

UNA HERRAMIENTA DE GESTIÓN PARA CREAR ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

Terrance Jalbert, University of Hawaii at Hilo

RESUMEN

La creación de estados financieros proforma presenta un reto para los emprendedores que no cuentan con una amplia formación en finanzas y contabilidad. Este documento es el tercero de una serie que proporciona herramientas para ayudar a los(as) gerentes y emprendedores(as) a crear estas estimaciones. El enfoque requiere que los usuarios calculen solo las variables de administración. La plantilla completa todos otros cálculos necesarios. Este documento amplía las versiones anteriores introduciendo automatizaciones adicionales. Específicamente, la plantilla presentada en este artículo automatiza los impuestos y el costo de los cálculos de capital.

PALABRAS CLAVE: Estados Financieros, Estados Financieros Pro-Forma, Pronóstico, Emprendimiento, Financiación de Pequeñas Empresas, Contaduría para Pequeñas Empresas

AN ENHANCED MANAGEMENT TOOL FOR CREATING PRO-FORMA FINANCIAL STATEMENTS

ABSTRACT

The creation of pro-forma financial statements presents a challenge for entrepreneurs without extensive training in finance and accounting. This paper is the third in a series that provides tools to assist managers with creating these estimates. The approach requires users to estimate only management variables. The template completes all other necessary calculations. This paper extends earlier work by introducing additional automation. Specifically, the template here automates tax and cost of capital calculations.

JEL: A2, G31, M13, M41

KEYWORDS: Financial Statements, Pro-Forma Financial Statements, Forecasting, Entrepreneurship, Small Business Finance, Accounting for Small Businesses

INTRODUCCIÓN

Los estados financieros proforma y el análisis asociado constituyen un elemento importante de la planificación de nuevas empresas. Los empresarios que carecen de un sólido trasfondo contable y financiero no poseen las herramientas necesarias para crear el análisis. Además, la contratación de profesionales para completar la tarea utiliza los escasos recursos necesarios para otros fines. Las herramientas presentadas aquí permiten a las personas con poca capacitación crear estados financieros proforma correctos. La herramienta tiene suficiente sofisticación para satisfacer las necesidades de la mayoría de los profesionales.

Existen numerosas herramientas para automatizar la creación de estados financieros proforma. Vélez-Pareja y Tham (2008); Vélez-Pareja (2011); y Arnold (2011) señalan que algunas opciones disponibles que

requieren cifras de enchufe para equilibrar los estados financieros. Las cifras de enchufe no reflejan los planes de negocio reales y limitan la utilidad de uso de los estados financieros proforma. Otras herramientas sufren de referencias circulares que introducen imprecisiones en el análisis. Las herramientas que se presentan aquí no requieren figuras de enchufe. Más bien, cada cálculo está completamente basado en principios contables. Además, las herramientas aquí no contienen referencias circulares.

Este documento representa el tercero de una serie concentrados en el desarrollo de estados financieros proforma. Las técnicas proporcionan herramientas integrales de análisis financiero orientadas principalmente a empresas emergentes. El primer documento de la serie proporcionó la herramienta de análisis inicial (Jalbert, 2107). La plantilla incluye estados de resultados, balances, estados de flujo de efectivo y estados de ganancias retenidos. El segundo documento (Jalbert, 2019) proporcionó algunas correcciones técnicas e introdujo características adicionales para abordar cuestiones comunes.

Durante varios años de uso, el autor observó que el usuario tiene dificultad completar algunos elementos de la plantilla. Específicamente, los usuarios tienen problemas estimando los importes de impuestos y los costos de capital. Este documento modifica las plantillas anteriores automatizando los cálculos fiscales básicos y eliminando la necesidad de que los usuarios calculen los costos de capital. Las versiones anteriores de la plantilla requerían que los usuarios estimen las tasas impositivas. Si bien no es posible automatizar completamente todas las disposiciones del código tributario de los Estados Unidos, la plantilla aquí incorpora características básicas del código tributario, incluidas deducciones a los ingresos empresariales, deducciones estándar, variaciones en los impuestos debidos en función del estado civil, las obligaciones fiscales estadísticas, las tasas impositivas progresivas estatales y los ingresos procedentes de fuentes no comerciales. Los usuarios deben ingresar sus ingresos no comerciales y estado civil en el programa. Con esta información la plantilla proporciona impuestos estimados. Las versiones anteriores de la plantilla requerían que los usuarios ingresaran los costos de capital. Este documento simplifica este proceso al exigir a los usuarios que califiquen el riesgo de su empresa de uno a diez. La plantilla incluye algunas directrices para ayudar a los usuarios con este proceso. Con esta información la plantilla proporciona estima el costo de capital de la empresa.

El resto del documento se organiza de la siguiente manera. La siguiente sección proporciona una revisión de la literatura. La siguiente sección documenta las revisiones de plantilla presentadas aquí. El documento continúa presentando el modelo revisado. Por último, el documento cierra con algunas observaciones finales.

REVISIÓN DE LA LITERATURA

Un pequeño cuerpo de literatura aborda el pronóstico de los estados financieros. Jalbert, Briley y Jalbert (2012) utilizan Risk Management Associates (RMA) datos de estudios de estados anuales que se basa en la experiencia de otras empresas en una industria para desarrollar estados financieros. La metodología mejora y proporciona más flexibilidad que, el método de porcentaje de ventas. Argumentan que su enfoque da resultados estados financieros más precisos. En un artículo relacionado, Vorkink y Workman (2016) abordan el pronóstico de crecimiento de ventas. Desarrollaron un proceso de estimación de las ventas que implica cuatro pasos: 1.) calcular promedios históricos, 2.) utilizar consideraciones macroeconómicas para ajustar los promedios históricos, 3.) incorporar ajustes para los efectos de la industria y 4.) incorporar ajustes para los efectos específicos de la empresa.

Una segunda rama de la investigación implica un enfoque de series temporales para los estados financieros. Los estados financieros históricos de la empresa proporcionan la base para proyectar estados financieros futuros. Kerry (2010) combina estados financieros históricos de una empresa con estados financieros de otras empresas para pronosticar estados financieros. El modelo requiere que los usuarios introduzcan datos

macroeconómicos y estimaciones de algunas cuentas financieras. El enfoque combina la información para producir pronóstico de estados financieros.

Vélez-Pareja, I. y J. Tham (2008) y Vélez-Pareja (2011) también desarrollan pronósticos de estados financieros basados en información histórica. Su enfoque produce mejores pronósticos que los enfoques anteriores porque excluye la necesidad de cifras de enchufe para equilibrar el balance. Arnold (2011) demuestra vínculos entre la deuda a largo plazo y las acciones comunes en el proceso de creación de estados financieros proforma. Además, señala que estas variables a veces se tratan como cifras de enchufe en el pronóstico de estados financieros.

Desanctis y Jarvenpaa (1989) consideran el efecto del método de presentación en la precisión del pronóstico. Examinan formatos numéricos, formatos gráficos y una combinación de los dos. Los formatos gráficos producen una mejor precisión de previsión. Algunos otros trabajos desarrollan estados financieros proforma. Drougas y Johnson (2004) crean estados financieros simulados que se centran en la incertidumbre de previsión. Cheremushkin (2010) se centró en el uso de ganancias retenidas por parte de la empresa en la previsión financiera. Vélez-Pareja (2010) consideró el papel de los escudos fiscales y la deuda en la creación de estados financieros proforma.

Algunas patentes se refieren a la previsión de estados financieros. Erwin, Fortheringham y McGuinness (1998), patente estadounidense US6249770, desarrolla estados financieros proforma derivados de datos históricos de cuentas a nivel de empresa. Lay incorpora ajustes de inflación y tipos de cambio para refinar las previsiones. Chopra, Masih, Chugh, Bidkar y Navani, 2015 también poseen una patente relacionada con los estados financieros proforma.

Como se señaló anteriormente, el documento actual representa el tercero de una serie. El documento inicial (Jalbert, 2017), creó una plantilla que incluye estados financieros proforma, un presupuesto de capital, cálculos de valor de la empresa y análisis de ratios. La plantilla automatiza muchos cálculos necesarios. El enfoque minimiza las entradas del usuario para centrarse exclusivamente en las variables controladas por la administración. La automatización garantiza la precisión del cálculo y libera a los usuarios para centrarse en decisiones relevantes. El enfoque evita el uso de figuras de enchufe y produce instrucciones totalmente compatibles y coherentes. Además, el enfoque no crea referencias circulares las cuales dan lugar a cálculos engañosos e incorrectos.

Jalbert (2019) extendió la obra de Jalbert (2017). La plantilla revisada proporciona instrucciones paso a paso para guiar a los usuarios a través de la finalización de los estados financieros proforma. También proporciona datos sobre los impuestos y datos sobre costos capital, eliminando así la necesidad de investigar estas cuestiones. La nueva plantilla incluye herramientas para permitir activos a largo plazo no amortizables, como la compra de tierras, y utiliza un enfoque de presupuesto de capital más conservador. La plantilla permite varias categorías de ventas que simplifican algunos cálculos de costo de los bienes vendidos. Por último, la plantilla revisada corrige algunos problemas técnicos y crea notificaciones de error que advierten al usuario de entradas problemáticas.

MEJORAS DE LA PLANTILLA

La plantilla desarrollada aquí parte de la plantilla Jalbert (2019). Luego de un año de utilización y análisis de la plantilla Jalbert (2019), dio lugar a observaciones que motivaron esta revisión de plantilla. En primer lugar, los usuarios generalmente no tienen habilidades suficientes para estimar adecuadamente las tasas impositivas como lo exigen las plantillas Jalbert (2017) y Jalbert (2019). En ausencia de estas habilidades, la mayoría de los usuarios completan la plantilla sin ajustar las tasas de impuestos predeterminadas. Jalbert (2019) trató de corregir este problema proporcionando cierta información sobre los tipos impositivos como parte de la plantilla. Sin embargo, el problema persistió. La plantilla aquí requiere que los usuarios

indiquen su estado civil y cualquier ingreso no comercial. La hoja de cálculo combina esta información con los ingresos empresariales reportados en la plantilla para estimar las tasas de impuestos y los impuestos adeudados. Aun cuando la plantilla automatiza los cálculos de impuestos, esta no brinda todos los aspectos o consideración del Código tributario. Los usuarios avanzados pueden sobrepasar estos cálculos automáticos.

La segunda mejora implica el costo de las estimaciones de capital. La plantilla Jalbert (2017) requería que los usuarios estimaran los costos de capital y dinero prestado. La plantilla Jalbert (2019) también requiere que los usuarios estimen estas cantidades, pero ayuda en este proceso proporcionando algunos datos sobre los costos de varias fuentes de financiamiento.

Tabla 1: Directrices de Evaluación de Riesgos

Nivel de Riesgo	Dirección
1 (más bajo)	Apropiado para una empresa con contratos gubernamentales garantizados, una estructura de costos y seguros altamente estables que elimine otras incertidumbres. Un ejemplo es un servicio de autobús escolar que tiene contratos garantizados con un distrito de escuelas públicas. Los costos de combustible se contratan y se mantiene el seguro de cobertura completa para cubrir otras eventualidades.
2	Apropiado para empresas con contratos gubernamentales garantizados. Sin embargo, la empresa puede enfrentar algún riesgo en los costos de insumos o la empresa puede enfrentar otros riesgos comerciales.
3	Apropiado para empresas con características de riesgo similares a una gran empresa que cotiza en bolsa con una demanda estable de productos y estructuras de costos. Un ejemplo es Proctor & Gamble.
4	Apropiado para pequeñas empresas que cotizan en bolsa con cierto riesgo de demanda de productos y estructura de costos. Un ejemplo de esta firma es un franquiciado de una cadena nacional de restaurantes.
5	Apropiado para pequeñas empresas que cotizan en bolsa con una demanda sustancial de productos o un riesgo de estructura de costos. Un ejemplo de este tipo de firma podría ser un franquiciado de una cadena más pequeña de restaurantes.
6	Apropiado para empresas emergentes con los propietarios aportando la mayor parte del capital requerido. La firma opera en una industria establecida con estructuras estables de demanda y costos. Tal empresa podría ser una tienda de comestibles o partes para vehículos.
7	Apropiado para empresas emergentes con una cantidad moderada de deuda. Existe una incertidumbre moderada sobre la demanda de productos y/o las estructuras de costos. Tal firma podría ser una tienda de conveniencia independiente.
8	Apropiado para las empresas emergentes (start-ups) con una deuda sustancial. Existe una considerable incertidumbre sobre la demanda de productos y/o la estructura de costos. Esta categoría incluye empresas como un restaurante de nueva creación sin franquicias.
9	Apropiado para empresas con grandes cantidades de deuda. Existen altos niveles de incertidumbre sobre la demanda del producto y/o la estructura de costos. Esta categoría incluye empresas como un restaurante de nueva franquicia, ubicado lejos de una zona de tráfico importante.
10 (más alto)	Apropiado para empresas altamente especulativas con riesgos de desarrollo de productos, demanda de productos desconocidos y estructuras de costos desconocidas. La empresa normalmente implica altos niveles de deuda y otras obligaciones. Esta categoría incluye empresas como una empresa emergente que desarrolla un nuevo teléfono celular.

Esta tabla muestra las directrices para seleccionar un nivel de riesgo.

Las observaciones indicaron que los usuarios no examinan su propia situación y modifican el valor predeterminado en consecuencia. Para aliviar este problema, esta versión de plantilla requiere que los usuarios clasifiquen el riesgo de su empresa en una escala de uno a diez. La plantilla proporciona orientación para ayudar a los usuarios a tomar esta determinación. El Tabla 1 muestra la orientación proporcionada para ayudar a los usuarios a seleccionar el nivel de riesgo de la empresa. Con esta información, la plantilla calcula automáticamente el coste de capital relevante. Los usuarios avanzados mi sobre pasar estos cálculos o modificar las tarifas o costo capital aplicables a cada nivel de riesgo.

El tercer cambio mejora los cálculos de valoración mediante la incorporación de cálculos fiscales más precisos y el reflejo de los cambios en las tasas impositivas que se producen a lo largo del tiempo. Las versiones anteriores de la plantilla utilizan una única tasa de impuestos no dinámica. Esta plantilla revisada

incorpora la naturaleza dinámica de las tasas impositivas a lo largo de la vida del proyecto. Las tasas impositivas contenidos en la plantilla deben actualizarse anualmente para reflejar los cambios en políticas fiscales. El cuarto cambio implicó la actualización de las tasas impositivas y de préstamo para reflejar las condiciones del mercado a julio de 2020. Esto generalmente implicó reducir las tasas de préstamos. Los usuarios deben actualizar estas tarifas de mercado para reflejar los cambios que posteriormente se produzcan. El quinto cambio es una corrección técnica. En versiones anteriores del estado de cuenta, los gastos por intereses se estimaron sobre la base de saldos de préstamos de fin de año. Esta versión de la plantilla utiliza saldos de préstamos de principios de año en los cálculos de intereses.

