

**Proyección de Estados Financieros sin Cuentas de Cuadre (*Plugs*)
(Apéndices)**

Ignacio Vélez-Pareja
Universidad Tecnológica de Bolívar
Cartagena, Colombia
ivelez@unitecnologica.edu.co
nachovelez@gmail.com

Resumen

Los libros de textos típicos en finanzas corporativas y sobre proyecciones y presupuesto recomiendan el “cuadre” de los estados financieros con lo que se conoce como cuentas de cuadro (en inglés, *plug*). Una cuenta de cuadro es una fórmula para cuadrar el balance usando diferencias entre algunas cuentas de una manera tal que la ecuación contable se mantenga. Esto es una manera muy fácil de hacerlo pero conlleva algunos riesgos. Los riesgos son que ciertos números en los estados financieros podrían estar errados y el “cuadre” indicaría que todo está correcto porque el balance cuadra.

La contribución de este trabajo es demostrar que podemos construir estados financieros sin el uso de cuentas de cuadro (“*plug*”) y sin circularidad.

Explicamos cómo funciona una cuenta de cuadro (*plug*) y cuáles son sus desventajas. Presentamos un ejemplo detallado que puede utilizar cualquier estudiante, profesor o analista para construir correctamente estados financieros consistentes. El ejemplo muestra cómo relacionar diversas celdas en la hoja de cálculo y se propone al lector que desarrolle el ejemplo por sí mismo.

Como conclusión se sugiere que el uso de las cuentas de cuadro (*plugs*) se elimine de la enseñanza de proyecciones de estados financieros y de presupuestos.

Este trabajo tiene dos Apéndices que se pueden bajar desde <http://cashflow88.com/ap/ap-plug.pdf>.

PALABRAS CLAVE

Contabilidad, proyecciones de estados financieros, toma de decisiones, cuentas de cuadro (“*plugs*”), planeamiento y control, principio de la partida doble, problema del descuadre del balance.

CLASIFICACIÓN JEL

D6, E47, G3, H4

Apéndice A Tablas Intermedias y Estados Financieros

En las siguientes tablas el lector encontrará las cifras y fórmulas tomadas directamente de la hoja de cálculo.

	B	C	D	E	F	G	H	I	
			0	1	2	3	4	5	
5	Datos de entrada								
6	Activos fijos AF		45,0						
7	Lineal (4 años)		4,0						
8	Inversión de patrimonio		15,0						
9	Tasa de impuestos			35,0%	35,0%	35,0%	35,0%	35,0%	
10	Cantidad de inventario inicial		4,0						
11	Precio de compra inicial		5,0						
12	Gastos generales GG		22,0						
13	Gastos laborales.		24,0						
14	Plazo de Préstamo a largo plazo (N años)		5,0						
15	Plazo préstamo LP		10,0						
16	Plazo préstamo a corto plazo		1,0						
17	Los impuestos se pagan el mismo año que se causan								
18	Tasa de inflación			6,0%	5,5%	5,5%	5,0%	4,5%	4,0%
19	Aumento real de precio de venta			1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
20	Aumento real de precio de compra			0,5%	0,5%	0,5%	1,0%	1,0%	1,0%
21	Aumento real de GG			0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	
22	Aumento real de nómina o planilla.			1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	
23	Aumento de volumen			0,0%	1,0%	2,0%	2,0%	2,5%	2,5%
24	Real Tasa de interés real			2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	4,0%
25	Prima de riesgo para la deuda			5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	
26	Prima de riesgo para la rentabilidad de la inversión de corto plazo			-2,00%	-2,00%	-2,00%	-2,00%	-2,00%	
27	Políticas y metas								
28	Gastos de publicidad y promoción			3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	
29	Política de inventario % de ventas del año.			1/12	1/12	1/12	1/12	1/12	
30	Cuentas por cobrar CxC como % de ventas.			5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	
31	Anticipos recibidos de clientes como % de las ventas del año siguiente			10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	
32	Cuentas por pagar CxP como % de Compras			10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	
33	Anticipo a proveedores como % de las compras del año siguiente			10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	
34	Proporción de utilidades repartidas			70,0%	70,0%	70,0%	70,0%	70,0%	
35	% de ventas como caja y bancos			4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	
36	% de financiación con deuda y el resto con patrimonio			60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	
37	Saldo mínimo de caja para año 0		13,0						
38	Comisiones de ventas			4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	
40	Precio de venta.		7,0						
43	Cantidad que se espera vender para año 1		50,6						
44	Recompra de participación como % de la depreciación.			0%	0%	0%	0%	0%	

