.-	\$10 Por Tonelada
Moneda.-	Dólares
Volumen.-	1500 Toneladas Anuales
Incrementos.-	0%

Costo.-	\$4.5 Por Tonelada Vendida
Moneda.-	Dólares
Incrementos.-	0%

**Vidrio :**

Precio.-	\$10 Por m2.
Moneda.-	Nuevos Pesos
Volumen.-	10 000 Toneladas Anuales, aumento en 1995-5%
Incrementos.-	1 Vez Inflación

Costo.-	\$3.5 Por M2. Vendido
Moneda.-	Nuevos Pesos
Incrementos.-	1 Vez Inflación

**Mermas :**

Monto.-	65% Sobre la Venta de Vidrio.
Moneda.-	Nuevos Pesos

Costo.-	25% Sobre Ventas de Mermas
---------	----------------------------

**Mano de obra :**

Empleados.-	15 Personas
Costo Promedio.-	\$200 Nuevos Pesos
Incrementos.-	.5 Veces la Inflación

Asignación por Canal de Venta.-	Aluminio	60%
	Vidrio	26.67%
	Mermas	13.33%

**Gastos Indirectos :**

% A Ventas Netas.-	5%
% Con I. V. A.-	5%

Asignación por Canal de Venta.-	Aluminio	60%
	Vidrio	26.67%
	Mermas	13.33%

### **Gastos de Operación :**

Administración.- 11% Sobre Ventas Netas  
% Con I.V.A.- 45%

Ventas.- 2% Sobre Ventas Netas  
% Con I.V.A. 100%

Regalías.- 1% Sobre Ventas Netas  
% Con I.V.A. 100%

### **Impuestos :**

Factor de Anticipos para Pagos Provisionales.- .1247  
Pérdidas de Ejercicios Anteriores Por Amortizar.- 4578 de 3 Años Atrás.

Tasa de I.S.R.-35%  
Tasa de IMPAC.- 2%  
Tasa de P.T.U.- 10%  
Tasa de I.V.A.- 10%

### **Cuentas del Balance General:**

Tasa para Excedentes de Efectivo.- C.P.P.  
Revaluación de Inventarios.- Igual a Inflación

Activo Fijo :

Terrenos.-

Inversiones.- \$58 241 Nuevos Pesos de Enero de 1994.  
Incremento.- Igual a Inflación  
Revaluación.- Igual a Inflación

**Activos Electrónicos.-**

Inversiones.- Ninguna  
Incremento.- Igual a Inflación  
Revaluación.- Igual a Inflación  
Depreciación.- 25% Anual

**Otros Activos**

Inversiones.- Ninguna  
Incremento.- Igual a Inflación  
Revaluación.- Igual a Inflación  
Devaluación.- 13.5% Anual

**Activos Diferidos.- Seguros de la Empresa \$4 000 Nuevos Pesos Anuales.**

**Tasa para Faltantes de Efectivo.- C.P.P. + 15 Puntos Porcentuales.**

**Crédito a Largo Plazo.-**

Monto.- \$46593 N\$ en 1994. (80% del Terreno)  
Plazo.- 5 Años  
Gracia.- 1 Año  
Tasa.- C.P.P. + 8 Puntos Porcentuales.

**Arrendamiento.-**

Activo.- Equipo de Cómputo  
Tipo.- Puro  
Valor.- \$100 000 Nuevos Pesos.  
Plazo.- 10 Años (120 Meses)  
Tasa.- 24% Anual.  
Fecha Inicio.- Enero de 1997.  
Adelantos.- 1 Mensualidad Adelantada.  
Gastos.- 1% Sobre el Monto de Contratación.

**Datos para Valuación:**

**Spread Sobre Inflación Para Tasa de Descuento.-**

2 Puntos Porcentuales  
4 Puntos Porcentuales  
6 Puntos Porcentuales  
8 Puntos Porcentuales  
10 Puntos Porcentuales  
12 Puntos Porcentuales

---

**CAPTURA DE DATOS EN EL MODELO  
DE PLANEACION FINANCIERA  
PROFIN10**

Proyecciones Financieras a 5 Años

	INICIAL	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	TOT. AÑO
--	---------	---------	---------	---------	---------	----------

Encabezado de Reportes :	Proyecciones Financieras a 5 Años
Cifras Expresadas en :	(Nuevos Pesos)
Impresora a Utilizar :	0

NOMBRE DE LA EMPRESA :	Comercializadora "XX - XX"
AÑO BASE PARA LA PROYECCIÓN:	1993

VARIABLES MACROECONÓMICAS

Tasa de inflación nacional		2.41%	2.41%	2.41%	2.41%
Tipo de cambio de cierre	3.0000	3.0225	3.0452	3.0680	3.0910
Tasa base de interés nacional		14.00%	14.00%	14.00%	14.00%
Tasa de inflación externa		3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
Tasa base de interés externa		3.50%	3.50%	3.50%	3.50%

POLÍTICAS GUALES DE LA EMPRESA

Activo - Días de rotación de:				
Cobranza a Clientes Nal.	30	30	30	30
Cobranza a Clientes Extr.	60	60	60	60
Cobranza a Otras Ctas. x Cob.	0	0	0	0
Anticipos a Proveedores	5	5	5	5
Cobranza a Otros L.P.	0	0	0	0
Inventarios	0	0	0	0
Almacén	15	15	15	15

Pasivo - Días de rotación de:				
Proveedores Nacionales	45	45	45	45
Proveedores Extranjeros	60	60	60	60
Otras Cuentas por Pagar	0	0	0	0
Anticipos de Clientes	10	10	10	10

Capital :				
% de pago de dividendos	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%

Proyecciones Financieras a 5 Años

	INICIAL	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	TOT. AÑO 1
--	---------	---------	---------	---------	---------	------------

ESTADO DE RESULTADOS

PREMIAS POR VENTAS:

NOMBRE DEL PRODUCTO 1 :	Aluminio				
Volumen prom. de productos		375	375	375	375
Precio inicial prom. por prod.	10,000				
% de sensibilidad a inflación		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Presup. de ventas Fam. 1		0	0	0	0
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)	1				

NOMBRE DEL PRODUCTO 2 :	Vidrio				
Volumen prom. de productos		2,500	2,500	2,500	2,500
Precio inicial prom. por prod.	10,000				
% de sensibilidad a inflación		100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Presup. de ventas Fam. 2		0	0	0	0
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)	0				

NOMBRE DEL PRODUCTO 3 :	Mermas				
Volumen prom. de productos		0	0	0	0
Precio inicial prom. por prod.	0,000				
% de sensibilidad a inflación		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Presup. de ventas Fam. 3		16,642	17,043	17,454	17,875
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)	0				

NOMBRE DEL PRODUCTO 4 :	Producto # 4				
Volumen prom. de productos		0	0	0	0
Precio inicial prom. por prod.	0,000				
% de sensibilidad a inflación		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Presup. de ventas Fam. 4		0	0	0	0
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)	0				

COSTO DE VENTAS

COSTO DE ALUMINIO					
Consumo unitario promedio		1	1	1	1
Costo inicial promedio	4,500				
% de sensibilidad a inflación		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Presupuesto de Costo		0	0	0	0
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)	1				
% de Costo sobre Ventas		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Proyecciones Financieras a 5 Años

	INICIAL	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	TOT. AÑO 1
<b>COSTO DE VIDRIO</b>						
Consumo unitario promedio		1	1	1	1	
Costo Inicial promedio	3.500					
% de sensibilidad a inflación		100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Presup. Costo M.P. Nacional 2		0	0	0	0	
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)	0					
% de Costo sobre Ventas		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
<b>COSTO DE MERMAS</b>						
Consumo unitario promedio		0	0	0	0	
Costo Inicial promedio en M.E.	0.000					
% de sensibilidad a inflación		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Presupuesto de Costo		0	0	0	0	
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)	0					
% de Costo sobre Ventas		25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	
<b>COSTO DE PRODUCTO # 4</b>						
Consumo unitario promedio		0	0	0	0	
Costo Inicial promedio en M.E.	0.000					
% de sensibilidad a inflación		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Presupuesto de Costo		0	0	0	0	
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)	0					
% de Costo sobre Ventas		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
<b>MANO DE OBRA</b>						
No. de empleados promedio		15	15	15	15	
Costo Inicial promedio x empl.	200.000					
% de sensibilidad a inflación		50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	
Presup. Costo Mano de Obra		0	0	0	0	
% Mano de Obra sobre Ventas		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
% de Prorrateo por Familia		Familia 1	Familia 2	Familia 3	Familia 4	
		60,00%	28,67%	13,33%	0,00%	
<b>GASTOS INDIRECT. DE FABRICACION</b>						
Gasto Inicial promedio	0.000					
Presup. Gtos. Indirect. Fabric.		0	0	0	0	
% de sensibilidad a inflación		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
% Gtos. Ind. Fabr. sobre Ventas		5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	
% de Prorrateo por Familia		Familia 1	Familia 2	Familia 3	Familia 4	
% de este gasto sujeto a I.V.A.		60,00%	28,67%	13,33%	0,00%	
		5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	



Proyecciones Financieras a 5 Años

	INICIAL	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	TOT. AÑO 1
<b>CONCEPTO DE GASTOS (A)</b>						
Administración						
Presup. gastos adicionales	0	0	0	0	0	0
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% de gasto variable (s/ventas)	11.00%	11.00%	11.00%	11.00%	11.00%	11.00%
% de este gasto sujeto a I.V.A.	45.00%	45.00%	45.00%	45.00%	45.00%	45.00%
<b>CONCEPTO DE GASTOS (B)</b>						
Ventas						
Presup. gastos adicionales	0	0	0	0	0	0
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% de gasto variable (s/ventas)	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
% de este gasto sujeto a I.V.A.	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
<b>CONCEPTO DE GASTOS (C) :</b>						
Regalías						
% de gasto variable (s/ventas)	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
% de este gasto sujeto a I.V.A.	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
<b>OTROS (INGRESOS) GASTOS</b>						
Pres. (ingr.) gtos. adicionales						
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% de otros (s/ventas)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% de este gasto sujeto a I.V.A.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>IMPUESTOS</b>						
Tasa de I.S.R.	35.00%	35.00%	35.00%	35.00%	35.00%	35.00%
Factor anticipos para 1er año	0.1247					
Tasa de impuesto a los Activos	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
Tasa de P.T.U.	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
Tasa de I.V.A.	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
<b>DAOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>						
1 Año    2 Años    3 Años    4 Años    5 Años						
Atrás    Atrás    Atrás    Atrás    Atrás						
Pérdidas por amortizar I.S.R.	0	0	4,587	0	0	0
Imp. a los activos por acreditar	0	0	0	0	0	0
Devolución de Impac. (1er año)	0					

Proyecciones Financieras a 5 Años

	INICIAL	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	TOT. AÑO 1
--	---------	---------	---------	---------	---------	------------

BALANCE GENERAL

<b>ACTIVO CIRCULANTE :</b>						
S.I. Caja y Bancos	0					
% sobre ventas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
Saldo Presup. Caja y Bancos	0	0	0	0	0	
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
S.I. Inversiones en Valores	26,923					
Spread sobre tasa base	0	0	0	0	0	
S.I. Clientes Nacionales	13,545					
S.I. Clientes Extr. (en M.N.)	20,680					
S.I. Otras Ctes. x Cob.	0					
S.I. Ctes. x Cob. Interco.	0					
Presupuesto CxC Interco.	0	0	0	0	0	
Anticipos a Proveedores	0					
S.I. Inventarios	0					
S.I. Almacén	12,231					
S.I. Actualiz. Inv. y Almacén	0					
% de sensibilidad a inflación	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
S.I. Otros Circulantes	0					
Presup. Otros Circulantes	0	0	0	0	0	
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
<b>ACTIVO FIJO:</b>						
Terrenos						
<b>TERRENOS</b>						
Saldo histórico	854,210					
Saldo de revaluación	0					
Adquisiciones	0	0	0	0	0	
% de sensibilidad a inflación	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
<b>ACTIVO DEPRECIABLE 1:</b>						
Activos Electrónicos						
Costo histórico	15,385					
Presup. depr. hist. saldo inic.	0	811	811	811	811	
Depreciación Acum. hist.	2,387					
Saldo de revaluación	0					
Depr. acum. por revaluación	0					
% de Depreciación Financiera	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
Adquisiciones	0	0	0	0	0	
% de sensibilidad a inflación	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
Tasa anual depr. para adquisic.	25.00%					
% de Depreciación a Costo	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	

Proyecciones Financieras a 5 Años

	INICIAL	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	TOT. AÑO 1
<b>ACTIVO DEPRECIABLE 2:</b>						
Otros Activos						
Costo histórico	25,000					
Presup. depr. hist. saldo inic.		844	844	844	844	
Depreciación Acum. hist.	0					
Saldo de revaluación	0					
Depr. acum. por revaluación	0					
% de Depreciación Financiera		100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
Adquisiciones		0	0	0	0	
% de sensibilidad a inflación		100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
Tasa anual depr. para adquisic.	13.50%					
% de Depreciación a Costo		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
<b>INVERSIONES EN CIAS. SUBSIDIARIAS</b>						
Saldo inicial	0					
Particip. result. de cias subs.		0	0	0	0	
Presup. Invers. en Acc.		0	0	0	0	
Presup. dividendos cobrados		0	0	0	0	
% de sensibilidad a inflación		100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
<b>CUENTAS POR COBRAR A L.P.</b>						
Saldo inicial	0					
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>						
Saldo inicial	0					
Presup. amort. S.I.		0	0	0	0	
Presup. invers. act. dif.		4,000	0	0	0	
Tasa anual amort. Act. Dif.	100.00%					
<b>PAIVOS CORTO PLAZO</b>						
S.I. Faltantes de efectivo	0					
Spread sobre tasa base		15	15	15	15	