SUPUESTOS

Al igual que con la mayoría de los modelos financieros, esta plantilla incorpora ciertos supuestos para simplificar. Al igual que las versiones anteriores de la hoja de cálculo, esta plantilla permite el equipo de capital depreciado comprado solo el inicio del proyecto. Los usuarios seleccionan entre cuatro métodos de depreciación, 1.) MACRS de 3 años, 2.) Línea recta de 5 años, 3.) MACRS de 5 años y 4.) Línea recta de 39 años. El uso de "Section 179" permite pasar como gastos en ese año u otras opciones de pasar por gasto inmediato se aplica a las compras de capital realizadas después del inicio del proyecto. Los cálculos suponen el coste de las mercancías vendidas (COGS), sigue siendo un porcentaje constante de ventas a lo largo de la vida del proyecto. Los usuarios avanzados pueden introducir un costo de los productos vendidos que varía en el tiempo, lo que no requiere otras modificaciones de la hoja de cálculo.

El presupuesto de capital utiliza un marco quinquenal. Los cálculos del presupuesto de capital incorporan la venta de todos los activos comerciales y el pago de todos los pasivos comerciales, una vez completado el año 5 de las operaciones. La plantilla descuenta los flujos de efectivo al costo del capital, K_E para llegar al Valor Presente Neto (NPV). Los usuarios avanzados pueden utilizar una tasa de descuento diferente o ajustar los flujos de efectivo relevantes considerados.

PLANTILLA DE ANÁLISIS FINANCIERO REVISADA

Esta sección presenta las plantillas revisadas. La hoja de cálculo de Excel contiene las siete hojas de cálculo que constituyen la plantilla. La hoja de trabajo 'S1' contiene la hoja de trabajo principal. La hoja de trabajo 'S1' contiene las variables de entrada, la cuenta de resultados, el estado de ganancias retenidas, el estado de flujos de efectivo, el balance, el análisis del presupuesto de capital, el cálculo del valor de la empresa y el análisis de ratios. Todas las entradas de usuario se producen en la hoja de cálculo 'S1'. Las hojas de trabajo restantes existen para admitir la hoja de trabajo 'S1'. La hoja de trabajo "Pasos" proporciona instrucciones paso a paso para ayudar a los usuarios a completar la plantilla utilizando los datos relevantes para su empresa. Worksheet 'DP' informa cálculos de amortización. La hoja de trabajo 'CC' proporciona información sobre el costo del capital. También incluye una nueva herramienta para calcular automáticamente el costo de los fondos de la empresa. La hoja de cálculo "Impuestos" proporciona información fiscal actual. La nueva hoja de trabajo "TaxC" proporciona cálculos de impuestos basados en las cifras de ingresos notificadas en la hoja de trabajo 'S1'. Por último, la hoja de cálculo 'EM' contiene mensajes de error que aparecen en toda la plantilla, llamando la atención del usuario a las entradas que infringen las reglas de contabilidad.

La Tabla 2 muestra proporciona una secuencia de pasos para completar la hoja de trabajo. La tabla refleja los cambios necesarios para dar cabida a las revisiones de plantilla realizadas aquí. Específicamente, los cambios ocurren en los pasos 7 y 8. Los cambios en el Paso 7 reflejan la automatización del costo de las estimaciones de capital. Los cambios en el paso 8 reflejan la automatización de los cálculos de impuestos. Las instrucciones dirigen a los usuarios a celdas específicas que deben ingresar datos. Para obtener los mejores resultados, los usuarios deben seguir los pasos secuencialmente.

La plantilla requiere algunas entradas de usuario y calcula automáticamente otras figuras. Los usuarios introducen elementos en texto sin formato y la plantilla calcula los elementos en negrita. La hoja de cálculo no protege las variables calculadas por la plantilla, lo que permite a los usuarios avanzados realizar los ajustes de plantilla como desee. Los usuarios deben realizar un respaldo de sus datos antes de modificar los elementos en negrita para evitar resultados imprevistos. El esta investigación presenta versiones numéricas y de fórmula. Las tablas 1-11 presentan el formato numérico. Las tablas correspondientes con un sufijo 'F' muestran las fórmulas subyacentes relevantes. Debido al tamaño, algunas fórmulas no se pudieron acomodar en la presentación. Cuando esto ocurrió, el indicador * junto con un número dirige al lector a la nota de la tabla que muestra las fórmulas.

Tabla 2: Pasos Para Completar la Plantilla

Paso 1:	NO MODIFIQUE NINGUNA ELEMENTO EN NEGRITA. ESTAS CIFRAS SE CALCULAN AUTOMÁTICAMENTE
Paso 2:	INTRODUZCA LOS DATOS DE SU BALANCE INICIAL (TIEMPO 0) CELDA: A78-A115: Modifique los encabezados de fila sin negrilla para reflejar sus cuentas. CELDA: B78-B115: Introduzca los datos del balance inicial en celdas sin negrilla CELDA A116: Comprobar mensaje de error: Confirme que el importe del activo del año 0 es igual a los pasivos y el importe del capital. CELDA B111-G111: Confirme que ha incluido una entrada positiva para acciones comunes en cada año.
Paso 3:	DATOS DE ENTRADA PARA SU ESTADO DE RESULTADOS PARA LOS AÑOS 1-5 CELDA A20-A25: Modifique los encabezados de fila sin negrilla para reflejar sus categorías de gastos. CELDA B4: Ingrese sus estimaciones para COGS como porcentaje de ventas. CELDA B5: Ingrese el Impuesto General a la Actividad Comercial (General Excise Tax, [GET]) que debe pagar por sus ventas. CELDA: C14-C36, D14-D36, E14-E36, F14-F36, G14-G36: Introduzca estimaciones de ventas y gastos en celdas sin negrilla.
Paso 4:	REPORTE COMPRAS BAJO “SECTION 179” CELDA: FILA 26: Reporte cualquier compra de capital realizada después de que se inició la empresa.
Paso 5:	REPORTE LABOR NO EXPLICADA CELDA: FILA 145: Reporte el valor de la mano de obra del propietario no pasado por gasto en la cuenta de resultados.
Paso 6:	DETERMINE LOS CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA DE CAPITAL CELDA: C79-C111, D79-D111, E79-E111, F79-F111, G79-G111: Modificar los balances del año 1-5 para reflejan cambios en las cuentas. Los cambios pueden incluir el aumento o la reducción de los saldos de los préstamos, aumentar las contribuciones en acciones comunes, y los cambios en los activos utilizados por la empresa.
Paso 7:	ESTIMAR EL NIVEL DE RIESGO DE LA EMPRESA CELDA B7: Introduzca el nivel de riesgo de las empresas de 1 a 10 (1 riesgo más bajo) en la celda B7. Utilice las directrices de CELDA M11-M60 para realizar la determinación.
Paso 8:	ESTIMAR LOS INGRESOS PERSONALES Y LA TASA IMPOSITIVA ESTATAL CELDA: B3 Ingrese el impuesto estatal sobre la renta en relación con el impuesto federal. Si los impuestos estatales adeudados son típicamente alrededor de 1/4 de la responsabilidad federal ingrese 0.25. CELDA B6: Introduzca su estado civil. Usar código en CELDA M5-M6 CELDA C8-G8: Ingrese sus ingresos personales no comerciales. CELDA C9-G9: Ingrese sus ingresos de ganancia de capital personal.
Paso 9:	REVISE LA POLÍTICA DE DIVIDENDOS CELDA: FILA 41: Indique sus pagos de dividendos planificados CELDA: FILA 42: Confirme que los pagos de dividendos no dan lugar a utilidades retenidas negativas. CELDA: FILA 78: Confirme que los pagos de dividendos no dan lugar a saldos de efectivo negativos.
Paso 10:	ESTIMAR LOS PRECIOS DE VENTA DE LOS ACTIVOS CELDA G165-G176: Indique los importes de recuperación de los activos utilizados por el negocio.
Paso 11:	REPORTE RMA RATIO DATA CELDA: H216-H222: Reporte los valores de ratio relevantes de los estudios de estado anual de RMA.

Esta tabla muestra la secuencia de pasos necesarios para completar la plantilla.

Los usuarios inician el análisis introduciendo varias entradas requeridas. El Tabla 3 (Tabla 3F) muestra las variables de entrada y proporciona el estado de resultados. La mejora de la Tabla 3 sobre las versiones de plantilla anteriores viene en las variables de entrada. Los cambios aquí simplifican los insumos requeridos al inicio ya no requieren que los usuarios determinen las tasas impositivas federales. La plantilla si requiere el ingreso de datos estimar los impuestos estatales. La plantilla pide a los usuarios que estimen la cantidad típica de impuestos estatales a pagar en relación con la cantidad de impuestos federales adeudados. Un individuo que normalmente debe \$10,000 en impuestos federales y \$4,000 en impuestos estatales ingresaría 40 para la variable de entrada impuesto estatal relativo a impuestos federales. Los usuarios también deben introducir los costos de bienes vendida (COGS) como un porcentaje de ventas. Esta cifra se mantiene constante a lo largo del análisis quinquenal. La hoja de cálculo admite tanto las ventas sujetas al COGS y venta no sujetas al COGS. A continuación, los usuarios introducen la tasa GET u otra tasa de impuestos basada sobre ventas o valor agregado que la empresa debe pagar.

El Tabla 3 presentada en esta versión mejora las estimaciones de impuestos en relación con las versiones anteriores de la plantilla. Para facilitar la estimación de impuestos, el usuario introduce su estado civil. Los usuarios pueden seleccionar: 1 para individuos solteros, 2 para parejas casadas que presentan una declaración conjunta, 3 para personas casadas que presentan una declaración separada y 4 para individuos clasificados como cabeza de familia. Por último, el usuario debe estimar el nivel de riesgo de las empresas. Los niveles de riesgo varían de uno a diez con uno igual a la empresa más segura y 10 igualando a las empresas más arriesgadas. El Tabla 1 proporciona orientación para realizar la estimación.

Tabla 3: Variables de Entrada y Estado de Resultados

	A	B	C	D	E	F	G
1	VARIABLES DE ENTRADA						
2							
3	Impuesto estatal en relación con el impuesto federal	25.000%					
4	Costo de los bienes vendidos como porcentaje de ventas	40.000%					
5	Tasa general GET	4.439%					
6	Estado civil**	1					
7	Nivel de riesgo firme***	2					
8	Ingresos Ordinarios Personales		\$40,000	\$40,000	\$40,000	\$40,000	\$40,000
9	Ingresos personal por ganancias de capital		\$50,000	\$50,000	\$50,000	\$50,000	\$50,000
10							
11							
12	ESTADO DE RESULTADOS	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
13							
14	Ventas de productos con COGS		300,000	325,000	295,000	300,000	600,000
15	Otras ventas sin COGS		50,000	50,000	50,000	50,000	50,000
16	Total de Ventas		350,000	375,000	345,000	350,000	650,000
17	Impuesto GET		15,535	16,645	15,313	15,535	28,851
18	Costo de los bienes vendidos		120,000	130,000	118,000	120,000	240,000
19	Comisiones bancarias y comisiones use datafono		15,000	15,000	15,000	15,000	15,000
20	Trabajo		30,000	30,000	30,000	30,000	60,000
21	Beneficios para empleados		5,000	5,000	5,000	5,000	10,000
22	Publicidad		10,000	10,000	8,000	10,000	10,000
23	Alquiler		40,000	40,000	40,000	40,000	40,000
24	Utilidades		5,000	2,000	5,000	5,000	5,000
25	Gasto 5		0	0	0	0	0
26	Año actual Compras en “Sección 179”		20,000	0	20,000	0	0
27	Depreciación MACRS 3YR		9,900	13,500	4,500	2,100	0
28	Depreciación SL 5YR		8,000	8,000	8,000	8,000	8,000
29	Depreciación MACRS 5YR		12,000	19,200	11,400	7,200	6,600
30	Depreciación SL 39 años Bienes raíces		2,564	2,564	2,564	2,564	2,564
31	Total de Gastos		292,999	291,909	282,777	260,399	426,015
32	Utilidad antes de Intereses e Impuestos (EBIT)		57,001	83,091	62,223	89,601	223,985
33	Interés		7,200	9,900	7,500	9,300	5,400
34	Utilidad antes de Impuestos (EBT)		49,801	73,191	54,723	80,301	218,585
35	Impuestos		6,118	14,465	6,863	15,979	68,946
36	Ingresos netos		43,683	58,726	47,860	64,322	149,639

Esta tabla muestra las variables de entrada y la cuenta de resultados.

Tabla 3F: Variables de Entrada y Cuenta de Resultados (Visualización de Fórmulas)

	A	B	C	D	E	F	G
1	VARIABLES DE ENTRADA						
2							
3	Impuesto estatal en relación con el impuesto federal	25.000%					
4	Costo de los bienes vendidos como porcentaje de ventas	40.000%					
5	Tasa general GET	4.439%					
6	Estado civil**	1					
7	Nivel de riesgo firme***	2					
8	Ingresos Ordinarios Personales		\$40,000	\$40,000	\$40,000	\$40,000	\$40,000
9	Ingresos personal por ganancias de capital		\$50,000	\$50,000	\$50,000	\$50,000	\$50,000
10							
11							
12	ESTADO DE RESULTADOS	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
13							
14	Ventas de productos con COGS		300000	325000	295000	300000	600000
15	Otras ventas sin COGS		50000	50000	50000	50000	50000
16	Total de Ventas		=SUM(C14: C15)	=SUM(D14: D15)	=SUM(E14: E15)	=SUM(F14: F15)	=SUM(G14: G15)
17	Impuesto GET		=C16*\$B\$5	=D16*\$B\$5	=E16*\$B\$5	=F16*\$B\$5	=G16*\$B\$5
18	Costo de los bienes vendidos		=C14*\$B\$4	=D14*\$B\$4	=E14*\$B\$4	=F14*\$B\$4	=G14*\$B\$4
19	Comisiones bancarias y comisiones use datafono		15000	15000	15000	15000	15000
20	Trabajo		30000	30000	30000	30000	60000
21	Beneficios para empleados		5000	5000	5000	5000	10000
22	Publicidad		10000	10000	8000	10000	10000
23	Alquiler		40000	40000	40000	40000	40000
24	Utilidades		5000	2000	5000	5000	5000
25	Gasto 5		0	0	0	0	0
26	Año actual Compras en “Sección 179”		20000	0	20000	0	0
27	Depreciación MACRS 3YR		=DP!D7	=DP!D8	=DP!D9	=DP!D10	=DP!D11
28	Depreciación SL 5YR		=DP!I7	=DP!I8	=DP!I9	=DP!I10	=DP!I11
29	Depreciación MACRS 5YR		=DP!N7	=DP!N8	=DP!N9	=DP!N10	=DP!N11
30	Depreciación SL 39 años Bienes raíces		=DP!S7	=DP!S8	=DP!S9	=DP!S10	=DP!S11
31	Total de Gastos		=SUM(C17: C30)	=SUM(D17: D30)	=SUM(E17: E30)	=SUM(F17: F30)	=SUM(G17: G30)
32	Utilidad antes de Intereses e Impuestos (EBIT)		=C16-C31	=D16-D31	=E16-E31	=F16-F31	=G16-G31
33	Interés		*1	*2	*3	*4	*5
34	Utilidad antes de Impuestos (EBT)		=C32-C33	=D32-D33	=E32-E33	=F32-F33	=G32-G33
35	Impuestos		*6	*7	*8	*9	*10
36	Ingresos netos		=C34-C35	=D34-D35	=E34-E35	=F34-F35	=G34-G35

Esta tabla muestra la visualización de fórmulas para las variables de entrada y la cuenta de resultados. La hoja de cálculo calcula automáticamente los elementos en negrita. Los usuarios introducen datos para su empresa en celdas de texto sin formato.