	B	C	D	E	F	G	H	I	J	0	1
45	Aumento nominal de precios.		0	1	2	3	4	5	6		
46	Venta			7,1%	6,6%	6,6%	6,1%	5,5%	5,0%		= $(1+E18)*(1+E19)-1$
47	Compra			6,5%	6,0%	6,0%	6,1%	5,5%	5,0%		= $(1+E18)*(1+E20)-1$
48	Gastos generales			6,5%	6,0%	6,0%	5,5%	5,0%			= $(1+E18)*(1+E21)-1$
49	Gastos de personal.			7,6%	7,1%	7,1%	6,6%	6,1%			= $(1+E18)*(1+E22)-1$
50	Saldo mínimo de caja.			15,17	16,33	17,74	19,19	20,77			= $E35*E103$
51											
52	Factor de aumento acumulado de volumen			1,000	1,010	1,020	1,020	1,025	1,025		= $(1+E23)$
53											
54	Cálculo de la proyección de las variables básicas.										
55	Ventas en unidades.			50,6	51,1	52,1	53,2	54,5	55,9	=D43	= $E55*F52$
56	Precio de venta			7,5	8,0	8,5	9,0	9,5	10,0	= $D40*(1+E46)$	= $E56*(1+F46)$
57	Ventas totales			379,3	408,2	443,6	479,9	519,1	558,9		= $E56*E55$
58											
59											
60	Rf Tasa libre de riesgo			8,12%	7,61%	7,61%	7,10%	6,59%			= $((1+E18)*(1+E24)-1)$
61	Tasa de interés de inversión a corto plazo CAPM = Rf+ prima de riesgo del rentabilidad de inversiones de CP			6,12%	5,61%	5,61%	5,10%	4,59%			= $E60+E26$
62	Costo de la deuda = Rf + prima de riesgo			13,12%	12,61%	12,61%	12,10%	11,59%			= $E60+E25$
63											
64	Tabla de depreciación										
65											
66	Saldo inicial AFN			45,0	45,5	46,4	47,3	48,5		=D77	
67	Depreciación anual de inversión año 0			11,3	11,3	11,3	11,3			= $SD77/SD7$	Fórmula para año 1
68	Depreciación anual de inversión año 1				2,9	2,9	2,9	2,9		= $SE76/SD7$	Fórmula para año 2
69	Depreciación anual de inversión año 2					3,8	3,8	3,8		= $FF76/SD7$	Fórmula para año 3
70	Depreciación anual de inversión año 3						4,7	4,7		= $GG76/SD7$	Fórmula para año 4
71	Depreciación anual de inversión año 4							6,0		= $H76/D7$	Fórmula para año 5
72	Depreciación anual total			11,3	14,2	17,9	22,7	17,4			= $SUMA(E67:E71)$
73	Depreciación acumulada			11,3	25,4	43,4	66,0	83,4			= $E72+D73$
74	Inversión para mantener los activos fijos es			11,3	14,2	17,9	22,7	17,4			=E72
75	Inversión en activos fijos para crecer			0,5	0,9	0,9	1,2	1,2			= $D77*F23$
76	Nuevos activos fijos			11,7	15,1	18,9	23,8	18,6			= $E75+E74$
77	Activos fijos netos		45,0	45,5	46,4	47,3	48,5	49,7		= $D6+D76$	= $E66+E76-E72$

