



PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR SEDE SANTO DOMINGO

Escuela de Ciencias Sociales, Económicas y Humanidades

PLANIFICACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO Y SU IMPACTO EN LA DISTRIBUCIÓN
DE PRODUCTOS DEL GRUPO ALVEAR AL CIERRE DEL AÑO 2024.

TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Previo a la obtención del título de Licenciado en Administración de Empresas

Línea de investigación: Administración eficiente y eficaz de las organizaciones para la competitividad sostenible local y global

Autoría:

Díaz Gaspar Gabriel Emilio

Dirección:

Miranda Rojas Yajaira Elizabeth, Mg.

Santo Domingo – Ecuador
Agosto, 2025



PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR SEDE SANTO DOMINGO

Escuela de Ciencias Sociales, Económicas y Humanidades

HOJA DE APROBACIÓN

**PLANIFICACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO Y SU IMPACTO EN LA DISTRIBUCIÓN
DE PRODUCTOS DEL GRUPO ALVEAR AL CIERRE DEL AÑO 2024.**

Línea de investigación: Administración eficiente y eficaz de las organizaciones para la
competitividad sostenible local y global

Autoría:

Diaz Gaspar Gabriel Emilio

Revisado por:

Miranda Rojas Yajaira Elizabeth, Mg.
DIRECTORA DEL TRABAJO DE
INTEGRACIÓN CURRICULAR

Ugando Peñate Mikel, Dr.
CALIFICADOR

Abril Ortega Johana Elizabeth, Dra.
CALIFICADORA

Venegas Ortega Alex Alonso, Mg.
COORDINADOR DE LA CARRERA DE GRADO

Santo Domingo – Ecuador
Agosto, 2025

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD

Yo, Diaz Gaspar Gabriel Emilio, portador de la cédula de ciudadanía 0804340206, declaro que los resultados obtenidos en la investigación que presento como informe final, previo a la obtención del Grado de Licenciado en Administración de Empresas son absolutamente originales, auténticos y personales.

En tal virtud, declaro que el contenido, las conclusiones y los efectos legales y académicos que se desprenden del trabajo propuesto de investigación y luego de la redacción de este documento son y serán de nuestra sola y exclusiva responsabilidad legal y académica.

Igualmente, declaro que todo resultado académico que se desprenda de esta investigación y que se difunda tendrá como filiación la Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Santo Domingo, reconociendo en las autorías al director del Trabajo de Titulación y demás profesores que amerita. Además, declaro que el presente trabajo, producto de las actividades académicas y de investigación, forma parte del capital intelectual de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Sede Santo Domingo, de acuerdo con lo establecido en el artículo 16, literal j), de la Ley Orgánica de Educación Superior.

En tal razón, autorizo a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Sede Santo Domingo, para que pueda hacer uso, con fines netamente académicos, del Trabajo de Titulación, ya sea de forma impresa, digital y/o electrónica o por cualquier medio conocido o por conocerse, siendo el presente documento la constancia del consentimiento autorizado; y, para que sea ingresado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su conocimiento público, en cumplimiento del artículo 103 de la Ley Orgánica de Educación Superior.



Diaz Gaspar Gabriel Emilio
C.C. 0804340206

INFORME DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR ESCRITO

Mikel Ugando Peñate - PhD.

Responsable de Investigación Formativa

Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Santo Domingo

De mi consideración,

Por medio del presente informe en calidad de director del Trabajo de Integración Curricular de Licenciatura en Administración de Empresas titulado: PLANIFICACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO Y SU IMPACTO EN LA DISTRIBUCIÓN DE PRODUCTOS DEL GRUPO ALVEAR AL CIERRE DEL AÑO 2024, realizado por el estudiante: Diaz Gaspar Gabriel Emilio con cédula de ciudadanía 0804340206, previo a la obtención del título de Licenciado en Administración de Empresas, informo que el presente Trabajo de Integración Curricular escrito se encuentra finalizado conforme a la guía y al formato de la Sede vigente.

Además, certifico haber verificado la originalidad y autenticidad del trabajo de integración curricular por medio del programa anti-plagio Turnitin, en respuesta a la normativa institucional vigente.

Santo Domingo, 16/08/2025.

Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Miranda Rojas Yajayra', with a stylized flourish at the end.

Miranda Rojas Yajayra, Mg.

Profesora Titular Auxiliar I

RESUMEN

Esta investigación centra su estudio en la planificación financiera y su impacto en la distribución de productos del Grupo Alvear al cierre del año 2024, de esta forma se podrá contribuir a la implementación de técnicas y herramientas financieras que puedan optimizar los procesos de distribución y comercialización de productos veterinarios de la empresa. El objetivo principal que se persigue está encaminado a determinar las necesidades de financiamiento externo y los niveles óptimos de activos, así como analizar el riesgo asociado a las previsiones financieras a corto plazo. Se adoptó una metodología mixta que combina enfoques cuantitativos y cualitativos. Se realizaron entrevistas estructuradas y observación directa, además de un análisis exhaustivo de los estados financieros de la empresa para el período 2022-2024. Las herramientas aplicadas incluyen el presupuesto de efectivo con diversas alternativas, el balance general y el estado de resultados proforma, análisis de riesgo de previsiones financieras, las cuales permitieron identificar déficits y superávits de liquidez, y realizar proyecciones más precisas sobre el desempeño financiero futuro. Se determinó que la efectiva implementación de estas técnicas puede llevar a un proceso de toma de decisiones más precisa, mejorando significativamente la eficiencia operativa y la competitividad de la empresa en el mercado. En conclusión, la planificación financiera a corto plazo no solo ayuda a gestionar los recursos de manera más eficiente, sino también proporciona una base sólida para enfrentar las incertidumbres del mercado y asegurar la sostenibilidad a largo plazo.