Proyecciones Financieras a 5 Años

	INICIAL	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	TOT. AÑO 1
<b>CREDITO C.P. 1</b>						
S.I. del Principal	0					
S.I. Intereses por Pagar	0					
Presup. Pago S.I. Int. x Pagar		0	0	0	0	0
Presupuesto de Solicitudes		0	0	0	0	0
Presup. Amortiz. (S.I. y Solic.)		0	0	0	0	0
Switch Moneda (0 = M.N., 1 = M.E.)	0					
Spread Sobre Tasa Base		0	0	0	0	0
% de Intereses Dev. que quedan x Pagar al final de c/periodo		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Comisión por Apertura y otros		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>CREDITOS C.P. 2 (Interco.)</b>						
Switch de Intercompañías	0					
S.I. del Principal	0					
S.I. Intereses por Pagar	0					
Presup. Pago S.I. Int. x Pagar		0	0	0	0	0
Presupuesto de Solicitudes		0	0	0	0	0
Presup. Amortiz. (S.I. y Solic.)		0	0	0	0	0
Switch Moneda (0 = M.N., 1 = M.E.)	0					
Spread Sobre Tasa Base		0	0	0	0	0
% de Intereses Dev. que quedan x Pagar al final de c/periodo		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Comisión por Apertura y otros		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>OTROS PASIVOS C.P.</b>						
S.I. Proveed. Nacionales	7,854					
S.I. Proveed. Extranj. (en M.N.)	6,629					
S.I. Otras cuentas por pagar	0					
S.I. Anticipos de Clientes	7,058					
S.I. Ctas. x Pagar Interco.	0	0	0	0	0	0
Presupuesto CXP Interco.		0	0	0	0	0
S.I. I.S.R. por pagar	3,031					
S.I. Impec. por pagar	0					
S.I. P.T.U. por pagar	0					
S.I. I.V.A. por pagar	0					

07-Dec-95

Proyecciones Financieras a 5 Años

	INICIAL	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	TOT. AÑO 1
<b>PASIVOS LARGO PLAZO:</b>						
<b>CREDITO L.P. 1</b>						
S.I. del Principal	0					
Porción Circulante	0					
S.I. Intereses por Pagar	0					
Presup. Pago S.I. Int. x Pagar		0	0	0	0	0
Presupuesto de Solicitudes		0	0	0	0	0
Presup. Amortiz. (S.I. y Solci.)		0	0	0	0	0
Switch Moneda (0=M.N., 1=M.E.)	0					
Spread Sobre Tasa Base		8	8	8	8	8
% de Intereses Dev. que quedan x Pagar al final de c/periodo		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Comisión por Apertura y otros		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% Ints. del Periodo que se Cap.		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% Máximo de Deuda a Convertir		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% Máximo de Conversión a/Un. del E.J.		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% Máximo de Conversión a/Capital Tot.		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>CREDITO L.P. 2</b>						
S.I. del Principal	0					
Porción Circulante	0					
S.I. Intereses por Pagar	0					
Presup. Pago S.I. Int. x Pagar		0	0	0	0	0
Presupuesto de Solicitudes		0	0	0	0	0
Presup. Amortiz. (S.I. y Solci.)		0	0	0	0	0
Switch Moneda (0=M.N., 1=M.E.)	0					
Spread Sobre Tasa Base		0	0	0	0	0
% de Intereses Dev. que quedan x Pagar al final de c/periodo		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Comisión por Apertura y otros		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% Ints. del periodo que se cap.		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Proyecciones Financieras a 5 Años

	INICIAL	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	TOT. AÑO 1
<b>PASIVO POR ARRENDAMIENTO 1</b>						
Valor del Equipo	100,000					
Plazo real en meses	120					
Num. de Rentas por adelantado	1					
Tasa promedio		24.00%	24.00%	24.00%	24.00%	
Factor M.O.I. Art. 48 LISR.	0.00%					
Mes de arranque del contr.1-120	37					
Otros Gastos (% Sobre el Valor)	1.00%					
Saldo inicial pasivo Arrend.	0					
Amort. S.I. Pasivo por Arrend.		0	0	0	0	
S.I. I.V.A. Diferido por Arrend.	0					
Amort. I.V.A. Diferido		0	0	0	0	
<b>PASIVO POR ARRENDAMIENTO 2</b>						
Valor del Equipo	0					
Plazo real en meses	0					
Num. de Rentas por adelantado	0					
Tasa promedio		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
Factor M.O.I. Art. 48 LISR.	0.00%					
Mes de arranque del contr.1-120	0					
Otros Gastos (% Sobre el Valor)	0.00%					
Saldo inicial pasivo Arrend.	0					
Amort. S.I. Pasivo por Arrend.		0	0	0	0	
S.I. I.V.A. Diferido por Arrend.	0					
Amort. I.V.A. Diferido		0	0	0	0	
S.I. Otros pasivos I.P.	0					
Presup. Incr./decr.		0	0	0	0	
S.I. Pasivos diferidos	0					
Presup. amort. S.I.		0	0	0	0	
Presup. increm. pasivo dif.		0	0	0	0	
Tasa anual amort. Act. Dif.	0.00%					
S.I. Otros Pasivos	0					
Presup. Incr./decr.		0	0	0	0	

07-Dec-95

Proyecciones Financieras a 5 Años

	ESPECIAL	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	TOT. AÑO 1
<b>CAPITAL:</b>						
S.I. Capital Social	911,131					
Presup. Incr.(decr.)		0	0	0	0	0
S.I. Conversión	0					
S.I. Reserva legal	0					
S.I. Actualiz. del Capital	0					
% de sensibilidad a inflación		100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
S.I. Exc.(Inauf.) Actualiz. Cap.	0					
S.I. Utilidades Acumuladas	0					
S.I. Utilidades del ejercicio	31,865					
<b>VALUACION:</b>						
Spread a/inflación para tasa de Dcto.	2.00	4.00	6.00	8.00	10.00	12.00
Crecimiento para Perpetuidad	15.00%					
Activos no Operativos	0					

07-Dec-95

Proyecciones Financieras a 5 Años

	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
--	-------	-------	-------	-------

Encabezado de Reportes :

Cifras Expresadas en :

Impresora a Utilizar :

NOMBRE DE LA EMPRESA :

AÑO BASE PARA LA PROYECCIÓN:

**VARIABLES MACROECONÓMICAS**

Tasa de Inflación nacional	9.00%	8.00%	7.00%	7.00%
Tipo de cambio de cierre	3.1837	3.2793	3.3778	3.4790
Tasa base de interés nacional	13.00%	12.00%	11.00%	11.00%
Tasa de Inflación externa	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
Tasa base de interés externa	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%

**POLÍTICAS CREDITICIAS DE LA EMPRESA**

Activo - Días de rotación de:				
Cobranza a Clientes Nal.	30	30	30	30
Cobranza a Clientes Extr.	60	60	60	60
Cobranza a Otras Ctas. x Cob.	0	0	0	0
Anticipos a Proveedores	5	5	5	5
Cobranza a Otros L.P.	0	0	0	0
Inventarios	0	0	0	0
Almacén	15	15	15	15
Pasivo - Días de rotación de:				
Proveedores Nacionales	45	45	45	45
Proveedores Extranjeros	60	60	60	60
Otras Cuentas por Pagar	0	0	0	0
Anticipos de Clientes	10	10	10	10
Capital :				
% de pago de dividendos	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%



Proyecciones Financieras a 5 Años

	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
--	-------	-------	-------	-------

ESTADO DE RESULTADOS

PREMIAS PARA VENTAS:

NOMBRE DEL PRODUCTO 1 :

Volumen prom. de productos	1,500	1,500	1,500	1,500
Precio inicial prom. por prod.				
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Presup. de ventas Fam. 1	0	0	0	0
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)				

NOMBRE DEL PRODUCTO 2 :

Volumen prom. de productos	10,500	10,500	10,500	10,500
Precio inicial prom. por prod.				
% de sensibilidad a inflación	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Presup. de ventas Fam. 2	0	0	0	0
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)				

NOMBRE DEL PRODUCTO 3 :

Volumen prom. de productos	0	0	0	0
Precio inicial prom. por prod.				
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Presup. de ventas Fam. 3	81,832	88,376	94,885	101,184
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)				

NOMBRE DEL PRODUCTO 4 :

Volumen prom. de productos	0	0	0	0
Precio inicial prom. por prod.				
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Presup. de ventas Fam. 4	0	0	0	0
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)				

COSTO DE VENTAS

COSTO DE ALUMINIO

Consumo unitario promedio	1	1	1	1
Costo inicial promedio				
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Presupuesto de Costo	0	0	0	0
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)				
% de Costo sobre Ventas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Proyecciones Financieras a 5 Años

	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
<b>COSTO DE VIDRIO</b>				
Consumo unitario promedio	1	1	1	1
Costo Inicial promedio				
% de sensibilidad a inflación	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Presup. Costo M.P. Nacional 2	0	0	0	0
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)				
% de Costo sobre Ventas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>COSTO DE MERMAS</b>				
Consumo unitario promedio	0	0	0	0
Costo Inicial promedio en M.E.				
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Presupuesto de Costo	0	0	0	0
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)				
% de Costo sobre Ventas	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
<b>COSTO DE PRODUCTO # 4</b>				
Consumo unitario promedio	0	0	0	0
Costo Inicial promedio en M.E.				
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Presupuesto de Costo	0	0	0	0
Switch moneda (0=M.N., 1=M.E.)				
% de Costo sobre Ventas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>MANO DE OBRA</b>				
No. de empleados promedio	15	15	15	15
Costo Inicial promedio x empl.				
% de sensibilidad a inflación	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%
Presup. Costo Mano de Obra	0	0	0	0
% Mano de Obra sobre Ventas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% de Prorrateo por Familia				
<b>GASTOS INDIRECT. DE FABRICACION</b>				
Gasto Inicial promedio				
Presup. Gtos. Indirect. Fabric.	0	0	0	0
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% Gtos. Ind. Fabr. sobre Ventas	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
% de Prorrateo por Familia				
% de este gasto sujeto a I.V.A.	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Proyecciones Financieras a 5 Años

	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
--	-------	-------	-------	-------

<b>CONCEPTO DE GASTOS (A)</b>				
Presup. gastos adicionales	0	0	0	0
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% de gasto variable (s/ventas)	11.00%	11.00%	11.00%	11.00%
% de este gasto sujeto a I.V.A.	45.00%	45.00%	45.00%	45.00%

<b>CONCEPTO DE GASTOS (B)</b>				
Presup. gastos adicionales	0	0	0	0
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% de gasto variable (s/ventas)	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
% de este gasto sujeto a I.V.A.	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

<b>CONCEPTO DE GASTOS (C) :</b>				
% de gasto variable (s/ventas)	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
% de este gasto sujeto a I.V.A.	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

<b>OTROS (INGRESOS) GASTOS</b>				
Pres. (ingr.) gtos. adicionales	0	0	0	0
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% de otros (s/ventas)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% de este gasto sujeto a I.V.A.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

<b>IMPUESTOS</b>				
Tasa de I.S.R.	35.00%	35.00%	35.00%	35.00%
Factor anticipos para 1er año				
Tasa de Impuesto a los Activos	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
Tasa de P.T.U.	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
Tasa de I.V.A.	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%

**DATOS DE EJERCICIOS ANTERIORES**

Pérdidas por amortizar I.S.R.
Imp. a los activos por acreditar
Devolución de Impac. (1er año)

Proyecciones Financieras a 5 Años

	ARO 2	ARO 3	ARO 4	ARO 5
--	-------	-------	-------	-------

**BALANCE GENERAL**

<b>ACTIVO CIRCULANTE :</b>				
S.I. Caja y Bancos				
% sobre ventas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Saldo Presup. Caja y Bancos	0	0	0	0
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S.I. Inversiones en Valores				
Spread sobre tasa base	0	0	0	0
S.I. Clientes Nacionales				
S.I. Clientes Extr. (en M.N.)				
S.I. Otras Ctas. x Cob.				
S.I. Ctas. x Cob. Interco.				
Presupuesto CxC Interco.	0	0	0	0
Anticipos a Proveedores				
S.I. Inventarios				
S.I. Almacén				
S.I. Actualiz. Inv. y Almacén				
% de sensibilidad a inflación	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
S.I. Otros Circulantes				
Presup. Otros Circulantes	0	0	0	0
% de sensibilidad a inflación	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

<b>ACTIVO FIJO:</b>				
<b>TERRENOS</b>				
Saldo histórico				
Saldo de revaluación				
Adquisiciones	58,241	0	0	0
% de sensibilidad a inflación	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

<b>ACTIVO DEPRECIABLE 1:</b>				
Costo histórico				
Presup. depr. Nat. saldo inic.	3,244	3,244	3,244	0
Depreciación Acum. Nat.				
Saldo de revaluación				
Depr. acum. por revaluación				
% de Depreciación Financiera	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Adquisiciones	0	0	0	0
% de sensibilidad a inflación	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Tasa anual depr. para adquisic.				
% de Depreciación a Costo	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Proyecciones Financieras a 5 Años

	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
<b>ACTIVO DEPRECIABLE 2:</b>				
Costo histórico				
Presup. depr. hist. saldo inic.	3,375	3,375	3,375	3,375
Depreciación Acum. hist.				
Saldo de revaluación				
Depr. acum. por revaluación				
% de Depreciación Financiera	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Adquisiciones	0	0	0	0
% de sensibilidad a inflación	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Tasa anual depr. para adquisic.				
% de Depreciación a Costo	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>INVERSIONES EN CIAS. SUBSIDIARIAS</b>				
Saldo inicial				
Particip. result. de cias subs.	0	0	0	0
Presup. Invers. en Acc.	0	0	0	0
Presup. dividendos cobrados	0	0	0	0
% de sensibilidad a inflación	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
<b>CUENTAS POR COBRAR A L.P.</b>				
Saldo inicial				
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>				
Saldo inicial				
Presup. amort. S.I.	0	0	0	0
Presup. Invers. act. dif.	4,000	4,000	4,000	4,000
Tasa anual amort. Act. Dif.				
<b>PAIVOS CORTO PLAZO</b>				
S.I. Faltantes de efectivo				
Spread sobre tasa base	15	15	15	15