	B	C	D	E	F	G	H	I	J	0	1
79	Valoración de inventarios PEPS										
80	Inventarios y compras en unidades		0	1	2	3	4	5	6		
81	Unidades vendidas		0,0	50,6	51,1	52,1	53,2	54,5	55,9	0	=E55
82	Inventario final en unidades		4,0	4,2	4,3	4,3	4,4	4,5	0,0	=D10	=E81*E29
83	Inventario inicial en unidades		0,0	4,0	4,2	4,3	4,3	4,4	4,5	=C10	=D82
84	Compras en unidades		4,0	50,8	51,2	52,2	53,3	54,6	51,3	=D81+D82-D83	
85	Costo unitario de compra										
86											
87	Compras en unidades		4,0	50,8	51,2	52,2	53,3	54,6	51,3	=D10	=E84
88	Precio proyectado de compra		5,00	5,33	5,65	5,99	6,35	6,70	7,04	=D11	=D88*(1+E47)
89											
90	Cálculo del costo de ventas		0	1	2	3	4	5			
91	Inventario inicial en pesos		0,0	20,0	22,5	24,1	26,0	28,1	30,4	=D83*D88	=D93
92	Compras en pesos		20,0	270,7	288,9	312,7	338,2	366,1	361,4	=D84*D88	
93	Final in Inventario final en pesos		20,0	22,5	24,1	26,0	28,1	30,4		=D88*D82	
94	Costo de ventas		0,0	268,3	287,3	310,7	336,1	363,8		=D91+D92-D93	
95	Gastos administrativos y de ventas										
96	Comisiones de ventas			15,2	16,3	17,7	19,2	20,8			=E57*E38
97	Gastos generales		22,0	23,4	24,8	26,3	27,8	29,2		=D12	=D97*(1+E48)
98	Gastos de nómina o planilla		24,0	25,8	27,7	29,6	31,6	33,5		=D13	=D98*(1+E49)
99	Gastos de publicidad			11,4	12,2	13,3	14,4	15,6			=E57*E28
100	Gastos de administración y ventas			75,8	81,1	87,0	92,9	99,0			=SUMA(E96:E99)
101											
102	Ventas y compras										
103	Total Ventas			379,3	408,2	443,6	479,9	519,1	558,9		=E57
104	Ingresos por ventas del año en curso			322,4	346,9	377,1	407,9	441,3	475,1		=E103-E105-E106
105	Ventas a crédito			19,0	20,4	22,2	24,0	26,0	27,9		=E57*E30
106	Anticipo de clientes			37,9	40,8	44,4	48,0	51,9	55,9		=E103*E31
107	Compras totales			270,7	288,9	312,7	338,2	366,1	361,4		=E92
108	Compras pagadas en el año en curso		20,0	216,6	231,1	250,2	270,6	292,9	289,1	=D92	=E107-E109-E110
109	Compras a crédito		0,0	27,1	28,9	31,3	33,8	36,6	36,1	=D92-D108	=E107*E32
110	Anticipo a proveedores			27,1	28,9	31,3	33,8	36,6	36,1		=E107*E33
111											
112	Ingresos por ventas y egresos por compras										
113	Ingresos por ventas en el año en curso		0	322,4	346,9	377,1	407,9	441,3		=D104	
114	Ingresos de cartera		0	0,0	19,0	20,4	22,2	24,0		=C105	
115	Ingreso por anticipos		37,9	40,8	44,4	48,0	51,9	55,9		=E106	
116	Ingresos totales		37,9	363,2	410,3	445,5	482,0	521,2		=D114+D113+D115	
117	Compras pagadas en el año en curso		20,0	216,6	231,1	250,2	270,6	292,9		=D108	
118	Pago de cuentas por pagar		0,0	0,0	27,1	28,9	31,3	33,8		=C109	
119	Anticipos a proveedores		27,1	28,9	31,3	33,8	36,6	36,1		=E110	
120	Pago total de compras		47,1	245,5	289,5	312,9	338,5	362,8		=D118+D117+D119	