*1 (B100-B101+B108)*CC!\$D-57, *2 (C100+C101+C108)*CC!\$D\$57, *3 (D100 + D101 + D108)* CC!\$D \$57, *4 (E100 + E101 + E108)* CC!\$D \$ 57, *5 s (F100 + F101 + F108)* CC!\$D\$57. *6 - IF (\$B \$ 6 x 1, TaxC! B64,IF(\$B\$6-2,TaxC! B65,IF(\$B\$6-3,TaxC! B66,IF(\$B\$6-4,TaxC! B67))))*TaxC! B69, *7 -IF(\$B\$6-1,TaxC! C64,IF(\$B\$6-2,TaxC! C65,IF(\$B\$6-3,TaxC! C66,IF(\$B\$6-4,TaxC! C67))))*TaxC! C69, *8 - IF(\$B\$6-1,TaxC! D64,IF(\$B\$6-2,TaxC! D65,IF(\$B\$6-3,TaxC! D66,IF(\$B\$6-4,TaxC! D67))))*TaxC! D69, *9 -IF(\$B\$6-1,TaxC! E64,IF(\$B\$6-2,TaxC! E65,IF(\$B\$6-3,TaxC! E66,IF(\$B\$6-4,TaxC! E67))))*TaxC! E69, *10 -IF(\$B\$6-1,TaxC! F64, IF(\$B\$6-2,TaxC! F65,IF(\$B\$6-3,TaxC! F66,IF(\$B\$6-4,TaxC! F67))))*TaxC! F69-TaxC! G98.

Los usuarios también deben ingresar sus ingresos personales no comerciales. Los usuarios ingresan dos clasificaciones de ingresos personales, ingresos ordinarios personales e ingresos por ganancias de capital personal. Se proporciona espacio para informar de estas estimaciones en cada uno de los 5 años examinados. Distinguir entre los dos tipos de ingresos mejora la precisión de los cálculos fiscales.

El Tabla 4 presenta los ingresos retenidos y los estados de flujo de efectivo. Estas declaraciones siguen siendo idénticas a las presentadas en Jalbert (2019). Los usuarios solo necesitan introducir el importe del dividendo pagado cada año en la fila 41. Por lo tanto, se omite la discusión adicional.

Tabla 4: Estado de Resultados Retenidos y Estado de Flujo de Caja

	A	B	C	D	E	F	G
38	ESTADO DE GANANCIAS RETENIDAS	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
39	Utilidades retenidas		0	43,683	52,409	50,269	39,591
40	Utilidad neta		43,683	58,726	47,860	64,322	149,639
41	Dividendos		0	50,000	50,000	75,000	100,000
42	Nueva utilidad retenidas		43,683	52,409	50,269	39,591	89,229
43							
44	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
45	Ingresos netos		43,683	58,726	47,860	64,322	149,639
46	Depreciación		32,464	43,264	26,464	19,864	17,164
47	<u>Aumento de pasivos</u>						
48	Préstamos bancarios a corto plazo		-5,000	-5,000	35,000	-25,000	0
49	Préstamos para tarjetas de crédito		25,000	-25,000	0	-30,000	0
50	Pasivos corrientes 3		0	0	0	0	0
51	Pasivos corrientes 4		0	0	0	0	0
52	Pasivos corrientes 5		0	0	0	0	0
53	Pasivos corrientes 6		0	0	0	0	0
54	Pasivos corrientes 7		0	0	0	0	0
55	Préstamos a largo plazo 1		25,000	-10,000	-5,000	-10,000	-5,000
56	Préstamos a largo plazo 2		0	-10,000	-10,000	-10,000	-10,000
57	Total de Fuentes de Efectivo		121,147	51,990	94,324	9,186	151,803
58	<u>Aumento de activos</u>						
59	Inventario		0	0	0	0	0
60	Depósitos		-10,000	20,000	20,000	-50,000	20,000
61	Activo 4		0	0	0	0	0
62	Activo 5		0	0	0	0	0
63	Activo 6		0	0	0	0	0
64	Activo 7		0	0	0	0	0
65	Activos LP no amortizables (Tierra)		0	0	0	0	0
66	Usos totales de efectivo en las operaciones		-10,000	20,000	20,000	-50,000	20,000
67	<u>Efectivo pagado y recibido de los accionistas</u>						
68	Aumento de las acciones comunes		7,000	0	0	0	0
69	Dividendos		0	50,000	50,000	75,000	100,000
70	• Cambio en la posición de efectivo		138,147	-18,010	24,324	-15,814	31,803
71							
72	Efectivo Anterior		20,000	158,147	140,137	164,461	148,647
73	Mas Cambio en la posición de efectivo		138,147	-18,010	24,324	-15,814	31,803
74	Nuevo saldo de efectivo		158,147	140,137	164,461	148,647	180,450

Esta tabla muestra los estados de ganancias retenidas y flujos de efectivo. El estado de flujo de efectivo no requiere entradas por parte del usuario. Los usuarios introducen dividendos pagados en la fila 41 del estado de ganancias retenidas.

Tabla 4F: Estado de Resultados Retenidos y Estado de Flujo de Caja (Visualización de Fórmulas)

	A	B	C	D	E	F	G
38	ESTADO DE GANANCIAS						
	RETENIDAS	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
39	Utilidades retenidas	=B112	=C112	=D112	=E112	=F112	=G112
40	Utilidad neta	=C36	=D36	=E36	=F36	=G36	
41	Dividendos	0	50000	50000	75000	100000	
42	Nueva utilidad retenidas	=C39+C40-C41	=D39+D40-D41	=E39+E40-E41	=F39+F40-F41	=G39+G40-G41	
43							
44	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO						
		Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
45	Ingresos netos	=C36	=D36	=E36	=F36	=G36	
46	Depreciación	=SUM(C27:C30)	=SUM(D27:D30)	=SUM(E27:E30)	=SUM(F27:F30)	=SUM(G27:G30)	
47	<u>Aumento de pasivos</u>						
48	Préstamos bancarios a corto plazo	=C100-B100	=D100-C100	=E100-D100	=F100-E100	=G100-F100	
49	Préstamos para tarjetas de crédito	=C101-B101	=D101-C101	=E101-D101	=F101-E101	=G101-F101	
50	Pasivos corrientes 3	=C102-B102	=D102-C102	=E102-D102	=F102-E102	=G102-F102	
51	Pasivos corrientes 4	=C103-B103	=D103-C103	=E103-D103	=F103-E103	=G103-F103	
52	Pasivos corrientes 5	=C104-B104	=D104-C104	=E104-D104	=F104-E104	=G104-F104	
53	Pasivos corrientes 6	=C105-B105	=D105-C105	=E105-D105	=F105-E105	=G105-F105	
54	Pasivos corrientes 7	=C106-B106	=D106-C106	=E106-D106	=F106-E106	=G106-F106	
55	Préstamos a largo plazo 1	=C108-B108	=D108-C108	=E108-D108	=F108-E108	=G108-F108	
56	Préstamos a largo plazo 2	=C109-B109	=D109-C109	=E109-D109	=F109-E109	=G109-F109	
57	Total de Fuentes de Efectivo	=SUM(C45:C56)	=SUM(D45:D56)	=SUM(E45:E56)	=SUM(F45:F56)	=SUM(G45:G56)	
58	<u>Aumento de activos</u>						
59	Inventario	=C79-B79	=D79-C79	=E79-D79	=F79-E79	=G79-F79	
60	Depósitos	=C80-B80	=D80-C80	=E80-D80	=F80-E80	=G80-F80	
61	Activo 4	=C81-B81	=D81-C81	=E81-D81	=F81-E81	=G81-F81	
62	Activo 5	=C82-B82	=D82-C82	=E82-D82	=F82-E82	=G82-F82	
63	Activo 6	=C83-B83	=D83-C83	=E83-D83	=F83-E83	=G83-F83	
64	Activo 7	=C84-B84	=D84-C84	=E84-D84	=F84-E84	=G84-F84	
65	Activos LT no amortizables (Tierra)	=C86-B86	=D86-C86	=E86-D86	=F86-E86	=G86-F86	
66	Usos totales de efectivo en las operaciones	=SUM(C59:C65)	=SUM(D59:D65)	=SUM(E59:E65)	=SUM(F59:F65)	=SUM(G59:G65)	
67	<u>Efectivo pagado y recibido de los accionistas</u>						
68	Aumento de las acciones comunes	=C111-B111	=D111-C111	=E111-D111	=F111-E111	=G111-F111	
69	Dividendos	=C41	=D41	=E41	=F41	=G41	
70	• Cambio en la posición de efectivo	*11	*12	*13	*14	*15	
71							
72	Efectivo Anterior	=B78	=C78	=D78	=E78	=F78	=G78
73	Mas Cambio en la posición de efectivo	=C70	=D70	=E70	=F70	=G70	
74	Nuevo saldo de efectivo	=SUM(C72+C73)	=SUM(D72+D73)	=SUM(E72+E73)	=SUM(F72+F73)	=SUM(G72+G73)	

Esta tabla proporciona la visualización de fórmulas para los estados de resultados retenidos y de flujo de caja. La hoja de trabajo 'SI' contiene todos los cálculos excepto la depreciación. La hoja de trabajo 'DP' presenta los cálculos de depreciación que admiten. La hoja de cálculo calcula automáticamente los elementos en negrita. Los usuarios introducen datos para su empresa en celdas de texto sin formato. *11 a suma (C57-C66+C68-C69), *12 a suma (D57-D66+D68-D69), *13 a suma (E57-E66+E68-E69), *14 a suma (F57-F66+F68-F69), *15 a suma (G57-G66+G68-G69).

Los usuarios introducen información específica para su negocio en el balance que se muestra en la Tabla 5 (Tabla 5F). El balance idéntico a la versión Jalbert (2019). Los usuarios deben editar encabezados de fila sin negrilla para reflejar las cuentas de activos y deudas relevantes para la empresa que se está examinando (celdas A79-A84). A continuación, los usuarios introducen los datos iniciales del balance en la columna denominada año 0 (Celdas B78-B114). Los usuarios seleccionan el método de amortización introduciendo compras en la fila de balance inicial. Al instruir a los estudiantes sobre el uso de la plantilla, el instructor le pide al estudiante que identifique: 1.) ¿Qué activos requerirá la empresa?, y 2.) ¿Cómo financiará la

empresa la compra de los artículos? Una vez completado correctamente el balance inicial, los usuarios modifican las posiciones del balance sin negrilla en los años siguientes para reflejar los cambios en las cuentas, como el pago de un préstamo. La belleza de la plantilla radica en su capacidad para reflejar cualquier cambio que se realice según sea necesario a lo largo de los cinco años completos de declaraciones. Además, el balance incluye mensajes de error que alertan a los usuarios sobre entradas incorrectas y les indica que realicen correcciones. En concreto, aparece un mensaje de error si los activos fijos no son iguales a pasivos más capital (patrimonio) en el balance inicial. Aparece un error independiente si los usuarios incluyen un número no positivo para las acciones común. Jalbert (2017) y Jalbert (2019) presentan una discusión extensa sobre el balance general.

Tabla 5: Balance General

	A	B	C	D	E	F	G
		Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
76	Balance General						
77	Activos						
78	Efectivo	20,000	158,147	140,137	164,461	148,647	180,450
79	Inventario	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
80	Depósitos	53,000	43,000	63,000	83,000	33,000	53,000
81	Activo 4	0	0	0	0	0	0
82	Activo 5	0	0	0	0	0	0
83	Activo 6	0	0	0	0	0	0
84	Activo 7	0	0	0	0	0	0
85	Total de activos corrientes	83,000	211,147	213,137	257,461	191,647	243,450
86	Activos LT no amortizables (Tierra)	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
87	Activo a largo plazo MACRS 3YR	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000
88	Depreciación acumulada 3YR		9,900	23,400	27,900	30,000	30,000
89	Activo a largo plazo SL 5YR	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000
90	Depreciación acumulada SL 5YR		8,000	16,000	24,000	32,000	40,000
91	Activo a largo plazo MACRS 5YR	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000
92	Depreciación acumulada MACRS 5 YR		12,000	31,200	42,600	49,800	56,400
93	Bienes Raíces 39 Años	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
94	Depreciación acumulada RE 39 YR SL		2,564	5,128	7,692	10,256	12,821
95	Total de Activos Fijos Amortizables	230,000	230,000	230,000	230,000	230,000	230,000
96	Depreciación total acumulada	0	32,464	75,728	102,192	122,056	139,221
97	Total de Activos	413,000	508,683	467,409	485,269	399,591	434,229
98							
99	Pasivos y Capital						
100	Préstamos bancarios a corto plazo	25,000	20,000	15,000	50,000	25,000	25,000
101	Préstamos para tarjetas de crédito	50,000	75,000	50,000	50,000	20,000	20,000
102	Pasivos corrientes 3	0	0	0	0	0	0
103	Pasivos corrientes 4	0	0	0	0	0	0
104	Pasivos corrientes 5	0	0	0	0	0	0
105	Pasivos corrientes 6	0	0	0	0	0	0
106	Pasivos corrientes 7	0	0	0	0	0	0
107	Pasivos corrientes totales	75,000	95,000	65,000	100,000	45,000	45,000
108	Préstamos a largo plazo 1	45,000	70,000	60,000	55,000	45,000	40,000
109	Préstamos a largo plazo 2	100,000	100,000	90,000	80,000	70,000	60,000
110	Pasivos totales	220,000	265,000	215,000	235,000	160,000	145,000
111	Acciones comunes	193,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000
112	Utilidades retenidas	0	43,683	52,409	50,269	39,591	89,229
113	Total Capital	193,000	243,683	252,409	250,269	239,591	289,229
114	Total pasivos y capital	413,000	508,683	467,409	485,269	399,591	434,229
115	Acumulado compras "Section 179"		20,000	20,000	40,000	40,000	40,000

Esta tabla muestra la plantilla de balance general.