Proyecciones Financieras a 5 Años

	ARO 2	ARO 3	ARO 4	ARO 5
<b>CREDITO C.P. 1</b>				
S.I. del Principal				
S.I. Intereses por Pagar				
Presup. Pago S.I. Int. x Pagar	0	0	0	0
Presupuesto de Solicitudes	0	0	0	0
Presup.Amortiz.(S.I. y Solici.)	0	0	0	0
Switch Moneda (0=M.N., 1=M.E.)				
Spread Sobre Tasa Base	0	0	0	0
% de Intereses Dav. que quedan				
x Pagar al final de ciperíodo	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Comisión por Apertura y otros	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>CREDITOS C.P. 2 (Interco.)</b>				
Switch de Intercompañías				
S.I. del Principal				
S.I. Intereses por Pagar				
Presup. Pago S.I. Int. x Pagar	0	0	0	0
Presupuesto de Solicitudes	0	0	0	0
Presup.Amortiz.(S.I. y Solici.)	0	0	0	0
Switch Moneda (0=M.N., 1=M.E.)				
Spread Sobre Tasa Base	0	0	0	0
% de Intereses Dev. que quedan				
x Pagar al final de ciperíodo	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Comisión por Apertura y otros	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>OTROS PASIVOS C.P.</b>				
S.I. Proveed. Nacionales				
S.I. Proveed. Extranj. (en M.N.)				
S.I. Otras cuentas por pagar				
S.I. Anticipos de Clientes				
S.I. Ctas. x Pagar Interco.				
Presupuesto CXP Interco.	0	0	0	0
S.I. I.S.R. por pagar				
S.I. Impac. por pagar				
S.I. P.T.U. por pagar				
S.I. I.V.A. por pagar				

Proyecciones Financieras a 5 Años

	ARO 2	ARO 3	ARO 4	ARO 5
<b>PASIVOS LARGO PLAZO:</b>				
<b>CREDITO L.P. 1</b>				
S.I. del Principal				
Porción Circulante				
S.I. Intereses por Pagar				
Presup. Pago S.I. Int. x Pagar	0	0	0	0
Presupuesto de Solicitudes	46,593	0	0	0
Presup. Amortiz. (S.I. y Solic.)	0	4,659	9,319	9,319
Switch Moneda (0=M.N., 1=M.E.)				
Spread Sobre Tasa Base	B	B	B	B
% de Intereses Dev. que quedan x Pagar al final de c/periodo	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Comisión por Apertura y otras	1.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% Ints. del Periodo que se Cap.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% Máximo de Deuda a Convertir	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% Máximo de Conversión a/Util. del Ej	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% Máximo de Conversión a/Capital Tot	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>CREDITO L.P. 2</b>				
S.I. del Principal				
Porción Circulante				
S.I. Intereses por Pagar				
Presup. Pago S.I. Int. x Pagar	0	0	0	0
Presupuesto de Solicitudes	0	0	0	0
Presup. Amortiz. (S.I. y Solic.)	0	0	0	0
Switch Moneda (0=M.N., 1=M.E.)				
Spread Sobre Tasa Base	0	0	0	0
% de Intereses Dev. que quedan x Pagar al final de c/periodo	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Comisión por Apertura y otras	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
% Ints. del periodo que se cap.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Proyecciones Financieras a 5 Años

	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
<b>PASIVO POR ARRENDAMIENTO 1</b>				
Valor del Equipo				
Plazo real en meses				
Num. de Rentas por adelantado				
Tasa promedio	24.00%	24.00%	24.00%	24.00%
Factor M.O.I. Art. 48 LISR.				
Mes de arranque del contr.1-120				
Otros Gastos (% Sobre el Valor)				
Saldo inicial pasivo Arrend.				
Amort. S.I. Pasivo por Arrend.	0	0	0	0
S.I. I.V.A. Diferido por Arrend.				
Amort. I.V.A. Diferido	0	0	0	0
<b>PASIVO POR ARRENDAMIENTO 2</b>				
Valor del Equipo				
Plazo real en meses				
Num. de Rentas por adelantado				
Tasa promedio	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Factor M.O.I. Art. 48 LISR.				
Mes de arranque del contr.1-120				
Otros Gastos (% Sobre el Valor)				
Saldo inicial pasivo Arrend.				
Amort. S.I. Pasivo por Arrend.	0	0	0	0
S.I. I.V.A. Diferido por Arrend.				
Amort. I.V.A. Diferido	0	0	0	0
<b>S.I. Otros pasivos L.P.</b>				
Presup. incr.(decr.)	0	0	0	0
<b>S.I. Pasivos diferidos</b>				
Presup. amort. S.I.	0	0	0	0
Presup. increm. pasivo dif.	0	0	0	0
Tasa anual amort. Act. Dif.				
<b>S.I. Otros Pasivos</b>				
Presup. incr.(decr.)	0	0	0	0



Proyecciones Financieras a 5 Años

	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
<b>CAPITAL:</b>				
S.I. Capital Social (Presup. incr./decr.)	0	0	0	0
S.I. Conversión				
S.I. Reserva legal				
S.I. Actualiz. del Capital % de sensibilidad a inflación	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
S.I. Exc. (Inauf.) Actualiz. Cap.				
S.I. Utilidades Acumuladas				
S.I. Utilidades del ejercicio				
<b>VALUACION:</b>				
Spread a/inflación para tasa de Dcto.				
Crecimiento para Perpetuidad				
Activos no Operativos				

---

**REPORTES GENERADOS POR EL  
MODELO DE PLANEACION FINANCIERA**

Proyecciones Financieras a 5 Años

PROYECTO	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	1994
ANÁLISIS VENTAS COSTOS Y GASTOS (En Miles Pesos)	1994	1994	1994	1994	1994

Empresa: Comercializadora "XX - XX"

VENTAS DE ALUMINIO	\$11,282	\$11,377	\$11,482	\$11,548	\$45,679
VENTAS DE VIDRIO	25,803	26,220	26,852	27,500	106,176
VENTAS DE MERMAS	16,842	17,043	17,454	17,876	69,014
VENTAS DE PRODUCTO # 4	0	0	0	0	0
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>\$53,927</b>	<b>\$54,640</b>	<b>\$55,788</b>	<b>\$56,923</b>	<b>\$220,869</b>

COSTO DE VENTAS

TOTAL COSTO ALUMINIO	\$8,508	\$8,603	\$8,697	\$8,793	\$34,601
TOTAL COSTO VIDRIO	10,484	10,728	10,971	11,223	43,404
TOTAL COSTO MERMAS	4,922	5,035	5,150	5,268	20,375
TOTAL COSTO PRODUCTO # 4	0	0	0	0	0
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>\$23,914</b>	<b>\$24,366</b>	<b>\$24,818</b>	<b>\$25,284</b>	<b>\$98,380</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>44.87%</b>	<b>44.89%</b>	<b>44.80%</b>	<b>44.42%</b>	<b>44.94%</b>

ANÁLISIS DE GASTOS

GASTO DE ADMINISTRACIÓN					
Gasto Nominal	\$5,889	\$6,010	\$6,135	\$6,262	\$24,296
Gasto Actual	5,354	5,454	5,577	5,692	22,087
% a ventas	11.00%	11.00%	11.00%	11.00%	11.00%

GASTO DE VENTAS					
Gasto Nominal	\$1,071	\$1,093	\$1,115	\$1,138	\$4,417
Gasto Actual	973	993	1,014	1,035	4,016
% a ventas	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%

SUMA DE GASTOS DE OPERACION					
Gasto Nominal	\$6,960	\$7,103	\$7,250	\$7,400	\$28,713
Gasto Actual	6,327	6,457	6,591	6,727	26,103
% a ventas	13.00%	13.00%	13.00%	13.00%	13.00%

GASTO DE REGALIAS					
Gasto Nominal	\$535	\$546	\$558	\$569	\$2,209
Gasto Actual	523	521	519	517	2,080
% a ventas	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%

Proyecciones Financieras a 5 Años

PROFINDIA ANÁLISIS DE ACTIVOS FIJOS (Nuevos Pesos)	AÑO BASE	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
	1993	1994	1994	1994	1994	1994

Empresa: Comercializadora "XX - XX"

EFFECTO EN BALANCE:

TERRENOS

Costo Histórico	\$854,210	\$854,210	\$854,210	\$854,210	\$854,210	\$854,210
Revaluación	0	20,598	41,693	63,297	85,421	85,421
<b>Total Terrenos</b>	<b>\$854,210</b>	<b>\$874,808</b>	<b>\$895,903</b>	<b>\$917,507</b>	<b>\$939,631</b>	<b>\$939,631</b>

ACTIVOS ELECTRÓNICOS

Costo Histórico	\$15,365	\$15,365	\$15,365	\$15,365	\$15,365	\$15,365
Depreciación Hist. Acumulada	(2,387)	(3,198)	(4,009)	(4,820)	(5,631)	(5,631)
Revaluación	0	370	750	1,139	1,536	1,536
Depreciación por Reval. Acum.	0	(58)	(159)	(307)	(501)	(501)
<b>TOTAL ACTIVOS ELECTRÓNICOS</b>	<b>\$12,978</b>	<b>\$12,479</b>	<b>\$11,948</b>	<b>\$11,376</b>	<b>\$10,768</b>	<b>\$10,768</b>

OTROS ACTIVOS

Costo Histórico	\$25,000	\$25,000	\$25,000	\$25,000	\$25,000	\$25,000
Depreciación Hist. Acumulada	0	(844)	(1,688)	(2,531)	(3,375)	(3,375)
Revaluación	0	603	1,220	1,852	2,500	2,500
Depreciación por Reval. Acum.	0	0	(41)	(124)	(250)	(250)
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$25,000</b>	<b>\$24,759</b>	<b>\$24,492</b>	<b>\$24,198</b>	<b>\$23,875</b>	<b>\$23,875</b>

TOTAL ACTIVO FIJO

Costo Histórico	\$894,575	\$894,575	\$894,575	\$894,575	\$894,575	\$894,575
Depreciación Hist. Acumulada	(2,387)	(4,042)	(5,897)	(7,352)	(9,006)	(9,006)
Revaluación	0	21,871	43,663	65,298	89,457	89,457
Depreciación por Reval. Acum.	0	(58)	(200)	(430)	(751)	(751)
<b>TOTAL</b>	<b>\$892,188</b>	<b>\$912,047</b>	<b>\$932,341</b>	<b>\$953,080</b>	<b>\$974,274</b>	<b>\$974,274</b>

CAPITAL CONTABLE

Incremento al Superávit por Reval.		\$21,571	\$22,092	\$22,624	\$23,170	\$89,457
Actualización de la Deprsc.		(58)	(99)	(142)	(188)	(488)
<b>Total Efecto en Capital</b>		<b>\$21,514</b>	<b>\$21,993</b>	<b>\$22,482</b>	<b>\$22,982</b>	<b>\$88,971</b>

Proyecciones Financieras a 5 Años

PROFIND ANÁLISIS DE ACTIVOS FIJOS (Nuevos Pesos)	AÑO BASE	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
	1993	1994	1994	1994	1994	1994

Empresa: Comercializadora "XX - XX".

EFFECTO EN RESULTADOS:

Deprec. hist. del periodo	\$1,655	\$1,655	\$1,655	\$1,655	\$6,619
Deprec. x Reval. del periodo	0	44	88	134	266
Total Depreciación	\$1,655	\$1,699	\$1,743	\$1,789	\$6,885

EFFECTO EN FLUJO : (Adquisiciones)

TERRENOS	00	00	00	00	00
ACTIVOS ELECTRÓNICOS	0	0	0	0	0
OTROS ACTIVOS	0	0	0	0	0
TOTAL ADQUISICIONES	00	00	00	00	00

Proyecciones Financieras a 5 Años

PROFICIO	AÑO BASE	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
ANÁLISIS DE CRÉDITOS	1993	1994	1994	1994	1994	1994
(Nuevos Pesos)						

Empresa: Comercializadora "XX - XX"

EFFECTO EN BALANCE:

CORTO PLAZO 1

Saldo de Principal	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Saldo de Intereses por Pagar	0	0	0	0	0	0
	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0

CORTO PLAZO 2

Saldo de Principal	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Saldo de Intereses por Pagar	0	0	0	0	0	0
	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0

PORCIÓN CIRCULANTE DEUDA A L.P.

Largo Plazo 1	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Largo Plazo 2	0	0	0	0	0	0
	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0

TOTAL PASIVO A.C.P.

	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
--	-----	-----	-----	-----	-----	-----

LARGO PLAZO 1

Saldo de Principal	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Intereses Capitalizados	0	0	0	0	0	0
Saldo de Intereses por Pagar	0	0	0	0	0	0
Porción Circulante	0	0	0	0	0	0
	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0

LARGO PLAZO 2

Saldo de Principal	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Intereses Capitalizados	0	0	0	0	0	0
Saldo de Intereses por Pagar	0	0	0	0	0	0
Porción Circulante	0	0	0	0	0	0
	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0

TOTAL PASIVO A.L.P.