	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
122	Flujo de Tesorería		0	1	2	3	4	5		0	1
123	Modulo 1: Actividades operativas										
124	Ingresos de caja.										
125	Total de ingresos por ventas y cartera		37,9	363,2	410,3	445,5	482,0	521,2		=D116	
126	Total de ingresos		37,9	363,2	410,3	445,5	482,0	521,2		=SUMA(D125:D125)	
127	Egresos										
128	Pago total de compras		47,1	245,5	289,5	312,9	338,5	362,8		=D120	
129	Gastos de administración y ventas			75,8	81,1	87,0	92,9	99,0			=E100
130	Impuesto de renta			6,0	7,6	8,6	8,9	12,9			=E203
131	Egresos totales		47,1	327,3	378,1	408,5	440,4	474,8		=SUMA(D128:D130)	
132	Saldo neto de caja antes de compra de activos		-9,1	35,9	32,2	37,0	41,6	46,4		=D126-D131	
133	Módulo 2: Inversión en activos fijos										
134											
135	Inversión en activos fijos.		45,0	11,7	15,1	18,9	23,8	18,6		=D6	=E76
136	Saldo neto de caja SNC por compra de activos		-45,0	-11,7	-15,1	-18,9	-23,8	-18,6		=-D135	
137	Saldo neto de caja SNC después de compra de activos.		-54,1	24,2	17,1	18,1	17,8	27,8		=D136+D132	
138	Módulo 3: Financiación externa										
139	Ingreso de préstamos										
140	Préstamo de largo plazo a 5 años		30,0							=SI((D136+D153)>0,0,-(D136+D153))	
141	Préstamo a corto plazo		22,1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		=SI(D132-D37>0,0,-(D132-D37))	=SI((D166+E132-E146-E147-E50)>0,0,-(E132-E146-E147-E50))
142	Préstamo a largo plazo de 10 años			7,76	1,58	2,05	2,77	0,00			=SI((D166+E137+E141-E150-E156+E162-E50)>0,0,-(D166+E137+E141-E150-E156+E162-E50))*E36
143	Pago de préstamos										
144	Abono del préstamo de LP a 5 años			6,0	6,0	6,0	6,0	6,0			=E173
145	Intereses del préstamo a LP			3,9	3,0	2,3	1,5	0,7			=E172
146	Abono a capital CP			22,1	0,0	0,0	0,0	0,0			=D141
147	Intereses de préstamo a CP			2,9	0,0	0,0	0,0	0,0			=E180
148	Abono de préstamo a LP			0,0	0,8	0,9	1,1	1,4			=E188
149	Intereses a LP			0,0	1,0	1,1	1,2	1,3			=E187
150	Pago total de préstamo			35,0	10,8	10,3	9,8	9,4			=SUM(E144:E149)
151	SNC de la financiación		52,1	-27,2	-9,2	-8,2	-7,0	-9,4		=SUM(D140:D142)-SUM(D144:D149)	

	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
152	Módulo 4: transacciones con los dueños		0	1	2	3	4	5			
153	Patrimonio invertido		15,0	5,2	1,1	1,4	1,8	0,0		=D8	=E142*(1-E36)/E36
154	Pago de dividendos			0,0	7,8	9,8	11,2	11,6			=D205
155	Recompra de acciones			0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			=E207
156	Pago total a accionistas			0,0	7,8	9,8	11,2	11,6			=E155+E154
157	SNC de las transacciones con los dueños		15,0	5,2	-6,7	-8,5	-9,3	-11,6		=D153-D156	
158	SNC después de las transacciones anteriores		13,0	2,2	1,2	1,4	1,4	6,8		=D157+D151+D137	
159	Módulo 5: Transacciones discrecionales										
160	Liquidación o vencimiento de inversiones temporales			0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			=D163
161	Rendimiento de las inversiones temporales			0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			=E61*E160
162	Ingreso total por inversiones de CP			0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			=E160+E161
163	Inversiones temporales		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,20		=C166+D158+D162-D37	
164	SNC de transacciones discrecionales		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-5,2		=D162-D163	
165	SNC del año		13,0	2,2	1,2	1,4	1,4	1,6		=D158+D164	
166	SNC acumulado		13,0	15,2	16,3	17,7	19,2	20,8		=D165	=D166+E165
167	Verificación con Saldo mínimo deseado		13,0	15,2	16,3	17,7	19,2	20,8			
168											
169	Tabla de amortización LP										
170	Saldo inicial			30,0	24,0	18,0	12,0	6,0			=D175
171	Pago de intereses			3,9	3,0	2,3	1,5	0,7			=E176*E171
172	Abono a capital			6,0	6,0	6,0	6,0	6,0			=(SD\$175)/SD\$14
173	Pago total			9,9	9,0	8,3	7,5	6,7			=E172+E173
174	Saldo final		30,0	24,0	18,0	12,0	6,0	0,0		=D140	=E171-E173
175	Tasa de interés			13,12%	12,61%	12,61%	12,10%	11,59%			=E62
176											
177	Tabla de amortización CP										
178											
179	Saldo inicial										
180	Pago de intereses CP			2,9	0,0	0,0	0,0	0,0			=D183*E184
181	Abono a capital CP			22,1	0,0	0,0	0,0	0,0			=D183/SD\$16
182	Total Pago total CP			25,1	0,0	0,0	0,0	0,0			=SUMA(E180:E181)
183	Saldo final		22,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		=D141	=D183-E181+E141
184	Tasa de interés			13,12%	12,61%	12,61%	12,10%	11,59%			=E176