Tabla 5F: Balance General (Visualización de Fórmulas)

	A	B	C	D	E	F	G
76	Balance General	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
77	Activos						
78	Efectivo	20000	=C74	=D74	=E74	=F74	=G74
79	Inventario	10000	10000	10000	10000	10000	10000
80	Depósitos	53000	43000	63000	83000	33000	53000
81	Activo 4	0	0	0	0	0	0
82	Activo 5	0	0	0	0	0	0
83	Activo 6	0	0	0	0	0	0
84	Activo 7	0	0	0	0	0	0
85		=SUM(B78:B8	=SUM(C78:C8	=SUM(D78:D8	=SUM(E78:E8	=SUM(F78:F8	=SUM(G78:G
	Total de activos corrientes	4)	4)	4)	4)	4)	84)
86	Activos LT no amortizables (Tierra)	100000	=B86	=C86	=D86	=E86	=F86
87	Activo a largo plazo MACRS 3YR	30000	=B87	=C87	=D87	=E87	=F87
88	Depreciación acumulada 3YR		=B88+C27	=C88+D27	=D88+E27	=E88+F27	=F88+G27
89	Activo a largo plazo SL 5YR	40000	=B89	=C89	=D89	=E89	=F89
90	Depreciación acumulada SL 5YR		=B90+C28	=C90+D28	=D90+E28	=E90+F28	=F90+G28
91	Activo a largo plazo MACRS 5YR	60000	=B91	=C91	=D91	=E91	=F91
92	Depreciación acumulada MACRS 5 YR		=C29+B92	=D29+C92	=E29+D92	=F29+E92	=G29+F92
93	Bienes Raíces 39 Años	100000	=B93	=C93	=D93	=E93	=F93
94	Depreciación acumulada RE 39 YR SL		=B94+C30	=C94+D30	=D94+E30	=E94+F30	=F94+G30
95	Total de Activos Fijos Amortizables	*16	*17	*18	*19	*20	*21
96	Depreciación total acumulada	*22	*23	*24	*25	*26	*27
97	Total de Activos	*28	*29	*30	*31	*31	*33
98							
99	Pasivos y capital						
100	Préstamos bancarios a corto plazo	25000	20000	15000	50000	25000	25000
101	Préstamos para tarjetas de crédito	50000	75000	50000	50000	20000	20000
102	Pasivos corrientes 3	0	0	0	0	0	0
103	Pasivos corrientes 4	0	0	0	0	0	0
104	Pasivos corrientes 5	0	0	0	0	0	0
105	Pasivos corrientes 6	0	0	0	0	0	0
106	Pasivos corrientes 7	0	0	0	0	0	0
107		=SUM(B100:B	=SUM(C100:C	=SUM(D100:D	=SUM(E100:E	=SUM(F100:F	=SUM(G100:
	Pasivos corrientes totales	106)	106)	106)	106)	106)	G106)
108	Préstamos a largo plazo 1	45000	70000	60000	55000	45000	40000
109	Préstamos a largo plazo 2	100000	100000	90000	80000	70000	60000
110	Pasivos totales	*34	*35	*36	*37	*38	*39
111	Acciones comunes	193000	200000	200000	200000	200000	200000
112	Utilidades retenidas	0	=C42	=D42	=E42	=F42	=G42
113		=SUM(B111:B	=SUM(C111:C	=SUM(D111:D	=SUM(E111:E	=SUM(F111:F	=SUM(G111:
	Total Capital	112)	112)	112)	112)	112)	G112)
114		=SUM(B110+	=SUM(C110+	=SUM(D110+	=SUM(E110+	=SUM(F110+F	=SUM(G110+
	Total pasivos y capital	B113)	C113)	D113)	E113)	113)	G113)
115	Acumulado compras "Section 179"		=C26	=C115+D26	=D115+E26	=E115+F26	=F115+G26

Esta tabla muestra las fórmulas utilizadas en el balance. La hoja de trabajo 'SI' contiene todos los cálculos excepto los mensajes de depreciación y error. La hoja de trabajo 'DP' contiene cálculos de depreciación. Hoja de trabajo 'EM', contiene mensajes de error. Los usuarios introducen datos para su empresa en elementos no en negrita. La hoja de cálculo calcula los elementos en negrita. *16 = (B87+B89+B91+B93), *17 = (C87+C89+C91+C93), *18 = (D87+D89+D91+D93), *19 = (E87+E89+E91+E93), *20 = (F87+F89+F91+F93), *21 = (G87+G89+G91+G93), *22 = (B88+B90+B92+B94), *23 = (C88+C90+C92+C94), *24 = (D88+D90+D92+D94), *25 = (E88+E90+E92+E94), *26 = (F88+F90+F92+F94), *27 = (G88+G90+G92+G94), *28 = sum(B85+B86+B87-B88+B89-B90+B91-B92+B93-B94), *29 = sum(C85+C86+C87-C88+C89-C90+C91-C92+C93-C94), *30 = sum(D85+D86+D87-D88+D89-D90+D91-D92+D93-D94), *31 = sum(E85+E86+E87-E88+E89-E90+E91-E92+E93-E94), *32 = sum(F85+F86+F87-F88+F89-F90+F91-F92+F93-F94), *33 = sum(G85+G86+G87-G88+G89-G90+G91-G92+G93-B94), *34 = sum(B107+B108+B109), *35 = sum(C107+C108+C109), *36 = sum(D107+D108+D109), *37 a suma (E107+E108+E109), *38 a suma (F107+F108+F109), *39 a suma (G107+G108+G109), *35 a if(B97-B114,"",EM!A1), *36 a if(B111>0,"",EM!\$A\$5), *37 a if(C111>0,"",EM!\$A\$5), *38 -if(D111>0,"",EM!\$A\$5), *39 -if(E111>0,"",EM!\$A\$5), *40 -if(B97-B114,"",EM!\$A\$1), *41 -if(B111>0,"",EM!\$A\$5), *42 a if(C111>0,"",EM!\$A\$5), *43 a if(D111>0,"",EM!\$A\$5), *44 a if(E111>0,"",EM!\$A\$5), *45 a if(F111>0,"",EM!\$A\$5), *46 ?if(G111>0,"",EM!\$A\$5).

El Tabla 6 (Tabla 6F) proporciona el presupuesto de capital. La plantilla revisada incluye cambios mínimos en el presupuesto de capital. Al igual que con las versiones anteriores de la plantilla, la información para el presupuesto de capital se transfiere principalmente desde otros estados de cuenta. La única revisión en esta versión implica ahora hacer referencia a la hoja de trabajo 'TaxC para calcular los impuestos debidos a la disposición de las compras de capital. Los usuarios notifican el valor de la mano de obra del propietario no pasado por gastos en la fila 145. Esta entrada incorpora el costo de oportunidad del trabajo no compensado en la determinación del presupuesto de capital. Los usuarios introducen los flujos de caja del terminal del año 5 para todos los activos de capital no efectivo. La plantilla introduce automáticamente el importe de efectivo del terminal. Además, la plantilla calcula los impuestos adeudados sobre la disposición (liquidación) de activos fijos. El análisis asume el pago full de todos los pasivos al final del año 5.. Los cálculos del valor actual neto utilizan el costo de capital para descontar los flujos de efectivo de una manera análoga a Jalbert (2019).

Tabla 6: Análisis del Presupuesto de Capital

	A	B	C	D	E	F	G
		Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
117	ANÁLISIS DE PRESUPUESTO DE CAPITAL						
118							
119	Ventas de productos con COGS		300,000	325,000	295,000	300,000	600,000
120	Otras ventas sin COGS		50,000	50,000	50,000	50,000	50,000
121	Total de Ventas		350,000	375,000	345,000	350,000	650,000
122	Impuesto GET		15,535	16,645	15,313	15,535	28,851
123	Costo de los bienes vendidos		120,000	130,000	118,000	120,000	240,000
124	Comisiones bancarias y de comerciantes		15,000	15,000	15,000	15,000	15,000
125	Trabajo		30,000	30,000	30,000	30,000	60,000
126	Beneficios para empleados		5,000	5,000	5,000	5,000	10,000
127	Publicidad		10,000	10,000	8,000	10,000	10,000
128	Alquiler		40,000	40,000	40,000	40,000	40,000
129	Gastos operativos		5,000	2,000	5,000	5,000	5,000
130	Gasto 5		0	0	0	0	0
131	Compras Sección 179 del año		20,000	0	20,000	0	0
132	Depreciación MACRS 3YR		9,900	13,500	4,500	2,100	0
133	Depreciación SL 5YR		8,000	8,000	8,000	8,000	8,000
134	Depreciación MACRS 5YR		12,000	19,200	11,400	7,200	6,600
135	Depreciación SL 39 años Bienes raíces		2,564	2,564	2,564	2,564	2,564
136	Utilidad antes de Intereses e Impuestos (EBIT)		57,001	83,091	62,223	89,601	223,985
137	Interés		7,200	9,900	7,500	9,300	5,400
138	Utilidad antes de Impuestos (EBT)		49,801	73,191	54,723	80,301	218,585
139	Impuestos		6,118	14,465	6,863	15,979	68,946
140	Ingresos netos		43,683	58,726	47,860	64,322	149,639
141	Depreciación MACRS 3YR		9,900	13,500	4,500	2,100	0
142	Depreciación SL 5YR		8,000	8,000	8,000	8,000	8,000
143	Depreciación MACRS 5YR		12,000	19,200	11,400	7,200	6,600
144	Depreciación SL 39 años Bienes raíces		2,564	2,564	2,564	2,564	2,564
145	Trabajo no-pasado por gastos del propietario		20,000	20,000	20,000	20,000	20,000
146	Flujos totales de caja operativos		56,147	81,990	54,324	64,186	146,803

Tabla 6: Análisis del Presupuesto de Capital (Continuación)

	A	B	C	D	E	F	G
		Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
148	PRESUPUESTO CAPITAL (CONTINUA)						
149	Efectivo	-20,000					
150	Inventario	-10,000					
151	Depósitos	-53,000					
152	Activo 4	0					
153	Activo 5	0					
154	Activo 6	0					
155	Activo 7	0					
156	Total de activos corrientes	-83,000					
157	Activos LT no amortizables (Tierra)	-100,000					
158	Activo a largo plazo MACRS 3YR	-30,000					
159	Activo a largo plazo SL 5YR	-40,000					
160	Activo a largo plazo MACRS 5YR	-60,000					
161	Bienes Raíces 39 Años	-100,000					
162	Flujo de caja	-413,000					
163							
164	Efectivo						20,000
165	Inventario						10,000
166	Depósitos						53,000
167	Activo 4						0
168	Activo 5						0
169	Activo 6						0
170	Activo 7						0
171	Venta de Activos bajo "Section 179"						20,000
172	Activos LT no amortizables (Tierra)						150,000
173	Activo a largo plazo MACRS 3YR						30,000
174	Activo a largo plazo SL 5YR						25,000
175	Activo a largo plazo MACRS 5YR						50,000
176	Bienes Raíces 39 Años						90,000
177	Impuesto sobre la ganancia por la venta de activos corrientes						0
178	Impuesto sobre la venta de activos Bajo "Section 179"						3,000
179	Impuesto en venta de activos LT no amortizables (tierra)						7,500
180	Impuesto sobre Activos a Largo Plazo MACRS 3YR						4,500
181	Impuesto sobre Activos a Largo Plazo SL 5YR						3,750
182	Impuesto sobre Activos a Largo Plazo MACRS 5 YR						3,210
183	Impuesto sobre la Venta Inmobiliaria						423
184	Flujos totales de efectivo del periodo						425,617
185	Flujo total de caja	-413,000	56,147	81,990	54,324	64,186	572,420
186							
187	VPN (NPV)	145,885					
188	TIR (IRR)	0.1872					

Esta tabla muestra el presupuesto de capital.

Tabla 6F: Análisis de Presupuesto de Capital (Visualización de Fórmulas)

	A	B	C	D	E	F	G
117	ANÁLISIS DE PRESUPUESTO DE CAPITAL						
118		Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
119	=A14		=C14	=D14	=E14	=F14	=G14
120	=A15		=C15	=D15	=E15	=F15	=G15
121	=A16		=C16	=D16	=E16	=F16	=G16
122	=A17		=C17	=D17	=E17	=F17	=G17
123	=A18		=C18	=D18	=E18	=F18	=G18
124	=A19		=C19	=D19	=E19	=F19	=G19
125	=A20		=C20	=D20	=E20	=F20	=G20
126	=A21		=C21	=D21	=E21	=F21	=G21
127	=A22		=C22	=D22	=E22	=F22	=G22
128	=A23		=C23	=D23	=E23	=F23	=G23
129	=A24		=C24	=D24	=E24	=F24	=G24
130	=A25		=C25	=D25	=E25	=F25	=G25
131	=A26		=C26	=D26	=E26	=F26	=G26
132	=A27		=C27	=D27	=E27	=F27	=G27
133	=A28		=C28	=D28	=E28	=F28	=G28
134	=A29		=C29	=D29	=E29	=F29	=G29
135	=A30		=C30	=D30	=E30	=F30	=G30
136	=A32		=C32	=D32	=E32	=F32	=G32
137	=A33		=C33	=D33	=E33	=F33	=G33
138	=A34		=C34	=D34	=E34	=F34	=G34
139	=A35		=C35	=D35	=E35	=F35	=G35
140	=A36		=C36	=D36	=E36	=F36	=G36
141	=A132		=C132	=D132	=E132	=F132	=G132
142	=A133		=C133	=D133	=E133	=F133	=G133
143	=A134		=C134	=D134	=E134	=F134	=G134
144	=A135		=C135	=D135	=E135	=F135	=G135
145	Trabajo no-pasado por gastos del propietario		20,000	20,000	20,000	20,000	20,000
146	Flujos totales de caja operativos		*47	*48	*49	*50	*51

Tabla 6F: Análisis del Presupuesto de Capital (Continuación) (Visualización de Fórmulas)

	A	B	C	D	E	F	G
148	PRESUPUESTO CAPITAL (CONTINUA)	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
149	= B78	=-B78					
150	= B79	=-B79					
151	= B80	=-B80					
152	= B81	=-B81					
153	= B82	=-B82					
154	= B83	=-B83					
155	= B84	=-B84					
156	= B85	=-B85					
157	= B86	=-B86					
158	= B87	=-B87					
159	= B89	=-B89					
160	= B91	=-B91					
161	= B93	=-B93					
162	Flujo de caja	=-B97					
163							
164	=A78						=-B149
165	=A79						=-B150
166	=A80						=-B151
167	=A81						=-B152
168	=A82						=-B153
169	=A83						=-B154
170	=A84						=-B155
171	Venta de Activos bajo "Section 179"						20000
172	=A157						150000
173	=A158						30000
174	=A159						25000
175	=A160						50000
176	=A161						90000
177	Impuesto sobre la ganancia por la venta de activos corrientes						*52
178	Impuesto sobre la venta de activos Bajo "Section 179"						=TaxC!G92
179	Impuesto en venta de activos LP no amortizables (tierra)						=TaxC!G93
180	Impuesto sobre Activos a Largo Plazo MACRS 3YR						=TaxC!G94
181	Impuesto sobre Activos a Largo Plazo SL 5YR						=TaxC!G95
182	Impuesto sobre Activos a Largo Plazo MACRS 5 YR						=TaxC!G96
183	Impuesto sobre la Venta Inmobiliaria						=TaxC!G97
184	Flujos totales de efectivo del periodo						*53
185	Flujo total de caja	=B162	=C146	=D146	=E146	=F146	=SUM(G146+G184)
186							
187	VPN (NPV)	*60					
188	TIR (IRR)	*61					

Esta tabla muestra las fórmulas para el presupuesto de capital. La hoja de trabajo 'SI' contiene todos los cálculos excepto la depreciación, el coste de capital y los cálculos fiscales. La hoja de trabajo 'DP' contiene cálculos de depreciación. La hoja de trabajo 'CC' contiene el coste de los cálculos de capital. La hoja de trabajo TaxC contiene cálculos de impuestos. Los usuarios introducen datos para su empresa en celdas sin negrita. La hoja de cálculo calcula los elementos en negrita. *47 suma (C140:C144)-C145, *48 a suma(D140:D144)-D145, *49 a suma (E140:E144)-E145, *50 a suma (F140:F144)-F145, *51 a suma (G140:G144)-G145, *52 a SUMA (TAXC! G86:G91), *53 -SUM(G164:G176)-SUM(G177:G183), *54 -IF(AND(G171>0,G115=0,EM! A\$4,""), *55 -IF(AND(G172>0,G86=0,EM! A4,""), *56 -IF(AND(G173>0,B158=0,EM! A4,""), *57 -IF(AND(G174>0,B159=0,EM! A4,""), *58 -IF(AND(G175>0,B160=0,EM! A4,""), *59 -IF(AND(G176>0,B161=0,EM! A4,""), *60 - NPV (CC! D58,C185:G185)+B185, *61 áIRR(B185:G185).