	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
--	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Proyecciones Financieras a 5 Años

PROFINIO ANÁLISIS DE CRÉDITOS (Nuevos Pesos)	AÑO BASE	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
	1993	1994	1994	1994	1994	1994

Empresa: Comerciadora "XX - XX"

EFFECTO EN RESULTADOS:

CORTO PLAZO 1

Intereses devengados	0	0	0	0	0	0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0	0
Pérdida camb. Principal	0	0	0	0	0	0
Pérdida camb. Inte. x Pag.	0	0	0	0	0	0

CORTO PLAZO 2

Intereses devengados	0	0	0	0	0	0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0	0
Pérdida camb. Principal	0	0	0	0	0	0
Pérdida camb. Inte. x Pag.	0	0	0	0	0	0

LARGO PLAZO 1

Intereses devengados	0	0	0	0	0	0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0	0
Pérdida en cambios Principal	0	0	0	0	0	0
Pérdida camb. Inte. x Pag.	0	0	0	0	0	0

LARGO PLAZO 2

Intereses devengados	0	0	0	0	0	0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0	0
Pérdida camb. Principal	0	0	0	0	0	0
Pérdida camb. Inte. x Pag.	0	0	0	0	0	0

TOTAL INTERESES DEVENGADOS	0	0	0	0	0	0
TOTAL PÉRDIDA CAMBIARIA	0	0	0	0	0	0

Proyecciones Financieras a 5 Años

PROYECTO ANÁLISIS DE CRÉDITOS (Nuevos Pesos)	AÑO BASE	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
	1993	1994	1994	1994	1994	1994

Empresa: Comercializadora "XX".XX.

EFFECTO EN FLUJO:

CORTO PLAZO 1

	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Solicitudes					
Amortizaciones	0	0	0	0	0
Pago de Intereses	0	0	0	0	0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0

CORTO PLAZO 2

	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Solicitudes					
Amortizaciones	0	0	0	0	0
Pago de Intereses	0	0	0	0	0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0

LARGO PLAZO 1

	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Solicitudes					
Amortizaciones	0	0	0	0	0
Pago de Intereses	0	0	0	0	0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0

LARGO PLAZO 2

	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Solicitudes					
Amortizaciones	0	0	0	0	0
Pago de Intereses	0	0	0	0	0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0

A INGRESOS FINANCIEROS:

	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Disposiciones Créditos C.P.					
Disposiciones Créditos L.P.	0	0	0	0	0

A EGRESOS FINANCIEROS:

	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Amort. Principal Créditos C.P.					
Amort. Principal Créditos L.P.	0	0	0	0	0
Gastos Financieros (Pago Ints.)	0	0	0	0	0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0



Proyecciones Financieras a 5 Años

PROFINIO ANÁLISIS VENTAS COSTOS Y GASTOS (Nuevos Pesos)	1994	1995	1996	1997	1998
---	------	------	------	------	------

Empresa: Comercializadora "XX - XX"

VENTAS DE ALUMINIO	\$45,879	\$47,061	\$48,473	\$49,927	\$51,425
VENTAS DE VIDRIO	106,176	125,895	135,967	145,484	155,668
VENTAS DE MERMAS	69,014	81,832	88,378	94,565	101,184
VENTAS DE PRODUCTO # 4	0	0	0	0	0
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>\$220,869</b>	<b>\$254,787</b>	<b>\$272,817</b>	<b>\$289,976</b>	<b>\$308,277</b>

**COSTO DE VENTAS**

TOTAL COSTO ALUMINIO	\$34,601	\$30,794	\$32,049	\$33,290	\$34,588
TOTAL COSTO VIDRIO	43,404	48,337	52,138	55,730	59,571
TOTAL COSTO MERMAS	20,375	22,595	24,369	26,046	27,840
TOTAL COSTO PRODUCTO # 4	0	0	0	0	0
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>\$98,380</b>	<b>\$101,727</b>	<b>\$108,557</b>	<b>\$115,067</b>	<b>\$121,999</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>44.54%</b>	<b>39.93%</b>	<b>39.79%</b>	<b>39.68%</b>	<b>39.57%</b>

**ANÁLISIS DE GASTOS**

GASTO DE ADMINISTRACIÓN					
Gasto Nominal	\$24,296	\$28,027	\$30,010	\$31,897	\$33,910
Gasto Actual	22,087	23,375	23,175	23,021	22,873
% a ventas	11.00%	11.00%	11.00%	11.00%	11.00%

GASTO DE VENTAS					
Gasto Nominal	\$4,417	\$5,096	\$5,456	\$5,800	\$6,166
Gasto Actual	4,016	4,250	4,214	4,186	4,159
% a ventas	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%

SUMA DE GASTOS DE OPERACION					
Gasto Nominal	\$28,713	\$33,122	\$35,466	\$37,697	\$40,076
Gasto Actual	26,103	27,625	27,389	27,207	27,032
% a ventas	13.00%	13.00%	13.00%	13.00%	13.00%

GASTO DE REGALÍAS					
Gasto Nominal	\$2,209	\$2,548	\$2,728	\$2,900	\$3,083
Gasto Actual	2,080	2,125	2,107	2,093	2,079
% a ventas	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%

07-Dec-95

Proyecciones Financieras a 5 Años

PROFIN10 ANÁLISIS DE ACTIVOS FIJOS (Nuevos Pasos)	1994	1995	1996	1997	1998
---	------	------	------	------	------

Empresa: Comercializadora "XX - XX" Empresa: Comercializadora "XX - XX"

EFFECTO EN BALANCE:

TERRENOS					
Costo Histórico	\$854,210	\$924,041	\$924,041	\$924,041	\$924,041
Revaluación	85,421	173,130	260,904	343,650	432,602
<b>Total Terrenos</b>	<b>\$939,631</b>	<b>\$1,097,171</b>	<b>\$1,184,945</b>	<b>\$1,267,691</b>	<b>\$1,356,643</b>

ACTIVOS ELECTRÓNICOS					
Costo Histórico	\$15,365	\$15,365	\$15,365	\$15,365	\$15,365
Depreciación Hist. Acumulada	(5,637)	(8,876)	(12,120)	(15,365)	(15,365)
Revaluación	1,536	3,056	4,531	5,924	7,414
Depreciación por Reval. Acum.	(501)	(1,437)	(3,027)	(5,220)	(7,365)
<b>TOTAL ACTIVOS ELECTRÓNICOS</b>	<b>\$10,763</b>	<b>\$8,109</b>	<b>\$4,749</b>	<b>\$704</b>	<b>\$49</b>

OTROS ACTIVOS					
Costo Histórico	\$25,000	\$25,000	\$25,000	\$25,000	\$25,000
Depreciación Hist. Acumulada	(3,375)	(6,750)	(10,125)	(13,500)	(16,875)
Revaluación	2,500	4,975	7,373	9,639	12,064
Depreciación por Reval. Acum.	(250)	(914)	(2,199)	(4,057)	(6,587)
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$23,875</b>	<b>\$22,311</b>	<b>\$20,049</b>	<b>\$17,083</b>	<b>\$13,602</b>

TOTAL ACTIVO FIJO					
Costo Histórico	\$964,575	\$964,405	\$964,405	\$964,405	\$964,405
Depreciación Hist. Acumulada	(9,006)	(15,626)	(22,245)	(28,865)	(32,240)
Revaluación	89,457	181,163	272,808	359,413	452,060
Depreciación por Reval. Acum.	(751)	(2,351)	(5,226)	(9,277)	(13,952)
<b>TOTAL</b>	<b>\$974,274</b>	<b>\$1,127,591</b>	<b>\$1,209,743</b>	<b>\$1,285,677</b>	<b>\$1,370,295</b>

CAPITAL CONTABLE					
Increment. al Superávit por Reval.	\$89,457	\$91,705	\$91,645	\$86,505	\$92,887
Actualización de la Deprec.	(486)	(876)	(1,438)	(1,923)	(2,670)
<b>Total Efecto en Capital</b>	<b>\$88,971</b>	<b>\$90,827</b>	<b>\$90,207</b>	<b>\$84,582</b>	<b>\$89,997</b>

Proyecciones Financieras a 5 Años

PROFIN19 ANÁLISIS DE ACTIVOS FIJOS (Nuevos Pesos)	1994	1995	1996	1997	1998

Empresa: Comercializadora "XX-XX" Empresa: Comercializadora "XX - XX"

EFFECTO EN RESULTADOS:

Deprec. hist. del período	\$6,619	\$6,619	\$6,619	\$6,619	\$3,375
Deprec. u Reval. del período	266	722	1,436	2,126	2,005
Total Depreciación	\$6,885	\$7,341	\$8,055	\$8,745	\$5,380

EFFECTO EN FLUJO : (Adquisiciones)

TERRENOS	\$0	\$69,831	\$0	\$0	\$0
ACTIVOS ELECTRÓNICOS	0	0	0	0	0
OTROS ACTIVOS	0	0	0	0	0
TOTAL ADQUISICIONES	\$0	\$69,831	\$0	\$0	\$0

Proyecciones Financieras a 5 Años

PROFESION ANALISIS DE CREDITOS (Nuevos Pesos)	1984	1985	1986	1987	1988

Empresa: Comercializadora "XX-XX" Empresa: Comercializadora "XX-XX"

EFFECTO EN BALANCE:

CORTO PLAZO 1

Saldo de Principal	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Saldo de Intereses por Pagar	0	0	0	0	0
	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0

CORTO PLAZO 2

Saldo de Principal	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Saldo de Intereses por Pagar	0	0	0	0	0
	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0

PORCION CIRCULANTE DEUDA A L.P.

Largo Plazo 1	\$0	\$4,659	\$9,319	\$9,319	\$9,319
Largo Plazo 2	0	0	0	0	0
	\$0	\$4,659	\$9,319	\$9,319	\$9,319

TOTAL PASIVO A C.P.

	\$0	\$4,659	\$9,319	\$9,319	\$9,319
--	-----	---------	---------	---------	---------

LARGO PLAZO 1

Saldo de Principal	\$0	\$46,593	\$41,934	\$32,615	\$23,298
Intereses Capitalizados	0	0	0	0	0
Saldo de Intereses por Pagar	0	0	0	0	0
Porción Circulante	0	(4,659)	(9,319)	(9,319)	(9,319)
	\$0	\$41,934	\$32,615	\$23,298	\$13,978

LARGO PLAZO 2

Saldo de Principal	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Intereses Capitalizados	0	0	0	0	0
Saldo de Intereses por Pagar	0	0	0	0	0
Porción Circulante	0	0	0	0	0
	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0

TOTAL PASIVO A L.P.

	\$0	\$41,934	\$32,615	\$23,298	\$13,978
--	-----	----------	----------	----------	----------

07-Dec-95

Proyecciones Financieras a 5 Años

PROFNO10 ANÁLISIS DE CRÉDITOS (Nuevos Pesos)	1994	1995	1996	1997	1998

Empresa: Comercializadora "XX - XX" Empresa: Comercializadora "XX - XX"

EFFECTO EN RESULTADOS:

CORTO PLAZO 1

Intereses devengados	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0
Pérdida camb. Principal	0	0	0	0	0
Pérdida camb. Ints. x Pag.	0	0	0	0	0

CORTO PLAZO 2

Intereses devengados	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0
Pérdida camb. Principal	0	0	0	0	0
Pérdida camb. Ints. x Pag.	0	0	0	0	0

LARGO PLAZO 1

Intereses devengados	\$0	\$4,892	\$8,853	\$7,082	\$5,312
Comisiones por Apertura y Otros	0	466	0	0	0
Pérdida en cambios Principales	0	0	0	0	0
Pérdida camb. Ints. x Pag.	0	0	0	0	0

LARGO PLAZO 2

Intereses devengados	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0
Pérdida camb. Principal	0	0	0	0	0
Pérdida camb. Ints. x Pag.	0	0	0	0	0

TOTAL INTERESES DEVENGADOS	\$0	\$4,892	\$8,853	\$7,082	\$5,312
TOTAL PERDIDA CAMBIARIA	0	0	0	0	0

Proyecciones Financieras a 5 Años

PROFINIO ANÁLISIS DE CRÉDITOS (Nuevos Pesos)	1994	1995	1996	1997	1998

Empresa: Comercializadora "XX - XX" Empresa: Comercializadora "XX - XX"

EFFECTO EN FLUJO:

CORTO PLAZO 1

Solicitudes	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Amortizaciones	0	0	0	0	0
Pago de Intereses	0	0	0	0	0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0

CORTO PLAZO 2

Solicitudes	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Amortizaciones	0	0	0	0	0
Pago de Intereses	0	0	0	0	0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0

LARGO PLAZO 1

Solicitudes	\$0	\$48,593	\$0	\$0	\$0
Amortizaciones	0	0	4,859	9,319	9,319
Pago de Intereses	0	4,892	8,853	7,082	5,312
Comisiones por Apertura y Otros	0	466	0	0	0

LARGO PLAZO 2

Solicitudes	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Amortizaciones	0	0	0	0	0
Pago de Intereses	0	0	0	0	0
Comisiones por Apertura y Otros	0	0	0	0	0

A INGRESOS FINANCIEROS:

Disposiciones Créditos C.P.	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Disposiciones Créditos L.P.	0	48,593	0	0	0

A EGRESOS FINANCIEROS:

Amort. Principal Créditos C.P.	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Amort. Principal Créditos L.P.	0	0	4,859	9,319	9,319
Gastos Financieros (Pago Intra.)	0	4,892	8,853	7,082	5,312
Comisiones por Apertura y Otros	0	466	0	0	0

Proyecciones Financieras a 5 Años con Inflación al 10% Anual

PROFINIO  
ESTADO DE RESULTADOS  
(Nuevos Pesos)

TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
1994	1994	1994	1994	1994

Ventas	\$53,537	\$54,640	\$55,769	\$56,923	\$220,869
Costo de Ventas	32,260	24,362	24,818	25,284	106,725
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$21,277</b>	<b>\$30,278</b>	<b>\$30,951</b>	<b>\$31,639</b>	<b>\$114,144</b>
Gastos de operación	\$6,960	\$7,103	\$7,250	\$7,400	\$29,713
Gastos de Papafías	635	548	658	569	2,209
Depreciaciones y Amortiz.	2,655	2,698	2,743	2,789	10,885
<b>Resultado de Operación</b>	<b>\$11,126</b>	<b>\$19,930</b>	<b>\$20,600</b>	<b>\$20,851</b>	<b>\$72,338</b>
Costo Integral de Financiamiento:					
Gastos Financieros	80	80	80	80	320
(Productos Financieros)	(1,088)	(1,319)	(1,631)	(1,953)	(5,992)
Intereses por Arrend. Fin.	0	0	0	0	0
Resultado Cambialrio	(88)	(31)	(31)	(32)	(162)
Resultado por Posición Monet.	935	978	1,055	1,140	4,108
<b>Total C.I.F.</b>	<b>(922)</b>	<b>(924)</b>	<b>(1,607)</b>	<b>(1,845)</b>	<b>(4,298)</b>
Otros Gastos (Ingresos)	80	80	80	80	320
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>\$11,349</b>	<b>\$20,304</b>	<b>\$21,007</b>	<b>\$21,726</b>	<b>\$76,387</b>
P.T.U.	\$1,228	\$2,132	\$2,215	\$2,300	\$7,875
I.S.R.	4,763	7,014	7,210	7,413	28,401
Participación en Clase Subsid.	60	60	60	60	240
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$5,357</b>	<b>\$11,158</b>	<b>\$11,592</b>	<b>\$12,013</b>	<b>\$44,115</b>
Margen Neto	10.01%	20.42%	20.77%	21.10%	16.15%

Proyecciones Financieras a 6 Años con Inflación al 10% Anual

PROYECTO BALANCE GENERAL (Nuevos Pesos)	AÑO BASE	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
	1993	1994	1994	1994	1994	1994

ACTIVO

CIRCULANTE	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Caja y Bancos						
Inversiones en Valores	28,823	33,274	42,122	51,073	60,528	60,528
Cuentas	34,225	23,046	23,476	23,915	24,365	24,365
Ant. a Prov. y Otras Ctas. a Cob.	0	1,732	1,353	1,379	1,405	1,405
Cuentas por Cob. Intercompañías	0	0	0	0	0	0
Inventarios y Almacén	12,231	4,182	4,259	4,540	4,728	4,728
Otros Circulantes	0	0	0	0	0	0

TOTAL CIRCULANTE	475,379	462,204	471,310	480,807	491,025	491,025
------------------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

NO CIRCULANTE

Activo Fijo Neto	892,188	892,047	892,341	895,080	897,274	897,274
Inversión en Compañías Subsidi.	0	0	0	0	0	0
Cuentas por Cobrar a L.P.	0	0	0	0	0	0
Activos Diferidos	0	3,000	2,000	1,000	0	0
Impuestos Diferidos	0	0	0	0	0	0

TOTAL NO CIRCULANTE	892,188	895,047	894,341	896,080	897,274	897,274
TOTAL ACTIVO	1367,566	1357,251	1365,651	1376,887	1388,300	1388,300



Proyecciones Financieras a 5 Años con Inflación al 10% Anual

PROVENIO BALANCE GENERAL (Nuevos Pesos)	AOO BASE	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
	1993	1994	1994	1994	1994	1994

PASIVO

CORTO PLAZO						
Créditos C.P.	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Porción Circulante	0	0	0	0	0	0
Faltantes de Efectivo	0	0	0	0	0	0
Proyecciones	14,483	12,412	12,832	13,857	14,097	14,087
Cuentas por Pag. Intercompañías	0	0	0	0	0	0
Ant. de Clea y Otras Ctas. y Pag.	7,058	5,949	6,071	6,197	6,329	5,325
Impuestos por Pagar	3,031	2,816	7,199	11,881	18,811	18,811
<b>TOTAL CORTO PLAZO</b>	<b>\$24,570</b>	<b>\$22,177</b>	<b>\$26,903</b>	<b>\$31,816</b>	<b>\$37,223</b>	<b>\$37,223</b>
LARGO PLAZO						
Créditos L.P.	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Pasivos por Arrendamiento	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos L.P.	0	0	0	0	0	0
Pasivos Diferidos	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL LARGO PLAZO</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$24,570</b>	<b>\$22,177</b>	<b>\$26,903</b>	<b>\$31,816</b>	<b>\$37,223</b>	<b>\$37,223</b>

CAPITAL

Pagario	\$911,131	\$911,131	\$911,131	\$911,131	\$911,131	\$911,131
Conversión	0	0	0	0	0	0
Reservas	0	0	0	0	0	0
Actualización del Capital	0	22,743	45,814	69,488	93,490	93,490
Exceso (Insuf.) Act. de Capital	0	0	(0)	0	(0)	(0)
Utilidades Acumuladas	0	15,933	5,288	(5,813)	(16,855)	(16,855)
Utilidad del Ejercicio	31,885	5,367	16,516	28,097	40,110	40,110
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>\$942,896</b>	<b>\$955,164</b>	<b>\$978,748</b>	<b>*****</b>	<b>*****</b>	<b>*****</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>\$967,556</b>	<b>\$977,341</b>	<b>*****</b>	<b>*****</b>	<b>*****</b>	<b>*****</b>

Proyecciones Financieras a 5 Años con Inflación al 10% Anual

**PROFINTO**  
**FLUJO DE EFECTIVO**  
(Nuevos Pesos)

TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
1994	1994	1994	1994	1994

**FLUJO OPERATIVO**

**INGRESOS OPERATIVOS:**

Cobranzas	\$83,206	\$54,739	\$55,396	\$56,641	\$228,882
<b>Total Ingresos Operativos</b>	<b>\$83,206</b>	<b>\$54,739</b>	<b>\$55,396</b>	<b>\$56,641</b>	<b>\$228,882</b>

**EGRESOS OPERATIVOS:**

Materias Primas	\$19,608	\$16,455	\$16,816	\$16,183	\$75,060
Mano de Obra	3,036	3,073	3,110	3,147	12,366
Gastos Fijos	7,495	7,050	7,808	7,889	30,922
Otros Egresos Operativos	3,784	2,609	2,063	2,718	11,775
<b>Total Egresos Operativos</b>	<b>\$33,823</b>	<b>\$31,786</b>	<b>\$32,395</b>	<b>\$33,017</b>	<b>\$131,022</b>

**Flujo Operativo**

	\$29,383	\$22,853	\$23,001	\$23,624	\$89,860
--	----------	----------	----------	----------	----------

**FLUJO FINANCIERO**

**INGRESOS FINANCIEROS:**

Disposiciones de Créditos C.P.	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Disposiciones de Créditos L.P.	0	0	0	0	0
Faltantes de Efectivo	0	0	0	0	0
Productos Financieros	1,088	1,319	1,621	1,953	5,982
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>\$1,088</b>	<b>\$1,319</b>	<b>\$1,621</b>	<b>\$1,953</b>	<b>\$5,982</b>

**EGRESOS FINANCIEROS:**

Amortizaciones de Créd. C.P.	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Amortizaciones de Créd. L.P.	0	0	0	0	0
Amortiz. y Otros Gtos. Ant. Fin.	0	0	0	0	0
Faltantes de Efectivo	0	0	0	0	0
Gastos Financieros	0	0	0	0	0
<b>Total Egresos Financieros</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>

**Flujo Financiero**

	\$1,088	\$1,319	\$1,621	\$1,953	\$5,982
--	---------	---------	---------	---------	---------

Proyecciones Financieras a 5 Años con Inflación al 10% Anual

<b>PROYECTO</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO</b>
(Millones Pesos)

TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	1994
1994	1994	1994	1994	1994

**FLUJO FISCAL**

**INGRESOS FISCALES:**

I.V.A. Cobrado	\$4,048	\$4,292	\$4,395	\$4,502	\$17,238
Devoluciones Impuesto al activo	0	0	0	0	0
<b>Total Ingresos Fiscales</b>	<b>\$4,048</b>	<b>\$4,292</b>	<b>\$4,395</b>	<b>\$4,502</b>	<b>17,238</b>

**EGRESOS FISCALES:**

I.V.A. Pagado	\$2,063	\$2,286	\$2,331	\$2,377	\$9,060
I.V.A. Entregado	1,885	2,023	2,081	2,142	8,211
Anticipos de I.S.R.	3,170	4,763	4,763	4,763	17,465
Pago Definitivo I.S.R.	3,031	0	0	0	3,031
<b>Total Egresos Fiscales</b>	<b>\$10,235</b>	<b>\$9,072</b>	<b>\$9,175</b>	<b>\$9,282</b>	<b>\$37,765</b>

<b>Flujo Fiscal</b>	<b>(6,187)</b>	<b>(4,780)</b>	<b>(4,780)</b>	<b>(4,780)</b>	<b>(19,527)</b>
---------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	-----------------

**FLUJO NO OPERATIVO**

**INGRESOS NO OPERATIVOS:**

Incremento Otros Pasivos	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Aportaciones de Capital	0	0	0	0	0
Conversión de Deuda	0	0	0	0	0
Otros Ingresos	0	0	0	0	0
<b>Total Ingresos no Operativos</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>

**EGRESOS NO OPERATIVOS:**

Incremento Inv. Clas. Subid.	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Adquisición Activo Fijo	0	0	0	0	0
Pago de Dividendos	18,833	10,648	10,801	11,242	48,721
Otros Egresos	4,000	0	0	0	4,000
<b>Total Egresos no Operativos</b>	<b>\$18,833</b>	<b>\$10,648</b>	<b>\$10,801</b>	<b>\$11,242</b>	<b>\$62,721</b>

<b>Flujo no Operativo</b>	<b>(18,833)</b>	<b>(10,648)</b>	<b>(10,801)</b>	<b>(11,242)</b>	<b>(62,721)</b>
---------------------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

<b>FLUJO OPERATIVO</b>	<b>\$29,283</b>	<b>\$22,853</b>	<b>\$23,001</b>	<b>\$23,524</b>	<b>\$89,860</b>
<b>FLUJO FINANCIERO</b>	<b>1,068</b>	<b>1,318</b>	<b>1,631</b>	<b>1,853</b>	<b>5,892</b>
<b>FLUJO FISCAL</b>	<b>(6,187)</b>	<b>(4,780)</b>	<b>(4,780)</b>	<b>(4,780)</b>	<b>(19,527)</b>
<b>FLUJO NO OPERATIVO</b>	<b>(18,833)</b>	<b>(10,648)</b>	<b>(10,801)</b>	<b>(11,242)</b>	<b>(62,721)</b>

<b>FLUJO DEL PERIODO</b>	<b>\$4,251</b>	<b>\$9,846</b>	<b>\$9,850</b>	<b>\$9,455</b>	<b>\$31,606</b>
--------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	-----------------

<b>SALDO INICIAL CAJA E INVERSIONES</b>	<b>\$28,823</b>	<b>\$32,274</b>	<b>\$42,122</b>	<b>\$51,073</b>	<b>\$28,823</b>
---	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

<b>SALDO FINAL CAJA E INVERSIONES</b>	<b>\$33,274</b>	<b>\$42,122</b>	<b>\$51,073</b>	<b>\$60,528</b>	<b>\$60,528</b>
---------------------------------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Proyecciones Financieras a 5 Años con Inflación al 10% Anual

PROFINIO RAZONES FINANCIERAS	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
	1994	1994	1994	1994	1994

I. LIQUIDEZ

Act. Circ. a Pas. Circ.	280.9%	285.1%	253.5%	244.5%	244.5%
Act. Circ. - Inv. a Pas. Circ.	282.0%	248.9%	239.3%	231.8%	231.8%
Rotación de Inventarios	0	0	0	0	0
Días de Recup. de Ctas. a Cob.	39	39	39	39	40

II. ESTABILIDAD

Cap. Contable a Activo Total	97.7%	97.3%	96.9%	96.5%	96.5%
Pasivo Total a Capital Contable	2.3%	2.7%	3.2%	3.6%	3.6%
Act. Fijo Neto a Pasivo a L.P.	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

III. RENDIMIENTO

Utd. Neto a Activo Total	0.5%	1.1%	1.1%	1.1%	3.8%
Utd. Neto a Capital Contable	0.6%	1.1%	1.2%	1.2%	3.9%
Reposn a Utilidad Neto	-17.4%	-8.8%	-9.1%	-9.5%	-10.2%
Ventas a Activo Total	5.5%	5.4%	5.4%	5.3%	20.7%
Utilidad Neto a Ventas	10.0%	20.4%	20.8%	21.1%	18.2%

IV. COBERTURA

Utd. Operación a Otros. Financ.	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Pago Deuda a Total Aplicaciones	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

V. FLUJO DE EFECTIVO

Flujo Oper. a Tot. Ftes. Eivo.	92.5%	90.7%	90.2%	89.8%	90.8%
--------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Proyecciones Financieras a 5 Años con Inflación al 10% Anual

PROFIN 10  
RAZONES FINANCIERAS

TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
1994	1994	1994	1994	1994

VI. OTROS INDICADORES

Costo de Ventas / Ventas	60.3%	44.6%	44.5%	44.4%	48.3%
Util. Bruta / Ventas	39.7%	55.4%	55.5%	55.6%	51.7%
Util. Operación / Ventas	20.8%	38.5%	38.6%	38.7%	32.8%
Gros. Financ. / Ventas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Pérdida Cambiaria / Ventas	-0.1%	-0.1%	-0.1%	-0.1%	-0.1%
Punto de Equilibrio					
Antes de Financieros	98,888	56,783	57,782	58,803	262,071
Después de Financieros	98,129	55,108	56,688	57,282	258,105
Cap. de Trabajo (Días de Via.)	67	73	79	85	88
Inventarios / Activo Total	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%
Activo Total / Pasivo Total	4407.1%	3739.1%	3242.9%	2661.9%	2861.9%
Pas. Circ. + Costo / Act. Circ.	87.4%	71.9%	70.1%	68.7%	158.1%
Ratón / Cap. Contable	0.0%	-0.0%	0.0%	-0.0%	-0.0%
Generación Oper. / Cap. Contable	3.1%	2.3%	2.3%	2.3%	9.6%
Util. Neta / Presup. Incr. de Cap.	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
% Promedio de Conversión	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Capital Convertido	0	0	0	0	0
% de Cap. Convertido a Cap. Tot.	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Proyecciones Financieras a 5 Años con Inflación al 10% Anual