	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
185											
186	Saldo inicial			0,0	7,8	8,6	9,7	11,3			=D190
187	Pago de intereses			0,0	1,0	1,1	1,2	1,3			=E191*D190
188	Abono a capital			0,0	0,8	0,9	1,1	1,4			=D188+D142/\$D\$15
189	Pago total			0,0	1,8	2,0	2,3	2,7			=E187+E188
190	Saldo final		0,0	7,8	8,6	9,7	11,3	9,9	=D142		=E186-E188+E142
191	Tasa de interés			13,12%	12,61%	12,61%	12,10%	11,59%			=E176

	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
193	Estado de resultados		0	1	2	3	4	5	1		2
194	Ventas			379,3	408,2	443,6	479,9	519,1		=E57	
195	Costo de ventas			268,3	287,3	310,7	336,1	363,8		=E94	
196	Utilidad bruta			111,0	120,9	132,9	143,7	155,4		=E194-E195	
197	Gastos de ventas y administrativos			75,8	81,1	87,0	92,9	99,0		=E100	
198	Depreciación			11,3	14,2	17,9	22,7	17,4		=E72	
199	Utilidad operativa			24,0	25,6	27,9	28,1	39,0		=E196-E197-E198	
200	Gastos financieros (pago de intereses)			6,8	4,0	3,3	2,6	2,0		=E172+E187+E180	
201	Interés recibido			0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		=E61*D163	
202	Utilidad antes de impuestos			17,1	21,6	24,6	25,5	37,0		=E199+E201-E200	
203	Impuesto de renta			6,0	7,6	8,6	8,9	12,9		=SI(E202<=0,0,E202*\$D\$9)	
204	Utilidad neta			11,1	14,0	16,0	16,6	24,0		=E202-E203	
205	Dividendos pagados al año siguiente			7,8	9,8	11,2	11,6	16,8		=E204*\$E\$34	
206	Utilidades acumuladas			0,0	3,3	7,5	12,3	17,3		=D206+D204-D205	
207	Recompra de acciones			0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		=E198*E44	
208											
209	Balance general										
210	Activos		0	1	2	3	4	5			
211	Caja y bancos	CB	13,0	15,2	16,3	17,7	19,2	20,8		=D166	
212	Cuentas por cobrar CxC	IT	0,0	19,0	20,4	22,2	24,0	26,0		=D105	
213	Inventario	IT	20,0	22,5	24,1	26,0	28,1	30,4		=D93	
214	Anticipo a proveedores		27,1	28,9	31,3	33,8	36,6	36,1		=D119	
215	Inversiones temporales	CB	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5,2		=D163	
216	Activos corrientes		60,1	85,5	92,1	99,8	107,9	118,5		=SUMA(D211:D215)	
217	Total de activos fijos netos	IT	45,0	45,5	46,4	47,3	48,5	49,7		=D77	
218	Total		105,07	130,94	138,42	147,05	156,41	168,18		=D217+D216	
219	Pasivos y patrimonio									=D222+D224	
220	Cuentas por pagar, CxP	IT	0,0	27,1	28,9	31,3	33,8	36,6		=D109	
221	Anticipo de ventas		37,9	40,8	44,4	48,0	51,9	55,9		=D115	
222	Deuda a corto plazo	CB	22,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		=D183	
223	Pasivos corrientes		60,1	67,9	73,3	79,3	85,7	92,5		=SUMA(D220:D222)	
224	Deuda largo plazo	CB	30,0	31,8	26,6	21,7	17,3	9,9		=D175+D190	
225	Total Pasivos totales		90,1	99,6	99,8	100,9	103,0	102,4		=D224+D223	
226	Inversión de capital	ID	15,0	20,2	21,2	22,6	24,4	24,4		=D8	=D226+E153
227	Utilidades retenidas	IS	0,0	0,0	3,3	7,5	12,3	17,3		=D206	=E206
228	Utilidades del ejercicio			11,1	14,0	16,0	16,6	24,0			=E204
229	Recompra de acciones			0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			=-E155
230	Total pasivos y patrimonio		105,07	130,94	138,42	147,05	156,41	168,18		=SUMA(D220:D229)-D225-D223	
231	Verificación		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		=D230-D218	