El Tabla 7 (Tabla 7F) muestra variables calculadas, valores de empresa y calcula ratios. El Tabla comienza calculando la proporción de fondos obtenidos del capital y la deuda. A continuación, estas proporciones se combinan con los costos de capital y deuda para identificar el costo de capital Promedio Ponderado (CCPP) (WACC por sus siglas en ingles).

El Tabla 7 (Tabla 7F) los cálculos de valoración corresponden directamente a los de Jalbert (2019). Sin embargo, debido a la complejidad del análisis, este documento proporcionan una breve discusión de los cálculos. Los cálculos no requieren entradas de usuario. Los cálculos incorporan información introducida previamente para completar los cálculos. El EBIT esperado para la valoración, $E(EBIT)$, es igual al EBIT estándar reducido por mano de obra de propietario no gastada.

El análisis utiliza variaciones en los enfoques de valoración de Jalbert (2002) y Miller (1977) que estiman el valor de las empresas sujetas “Pass-Through Taxation” y doble imposición respectivamente. Si bien la plantilla proporciona ambas cifras, los usuarios deben centrarse en el enfoque relevante para la empresa de organización utilizada.

El enfoque de valoración utilizado aquí asigna valore como el valor máximo de la preocupación o liquidación en lugar de valor de liquidación es igual al patrimonio común del balance. La nota contiene fórmulas seleccionadas. Una lista completa de las fórmulas utilizadas está disponible en el autor.

Tabla 7: Variables Calculadas, Valor de la Empresa y Análisis de Ratios

	A	B	C	D	E	F	G	H
190	VARIABLES CALCULADAS							
191								
192	Proporción de fondos de capital	0.4673						
193	Proporción de fondos de la deuda	0.5327						
194	Costo del Capital (WACC)	0.0734						
195								
196	CÁLCULO DEL VALOR DE LA EMPRESA	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	
197								
198	EBIT	57,001	83,091	62,223	89,601	223,985		
199	Valor no-pasado por gasto del propietario	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000		
200	EBIT para Valoración	37,001	63,091	42,223	69,601	203,985		
201								
202	Valor de la Empresa: “Pass-Through Taxation” (Método Jalbert)							
203								
204	Valor de la empresa sin deuda	314,507	536,275	358,893	591,607	1,733,873		
205	Valor de la empresa con deuda	312,673	531,663	356,654	586,740	1,726,660		
206	Ganancia del apalancamiento (endeudamiento)	-1,834	-4,612	-2,239	-4,867	-7,212		
207								
208	Valor la Empresa: Doble Imposición (Método Miller)							
209								
210	Valor de la empresa sin deuda	248,460	423,657	283,526	467,369	1,369,759		
211	Valor de la empresa con deuda	268,047	448,498	303,599	490,170	1,378,612		
212	Ganancia del apalancamiento (endeudamiento)	19,586	24,841	20,073	22,800	8,853		
213								
214	CALCULO DE RATIOS FINANCIEROS							
215		Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	RMA
216	Rotación de activos totales	0.688	0.802	0.711	0.876	1.497	X	
217	Rendimiento sobre activos (ROA)	0.086	0.126	0.099	0.161	0.345	X	
218	Rendimiento sobre el capital (patrimonio) ROE	0.179	0.233	0.191	0.268	0.517	X	
219	Razón de endeudamiento (Deuda a Activos) (RE)	1.140	1.087	0.852	0.939	0.668	0.501	X
220	Razón Deuda a activos	0.533	0.521	0.460	0.484	0.400	0.334	X
221	Razón de liquidez	1.107	2.223	3.279	2.575	4.259	5.410	X
222	Razón pago dividendos	0.000	0.851	1.045	1.166	0.668	X	

Esta tabla muestra los cálculos del valor de la firma o negocio y ratios financieros. Los cálculos de valoración incluyen estimaciones tanto para empresas de transferencia como de doble imposición.

Tabla 7F: Variables Calculadas, Valor de la Empresa y Análisis de Relación (Visualización de Fórmulas)

	A	B	C	D	E	F	G	H
190	VARIABLES CALCULADAS							
191								
192	Proporción de fondos de capital	=B113/B114						
193	Proporción de fondos de la deuda	=SUM(B110/B114)						
194	Costo del Capital (WACC)	*62						
195								
196	CÁLCULO DEL VALOR DE LA EMPRESA	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	
197								
198	EBIT		=C32	=D32	=E32	=F32	=G32	
199	Valor no-pasado por gasto del propietario		=C145	=D145	=E145	=F145	=G145	
200	EBIT para Valoración		=C198-C199	=D198-D199	=E198-E199	=F198-F199	=G198-G199	
201								
202	Valor de la Empresa: “Pass-Through Taxation” (Método Jalbert)							
203								
204	Valor de la empresa sin deuda		*63	*64	*65	*66	*67	
205	Valor de la empresa con deuda		*68	*69	*70	*71	*72	
206	Ganancia del endeudamiento	apalancamiento						=C205-C204 =D205-D204 =E205-E204 =F205-F204 =G205-G204
207								
208	Valor la Empresa: Doble Imposición (Método Miller)							
209								
210	Valor de la empresa sin deuda		*73	*74	*75	*76	*77	
211	Valor de la empresa con deuda		*78	*79	*80	*81	*82	
212	Ganancia del endeudamiento	apalancamiento						=C211-C210 =D211-D210 =E211-E210 =F211-F210 =G211-G210
213								
214	CALCULO DE RATIOS FINANCIEROS							
215		Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	RMA
216	Rotación de activos totales		=C16/C97	=D16/D97	=E16/E97	=F16/F97	=G16/G97	x
217	Rendimiento sobre activos (ROA)		=C36/C97	=D36/D97	=E36/E97	=F36/F97	=G36/G97	x
218	Rendimiento sobre el capital (patrimonio) ROE		=C36/C113	=D36/D113	=E36/E113	=F36/F113	=G36/G113	x
219	Razón de endeudamiento (Deuda a Activos) (RE)		=B110/B113	=C110/C113	=D110/D113	=E110/E113	=F110/F113	=G110/G113 x
220	Razón Deuda a activos		=B110/B97	=C110/C97	=D110/D97	=E110/E97	=F110/F97	=G110/G97 x
221	Razón de liquidez		=B85/B107	=C85/C107	=D85/D107	=E85/E107	=F85/F107	=G85/G107 x
222	Razón pago dividendos		=C69/C36	=D69/D36	=E69/E36	=F69/F36	=G69/G36	x

Esta tabla muestra las fórmulas para los cálculos de valor de empresa y ratio financiero. La hoja de trabajo 'S1' contiene todos los cálculos excepto la amortización y los cálculos fiscales. La hoja de trabajo 'DP' contiene cálculos de depreciación. La hoja de trabajo TaxC contiene cálculos de impuestos. Los usuarios introducen datos para su empresa en celdas no en negrita. La hoja de cálculo calcula los elementos en negrita. *63 - MAX(SUM(C200*(1-TaxC!\$B\$79)/CC!\$D\$58),C113), *68 -MAX(C204+(C33*((1 -TaxC!\$B\$80)-(1-TaxC!\$B\$79)))/CC!\$D\$57,C113), *73 - MAX(C200*((1-TaxC!\$B\$81)*(1-TaxC!\$B\$79))/CC!\$D\$58,C113),*78?MAX(C210+(C33*((1-TaxC!\$B\$80)-(1-TaxC!\$B\$81)*(1-TaxC!\$B\$79))/CC!\$D\$57),C113).

Ecuaciones 1 y 2 estiman la empresa valorada en el método Jalbert (2002) revisado, relevante para las empresas de tributación de transferencia. Considere una empresa con gastos de intereses, I , tasa de impuesto sobre las ganancias de capital, T_{PS} , los propietarios exigió tasa de rendimiento sobre el capital invertido, K_E , un costo de obtener un préstamo, K_D , y el acción común, CE . Entonces la Ecuación 1 expresa el valor de una empresa sin prestamos, V_U , y la Ecuación 2 expresa el valor de una empresa con préstamo, V_L como:

$$V_U = \text{Max}\left(\frac{E(EBIT)(1 - T_{PS})}{K_E}, CE\right) \tag{1}$$

$$V_L = \text{Max}\left(\frac{E(EBIT)(1-T_{PS})}{K_E} + \frac{I[(1-T_{PB})*(1-T_{PS})]}{K_D}, CE\right) \quad (2)$$

Las ecuaciones 3 y 4 utilizan el trabajo de Miller (1977) para estimar el valor de las empresas de *doble* imposición de V_L con apalancamiento y sin apalancamiento, V_U , respectivamente, donde T_C es igual a la tasa del impuesto sobre sociedades.

$$V_U = \text{Max}\left(\frac{E(EBIT)(1-T_{PS})(1-T_C)}{K_E}, CE\right) \quad (3)$$

$$V_L = \text{Max}\left(\frac{E(EBIT)(1-T_{PS})(1-T_C)}{K_E} + \frac{I[(1-T_{PB})(1-T_{PS})(1-T_C)]}{K_D}, CE\right) \quad (4)$$

La ecuación 5 muestra que gana de pedir dinero prestado, G_L , expresado como la diferencia de valor entre valores diluidos y no lavados..

$$G_L = V_L - V_U \quad (5)$$

El Tabla 7 (Tabla 7F) también proporciona cálculos automatizados de varios ratios financieros. Los usuarios deben obtener los niveles de ratio de la industria utilizando los estado o reportes de cuenta anual de Risk Management Associates (RMA) e introducir las cifras correspondientes en las celdas H216-H222. Los usuarios deben comparar los promedios de la industria con sus cifras calculadas. La gran diferencia debe examinarse para identificar posibles errores de estimación.

El Tabla 8 (Tabla 8F), hoja de trabajo 'DP', proporciona cálculos de amortización. La hoja de cálculo recopila datos introducidos por el usuario de la hoja de trabajo 'S1' para completar los cálculos. Los cálculos resultantes se incorporan de nuevo a la hoja de trabajo 'S1.' La hoja de cálculo 'DP' no requiere ninguna entrada del usuario. La Tabla 9 muestra la hoja de cálculo 'EM' que contiene mensajes de error que aparecen en toda la plantilla para notificar a los usuarios de entradas de datos incorrectas.

Tabla 8: Calculo de Depreciación

	A	B	C	D	E	F	G	H	I
1	MACRS 3 Año				SL 5 Años				
2									
3	<u>Depreciación Tomada</u>				<u>Depreciación Tomada</u>				
4									
5	Año	Porcentaje	Costo	Depreciación	año	Porcentaje	Costo	Depreciación	
6	0				0				
7	1	0.33	30,000	9,900	1	0.2	40,000	8,000	
8	2	0.45	30,000	13,500	2	0.2	40,000	8,000	
9	3	0.15	30,000	4,500	3	0.2	40,000	8,000	
10	4	0.07	30,000	2,100	4	0.2	40,000	8,000	
11	5	0	30,000	0	5	0.2	40,000	8,000	
12									
13	Depreciación Total Tomada				30,000	Depreciación Total Tomada			40,000
14									
15	<u>Valor en Libro</u>				<u>Valor en Libro</u>				
16									
17	Costo de maquinaria				30,000	Costo de máquina			40,000
18	Menos depreciación tomada				30,000	Menos depreciación tomada			40,000
19	• Valor en libro				0	• Valor en libro			0
20									
21	<u>Ganancia en Venta</u>				<u>Ganancia en Venta</u>				
22									
23	Precio de venta				30,000	Precio de venta			40,000
24	Menos valor contable				0	Menos valor contable			40,000
25	• Ganancia en venta				30,000	• Ganancia en venta			25,000
26									
27	<u>Impuesto Sobre la Ganancia</u>				<u>Impuesto Sobre la Ganancia</u>				
28									
29	Ganancia en venta				30,000	Ganancia en venta			25,000
30	Tasa impositiva				0.15	Tasa impositiva			0.15
31	Impuesto adeudado				4,500	Impuesto adeudado			3,750

Tabla 8: Cálculos de amortización (Continuación)

	A	B	C	D	E	F	G	H	I
1	MACRS 5 Año				39 Años Bienes Raíces				
2									
3	<u>Depreciación Tomada</u>				<u>Depreciación Tomada</u>				
4									
5	Año	Porcentaje	Costo	Depreciación	año	Porcentaje	Costo	Depreciación	
6	0				0				
7	1	0.2	60,000	12,000	1	0.025641	100,000	2,564	
8	2	0.32	60,000	19,200	2	0.025641	100,000	2,564	
9	3	0.19	60,000	11,400	3	0.025641	100,000	2,564	
10	4	0.12	60,000	7,200	4	0.025641	100,000	2,564	
11	5	0.11	60,000	6,600	5	0.025641	100,000	2,564	
12									
13	Depreciación Total Tomada				56,400	Depreciación Total Tomada			12,821
14									
15	<u>Valor en Libro</u>				<u>Valor en Libro</u>				
16									
17	Costo de maquinaria				60,000	Costo de máquina			100,000
18	Menos depreciación tomada				30,000	Menos depreciación tomada			12,821
19	• Valor en libro				3,600	• Valor en libro			87,180
20									
21	<u>Ganancia en Venta</u>				<u>Ganancia en Venta</u>				
22									
23	Precio de venta				50,000	Precio de venta			90,000
24	Menos valor contable				3,600	Menos valor contable			87,180
25	• Ganancia en venta				46,400	• Ganancia en venta			2,821
26									
27	<u>Impuesto Sobre la Ganancia</u>				<u>Impuesto Sobre la Ganancia</u>				
28									
29	Ganancia en venta				46,400	Ganancia en venta			2,821
30	Tasa impositiva				0.15	Tasa impositiva			0.15
31	Impuesto adeudado				6,960	Impuesto adeudado			423