PROFENIO	AÑO BASE	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
ANÁLISIS DE LA CORREC. POR REEX	1993	1994	1994	1994	1994	1994
(Nuevos Pesos)						
Revaluación Inve. y Almacén	8196	8102	8106	8110	8514	
+ Actualización al Costo	99	0	0	0	99	
+ Revaluación de Activo Fijo	21,571	22,092	22,624	23,170	89,457	
- Actualiz. de Depreciación	(58)	(89)	(142)	(188)	(488)	
+ Rev. de Acc. en Clas. Subaid.	0	0	0	0	0	
<b>= Result. Tenen. Activ. no Monet.</b>	<b>21,809</b>	<b>22,005</b>	<b>22,688</b>	<b>23,083</b>	<b>89,584</b>	
- Actualiz. de Capital Pasado	(21,071)	(21,971)	(21,971)	(21,971)	(87,863)	
- Actualiz. de Reservas	0	0	0	0	0	
- Actualiz. de Act. de Cap.	0	(548)	(1,105)	(1,675)	(3,328)	
- Actualiz. de Esc.(Inv.) Act. C.	0	(0)	0	(0)	0	
- Actualiz. de Util. Acum.	192	(258)	4	271	211	
- Actualiz. de Util. Ejec.	(955)	(298)	(572)	(858)	(2,690)	
<b>= Actualización del Capital</b>	<b>(22,743)</b>	<b>(23,071)</b>	<b>(23,643)</b>	<b>(24,232)</b>	<b>(93,690)</b>	
Re.T.A.N.M. + Act. del Cap.	(935)	(976)	(1,055)	(1,140)	(5,106)	
+ Result. por Pos. Monet.	935	976	1,055	1,140	4,106	
<b>Exceso o Insuf. en Act. periodo</b>	<b>0</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>	

Proyecciones Financieras a 5 Años con Inflación al 10% Anual

<b>PROFEN 19</b>
<b>CONCILIACION FISCAL</b>
(Dólares Pesos)

TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
1984	1984	1984	1984	1984

**CALCULO DE I.S.R.**

Utilidad antes de Impuestos	\$11,349	\$20,304	\$21,007	\$21,728	\$74,387
+ Anticipos de Clientes	(1,107)	122	128	128	(731)
+ Impac. por acreditar período	0	0	0	0	0
+ Costo de Materia Prima	18,203	18,557	18,920	19,280	74,971
- Compras de Materia Prima	(18,203)	(18,557)	(18,920)	(19,280)	(74,971)
- Depreciación Deductible	0	0	0	0	0
+ Componente Inflac. Créditos	(1,388)	(1,363)	(1,587)	(1,814)	(6,152)
+ Componente Inflac. Deudas	0	0	0	0	0
+ Result. por Posic. Monet.	935	978	1,055	1,140	4,106
- PTU pagados	0	0	0	0	0
- Utilidad en Clae. Asociadas	0	0	0	0	0

Utilidad Gravable	\$9,768	\$20,040	\$20,601	\$21,181	\$71,609
-------------------	---------	----------	----------	----------	----------

- Pérdidas de Ejercicios Ant.	4,587	0	0	0	4,587
-------------------------------	-------	---	---	---	-------

Base para I.S.R.	\$5,201	\$20,040	\$20,601	\$21,181	\$67,022
------------------	---------	----------	----------	----------	----------

I.S.R.	\$1,920	\$7,014	\$7,210	\$7,413	23,458
--------	---------	---------	---------	---------	--------

Impuesto a los Activos	4,763	4,763	4,763	4,763	19,053
------------------------	-------	-------	-------	-------	--------

**CALCULO DE P.T.U.**

Utilidad antes de Impuestos	\$11,349	\$20,304	\$21,007	\$21,728	\$74,387
+ Impac. por acreditar período	0	0	0	0	0
+ Costo de Materia Prima	18,203	18,557	18,920	19,280	74,971
- Compras de Materia Prima	(18,203)	(18,557)	(18,920)	(19,280)	(74,971)
- Depreciación Deductible	0	0	0	0	0
+ Depreciación por Revaluación	0	44	88	134	265
+ Result. por Posic. Monet.	935	978	1,055	1,140	4,106
- Utilidad en Clae. Asociadas	0	0	0	0	0

Base para P.T.U.	\$12,282	\$21,324	\$22,150	\$23,000	\$78,756
------------------	----------	----------	----------	----------	----------

P.T.U.	\$1,228	\$2,132	\$2,215	\$2,300	\$7,876
--------	---------	---------	---------	---------	---------

Proyecciones Financieras a 5 Años con Inflación al 10% Anual

PROYECTO ESTADO DE RESULTADOS (Miles de Pesos)	1994	1995	1996	1997	1998
Empresa: Comercializadora "XX" S.A.					
Ventas	\$220,869	\$254,787	\$272,817	\$289,876	\$306,277
Costo de Ventas	106,725	101,727	106,557	115,087	121,899
Utilidad Bruta	\$114,144	\$153,061	\$166,261	\$174,809	\$184,378
Gastos de operación	\$28,715	\$33,122	\$35,466	\$37,697	\$40,076
Gastos de Royalties	2,209	2,548	2,728	2,800	2,983
Depreciaciones y Amortiz.	10,885	11,341	12,055	12,748	13,380
Resultado de Operación	\$72,338	\$106,049	\$114,011	\$121,665	\$133,739
Costo Integral de Financiamiento:					
Gastos Financieros	\$0	\$5,358	\$6,853	\$7,082	\$5,312
(Productos Financieros)	(6,892)	(10,684)	(14,815)	(15,685)	(12,075)
Ingresos por Atrend. Fin.	0	0	0	28,370	23,724
Resultado Cambio	(162)	(128)	(131)	(135)	(139)
Resultado por Posición Monet.	4,106	4,137	5,628	7,392	8,695
Total C.I.F.	\$(2,049)	\$(1,316)	(488)	\$27,024	\$20,667
Otros Gastos (Ingresos)	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Utilidad antes de Impuestos	\$74,387	\$107,365	\$114,477	\$194,541	\$113,172
P.T.U.	\$7,070	\$11,222	\$12,154	\$10,400	\$12,387
I.S.R.	20,401	32,360	24,618	29,537	39,411
Participación en Clás Subsidi.	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Utilidad Neta	\$46,916	\$63,783	\$77,705	\$64,598	\$61,374
Margen Neto	21.10%	25.03%	28.48%	22.33%	19.91%



Proyecciones Financieras a 5 Años con Inflación al 10% Anual

PROYECTO BALANCE GENERAL (Nuevos Pesos)	AÑO BASE				
	1993	1994	1995	1996	1997

Empresa: Comercializadora "XX-XX"

ACTIVO

CIRCULANTE	1993	1994	1995	1996	1997	1998
Caja y Bancos	0	0	0	0	0	0
Inversiones en Valores	28,823	80,628	103,837	143,082	142,099	168,348
Cuentas	34,225	24,385	27,001	28,763	30,448	32,242
Ant. a Prov. y Otras Ctas. x Cob.	0	1,405	1,413	1,508	1,598	1,694
Cuentas por Cob. Intercambias	0	0	0	0	0	0
Inventarios y Almacén	12,231	4,728	6,179	5,889	6,582	7,342
Otros Circulantes	0	0	0	0	0	0

<b>TOTAL CIRCULANTE</b>	<b>875,379</b>	<b>881,028</b>	<b>1,137,430</b>	<b>1,178,242</b>	<b>1,180,728</b>	<b>1,209,628</b>
-------------------------	----------------	----------------	------------------	------------------	------------------	------------------

NO CIRCULANTE	1993	1994	1995	1996	1997	1998
Activo Fijo Neto	892,188	874,274	*****	*****	*****	*****
Inversión en Compañías Subsid.	0	0	0	0	0	0
Cuentas por Cobrar a L.P.	0	0	0	0	0	0
Activos Diferidos	0	0	0	0	211,986	188,212
Impuestos Diferidos	0	0	0	0	21,199	18,821

<b>TOTAL NO CIRCULANTE</b>	<b>892,188</b>	<b>874,274</b>	<b>1,127,891</b>	<b>1,208,743</b>	<b>1,618,862</b>	<b>1,677,328</b>
----------------------------	----------------	----------------	------------------	------------------	------------------	------------------

<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,887,566</b>	<b>1,755,302</b>	<b>2,265,321</b>	<b>2,386,985</b>	<b>2,799,590</b>	<b>2,886,956</b>
---------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

Proyecciones Financieras a 5 Años con Inflación al 10% Anual

PROFIN19 BALANCE GENERAL (Nuevos Pesos)	AÑO BASE					
	1993	1994	1995	1996	1997	1998

Empresa: Comercializadora "XX" XX

PASIVO

CORTO PLAZO	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Créditos C.P.	0	0	4,859	5,319	5,819	6,319
Porción Circulante	0	0	0	0	0	0
Faltantes de Efectivo	0	0	0	0	0	0
Proveedores	14,483	14,087	15,265	16,270	17,141	18,065
Cuentas por Pag. Intercompañías	0	0	0	0	0	0
Ant. de Cien y Otras Ctas. a Pag.	7,056	8,325	7,077	7,578	8,055	8,563
Impuestos por Pagar	3,031	18,811	20,363	9,726	5,417	21,850

TOTAL CORTO PLAZO	\$24,570	\$37,223	\$47,465	\$42,893	\$39,632	\$57,709
-------------------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

LARGO PLAZO	\$0	\$0	\$41,934	\$32,615	\$23,296	\$13,978
Créditos L.P.	0	0	0	0	230,756	202,454
Pasivos por Arrendamiento	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos L.P.	0	0	0	0	0	0
Pasivos Diferidos	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0	0	0	0

TOTAL LARGO PLAZO	\$0	\$0	\$41,934	\$32,615	\$23,296	\$13,978
-------------------	-----	-----	----------	----------	----------	----------

TOTAL PASIVO	\$24,570	\$37,223	\$89,399	\$75,508	\$62,928	\$71,687
--------------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

CAPITAL

Pagado	\$911,131	\$911,131	\$911,131	\$911,131	\$911,131	\$911,131
Conversiones	0	0	0	0	0	0
Reservas	0	0	0	3,189	7,074	9,804
Actualización del Capital	0	93,690	189,080	285,341	377,837	477,000
Exceso (Influjo) Act. de Capital	0	(0)	0	(0)	(0)	0
Utilidades Acumuladas	0	(16,855)	11,827	36,111	54,985	83,417
Utilidad del Ejercicio	31,865	40,110	63,783	77,705	94,696	113,274

TOTAL CAPITAL	\$942,996	\$1,001,131	\$1,164,824	\$1,304,367	\$1,438,743	\$1,595,726
---------------	-----------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

TOTAL PASIVO Y CAPITAL	\$1,967,566	\$2,418,354	\$3,054,223	\$2,800,373	\$2,568,671	\$3,317,413
------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Proyecciones Financieras a 5 Años con Inflación al 10% Anual

PROFIN 19 FLUJO DE EFECTIVO (Cueros Pesos)	1994	1995	1996	1997	1998

Empresa: Comercializadora "XX - XX"

**FLUJO OPERATIVO**

**INGRESOS OPERATIVOS:**

Cobranza	\$229,892	\$252,594	\$271,338	\$288,977	\$306,780
----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

<b>Total Ingresos Operativos</b>	<b>\$229,892</b>	<b>\$252,594</b>	<b>\$271,338</b>	<b>\$288,977</b>	<b>\$306,780</b>
----------------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

**EGRESOS OPERATIVOS:**

Materiales Primas	\$75,950	\$84,056	\$91,055	\$98,607	\$102,473
-------------------	----------	----------	----------	----------	-----------

Mano de Obra	12,358	3,289	3,421	3,540	3,664
--------------	--------	-------	-------	-------	-------

Gastos Fijos	30,922	35,670	38,194	40,597	43,159
--------------	--------	--------	--------	--------	--------

Otros Egresos Operativos	11,775	11,987	13,140	14,022	14,905
--------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

<b>Total Egresos Operativos</b>	<b>\$131,022</b>	<b>\$135,602</b>	<b>\$145,810</b>	<b>\$154,766</b>	<b>\$164,202</b>
---------------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

<b>Flujo Operativo</b>	<b>\$98,850</b>	<b>\$116,992</b>	<b>\$125,527</b>	<b>\$133,910</b>	<b>\$142,578</b>
------------------------	-----------------	------------------	------------------	------------------	------------------

**FLUJO FINANCIERO**

**INGRESOS FINANCIEROS:**

Disposiciones de Créditos C.P.	0	0	0	0	0
--------------------------------	---	---	---	---	---

Disposiciones de Créditos L.P.	0	46,592	0	0	0
--------------------------------	---	--------	---	---	---

Faltantes de Efectivo	0	0	0	0	0
-----------------------	---	---	---	---	---

Productos Financieros	5,992	10,684	14,815	16,685	17,075
-----------------------	-------	--------	--------	--------	--------

<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>\$5,992</b>	<b>\$57,277</b>	<b>\$14,815</b>	<b>\$16,685</b>	<b>\$17,075</b>
-----------------------------------	----------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

**EGRESOS FINANCIEROS:**

Amortizaciones de Créd. C.P.	0	0	0	0	0
------------------------------	---	---	---	---	---

Amortizaciones de Créd. L.P.	0	0	4,659	9,319	9,319
------------------------------	---	---	-------	-------	-------

Amortiz. y Otros Gtos. An.Fin.	0	0	0	30,798	25,825
--------------------------------	---	---	---	--------	--------

Faltantes de Efectivo	0	0	0	0	0
-----------------------	---	---	---	---	---

Gastos Financieros	0	5,358	6,853	7,082	5,312
--------------------	---	-------	-------	-------	-------