Apéndice B

Cómo un Error puede afectar resultados críticos

Cuando utilizamos las cuentas de cuadro las consecuencias son no sólo que se disfrazan errores de varias clases. Puede ser que conduzca a las malas decisiones. En las tablas siguientes demostramos con un ejemplo simple usando cuentas de cuadro que los errores cometidos y no detectados podrían afectar decisiones tales como la repartición de dividendos. En la tabla B1 demostramos los datos de entrada para este ejemplo simple.

Tabla B1. Datos de entrada

	B	C	D	E	F	G
		Año	0	1	2	3
5	Inversión de patrimonio		25,0			
6	Plazo del préstamo de largo plazo		5,0			
7						
8	Metas y políticas					
9	Caja mínima		13,0	11,0	16,0	19,0
10	Rentabilidad de inversiones de corto plazo			8,0%	8,0%	8,0%
11	Costo de la deuda, Kd,			13,0%	13,0%	13,0%
12	Utilidad operativa			5,0	9,0	12,0
13	Depreciación			9,0	9,0	9,0
14	EBITDA			14,0	18,0	21,0
15	Activos fijos netos		45,0	36,0	27,0	18,0

En la tabla B2 presentamos el EdeR y mostramos las formulas que deben incluirse para construir el modelo.

Tabla B2. Estado de Resultados

	B	C	D	E	F	G	J	K
		Año	0	1	2	3	0	1
17								
18	Utilidad Operativa			5,0	9,0	12,0		=E12
19	Rendimiento de inversiones temporales			0,0	0,0	0,1		=SI(D32>0;0;-D32*E10)
20	Pago de intereses			2,6	2,1	1,6		=D33*E11
21	Utilidad Neta			2,4	6,9	10,5		=E18+E19-E20
22	Utilidades retenidas acumuladas			2,4	6,9	10,5		=E21

En la tabla B3 mostramos el Balance General con una cuenta de cuadro en la deuda de corto plazo.

Tabla B3. Balance General

	B	C	D	E	F	G	J	K
25	Año		0	1	2	3	0	1
26	Activos							
27	Caja		13,0	11,0	16,0	19,0	=D9	=E9
28	Inversiones de corto plazo							
29	Activos fijos totales		45,0	36,0	27,0	18,0	=D15	=E15
30	Total		58,0	47,0	43,0	37,0	=D29+D27+D28	=E29+E27+E28
31	Pasivos y patrimonio							
32	Deuda de corto plazo		13,0	3,6	-0,9	-6,5	=D30-D33-D34-D35	=E30-E33-E34-E35
33	Deuda de largo plazo		20,0	16,0	12,0	8,0	20	=D33-\$D\$33/5
34	Capital		25,0	25,0	25,0	25,0	=D5	=D34
35	Utilidades retenidas		0,0	2,4	6,9	10,5	=D22	=E22
36	Total Pasivos y patrimonio		58,00	47,00	43,00	37,00	=SUMA(D32:D35)	=SUMA(E32:E35)
37	Verificación		0,0	0,0	0,0	0,0	=D36-D30	=E36-E30

Ahora en la tabla B4 mostramos cómo la cuenta de cuadro en el modelo indica que los estados financieros cuadran, pero un error en la deuda de largo plazo (que no se detecta porque el uso de la cuenta de cuadro muestra que el BG cuadra), resulta en Utilidad neta en unos dividendos diferentes.

Tabla B4. Tabla de una variable que muestra el cuadro y la Utilidad neta

		UN1	UN2	UN3	Verif. 1	Verif. 2	Verif. 3
		2,4	6,9	10,5	0,0	0,0	0,0
Deuda LP año 1	5	4,4	8,5	11,6	0,0	0,0	0,0
	10	3,7	8,0	11,2	0,0	0,0	0,0
	15	3,1	7,4	10,8	0,0	0,0	0,0
	20	2,4	6,9	10,5	0,0	0,0	0,0
	25	1,8	6,4	10,3	0,0	0,0	0,0
	30	1,1	6,1	10,2	0,0	0,0	0,0
	35	0,6	5,9	10,0	0,0	0,0	0,0