Tabla 8: Calculo de Depreciación (Visualización de Formulas)

	A	B	C	D	E	F	G	H	I
1	MACRS 3 Año				SL 5 Años				
2									
3	<u>Depreciación Tomada</u>				<u>Depreciación Tomada</u>				
4									
5	Año	Porcentaje	Costo	Depreciación	año	Porcentaje	Costo	Depreciación	
6	0				0				
7	1	0.33	=S1!\$B\$87	=B7*C7	1	0.2	=S1!\$B\$89	=G7*H7	
8	2	0.45	=S1!\$B\$87	=B8*C8	2	0.2	=S1!\$B\$89	=G8*H8	
9	3	0.15	=S1!\$B\$87	=B9*C9	3	0.2	=S1!\$B\$89	=G9*H9	
10	4	0.07	=S1!\$B\$87	=B10*C10	4	0.2	=S1!\$B\$89	=G10*H10	
11	5	0	=S1!\$B\$87	=B11*C11	5	0.2	=S1!\$B\$89	=G11*H11	
12									
13	Depreciación Total Tomada			=SUM(D7:D11)	Depreciación Total Tomada			=SUM(I7:I11)	
14									
15	<u>Valor en Libro</u>				<u>Valor en Libro</u>				
16									
17	Costo de maquinaria			=C7	Costo de máquina			=M7	
18	Menos depreciación tomada			=D13	Menos depreciación tomada			40,000	
19	• Valor en libro			=D17-D18	• Valor en libro			=I7-N24	
20									
21	<u>Ganancia en Venta</u>				<u>Ganancia en Venta</u>				
22									
23	Precio de venta			=S1!G173	Precio de venta			=S1!G175	
24	Menos valor contable			=D19	Menos valor contable			=N19	
25	• Ganancia en venta			=D23-D24	• Ganancia en venta			=N23-N24	
26									
27	<u>Impuesto Sobre la Ganancia</u>				<u>Impuesto Sobre la Ganancia</u>				
28									
29	Ganancia en venta			=D25	Ganancia en venta			=N25	
30	Tasa impositiva			=TaxC!\$B\$79	Tasa impositiva			=TaxC!\$B\$79	
31	Impuesto adeudado			=D29*D30	Impuesto adeudado			=N29*N30	

Tabla 8: Calculo de Depreciación (Continua) (Visualización de Formulas)

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	
1	MACRS 5 Año				39 Años Bienes Raíces					
2										
3	<u>Depreciación Tomada</u>				<u>Depreciación Tomada</u>					
4										
5	Año	Porcentaje	Costo	Depreciación		año	Porcentaje	Costo	Depreciación	
6	0					0				
7	1	0.2	=S1!\$B\$91	=L7*M7		1	0.025641	=S1!\$B\$93	=Q7*R7	
8	2	0.32	=S1!\$B\$91	=L8*M8		2	0.025641	=S1!\$B\$93	=Q8*R8	
9	3	0.19	=S1!\$B\$91	=L9*M9		3	0.025641	=S1!\$B\$93	=Q9*R9	
10	4	0.12	=S1!\$B\$91	=L10*M10		4	0.025641	=S1!\$B\$93	=Q10*R10	
11	5	0.11	=S1!\$B\$91	=L11*M11		5	0.025641	=S1!\$B\$93	=Q11*R11	
12										
13	Depreciación Total Tomada				=SUM(N7:N11)	Depreciación Total Tomada			=SUM(S7:S11)	
14										
15	<u>Valor en Libro</u>				<u>Valor en Libro</u>					
16										
17	Costo de maquinaria				=M7	Costo de máquina			=R7	
18	Menos depreciación tomada				30,000	=N1	Menos depreciación tomada			12,821
19	• Valor en libro				=N17-N18	• Valor en libro			=S17-S18	
20										
21	<u>Ganancia en Venta</u>				<u>Ganancia en Venta</u>					
22										
23	Precio de venta				=S1!G175	Precio de venta			=S1!G176	
24	Menos valor contable				=N19	Menos valor contable			87,180	
25	• Ganancia en venta				=N23-N24	• Ganancia en venta			=S23-S24	
26										
27	<u>Impuesto Sobre la Ganancia</u>				<u>Impuesto Sobre la Ganancia</u>					
28										
29	Ganancia en venta				=N25	Ganancia en venta			=S25	
30	Tasa impositiva				=TaxC!\$B\$79	Tasa impositiva			=TaxC!\$B\$79	
31	Impuesto adeudado				=N29*N30	Impuesto adeudado			=S29*S30	

Esta tabla muestra fórmulas para cálculos de amortización. La hoja de trabajo 'S1' contiene todos los cálculos excepto la depreciación y los impuestos. La hoja de trabajo 'DP' contiene cálculos de depreciación. La hoja de trabajo 'TaxC' contiene cálculos de impuestos. La hoja de cálculo calcula todos los elementos sin intervención del usuario.

Tabla 9: Mensajes de Error

¡Error! Sus entradas de balance iniciales no se ajustan a la relación contable básica Activos - Pasivos + Patrimonio. Por favor, ajuste sus entradas para cumplir con este requisito.

¡Error! Esta entrada no es válida. Una entrada no cero en esta celda indica que está vendiendo algo que no compró. Registre la compra de este artículo en el balance del año 0 o elimine la entrada de esta celda.

¡Error! Esta entrada no es válida. Una entrada no cero en esta celda indica que está vendiendo algo que no compró. Registre la compra de este estado de cuenta como una compra de la sección 179 en su cuenta de resultados o elimine la entrada de esta celda.

¡Error! El valor de acciones común no es válido. Las acciones comunes deben introducirse como un valor positivo.

Esta tabla muestra la hoja de cálculo 'EM' que contiene mensajes que se muestran en otras áreas de la hoja de cálculo.

La Tabla 10 muestra el costo de la información de capital y los cálculos que aparecen en la hoja de trabajo 'CC'. Estos cálculos de costo de capital mejoran las versiones anteriores, la cual exigía a los usuarios estimar manualmente los costes de capital. Las revisiones de este procedimiento representan una de las dos contribuciones principales del documento actual. Los usuarios clasifican el riesgo de su empresa de 1 a 10 e ingresan el valor en la hoja de trabajo 'S1' Celda C7. El Tabla 1 proporciona algunas directrices para formular la determinación. Con esta estimación, la plantilla selecciona un costo de capital de la lista proporcionada en la hoja de trabajo 'CC' celdas A-C 42-53. La plantilla debe actualizar para reflejar cambios en las condiciones del mercado. Los usuarios avanzados pueden utilizar la información específica de costos del fondo proporcionada para reprogramar los cálculos automatizados. Datos históricos de Ibbotson y Sinquefeld (2019) y los datos actuales de otras fuentes pueden resultar útiles en este proceso.

El Tabla 11 muestra los datos relativos a los tipos impositivos actuales presentados en la hoja de trabajo "Impuestos". La tabla contiene información fiscal para cuatro estados de presentación. El Tabla incluye los niveles de deducción estándar, los tipos de impuestos sobre ganancias y ganancias de capital, los tipos del impuesto de sociedades y la nueva tasa de deducción calificada para negocios (Qualified Business Income (QBI)). La información de la hoja de trabajo "Impuestos" se alimenta de una nueva hoja de trabajo 'TaxC'. La hoja de trabajo 'TaxC' estima formalmente los impuestos adeudados en función de la información introducida por el usuario. Los cálculos representan solamente una estimación aproximada. Dada la complejidad del código tributario de EE. UU., las estimaciones de impuestos precisas superan las capacidades de la plantilla. Los usuarios que requieran estimaciones más precisas deben consultar a un profesional de impuestos o utilizar una herramienta de preparación de impuestos como Quickbooks.

Tabla 10: Determinación del Costo Capital

	A	B	C	D	E	F	G
1	CÁLCULO DE LA TASA DE INTERÉS PROMEDIO DE PRÉSTAMOS Y COSTO CAPITAL						
2							
3	<u>Información Sobre el Costo de Capital</u>						
4							
5	<i>Rendimiento promedio de los instrumentos financieros de 1926-2015</i>						
6							
7	Acciones pequeña empresa				12.00%		
8	Acciones grandes empresas				10.00%		
9	Bonos del Gobierno				5.60%		
10	Bonos de Tesorería (Treasury Bill)				3.40%		
11	Inflación				2.90%		
12	Fuente Ibbotson y Sinquefeld: Acciones, Bonos, Facturas e Inflación, (SBBI) Anuario						
13							
14	<u>Información sobre el costo del Préstamo</u>						
15							
16	<i>Datos sobre tipos de interés (21 de julio de 2020)</i>						
17							
18	Tasa de interés preferencial				3.25%		
19	Fuente FedPrimeRate.com						
20							
21	21 de julio de 2020, Bonos de Tesorería (Treasury Bill) a 1 año				0.15%		
22	21 de julio de 2020 Bonos de Tesorería (Treasury Bill) actual a 10 años				1.14%		
23	Fuente: Departamento de Recursos del Treasury Resource Center de los Estados Unidos						
24							
25	<i>Préstamos de Administración de Pequeñas Empresas (Small Business Administration, US) (2 de diciembre de 2019)</i>						
26							
27	Para Préstamos superiores a \$50,000 y con plazo menos de 7 años.					5.50%	
28	Para Préstamos superiores a \$50,000 y con plazo más de 7 años.					6.00%	
29							
30	<i>Otras tasas (21 de julio de 2020)</i>						
31							
32	Tasa Típica de Tarjetas de Crédito					15.00%	
33	Tasa Típica de Hipoteca de 15 Años					3.03%	
34	Tasa Hipotecarias Típicas a 30 Años					3.42%	
35	Tasa Típica Préstamos Personales					6.00%	
36	Fuente: Bankrate.com						
37							
38	Tasa típica de préstamos para automóviles					2.69%	
39	Fuente: BankofAmerica.com						
40							
41							
42	ESTIMACIÓN DEL COSTO DEL CAPITAL						
43	Riesgo	Equidad	Deuda				
44		1	8.00%	4.00%			
45		2	10.00%	6.00%			
46		3	12.00%	8.00%			
47		4	14.00%	10.00%			
48		5	16.00%	12.00%			
49		6	20.00%	16.00%			
50		7	24.00%	20.00%			
51		8	30.00%	25.00%			
52		9	40.00%	35.00%			
53		10	50.00%	45.00%			
54							
55	COSTE CALCULADO DE LOS FONDOS						
56							
57	Tasa de interés promedio de los préstamos			6.000%			
58	Costo de patrimonio			10.000%			

Esta tabla muestra la hoja de trabajo 'CC'. La hoja de cálculo calcula las tasas de préstamo y el costo de las tasas de capital.

Tabla 10: Determinación del Costo de los Fondos (Visualización de Formulas)

	A	B	C	D	E	F	G
1	CÁLCULO DE LA TASA DE INTERÉS PROMEDIO DE PRÉSTAMOS Y COSTO CAPITAL						
2							
3	<u>Información Sobre el Costo de Capital</u>						
4							
5	<i>Rendimiento promedio de los instrumentos financieros de 1926-2015</i>						
6							
7	Acciones pequeña empresa				0.12		
8	Acciones grandes empresas				0.1		
9	Bonos del Gobierno				0.056		
10	Bonos de Tesorería (Treasury Bill)				0.034		
11	Inflación		0.029		2.90%		
12	Fuente Ibbotson y Sinquefeld: Acciones, Bonos, Facturas e Inflación, (SBBI) Anuario						
13							
14	<u>Información sobre el costo del Préstamo</u>						
15							
16	<i>Datos sobre tipos de interés (21 de julio de 2020)</i>						
17							
18	Tasa de interés preferencial				0.0325		
19	Fuente FedPrimeRate.com						
20							
21	21 de julio de 2020, Bonos de Tesorería (Treasury Bill) a 1 año				0.0015		
22	21 de julio de 2020 Bonos de Tesorería (Treasury Bill) actual a 10 años				0.0114		
23	Fuente: Departamento de Recursos del Treasury Resource Center de los Estados Unidos						
24							
25	<i>Préstamos de Administración de Pequeñas Empresas (Small Business Administration, US) (2 de diciembre de 2019)</i>						
26							
27	Para Préstamos superiores a \$50,000 y con plazo menos de 7 años.					0.055	
28	Para Préstamos superiores a \$50,000 y con plazo más de 7 años.					0.06	
29							
30	<i>Otras tasas (21 de julio de 2020)</i>						
31							
32	Tasa Típica de Tarjetas de Crédito					0.15	
33	Tasa Típica de Hipoteca de 15 Años					0.0303	
34	Tasa Hipotecarias Típicas a 30 Años					0.0342	
35	Tasa Típica Préstamos Personales					0.06	
36	Fuente: Bankrate.com						
37							
38	Tasa típica de préstamos para automóviles					0.0269	
39	Fuente: BankofAmerica.com						
40							
41							
42	ESTIMACIÓN DEL COSTO DEL CAPITAL						
43	Riesgo	Equidad	Deuda				
44		1	0.08	0.04			
45		2	0.1	0.06			
46		3	0.12	0.08			
47		4	0.14	0.1			
48		5	0.16	0.12			
49		6	0.2	0.16			
50		7	0.24	0.2			
51		8	0.3	0.25			
52		9	0.4	0.35			
53		10	0.5	0.45			
54							
55	COSTE CALCULADO DE LOS FONDOS						
56							
57	Tasa de interés promedio de los préstamos			*83			
58	Costo de patrimonio			*84			

Esta tabla muestra la fórmula para el coste de los cálculos de capital. *83 VLOOKUP('SI'! B7,CC! A44:C53,3), *84 vlookup('SI'! B7,CC! A44:C53,2).