<b>Total Egresos Financieros</b>	<b>0</b>	<b>\$5,358</b>	<b>\$13,512</b>	<b>\$47,199</b>	<b>\$40,555</b>
----------------------------------	----------	----------------	-----------------	-----------------	-----------------

<b>Flujo Financiero</b>	<b>\$5,992</b>	<b>\$51,919</b>	<b>\$1,303</b>	<b>(\$13,514)</b>	<b>(\$23,481)</b>
-------------------------	----------------	-----------------	----------------	-------------------	-------------------

Proyecciones Financieras a 5 Años con Inflación al 10% Anual

PROFITIS FLUJO DE EFECTIVO (Nuevos Pesos)	1994	1995	1996	1997	1998

Empresa: Comercializadora "XX-XX"

**FLUJO FISCAL**

**INGRESOS FISCALES:**

I.V.A. Cobrado	\$17,238	\$20,554	\$22,286	\$23,874	\$25,545
Devoluciones impuesto al activo	0	4,405	10,595	1,048	1,121
<b>Total Ingresos Fiscales</b>	<b>17,238</b>	<b>\$24,959</b>	<b>\$32,881</b>	<b>\$24,922</b>	<b>\$26,666</b>

**EGRESOS FISCALES:**

I.V.A. Pagado	\$9,058	\$10,952	\$11,314	\$14,587	\$15,124
I.V.A. Enterado	8,211	10,114	11,048	9,349	10,488
Amortiz. de I.S.R.	17,465	27,624	37,611	35,574	31,069
Pago Definitivo I.S.R.	3,031	16,811	20,363	9,726	5,417
<b>Total Egresos Fiscales</b>	<b>\$37,765</b>	<b>\$65,501</b>	<b>\$80,337</b>	<b>\$69,236</b>	<b>\$62,098</b>

<b>Flujo Fiscal</b>	<b>(\$20,527)</b>	<b>(\$40,142)</b>	<b>(\$47,476)</b>	<b>(\$44,314)</b>	<b>(\$35,431)</b>
---------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

**FLUJO NO OPERATIVO**

**INGRESOS NO OPERATIVOS:**

Incremento Otros Pasivos	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Aportaciones de Capital	0	0	0	0	0
Conversión de Deuda	0	0	0	0	0
Otros Ingresos	0	0	0	0	0
<b>Total Ingresos no Operativos</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>

**EGRESOS NO OPERATIVOS:**

Incremento Inv. Ctes. Subsid.	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Adquisición Activo Fijo	0	69,831	0	0	0
Pago de Dividendos	49,721	11,627	36,111	54,965	53,417
Otros Egresos	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
<b>Total Egresos no Operativos</b>	<b>\$53,721</b>	<b>\$85,458</b>	<b>\$40,111</b>	<b>\$58,965</b>	<b>\$57,417</b>

<b>Flujo no Operativo</b>	<b>(\$53,721)</b>	<b>(\$85,458)</b>	<b>(\$40,111)</b>	<b>(\$58,965)</b>	<b>(\$57,417)</b>
---------------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

<b>FLUJO OPERATIVO</b>	<b>\$99,860</b>	<b>\$118,992</b>	<b>\$125,627</b>	<b>\$133,810</b>	<b>\$142,579</b>
<b>FLUJO FINANCIERO</b>	<b>5,992</b>	<b>51,918</b>	<b>1,303</b>	<b>(31,514)</b>	<b>(20,481)</b>
<b>FLUJO FISCAL</b>	<b>(20,527)</b>	<b>(40,142)</b>	<b>(47,476)</b>	<b>(44,314)</b>	<b>(35,431)</b>
<b>FLUJO NO OPERATIVO</b>	<b>(53,721)</b>	<b>(85,458)</b>	<b>(40,111)</b>	<b>(58,965)</b>	<b>(57,417)</b>

<b>FLUJO DEL PERÍODO</b>	<b>\$31,605</b>	<b>\$45,310</b>	<b>\$39,245</b>	<b>(6993)</b>	<b>\$26,250</b>
--------------------------	-----------------	-----------------	-----------------	---------------	-----------------

<b>SALDO INICIAL CAJA E INVERSIONES</b>	<b>\$28,923</b>	<b>\$80,528</b>	<b>\$103,837</b>	<b>\$143,082</b>	<b>\$142,099</b>
---	-----------------	-----------------	------------------	------------------	------------------

<b>SALDO FINAL CAJA E INVERSIONES</b>	<b>\$60,528</b>	<b>\$103,837</b>	<b>\$143,082</b>	<b>\$142,089</b>	<b>\$168,349</b>
---------------------------------------	-----------------	------------------	------------------	------------------	------------------

Proyecciones Financieras a 5 Años con inflación al 10% Anual

PROFICIO	1994	1995	1996	1997	1998
RAZONES FINANCIERAS					

Empresa... Comercializadora "XX - XX"

I. LIQUIDEZ

Act. Circ. a Pas. Circ.	244.5%	288.5%	417.9%	452.8%	382.7%
Act. Circ. - Inv. a Pas. Circ.	231.8%	278.8%	404.2%	436.1%	360.0%
Rotación de Inventarios	0	0	0	0	0
Días de Recup. de Ctas. a Cob.	40	38	38	38	38

II. ESTABILIDAD

Cap. Contable a Activo Total	98.9%	92.9%	84.6%	82.7%	84.7%
Pasivo Total a Capital Contable	3.8%	7.8%	5.7%	20.8%	18.1%
Act. Fijo Neto a Pasivo a L.P.	0.0%	2889.0%	3709.2%	506.1%	623.1%

III. RENDIMIENTO

Util. Neta a Activo Total	3.8%	6.0%	6.8%	3.2%	3.4%
Util. Neta a Capital Contable	3.8%	5.4%	5.9%	3.9%	4.1%
Reprom a Utilidad Neta	-10.2%	-6.5%	-7.2%	-13.6%	-14.2%
Ventas a Activo Total	20.7%	20.1%	19.6%	17.1%	17.3%
Utilidad Neta a Ventas	18.2%	25.0%	28.6%	18.8%	19.8%

IV. COBERTURA

Util. Operación e Gtos. Financ.	0.0%	1879.2%	1287.8%	1716.5%	2517.8%
Pago Deuda a Total Aplicaciones	0.0%	1.8%	4.8%	14.3%	12.5%

V. FLUJO DE EFECTIVO

Flujo Oper. a Tot. Fina. Eivo.	90.8%	75.4%	85.1%	87.7%	87.5%
--------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Proyecciones Financieras a 5 Años con Inflación al 10% Anual

PROFINIO	1994	1995	1996	1997	1998
----------	------	------	------	------	------

Empresa: Comercializadora "XX" - XX"

VI. OTROS INDICADORES

Costo de Ventas / Ventas	48.3%	39.9%	39.8%	39.7%	39.8%
Util. Bruta / Ventas	51.7%	60.1%	60.2%	60.3%	60.4%
Util. Operación / Ventas	32.8%	41.6%	41.8%	41.9%	43.4%
Gros. Financ. / Ventas	0.0%	2.1%	3.2%	2.4%	1.7%
Pérdida Cambiaria / Ventas	-0.1%	-0.1%	0.0%	-0.0%	-0.0%
Punto de Equilibrio					
Antes de Financieros	262,071	224,472	239,206	253,262	285,223
Después de Financieros	258,100	222,261	238,432	248,064	282,259
Cap. de Trabajo (Días de Vta.)	89	127	180	175	177
Inventarios / Activo Total	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%
Activo Total / Pasivo Total	2861.9%	1415.0%	1839.5%	578.1%	651.0%
Pas. Circ. + Costo / Act. Circ.	158.1%	108.6%	84.5%	85.8%	85.8%
Requis / Cap. Contable	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Generación Oper. / Cap. Contable	9.6%	10.0%	9.6%	9.5%	9.4%
Util. Neta / Presupuesto de Cap.	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
% Promedio de Conversión	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Capital Convertido	0	0	0	0	0
% de Cap. Convertido a Cap. Tot.	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Proyecciones Financieras a 5 Años con Inflación al 10% Anual

<b>PROFIN 16</b> <b>ANÁLISIS DE LA CORREC. POR REEX.</b> <b>(Nuevos Pesos)</b>	<b>1984</b>	<b>1985</b>	<b>1986</b>	<b>1987</b>	<b>1988</b>

Empresa: Comercializadora "XX-XX"

Revaluación Invent. y Almacén	4514	4427	4426	4422	4471
+ Actualización al Costo	89	0	0	0	0
+ Revaluación de Activo Fijo	89,467	91,705	91,645	89,605	92,667
- Actualiz. de Depreciación	(488)	(878)	(1,438)	(1,923)	(2,670)
+ Rev. de Acc. en Clas. Subald.	0	0	0	0	0
<b>= Result. Tahan. Activo Monet.</b>	<b>89,884</b>	<b>91,254</b>	<b>90,633</b>	<b>85,104</b>	<b>80,469</b>
- Actualiz. de Capital Pagado	(87,663)	(82,002)	(72,890)	(63,779)	(63,779)
- Actualiz. de Reservas	0	0	0	(223)	(495)
- Actualiz. de Act. de Cap.	(3,378)	(8,432)	(15,128)	(19,974)	(26,448)
- Actualiz. de Exc. Insa / Act. C.	0	0	(0)	0	0
- Actualiz. de Unfs. Acum.	211	(1,570)	(4,588)	(6,043)	(5,800)
- Actualiz. de Unfs. Ejerc.	(2,690)	(3,387)	(3,658)	(2,478)	(2,841)
<b>= Actualización del Capital</b>	<b>(83,690)</b>	<b>(85,390)</b>	<b>(86,261)</b>	<b>(82,485)</b>	<b>(99,164)</b>
Re.T.A.N.M. + Act. del Cap.	(4,106)	(4,137)	(5,828)	(7,392)	(8,885)
+ Result. por Pos. Monet.	4,106	4,137	5,828	7,392	8,885
<b>Exceso o Defic. en Act. período</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>

Proyecciones Financieras a 5 Años con Inflación al 10% Anual

PROFENIS CONCILIACION FISCAL (Nuevos Pesos)	1994	1995	1996	1997	1998
---	------	------	------	------	------

Empresa: Comercializadora "XX-XX"

**CALCULO DE I.S.R.**

Utilidad antes de Impuestos	\$74,367	\$107,366	\$114,477	\$84,541	\$113,172
+ Anticipos de Clientes	(731)	7,077	501	477	508
+ Impac. por acreditar perdido	0	0	0	0	0
+ Costo de Materia Prima	74,971	85,699	91,498	97,028	102,921
- Compra de Materia Prima	(74,971)	(85,699)	(91,498)	(97,028)	(102,921)
- Depreciación Deducible	0	0	0	0	0
- Componente Inflac. Créditos	(6,152)	(7,259)	(10,538)	(12,089)	(12,141)
+ Componente Inflac. Deudas	0	2,097	1,677	8,218	15,978
+ Result. por Posic. Monet.	4,106	4,137	5,628	7,392	6,695
- PTU pagado	0	(7,876)	(11,222)	(12,154)	(10,406)
- Utilidad en Ctes. Asociadas	0	0	0	0	0

Utilidad Gravable	\$71,609	\$105,042	\$100,823	\$87,385	\$115,806
-------------------	----------	-----------	-----------	----------	-----------

- Pérdidas de Ejercicios Ant.	4,587	0	0	0	0
-------------------------------	-------	---	---	---	---

Base para I.S.R.	\$67,022	\$105,042	\$100,823	\$87,385	\$115,806
------------------	----------	-----------	-----------	----------	-----------

I.S.R.	23,456	\$36,765	\$35,183	\$30,585	\$40,532
--------	--------	----------	----------	----------	----------

Impuesto a los Activos	19,052	21,179	24,923	27,377	33,654
------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

**CALCULO DE P.T.U.**

Utilidad antes de Impuestos	\$74,367	\$107,366	\$114,477	\$84,541	\$113,172
+ Impac. por acreditar perdido	0	0	0	0	0
+ Costo de Materia Prima	74,971	85,699	91,498	97,028	102,921
- Compra de Materia Prima	(74,971)	(85,699)	(91,498)	(97,028)	(102,921)
- Depreciación Deducible	0	0	0	0	0
+ Depreciación por Revaluación	265	722	1,438	2,128	2,005
+ Result. por Posic. Monet.	4,106	4,137	5,628	7,392	6,695
- Utilidad en Ctes. Asociadas	0	0	0	0	0

Base para P.T.U.	\$78,758	\$112,224	\$121,641	\$104,061	\$123,823
------------------	----------	-----------	-----------	-----------	-----------

P.T.U.	\$7,876	\$11,222	\$12,154	\$10,406	\$12,397
--------	---------	----------	----------	----------	----------



Proyecciones Financieras a 5 Años con Inflación al 10% Anual

PROFIT 10 FREE CASH FLOW (Nuevos Pesos)	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	1994
	1994	1994	1994	1994	
<b>FLUJO DISPONIBLE</b>					
Util. Oper. Antes de Ints. e Impuestos	11,126	19,830	20,400	20,881	72,338
- Impuestos sobre U.A.I.I.	5,992	9,146	9,425	9,713	34,277
+ Cambios en los Imp. e Pag. Operativo	(215)	4,383	4,682	4,850	13,780
= Util. Oper. Neta Menos Impuestos, Akrest	4,920	15,167	15,657	16,118	51,842
+ Partidas Virtuales	2,754	2,698	2,743	2,789	10,984
= Flujo Bruto	7,674	17,865	18,380	18,907	62,826
<b>Cambios en el Capital de Trabajo</b>					
+ Inversión en Activos	(15,521)	(308)	159	163	(11,509)
+ Incremento en Otros Activos	4,000	0	0	0	4,000
= Inversión Total	(11,521)	(308)	159	163	(11,509)
Flujo Bruto	7,674	17,865	18,380	18,907	62,826
- Inversión Total	(11,521)	(308)	(169)	(163)	(11,508)
= Flujo Operativo Disponible	19,196	18,124	18,221	18,744	74,333
+ Flujo No Operativo	0	0	0	0	0
= Flujo Disp. Antes de Financiamiento	19,196	18,124	18,221	18,744	74,333
<b>FLUJO FINANCIERO</b>					
Cambios en Caja e Inversiones	4,351	8,848	8,950	9,455	31,605
- Prods. Financ. - I.S.R. marginal	(1,088)	(1,218)	(1,631)	(1,853)	(6,992)
+ Cambios en Deuda	0	0	0	0	0
+ Otrs. Financ. - I.S.R. marginal	0	0	0	0	0
+ Cambios en Imp. e Pagos Operativ	0	0	0	0	0
+ Dividendos Pagados	0	0	0	0	0
+ Cambios en el Capital	0	0	0	0	0
Flujo Financiero	3,263	7,629	7,318	7,602	29,013

