

BALANCE GENERAL PROFORMA

¿Sabías que los bancos suelen solicitar balances generales proforma antes de otorgar un crédito?



	2017	2016	2015	2014
ACTIVO				
Caja y bancos	45,124	45,124	45,124	45,124
Cuentas por cobrar	100,000	100,000	100,000	100,000
Inventarios	15,000	15,000	15,000	15,000
Otros activos	10,000	10,000	10,000	10,000
TOTAL ACTIVO	170,124	170,124	170,124	170,124
PASIVO				
Cuentas por pagar	100,000	100,000	100,000	100,000
Otros pasivos	10,000	10,000	10,000	10,000
TOTAL PASIVO	110,000	110,000	110,000	110,000
CAPITAL				
Capital contable	60,124	60,124	60,124	60,124
TOTAL CAPITAL	60,124	60,124	60,124	60,124
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	170,124	170,124	170,124	170,124

<https://share.google/tucffiZrZ9GsNAU2U>

Esto se debe a que este estado permite visualizar si una empresa tendrá la capacidad de cumplir con sus obligaciones en el futuro.

¿Qué es el balance general proforma?



El balance general es un estado financiero que muestra la situación financiera de una empresa en un momento determinado, es decir, lo que posee (activos), lo que debe (pasivos) y el capital de los propietarios (capital contable), cumpliendo con la ecuación contable básica:

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} +$$

Capital



El balance general proforma es un estado financiero proyectado que permite analizar la situación futura de una empresa mediante la estimación de sus activos, pasivos y capital contable. A diferencia del balance general tradicional, que refleja información histórica, el balance proforma se basa en supuestos sobre eventos futuros, como el crecimiento de ventas, inversiones o financiamiento.

Este estado permite analizar el comportamiento esperado de rubros como:

- Cuentas por cobrar.
- Inventarios.
- Activos fijos.
- Obligaciones financieras.

Este tipo de herramienta es fundamental en la planeación financiera, ya que proporciona una visión anticipada del comportamiento económico de la empresa en el tiempo, permitiendo evaluar su estabilidad, liquidez y necesidades de recursos. Debido a su utilidad, los balances generales proforma suelen ser requeridos por instituciones financieras, como los bancos, al momento de analizar la viabilidad de un negocio o autorizar financiamiento.

Balance general proforma			
Activos	6,000	Deuda	3,000
		Capital	3,000
Total	6,000	Total	6,000



El balance general proforma cumple una función clave dentro de la planeación financiera, ya que no solo muestra cifras proyectadas, sino que permite anticipar escenarios y tomar decisiones estratégicas.

Entre sus principales aplicaciones destacan:

- Evaluar la capacidad de pago de la empresa.
- Analizar necesidades de financiamiento.
- Proyectar inversiones en activos como equipo e inventarios.
- Estimar recursos vinculados a cuentas por cobrar.
- Detectar posibles problemas de liquidez.
- Analizar la relación deuda-capital.

Asimismo, permite identificar si la empresa podría quedarse sin efectivo en el futuro y en qué momento sería necesario obtener financiamiento adicional para mantener la operación.



<https://share.google/wMM2VSKGoJ3Httgaa>

Estructura del balance general proforma

BALANCE GENERAL PROFORMA DE EMPRESA PÚBLICA

BALANCE GENERAL COMBINADO CONDENSADO PROFORMA NO AUDITADO

[NOMBRE DE LA EMPR + [ADQUISICIÓN]

FECHA DE PREPARACIÓN

01/01/2020

ACTIVO	DATOS HISTÓRICOS DEL SOLICITANTE DE REGISTRO	DATOS HISTÓRICOS DE LA ADQUISICIÓN	AJUSTE PROFORMA	NOTAS	PROFORMA COMBINADA
Efectivo y equivalentes en efectivo	\$ 200.00	\$ 300.00	\$ 400.00	a	\$ 600.00
Cuentas por cobrar, netas	\$ 20.00	\$ 10.00	\$ 10.00	a	\$ 12.00
Otros activo circulante	\$ (300.00)				
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	\$ (80.00)	\$ 310.00	\$ 410.00		\$ 612.00
Propiedad y equipos, netos	\$ 200.00	\$ 400.00	\$ 500.00	b	\$ 700.00
Fondos de comercio	\$ 34.00	\$ 56.00	\$ 78.00	b	\$ 120.00
Activos intangibles, netos	\$ 4.00	\$ 45.00			\$ 12.00
ACTIVO TOTAL	\$ 158.00	\$ 811.00	\$ 988.00		\$ 1,444.00