Tabla 11: Información sobre el Tasas Impositivas

	A	B	C	D	E	F
1	TASAS IMPOSITIVAS PARA EL AÑO FISCAL 2020					
2						
3	<i>Importes de deducción estándar</i>					
4						
5	Soltero			\$12,400		
6	Casados declarando conjuntos y conyugue sobrevivientes			\$24,800		
7	Casados declarando por separado			\$12,400		
8	Jefe de hogar			\$18,650		
9						
10	<i>Tasas máximas por ganancias de capital</i>			Max At	Max en	Exceso
11				Tasa del 0%	Tasa del 15 %	Tasa
12	Soltero			\$40,000	\$441,450	20%
13	Casados declarando conjuntos y conyugue sobrevivientes			\$80,000	\$496,600	20%
14	Casados declarando por separado			\$40,000	\$248,300	20%
15	Jefe de hogar			\$53,600	\$469,050	20%
16				0.00	0.15	0.20
17						
18	<i>Tasas de Impuesto para Sociedades</i>			21% en	todos	los
19	<i>Tasa de deducción de ingresos empresariales calificados</i>			20%		ingresos
20						
21	<i>Tasas ordinarias del impuesto sobre la renta</i>					
22						
23	Soltero					
24	Base de Rango	Rango Superior	Impuesto Base	Tasa Impositiva Sobre la Base		
25	\$0.00	\$9,875.00	\$0.00	10%		
26	\$9,876.00	\$40,125.00	\$987.50	12%		
27	\$40,126.00	\$85,525.00	\$4,617.50	22%		
28	\$85,526.00	\$163,300.00	\$14,605.50	24%		
29	\$163,301.00	\$207,350.00	\$33,271.50	32%		
30	\$207,351.00	\$518,400.00	\$47,367.50	35%		
31	\$518,401.00		\$156,235.00	37%		
32						
33	Casados Declarando Conjuntos y Conyugue Sobrevivientes					
34	Base de Rango	Rango Superior	Impuesto Base	Tasa Impositiva Sobre la Base		
35	\$0.00	\$19,750.00	\$0.00	10%		
36	\$19,751.00	\$80,250.00	\$1,975.00	12%		
37	\$80,251.00	\$171,050.00	\$9,235.00	22%		
38	\$171,051.00	\$326,600.00	\$29,211.00	24%		
39	\$326,601.00	\$414,700.00	\$66,543.00	32%		
40	\$414,701.00	\$622,050.00	\$94,735.00	35%		
41	\$622,051.00		\$167,307.50	37%		
42						
43	Casados Declarando por Separado					
44	Base de Rango	Rango Superior	Impuesto Base	Tasa Impositiva Sobre la Base		
45	\$0.00	\$9,875.00	\$0.00	10%		
46	\$9,876.00	\$40,125.00	\$987.50	12%		
47	\$40,126.00	\$85,525.00	\$4,617.50	22%		
48	\$85,526.00	\$163,300.00	\$14,605.50	24%		
49	\$163,301.00	\$207,350.00	\$33,271.50	32%		
50	\$207,351.00	\$311,025.00	\$47,367.50	35%		
51	\$311,026.00		\$83,653.75	37%		
52						
53	Jefe de Hogar					
54	Base de Rango	Rango Superior	Impuesto Base	Tasa Impositiva Sobre la Base		
55	\$0.00	\$14,100.00	\$0.00	10%		
56	\$14,101.00	\$53,700.00	\$1,410.00	12%		
57	\$53,701.00	\$85,500.00	\$6,162.00	22%		
58	\$85,501.00	\$163,300.00	\$13,158.00	24%		
59	\$163,301.00	\$207,350.00	\$33,830.00	32%		
60	\$207,351.00	\$518,400.00	\$45,926.00	35%		
61	\$518,401.00		\$154,793.50	37%		

Esta tabla proporciona información sobre los tipos impositivos actualizadas

La Tabla 12 (Tabla 12F) muestra la hoja de cálculo 'TaxC' que automatiza los cálculos de impuestos para el análisis. Este procedimiento representa la segunda contribución importante del análisis en esta versión. Recuerde que los usuarios ingresan el estado civil, los ingresos ordinarios no comerciales y los ingresos por ganancias de capital no comercial en la sección de insumos de la Hoja de Trabajo 'S1'. Los usuarios también proporcionan una estimación de la responsabilidad fiscal estatal en relación con la responsabilidad fiscal federal. Esta información se consideran los ingresos empresariales sujetos a impuestos calculados en la hoja de trabajo 'S1', y las tasas impositivas actualizadas en la hoja de trabajo 'Impuesto' para producir estimaciones de los impuestos a pagar. Las estimaciones consideran impuestos federal y estatal pendientes, estado del contribuyente (por ejemplo soltera, casado declarando juntos, etc.), tasas impositivas diferenciales para ingresos ordinarios y ganancias de capital tasables, deducciones estándar y deducciones de ingresos empresariales calificados. La hoja de trabajo 'S1', 'DP' y 'CC' incorporan los valores resultantes según sea necesario a lo largo del análisis. Además, la hoja de trabajo 'TaxC' proporciona estimaciones de la tasa impositiva promedio utilizadas en las estimaciones de valoración. Las notas del Tabla 12F sólo proporcionan fórmulas seleccionadas debido a la complejidad de los cálculos. Los interesados pueden contactar al autor para solicitar la lista completa de fórmulas.

La hoja de trabajo 'TaxC' comienza resumiendo la información de ingresos imposables reportada en la hoja de trabajo 'S1'. A continuación, la hoja de trabajo totaliza los ingresos de fuentes comerciales y personales y categoriza como ganancias de capital o ingresos ordinarios. La sección de deducciones informa el importe de deducción estándar para cada estado de seleccionado (soltero, casados declarando junto, etc.). La sección total ingreso tasable reduce los ingresos totales por la deducción estándar para cada estado de presentación. A continuación, los ingresos tasables se vuelven a segregar en componentes ordinarios y de ganancias de capital. La sección total ingreso ordinario tasable refleja esa parte de los ingresos sujetos a las tasas impositivos ordinarios. La sección tasa de impuesto para ganancias de capital indica la tasa impositiva aplicable a las ganancias de capital. La hoja de cálculo identifica la tasa de ganancias de capital apropiada basada en los ingresos totales tasables reportados. La sección de impuesto a las ganancias de capital calcula la cantidad de impuestos adeudados sobre los ingresos por ganancias de capital reportados.

A continuación, se calculan los impuestos adeudados sobre los ingresos ordinarios. Para simplificar el desarrollo de fórmulas, utilicé dos pasos de cálculo. El primer elemento consiste en identificar la tasa bajo de impuesto sobre los ingresos ordinarios. La sección impuestos sobre ingreso ordinario completa los cálculos del impuesto sobre la renta ordinario adeudado. Se continúa con el cálculo del impuesto estatal. Por último, el total de impuestos a pagar es igual a la suma de los impuestos a pagar por ganancias de capital impuestos ordinarios sobre la renta y los impuestos estatales.

Los importes de impuestos adeudados incluyen tanto los ingresos comerciales como los de los ingresos personales. Sin embargo, además de servir como componente en el cálculo de las tasas impositivos, el impuesto sobre los ingresos personales es irrelevante para el análisis. Por esta razón, el siguiente cálculo muestra la porción comercial de los impuestos. Con esta proporción, la hoja de cálculo estima el impuesto total atribuible a las operaciones comerciales. Las tasas impositivas que aparecen en las filas 77-81 proporcionan una base para las fórmulas de valoración empresarial en la hoja de trabajo 'S1'. Por último, la hoja de trabajo muestra cálculos detallados de los impuestos sobre las ganancias de capital adeudados por la venta de activos de capital individuales y activos.

Tabla 12: Cálculos Tributarios

	A	B	C	D	E	F	G
1	RESUMEN DE INGRESOS IMPUESTOS						
2							
3	Año	1	2	3	4	5	
4	Ingresos Ordinario por Actividad Comercial	49,801	73,191	54,723	80,301	218,585	
5	Deducciones Empresariales Calificados	10,458	15,370	11,492	16,863	45,903	
6	Ingresos de Negocios ha tasar	39,343	57,821	43,231	63,438	172,682	
7	Ganancias de capital comercial a largo plazo					149,221	
8	Ingresos ordinarios personales	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	
9	Ganancias de capital Personales largo plazo	50000	50000	50000	50000	50000	
10							
11	INGRESOS ORDINARIOS TOTALES	89,343	107,821	93,231	113,438	222,682	
12	Ingreso total de ganancias de capital largo plazo	50,000	50,000	50,000	50,000	199,221	
13	Ingresos totales	139,343	157,821	143,231	163,438	421,903	
14							
15	DEDUCCIONES						
16	Soltero	12400	12,400	12,400	12,400	12,400	
17	Casados declarando conjuntos y conyugue sobrevivientes	24800	24,800	24,800	24,800	24,800	
18	Casados declarando por separado	12400	12,400	12,400	12,400	12,400	
19	Jefe de hogar	18650	18,650	18,650	18,650	18,650	
20							
21	INGRESOS TOTALES TASABLE						
22	Soltero	126,943	145,421	130,831	151,038	409,503	
23	Casados declarando conjuntos y conyugue sobrevivientes	114,543	133,021	118,431	138,638	397,103	
24	Casados declarando por separado	126,943	145,421	130,831	151,038	409,503	
25	Jefe de hogar	120,693	139,171	124,581	144,788	403,253	
26							
27	INGRESOS ORDINARIOS TOTALES TASABLE						
28	Soltero	76,943	95,421	80,831	101,038	210,282	
29	Casados declarando conjuntos y conyugue sobrevivientes	64,543	83,021	68,431	88,638	197,882	
30	Casados declarando por separado	76,943	95,421	80,831	101,038	210,282	
31	Jefe de hogar	70,693	89,171	74,581	94,788	204,032	
32							
33	Tasa de impuesto sobre las ganancias de capital						
34	Soltero	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	
35	Casados declarando conjuntos y conyugue sobrevivientes	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	
36	Casados declarando por separado	0.15	0.15	0.15	0.15	0.20	
37	Jefe de hogar	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	
38							
39	IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS DE CAPITAL						
40	Soltero	7,500	7,500	7,500	7,500	29,883	
41	Casados declarando conjuntos y conyugue sobrevivientes	7,500	7,500	7,500	7,500	29,883	
42	Casados declarando por separado	7,500	7,500	7,500	7,500	39,844	
43	Jefe de hogar	7,500	7,500	7,500	7,500	29,883	
44							
45	TASA IMPOSITIVA BASE PARA INGRESOS ORDINARIOS						
46	Soltero	4,618	14,606	4,618	14,606	47,368	
47	Casados declarando conjuntos y conyugue sobrevivientes	1,975	9,235	1,975	9,235	29,211	
48	Casados declarando por separado	4,618	14,606	4,618	14,606	47,368	
49	Jefe de hogar	6,162	13,158	6,162	13,158	33,830	
50							
51	IMPUESTO SOBRE LA INGRESO ORDINARIA						
52	Soltero	12,717	16,980	13,573	18,328	48,393	
53	Casados declarando conjuntos y conyugue sobrevivientes	7,350	9,844	7,817	11,080	35,650	
54	Casados declarando por separado	12,717	16,980	13,573	18,328	48,393	
55	Jefe de hogar	9,900	14,039	10,756	15,387	46,864	

Tabla 12: Cálculos Tributarios (Continua)

	A	B	C	D	E	F	G
57	IMPUESTO ESTATAL						
58	Soltero	4,334	7,896	4,548	8,233	23,940	
59	Casados declarando conjuntos y conyugue sobrevivientes	2,331	4,770	2,448	5,079	16,215	
60	Casados declarando por separado	4,334	7,896	4,548	8,233	23,940	
61	Jefe de hogar	4,016	6,799	4,229	7,136	20,173	
62							
63	TOTAL IMPUESTO ADEUDADO						
64	Soltero	21,668	39,482	22,738	41,167	119,701	
65	Casados declarando conjuntos y conyugue sobrevivientes	11,656	23,849	12,239	25,394	81,077	
66	Casados declarando por separado	21,668	39,482	22,738	41,167	119,701	
67	Jefe de hogar	20,078	33,996	21,147	35,681	100,867	
68							
69	PORCIÓN DE IMPUESTOS ADEUDADOS ACTIVIDAD COMERCIAL						
70		0.282	0.366	0.302	0.388	0.763	
71	IMPUESTO TOTAL ADEUDADO POR ACTIVIDAD COMERCIAL						
72	Soltero	6,118	14,465	6,863	15,979	91,329	
73	Casados declarando conjuntos y conyugue sobrevivientes	3,291	8,738	3,694	9,857	61,860	
74	Casados declarando por separado	6,118	14,465	6,863	15,979	91,329	
75	Jefe de hogar	5,669	12,455	6,383	13,849	76,960	
76							
77	TASAS IMPOSITIVAS PROMEDIO CALCULADA PARA EFECTOS DE VALORACIÓN						
78							
79	Tasa impositiva sobre las ganancias de capital (TPS)	15.000%	15.000%	15.000%	15.000%	15.000%	
80	Tasa impositiva sobre la renta ordinaria (TPB)	16.528%	17.795%	16.791%	18.140%	23.014%	
81	Tasa del Impuesto sobre Sociedades (TC)	21.000%	21.000%	21.000%	21.000%	21.000%	
82							
83	GANANCIAS DE CAPITAL DE 5 AÑOS DE AÑO						
84							
85		Precio de				Tasa	Impuesto
		Venta	Base	Ganar	impositiva	adeudado	
86	Inventario	10,000	10,000	0	0.15	0	
87	Depósitos	53,000	53,000	0	0.15	0	
88	Activo 4	0	0	0	0.15	0	
89	Activo 5	0	0	0	0.15	0	
90	Activo 6	0	0	0	0.15	0	
91	Activo 7	0	0	0	0.15	0	
92	Venta de activos bajo "Section179"	20,000	0	20,000	0.15	3,000	
93	Activos Largo plazo no amortizables (Tierra)	150,000	100,000	50,000	0.15	7,500	
94	Activo a largo plazo MACRS 3YR	30,000	0	30,000	0.15	4,500	
95	Activo a largo plazo SL 5YR	25,000	0	25,000	0.15	3,750	
96	Activo a largo plazo MACRS 5YR	25,000	3,600	21,400	0.15	3,210	
97	Bienes Raíces 39 Años	90,000	87,180	2,821	0.15	423	
98	Ganancias totales de capital empresarial			149,221	0.15	22,383	
99	Ganancia de capital personal			50,000	0.15	7,500	
100	Ganancia total de capital			199,221	0.15	29,883	

Esta tabla muestra el cálculo de los impuestos adeudados y los tipos impositivos relevantes.