Proyecciones Financieras a 5 Años con Inflación al 10% Anual

PROFIN 10 FREE CASH FLOW (Nuevos Pesos)	TRIM. 1 1994	TRIM. 2 1994	TRIM. 3 1994	TRIM. 4 1994	1994
Flujo Operativo Disponible	19,198	18,174	18,221	18,744	74,333
Inflación Computera	2.4%	4.0%	7.4%	10.0%	10.0%
Flujo Descontado con Inflación	18,744	17,328	16,964	17,040	69,578
Tasa Real Compensada	0.5%	1.0%	1.5%	2.0%	2.0%
Flujo Descontado con la Tasa Real	18,651	17,157	16,714	16,705	68,261
Valor Presente del Flujo Oper. Disp.	18,651	17,157	16,714	16,705	68,261
Valor Presente de la Perpetuidad					0
Flujo y Valor Continuo Descontados					68,227
Activos no Operativos					0
Valor de la Empresa					68,227
Valor de la Deuda					0
Valor del Capital					68,227

Proyecciones Financieras a 5 Años con Inflación al 10% Anual

PROFIT 18	TRIM. 1	TRIM. 2	TRIM. 3	TRIM. 4	
FREE CASH FLOW	1994	1994	1994	1994	1994
(Nuevos Pesos)					

RESUMEN DE VALORES A DIFERENT  
TASAS DE DESCUENTO

TASA REAL COMPUESTA AL 4 %
Valor Presente de la Perpetuidad
Flujos y Valor Continuo Descartados
Valor del Capital

80
68,408
68,408

TASA REAL COMPUESTA AL 6 %
Valor Presente de la Perpetuidad
Flujos y Valor Continuo Descartados
Valor del Capital

80
67,818
67,818

TASA REAL COMPUESTA AL 8 %
Valor Presente de la Perpetuidad
Flujos y Valor Continuo Descartados
Valor del Capital

80
66,850
66,850

TASA REAL COMPUESTA AL 10 %
Valor Presente de la Perpetuidad
Flujos y Valor Continuo Descartados
Valor del Capital

80
66,108
66,108

TASA REAL COMPUESTA AL 12 %
Valor Presente de la Perpetuidad
Flujos y Valor Continuo Descartados
Valor del Capital

80
65,289
65,289

Proyecciones Financieras a 5 Años con Inflación al 10% Anual

PROFIT 10 FREE CASH FLOW (Nuevos Pesos)	1984	1985	1986	1987	1988
<b>FLUJO DISPONIBLE</b>					
Util. Oper. Antes de Inta. e Imptos.	72,338	106,049	114,011	121,665	133,739
- Impuestos sobre U.A.I.I.	34,277	43,048	38,822	51,380	61,212
+ Cambios en los Imp. e Pag. Operativo	13,780	3,508	(10,584)	(6,641)	19,420
= Util. Oper. Neta Menos Imptos. Ajust.	51,842	66,510	68,795	64,664	61,947
+ Partidas Virtuales	10,984	11,341	12,055	12,748	9,380
= Flujo Bruto	62,826	77,851	78,850	77,411	101,328
<b>Cambios en el Capital de Trabajo</b>					
+ Inversión en Activos	0	69,831	0	0	0
+ Incremento en Otros Activos	4,000	4,000	4,000	237,184	(22,152)
= Inversión Total	(11,508)	74,341	4,605	237,748	(21,848)
Flujo Bruto	62,826	77,851	78,850	77,411	101,328
- Inversión Total	11,508	(74,341)	(4,605)	(237,748)	21,545
= Flujo Operativo Disponible	74,333	3,510	74,245	(160,337)	122,872
+ Flujo No Operativo	0	0	0	0	0
= Flujo Disp. Antes de Financiamiento	74,333	3,510	74,245	(160,337)	122,872
<b>FLUJO FINANCIERO</b>					
Cambios en Caja e Inversiones	31,605	43,310	39,245	(983)	26,250
- Prode. Financ. - I.S.R. marginal	(5,992)	(10,357)	(14,694)	(19,565)	(19,462)
+ Cambios en Deuda	0	(46,593)	4,659	(221,439)	37,621
+ Otros. Financ. - I.S.R. marginal	0	5,622	8,925	26,683	25,038
+ Cambios en Imp. e Pagar no Operativo	0	0	0	0	0
+ Dividendos Pagados	0	0	0	0	0
+ Cambios en el Capital	0	0	0	0	0
Flujo Financiero	26,613	(8,116)	38,134	(215,302)	69,486

Proyecciones Financieras a 5 Años con Inflación al 10% Anual

PROFIT IS FREE CASH FLOW (Nuevos Pesos)	1984	1985	1986	1987	1988
Flujo Operativo Disponible	74,333	3,510	74,245	(160,337)	122,872
Inflación Compuesta	10.0%	19.8%	29.5%	38.6%	48.3%
Flujo Descontado con Inflación	67,576	2,927	57,336	(115,720)	82,678
Tasa Real Compañía	2.0%	4.0%	6.1%	8.2%	10.4%
Flujo Descontado con la Tasa Real	66,751	2,813	54,029	(106,907)	75,068
Valor Presente del Flujo Oper. Disp.	66,251	2,813	54,029	(106,907)	75,068
Valor Presente de la Perpetuidad					0
Flujos y Valor Continuo Descontados					91,252
Activos no Operativos					0
Valor de la Empresa					91,252
Valor de la Deuda					0
Valor del Capital					91,252

Proyecciones Financieras a 5 Años con Inflación al 10% Anual

PROFIN 10 FREE CASH FLOW (Nuevos Pesos)	1994	1995	1996	1997	1998
<b>RESUMEN DE VALORES A DIFERENT TASAS DE DESCUENTO</b>					
<b>TASA REAL COMPUESTA AL 4 %</b>					
Valor Presente de la Perpetuidad					40
Fujos y Valor Continuo Descontados					87,897
Valor del Capital					87,897
<b>TASA REAL COMPUESTA AL 6 %</b>					
Valor Presente de la Perpetuidad					30
Fujos y Valor Continuo Descontados					84,787
Valor del Capital					84,787
<b>TASA REAL COMPUESTA AL 8 %</b>					
Valor Presente de la Perpetuidad					40
Fujos y Valor Continuo Descontados					81,943
Valor del Capital					81,943
<b>TASA REAL COMPUESTA AL 10 %</b>					
Valor Presente de la Perpetuidad					40
Fujos y Valor Continuo Descontados					79,352
Valor del Capital					79,352
<b>TASA REAL COMPUESTA AL 12 %</b>					
Valor Presente de la Perpetuidad					40
Fujos y Valor Continuo Descontados					76,965
Valor del Capital					76,965

---

## CONCLUSIONES

---

## CONCLUSIONES

Al tener terminado el Modelo de Planeación Financiera y después de haberlo utilizado en el caso práctico, pude darme cuenta de lo importante que este resulta para la administración de una empresa puesto que la velocidad de respuesta de esta herramienta, al momento de realizar un cambio en los supuestos, sin importar cual variable se mueva, es indispensable en la actualidad.

Otra gran ventaja que tiene el modelo es que todo el proceso de diseño, desarrollo e implementación del mismo, no representa para la empresa un gasto como tal, debido a que en un mediano plazo el ahorro que este propicia hace que se le vea como una inversión.

El ahorro está perfectamente bien identificado puesto que una sola persona puede encargarse de toda la recopilación de información y la alimentación del modelo, pero además esta persona no necesariamente tiene que ser de alto nivel jerárquico, debido a que el modelo fue diseñado con el fin de que lo puedan utilizar personas de cualquier nivel.

Otro problema con el que se enfrentaban las empresas al hacer sus proyecciones en forma manual o con pequeños modelos desarrollados empíricamente, es que en el momento de llevar a cabo el más importante punto en la planeación, "El Análisis de Sensibilidad", se encontraban con que tenían que repetir todo el proceso que hicieron para el escenario original para cada una de las sensibilidades que requerían hacer. Con este modelo una sensibilidad, sin importar que variable movemos, si esta es dependiente o independiente, cuantas premisas movamos a la vez o la complejidad de las mezclas de alternativas, tomaría aproximadamente en generar todos los Estados Financieros cinco minutos.

Tomando en cuenta lo mencionado en el párrafo anterior, la confiabilidad de las cifras y la calidad de la información que proporciona esta herramienta, el Modelo de Planeación Financiera representa actualmente para la dirección de una empresa un elemento indispensable para el análisis en la planeación a largo plazo, una base fundamental para la toma de decisiones y algo que para algunas empresas representa estar en competencia dentro del mercado, una simplificación y una abstracción de la realidad.

Un modelo de planeación financiera no trata de adivinar el futuro, la función de estos no es el de ser un bola cristal que nos diga que va a suceder; muy al contrario los modeladores presuponen un estado de incertidumbre sobre el cual por medio de los modelos se pretende tener cierto rango de decisión o conocimiento.

Los modelos no pueden tomar decisiones, su función primordial es la de proporcionar información para soportar la toma de decisiones, pero esta no puede seguirse al pie de la letra puesto que al final, solo es una abstracción de un futuro posible, por lo cual es



muy importante hacer resaltar que los modelos de planeación generan solo una parte de lo que se debe tomar en cuenta para lograr una planeación adecuada.

Algo muy importante que esta tesis comprueba, es que el hacer un modelo de planeación financiera, por ningún motivo es el proceso de planeación, error que es muy común en empresas que no tienen un área de planeación bien estructurada. Estas empresas se llevan el 80% del tiempo desarrollando pequeños modelos y el 20% restante lo ocupan para llevar a cabo el análisis; es por esto, que la filosofía que utilicé para desarrollar esta herramienta fue que se le invirtiera un determinado tiempo en el diseño y desarrollo que permitiera contar con una herramienta versátil que sea utilizable en diferentes proyectos y empresas, logrando con esto que el personal del área de planeación se enfoque a lo que realmente es su función y no se desvíe tratando de desarrollar complicados programas de análisis.

Para la dirección de una empresa una herramienta que le permita generar simulaciones financieras de su empresa, por medio de diferentes escenarios en los que se analicen situaciones que puedan ocurrir, le proporciona los elementos necesarios para establecer la estrategia que debe seguir la empresa así como otros planes de contingencia basados en las sensibilidades realizadas con el modelo de planeación financiera.

Otro punto muy importante es que un modelo propicia que aumente nuestro conocimiento de la empresa. Esto se debe a que el proceso de modelación financiera implica tener un conocimiento de la empresa de manera integral, que contemple todos los aspectos; de igual forma la operación del modelo, siempre que éste sea fiel, proporciona una idea muy cercana a lo que es la empresa en la realidad.

---

## BIBLIOGRAFIAS

---

## BIBLIOGRAFÍAS

- Binham Julie E.  
123 El Software Más Completo  
Addison-Wesley Iberoamericana.  
1a. ed., México, 1987.
- Burch John G. Jr.  
Information Systems  
Wiley/Hamilton Publications 1a. ed.  
U.S.A., 1974
- Cohen Jules A.  
How to Computerize Your Small Business  
Prentice-Hall, 1a. ed.  
U.S.A., 1980.
- Churchman West C.  
El Enfoque de Sistemas  
Diana Técnico, 1a. ed.  
México, 1988.
- Collet Nick y Schell Charles.  
Corporate Credit Analysis  
Euromoney Books Publications PLC,  
1a. ed. London, 1992.
- Coperland Tom, Koller Tim y Murren Jack.  
Valuation  
McKinsey & Company, Inc. 4a. ed.  
U.S.A. 1990.
- Ford Cobb Douglas y Anderson Leith  
1-2-3- For Business  
Que Corporation, 1a. ed.  
U.S.A. 1984.
- Helfert Erich A.  
Techniques Of Financial Analysis  
Richard D. Irwin, Inc., 6a. ed.  
U.S.A. 1987.

Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C.  
B-10 y sus Cuatro Documentos de Adecuaciones  
Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., 1a. ed.  
México, 1993.

Kindred Alton R.  
Data System and Management  
Prentice-Hall, 3a. ed.  
U.S.A., 1985.

Lawrence Orilia A.  
Las Computadoras y la Informática  
Mc. Graw Hill, 3a. ed.  
México, 1987.

Pérez Reguera M. de E. Alfonso.  
Aplicación Práctica del B-10  
Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., 1a. ed.  
México, 1990.

Schall Lawrence y Haley Charles W.  
Administración Financiera  
Mc. Graw Hill, 1a. ed.  
México, 1983.

Silvestre Méndez M. José.  
Economía y la Empresa  
Mc. Graw Hill, 1a. ed.  
México, 1989.

Stephen A. Ross  
Corporate Finance  
Times Mirror/Mosby Collage Publishing, 1a. ed.  
U.S.A., 1988

Villareal Infante Arturo.  
Evaluación Financiera de Proyectos de Inversión  
Norma, 1a. ed.  
México, 1988.