PASIVOS	DATOS HISTÓRICOS DEL SOLICITANTE DE REGISTRO	DATOS HISTÓRICOS DE LA ADQUISICIÓN	AJUSTE PROFORMA	NOTAS	PROFORMA COMBINADA
Cuentas por pagar	\$ 45.00	\$ 56.00	\$ 54.00	a	\$ 78.00
Pasivos acumulados y otros pasivo circulante	\$ 30.00	\$ 35.00	\$ 40.00	b	\$ 50.00
TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE	\$ 75.00	\$ 91.00	\$ 94.00		\$ 128.00
Deuda a largo plazo	\$ 45.00	\$ 34.00	\$ 45.00		\$ 67.00
PASIVOS TOTALES	\$ 120.00	\$ 125.00	\$ 139.00		\$ 195.00
Patrimonio total del accionista	\$ 3.00	\$ 4.00	\$ 5.00		\$ 6.00
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	\$ 123.00	\$ 129.00	\$ 144.00		\$ 201.00

NOTAS:

<https://es.smartsheet.com/pro-forma-financial-statements>



La proyección del balance general proforma se encuentra principalmente en función de la dinámica de la empresa, la cual se refleja mediante el estado de resultados proforma.

Métodos de elaboración

Existen varios métodos simplificados disponibles para elaborar el balance general proforma. Sin embargo, **el método crítico es una versión mejorada del método de porcentaje de ventas**, utilizada para la elaboración del balance general proforma, ya que permite obtener proyecciones más realistas, es decir, se calculan los valores de ciertas cuentas del balance general, y el financiamiento externo de la empresa se usa como una cifra de equilibrio o “ajuste”.

Este método combina diferentes supuestos. Algunas cuentas se estiman como valores fijos (por ejemplo, activos fijos o capital), mientras que otras se calculan en función de variables dinámicas como las ventas o el nivel de activos (por ejemplo, cuentas por cobrar, inventarios y deudas).

Cálculo: se parte de la información financiera histórica y de las expectativas futuras. Posteriormente, se proyectan las cuentas más sensibles al crecimiento (como las relacionadas con ventas) y se mantienen constantes aquellas que no cambian significativamente. Finalmente, se verifica la ecuación contable:

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Capital}$$

Si existe una diferencia, esta se ajusta mediante financiamiento externo o modificaciones en el capital.

Elaboración paso a paso:

1. Estimar las ventas futuras.
2. Determinar qué cuentas dependen de las ventas.
3. Calcular proporciones históricas.
4. Proyectar activos (efectivo, cuentas por cobrar, inventarios).
5. Estimar pasivos.

6. Incorporar utilidades retenidas.
7. Evaluar si existe déficit o superávit.
8. Ajustar mediante financiamiento si es necesario.

Resultado: se obtiene un balance general proforma más preciso, en el cual el financiamiento externo actúa como una cifra de equilibrio que permite cumplir con la estructura financiera.

Ejemplo 1

Una empresa proyecta ventas por \$400,000. Con base en su comportamiento histórico, estima:

- Cuentas por cobrar: 25% de las ventas.
- Inventarios: 20% de las ventas.
- Activo fijo: \$150,000 (constante).

Cálculo:

- Cuentas por cobrar: $\$400,000 \times 25\% = \$100,000$.
- Inventarios: $\$400,000 \times 20\% = \$80,000$.

Al integrar el balance, se observa que el total de activos es mayor que la suma de pasivo y capital en \$70,000.

👉 Esta diferencia representa el financiamiento externo necesario, el cual se incorpora para equilibrar el balance general proforma.

Ejemplo 2

(Ejemplo extraído de la fuente:

https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w24819w/O1FI305/PF_O1FI305_S5.pdf)

Para aplicar el método crítico en la elaboración del balance general proforma de 2013 de Vectra Manufacturing, deben realizarse varias suposiciones relacionadas con los niveles de diversas cuentas del balance general:

1. Es deseable un saldo de efectivo mínimo de \$6,000.
2. Los valores negociables permanecen sin cambios en relación con su nivel actual de \$4,000.
3. En promedio, las cuentas por cobrar representan alrededor de 45 días de ventas (aproximadamente $1/8$ del año). Como se pronostica que las ventas anuales de Vectra serán de \$135,000, las cuentas por cobrar deberían promediar \$16,875 ($1/8$ de \$135,000).
4. El inventario final debe permanecer a un nivel aproximado de \$16,000, de los cuales el 25% (alrededor de \$4,000) debe ser de materias primas y el 75% restante (alrededor de \$12,000) de productos terminados.
5. Se adquirirá una máquina nueva a un costo de \$20,000. La depreciación total para el año es de \$8,000. Si se suma la adquisición de \$20,000 a los activos fijos netos existentes de \$51,000 y se resta la depreciación de \$8,000 se obtienen activos fijos netos de \$63,000.
6. Se espera que las compras representen alrededor del 30% de las ventas anuales, que en este caso corresponde a \$40,500 aproximadamente (0.30 de \$135,000). La empresa calcula que requiere 73 días en promedio para saldar sus cuentas por pagar. Por lo tanto, las cuentas por pagar equivalen a una quinta parte (73 días de 365 días) de las compras de la empresa, es decir, \$8,100 ($1/5$ de \$40,500).
7. Se espera que los impuestos por pagar sean iguales a una cuarta parte de los pasivos por impuestos del año en curso, lo que equivale a \$455.
8. Los documentos por pagar permanecen sin cambios en relación con su nivel actual de \$8,300.

9. No se espera ningún cambio en otros pasivos corrientes. Permanecen al mismo nivel del año anterior: \$3,400.

10. La deuda a largo plazo de la empresa y sus acciones comunes permanecen sin cambios en \$18,000 y \$30,000, respectivamente; no hay planes de realizar ninguna emisión, retiro ni readquisición de bonos o acciones.

11. Las ganancias retenidas aumentarán a \$29,327. El aumento de \$6,327 representa el monto de ganancias retenidas calculadas en el estado de resultados proforma de finales de 2013.

Balance general pro forma, usando el método crítico, de Vectra Manufacturing (31 de diciembre de 2013)

Activos		Pasivos y patrimonio de los accionistas	
Efectivo	\$ 6,000	Cuentas por pagar	\$ 8,100
Valores negociables	4,000	Impuestos por pagar	455
Cuentas por cobrar	16,875	Documentos por pagar	8,300
Inventarios		Otros pasivos corrientes	3,400
Materias primas	\$ 4,000	Total de pasivos corrientes	\$ 20,255
Productos terminados	<u>12,000</u>	Deuda a largo plazo	<u>18,000</u>
Total de inventario	<u>16,000</u>	Total de pasivos	\$ 38,255
Total de activos corrientes	\$ 42,875	Acciones comunes	30,000
Activos fijos netos	<u>63,000</u>	Ganancias retenidas	<u>29,327</u>
Total de activos	<u>\$105,875</u>	Total	\$ 97,582
		Financiamiento externo requerido ^a	<u>8,293</u>
		Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	<u>\$105,875</u>

Referencia:

Block, S. B., Hirt, G. A. & Danielsen, B. R. (2019). Fundamentos de administración financiera (15.ª ed.). McGraw Hill.

Contadigital (s.f.) Flujo de efectivo, método indirecto. Recuperado de: <https://www.contadigital.mx/posts/como-hacer-un-estado-de-flujo-de-efectivo-metodo-indirecto-paso-a-paso>

ESERP Business School. (s.f.). Flujo de efectivo: qué es y cómo funciona. Recuperado de: <https://eserp.com/comunicacion-eventos/noticias/finanzas/flujo-de-efectivo/>

Gitman, L. J. & Zutter, C. J. (2016). Principios de administración financiera (14.ª ed.). Pearson.

Harvard Business School Online (s.f.). Pro forma financial statements. Recuperado de: <https://online-hbs-edu.translate.goog/blog/post/pro-forma-financial-statements>

Ross, S. A., Westerfield, R. W. & Jordan, B. D. (2019). Fundamentals of corporate finance (12th ed.). McGraw Hill.

Smartsheet. (s.f.). Estados financieros proforma. Recuperado de: <https://es.smartsheet.com/pro-forma-financial-statements>

Van Horne, J. C. & Wachowicz, J. M. (2013). Fundamentos de administración financiera (13.ª ed.). Pearson.

Vargas Soto Reginaldo (s.f.). Análisis financiero y estados proforma. InterSedes: Revista de las Sedes Regionales, vol. VIII, núm. 14, 2007, pp. 111-136. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/666/66615071009.pdf>