Tabla 12: Cálculos Tributarios (Visualización de Formulas)

	A	B	C	D	E	F	G
1	RESUMEN DE INGRESOS IMPUESTOS						
2							
3	Año	1	2	3	4	5	
4	Ingresos Ordinario por Actividad Comercial	=S1!C34	=S1!D34	=S1!E34	=S1!F34	=S1!G34	
5	Deducciones Empresariales Calificados	=B4*Tax!\$C	=C4*Tax!\$	=D4*Tax!\$	=E4*Tax!\$C	=F4*Tax!\$C	=S18
6	Ingresos de Negocios ha tasar	=B4-B5	=C4-C5	=D4-D5	=E4-E5	=F4-F5	
7	Ganancias de capital comercial a largo plazo						=E98
8	Ingresos ordinarios personales	=S1!C9	=S1!D9	=S1!E9	=S1!F9	=S1!G9	
9	Ganancias de capital Personales largo plazo	=S1!C9	=S1!D9	=S1!E9	=S1!F9	=S1!G9	
10							
11	INGRESOS ORDINARIOS TOTALES	=B6+B8	=C6+C8	=D6+D8	=E6+E8	=F6+F8	
12	Ingreso total de ganancias de capital largo plazo	=SUM(B7+B	=SUM(C7+	=SUM(D7+	=SUM(E7+E	=SUM(F7+F9)	
13	Ingresos totales	=B11+B12	=C11+C12	=D11+D12	=E11+E12	=F11+F12	
14							
15	DEDUCCIONES						
16	Soltero	=Tax!D5	=B16	=C16	=D16	=E16	
17	Casados declarando conjuntos y conyugue sobrevivientes	=Tax!D6	=B17	=C17	=D17	=E17	
18	Casados declarando por separado	=Tax!D7	=B18	=C18	=D18	=E18	
19	Jefe de hogar	=Tax!D8	=B19	=C19	=D19	=E19	
20							
21	INGRESOS TOTALES TASABLE						
22	Soltero	=B13-B16	=C13-C16	=D13-D16	=E13-E16	=F13-F16	
23	Casados declarando conjuntos y conyugue sobrevivientes	=B13-B17	=C13-C17	=D13-D17	=E13-E17	=F13-F17	
24	Casados declarando por separado	=B13-B18	=C13-C18	=D13-D18	=E13-E18	=F13-F18	
25	Jefe de hogar	=B13-B19	=C13-C19	=D13-D19	=E13-E19	=F13-F19	
26							
27	INGRESOS ORDINARIOS TOTALES TASABLE						
28	Soltero	=BS11-B16	=CS11-C16	=DS11-D16	=ES11-E16	=FS11-F16	
29	Casados declarando conjuntos y conyugue sobrevivientes	=BS11-B17	=CS11-C17	=DS11-D17	=ES11-E17	=FS11-F17	
30	Casados declarando por separado	=BS11-B18	=CS11-C18	=DS11-D18	=ES11-E18	=FS11-F18	
31	Jefe de hogar	=BS11-B19	=CS11-C19	=DS11-D19	=ES11-E19	=FS11-F19	
32							
33	Tasa de impuesto sobre las ganancias de capital						
34	Soltero	*85	*86	*87	*88	*89	
35	Casados declarando conjuntos y conyugue sobrevivientes	*90	*91	*92	*93	*94	
36	Casados declarando por separado	*95	*96	*97	*98	*99	
37	Jefe de hogar	*100	*101	*102	*103	*104	
38							
39	IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS DE CAPITAL						
40	Soltero	=B34*BS12	=C34*CS12	=D34*DS12	=E34*ES12	=F34*FS12	
41	Casados declarando conjuntos y conyugue sobrevivientes	=B35*BS12	=C35*CS12	=D35*DS12	=E35*ES12	=F35*FS12	
42	Casados declarando por separado	=B36*BS12	=C36*CS12	=D36*DS12	=E36*ES12	=F36*FS12	
43	Jefe de hogar	=B37*BS12	=C37*CS12	=D37*DS12	=E37*ES12	=F37*FS12	
44							
45	TASA IMPOSITIVA BASE PARA INGRESOS ORDINARIOS						
46	Soltero	*105	*106	*107	*108	*109	
47	Casados declarando conjuntos y conyugue sobrevivientes	*110	*111	*112	*113	*114	
48	Casados declarando por separado	*115	*116	*117	*118	*119	
49	Jefe de hogar	*120	*121	*122	*123	*124	
50							
51	IMPUESTO SOBRE LA INGRESO ORDINARIA						
52	Soltero	*125	*126	*127	*128	*129	
53	Casados declarando conjuntos y conyugue sobrevivientes	*130	*131	*132	*133	*134	
54	Casados declarando por separado	*135	*136	*137	*138	*139	
55	Jefe de hogar	*140	*141	*142	*143	*144	

Tabla 12: Cálculos Tributarios Continua (Visualización de Formulas)

	A	B	C	D	E	F	G
57	IMPUESTO ESTATAL						
58	Soltero	*145	*146	*147	*148	*149	
59	Casados declarando conjuntos y conyugue sobrevivientes	*150	*151	*152	*153	*154	
60	Casados declarando por separado	*155	*156	*157	*158	*159	
61	Jefe de hogar	*160	*161	*162	*163	*164	
62							
63	TOTAL IMPUESTO ADEUDADO						
64	Soltero	*165	*166	*167	*168	*169	
65	Casados declarando conjuntos y conyugue sobrevivientes	*170	*171	*172	*173	*174	
66	Casados declarando por separado	*175	*176	*177	*178	*179	
67	Jefe de hogar	*180	*181	*182	*183	*184	
68							
69	PORCIÓN DE IMPUESTOS ADEUDADOS ACTIVIDAD COMERCIAL						
70		= $(B6+B7)/B13$	= $(C6+C7)/C13$	= $(D6+D7)/D13$	= $(E6+E7)/E13$	= $(F6+F7)/F13$	
71	IMPUESTO TOTAL ADEUDADO POR ACTIVIDAD COMERCIAL						
72	Soltero	= $B64*B\$69$	= $C64*C\$69$	= $D64*D\$69$	= $E64*E\$69$	= $F64*F\$69$	
73	Casados declarando conjuntos y conyugue sobrevivientes	= $B65*B\$69$	= $C65*C\$69$	= $D65*D\$69$	= $E65*E\$69$	= $F65*F\$69$	
74	Casados declarando por separado	= $B66*B\$69$	= $C66*C\$69$	= $D66*D\$69$	= $E66*E\$69$	= $F66*F\$69$	
75	Jefe de hogar	= $B67*B\$69$	= $C67*C\$69$	= $D67*D\$69$	= $E67*E\$69$	= $F67*F\$69$	
76							
77	TASAS IMPOSITIVAS PROMEDIO CALCULADA PARA EFECTOS DE VALORACIÓN						
78							
79	Tasa impositiva sobre las ganancias de capital (TPS)	*185	*186	*187	*188	*189	
80	Tasa impositiva sobre la renta ordinaria (TPB)	*190	*191	*192	*193	*194	
81	Tasa del Impuesto sobre Sociedades (TC)	= $Tax!C18$	= $B81$	= $C81$	= $D81$	= $E81$	
82							
83	GANANCIAS DE CAPITAL DE 5 AÑOS DE AÑO						
84							
85			Sales Price	Basis	Gain	Tax Rate	Tax Due
86	Inventario		= $'S1!G165$	= $'S1!B150$	= $C86-D86$	*195	= $E86*F86$
87	Depósitos		= $'S1!G166$	= $'S1!B151$	= $C87-D87$	*196	= $E87*F87$
88	Activo 4		= $'S1!G167$	= $'S1!B152$	= $C88-D88$	*197	= $E88*F88$
89	Activo 5		= $'S1!G168$	= $'S1!B153$	= $C89-D89$	*198	= $E89*F89$
90	Activo 6		= $'S1!G169$	= $'S1!B154$	= $C90-D90$	*199	= $E90*F90$
91	Activo 7		= $'S1!G170$	= $'S1!B155$	= $C91-D91$	*200	= $E91*F91$
92	Venta de activos bajo "Section179"		= $'S1!G171$	0	= $C92-D92$	*201	= $E92*F92$
93	Activos Largo plazo no amortizables (Tierra)		= $'S1!G172$	= $'S1!B157$	= $C93-D93$	*202	= $E93*F93$
94	Activo a largo plazo MACRS 3YR		= $'S1!G173$	0	= $C94-D94$	*203	= $E94*F94$
95	Activo a largo plazo SL 5YR		= $'S1!G174$	0	= $C95-D95$	*204	= $E95*F95$
96	Activo a largo plazo MACRS 5YR		= $'S1!G174$	= $DP!N19$	= $C96-D96$	*205	= $E96*F96$
97	Bienes Raíces 39 Años		= $'S1!G176$	= $DP!S19$	= $C97-D97$	*206	= $E97*F97$
98	Ganancias totales de capital empresarial				= $SUM(E86:E97)$	*207	= $E98*F98$
99	Ganancia de capital personal				= $F9$	*208	= $E99*F99$
100	Ganancia total de capital				= $E98+E99$	*209	= $E100*F100$

Esta tabla muestra las fórmulas de cálculos de impuestos.*85*IF(B22<-Tax!\$D\$12,Tax!\$D\$16,IF(AND(B22>Tax!\$D\$12,B22<-Tax!\$E\$12),Tax!\$E\$16,Tax!\$F\$16)),*105oIF(AND(AND>-Tax!\$A\$25,B28<-Tax!\$B\$25),Tax!\$C\$25,IF(AND(B28>-Tax!\$A\$26,B28<-Tax!\$B\$126),Tax!\$C\$26,IF(AND(B28>-Tax!\$A\$27,B28<-Tax!\$B\$27),Tax!\$C\$27,IF(AND(B28>-Tax!\$A\$28;Impuestos<\$B\$28),Tax!\$C\$28,IF(Y(B28>-Tax!\$A\$29,B28<-Tax!\$B\$29),Tax!\$C\$29,IF(AND(AND(B(B(B28>-Impuestos\$A\$30,B28<-Tax!\$B\$30),Tax!\$C\$30,IF(B28>Tax!\$A\$31,Tax!\$C\$31,ERROR))))))))),*145 -SUM(B46+B52)*'S1!\$B\$3,*165?SUM(B46+B52+B58),*185 -IF('S1!\$B\$6-1,TaxC! B34,IF('S1!\$B\$6-2,TaxC! B35,IF('S1!\$B\$6-3,TaxC! B36,IF('S1!\$B\$6-4,TaxC! B37))), *195 -IF('S1!\$B\$6-1,TaxC!\$F\$34,IF('S1!\$B\$6-2,TaxC!\$F\$35,IF('S1!\$B\$6-3,TaxC!\$F\$36,IF('S1!\$B\$6-4,TaxC!\$F\$37))).

CONCLUSIONES

Este documento proporciona mejoras a una herramienta para crear estados financieros proforma integrales. La plantilla simplifica la creación de instrucciones y garantiza la integridad y cálculo computacional correcto. Además, la plantilla no requiere figuras de enchufe y no crea referencias circulares. Los usuarios introducen valores para variables determinadas de gestión. Con esta información, la plantilla completa los cálculos necesarios y produce estados financieros completados. Cuando los usuarios ajustan los valores de gestión determinados en la hoja de cálculo, la plantilla actualiza todos los demás valores para reflejar el cambio sin más intervención del usuario y mientras mantiene la integridad de la instrucción. Los mensajes de error indican al usuario que corrija errores en el ingreso de datos.

La plantilla mejora el trabajo de Jalbert (2017) y Jalbert (2019). Sin embargo, la plantilla aquí no es adecuada para todas las situaciones. Los usuarios internacionales que enfrentan sistema tributario deferentes a los de los EE.UU. deben utilizar la plantilla Jalbert (2019). Las ecuaciones de valoración incluidas en esta versión asumen ganancias constantes. Una investigación adicional podría incorporar el crecimiento de los ingresos en las estimaciones de valoración. La hoja de trabajo actual supone la venta de todo el equipo de capital al cierre del quinto año de operaciones. Las mejoras en la plantilla pueden incluir opciones de desuso más sofisticadas que permiten la venta temprana de propiedades. Por último, la plantilla solo produce un análisis anual. El desarrollo futuro podría mejorar la plantilla para dar cabida al análisis mensual. Los lectores interesados pueden ponerse en contacto con el autor para obtener una copia electrónica de la plantilla.

REFERENCIAS

Arnold, T. (2011) "Connecting Balance Sheet Plugs: A New Integrated Presentation of Pro Forma Analysis," Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=1923672>

Bank of America (2020), Automobile Loan Rates, Retrieved July 21, 2020 from: <https://www.bankofamerica.com/auto-loans/>

BankRate.com, Loan Rates, downloaded July 21, 2020 from: <https://www.bankrate.com/finance/credit-cards/todays-best-credit-cards/#good-credit>

Cheremushkin, S.V. (2010) "Long-Term Financial Statements Forecasting. Reinvesting Retained Earnings," *The Valuation Journal*, Vol. 5(2) p. 46-87

Chopra, A. S. P. Masih, A. Chugh, P. Bidkar, M. Navani (2015) "Financial Statement Forecaster," U.S. Patent Application, 20150363888

Desanctis, G., and S.L. Jarvenpaa (1989) "Graphical Presentation of Accounting Data for Financial Forecasting: An Experimental Investigation," *Accounting, Organizations and Society*, Vol. 14(5-6), p. 509-525.

Drougas, A.M. and A.C. Johnson (2004) "Use of Simulation to Enhance Undergraduate Financial Forecasting Education," *Journal of Financial Education*, vol. 30(Summer), p. 26-43

Erwin, A., S. Fotheringham and C. McGuinness (1998), "Method and System of Financial Spreading and Forecasting," U.S. Patent US6249770 B1

FedPrimeRate.com (2020), United States Prime Rate, downloaded July 21, 2020 from: fedprimerate.com

Fit Small Business (2020) “Current SBA Loan Rates May, 2020” retrieved August 6, 2020 from: <https://fitsmallbusiness.com/sba-loan-rates/>

Ibbotson, R.G. and R. Sinquefeld (2019), *Stocks, Bonds, Bills and Inflation (SBBI) Yearbook*, Data retrieved 12/02/2019 from <https://www.raymondjames.com/soundwealthmanagement/pdfs/sbbi-1926.pdf>

Jalbert, T. (2002) “Pass-Through Taxation and the Value of the Firm,” *The American Business Review*, Vol. 20(2), June, p. 47-54

Jalbert, T., J.E. Briley and M Jalbert, (2012) “Forecasting Financial Statements using Risk Management Associates Industry Data,” *Business Education and Accreditation*, Vol. 4(1) p. 123-134

Jalbert, T. (2017) “A Model for Forecasting Small Business Financial Statements and Firm Performance,” *Business Education and Accreditation* Vol. 9(2) p. 61-84

Jalbert, T. (2019) “A Management Focused Tool for Developing Pro-Forma Financial Statements,” *International Journal of Management and Marketing Research*, Vol. 12(1), p. 61-86

Kerry, F. (2010) “Method and Systems for Forecasting Financial Statements and Analysis There of,” U.S. Patent US20100161471

Miller, Merton, “Debt and Taxes,” *Journal of Finance*, May 1977, pp. 261-275

Risk Management Associates “Annual Statement Studies”

U.S. Department of the Treasury (2020) Resource Center. Retrieved July 21, 2020 from <https://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/Pages/TextView.aspx?data=longtermrate>

Vélez-Pareja, I. and J. Tham (2008) “Prospective Analysis: Guidelines for Forecasting Financial Statements,” downloaded from SSRN November 8, 2016: ssrn.com/abstract=1026210

Vélez-Pareja, I. (2010) “Risky Tax Shields and Risky Debt: A Monte Carlo Approach,” available at: <https://ssrn.com/abstract=1630056>

Vélez-Pareja, I. and J. Tham (2011) “Forecasting Financial Statements with No Plugs and No Circularity,” *The IUP Journal of Accounting Research & Audit Practices*, Vol. X(1), p. 38-68

Vorkink, K. and K. Workman (2016) “Introduction to Valuation and Discounted Cash Flow Methods,” working paper, retrieved November 8, 2016 from www.marriottschool.net

BIOGRAFÍA

Terrance Jalbert es Profesor de Finanzas en la University of Hawaii. Su investigación aparece en muchas revistas, incluyendo International Journal of Finance, Journal of Emerging Markets, Journal of Accounting Education, Advances in Financial Education, Journal of Applied Business Research, Latin American Business Review y The International Journal of Business and Finance Research.