Palabras clave: Administración, Información financiera, Planeación, Previsión de Riesgo.

ABSTRACT

This study focuses on financial planning and its impact on the distribution of products from Grupo Alvear at the end of 2024. In this way, it will contribute to the implementation of financial techniques and tools that can optimize the distribution and commercialization processes of the company's veterinary products. The main objective pursued is to determine the needs for external financing and the optimal levels of assets, as well as to analyze the risk associated with short-term financial forecasts. A mixed methodology was adopted, combining quantitative and qualitative approaches. Structured interviews and direct observation were conducted, along with a thorough analysis of the company's financial statements for the period 2022-2024. The applied tools include cash budgeting with various alternatives, the balance sheet, and the pro forma income statement, as well as risk analysis of financial forecasts, which allowed for the identification of liquidity deficits and surpluses, and more accurate projections of future financial performance. It was determined that the effective implementation of these techniques can lead to a more accurate decision-making process, significantly improving the company's operational efficiency and competitiveness in the market. In conclusion, short-term financial planning not only helps manage resources more efficiently but also provides a solid foundation to face market uncertainties and ensure long-term sustainability.

Keywords: Administration, Financial Information, Planning, Risk Forecasting.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. INTRODUCCIÓN.....	8
1.1. Antecedentes	9
1.2. Planteamiento y delimitación del problema	9
1.3. Preguntas de investigación	10
1.4. Justificación.....	11
1.5. Objetivos de investigación	12
2. REVISIÓN DE LA LITERATURA	13
2.1. Planeación financiera en el contexto empresarial	13
2.2. Planeación financiera de las utilidades	18
2.3. Técnicas y herramientas de planeación y modelación financiera a corto plazo.....	18
2.4. Estrategias financieras encaminadas a la distribución y comercialización de productos dentro del proceso de planeación financiera.	25
3. METODOLOGÍA	26
3.1. Enfoque y tipo de investigación	26
3.2. Unidades de análisis	27
3.3. Técnicas e instrumentos de investigación	28
3.4. Técnicas de análisis de datos	29
4. RESULTADOS.....	30
4.1. Análisis estructural de la situación financiera a corto plazo del Grupo Alvear al cierre del año 2024. 30	
4.2. Elaboración y análisis del presupuesto de efectivo para el Grupo Alvear.....	34
4.3. Elaboración de los estados proformas (estado de resultado y balance general).....	39
4.4. Estrategias financieras.....	42
5. DISCUSIÓN.....	43
6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	45
7. BIBLIOGRAFÍA.....	47
8. ANEXOS	56

1. INTRODUCCIÓN

En el escenario actual de las pequeñas y medianas empresas (PYMES), la planificación financiera se ha consolidado como una de las herramientas estratégicas que han logrado fortalecer la sostenibilidad y competitividad de las organizaciones, por ejemplo, en regiones emergentes como la costa ecuatoriana. De hecho, una perspectiva analítica, Landaburu Mendoza et al., (2024) mencionan como el análisis financiero accede a las PYMES para comprender de mejor manera su situación financiera, es decir mejorando la toma de decisiones administrativas. Por otro lado, Cole y Sokolyk (2018), validaron que una exitosa gestión financiera, se da en base a decisiones estructuradas sobre deuda y capital, incide significativamente en la supervivencia y el crecimiento de las organizaciones emergentes. De la misma forma, Ruiz et al., (2024) analizaron como la conducta financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas están directamente asociadas con un desempeño financiero efectivo. Reyes Pacheco, M, L. (2024), indican que los recursos de crédito privado productivo, resultan ser un elemento clave para determinar la consolidación y expansión en un desarrollo productivo de las empresas, a fin de que se logren adaptar e integrarse con estrategias competitivas.

Urdaneta et al, (2024) mencionaron que la provincia de El Oro, en un porcentaje pequeño de un 1 % de las grandes organizaciones se centran en el 53,04 % del crédito total, por otro lado, las PYMES, el 99 % del sector empresarial, apenas ceden al 30,88 % del financiamiento disponible. Por ello la distribución representan una marcada concentración del crédito en grandes empresas y una exclusión financiera más significativa hacia el resto de las organizaciones.

1.1. Antecedentes

La propuesta de Ugando et al., (2018), hacen referencia de métodos estadísticos, en base al análisis de variabilidad del riesgo de las provisiones financieras en empresas Pymes, que como objetivo principal realizan un modelo económico y financiero por medio de la técnica de regresión lineal simple, enfocándose en la ciudad de Santo Domingo. Como consecuencia esta metodología no solo permite que las organizaciones tengan una mayor coherencia de sus operaciones financieras, sino que también puedan contribuir al crecimiento económico y al desarrollo empresarial sostenible en la región.

En el presente estudio de Zamora Aray y Loor Alcívar (2023), indagaron sobre la integración del control interno y la planificación financiera en las PYMES del Cantón Manta, Ecuador. Por consiguiente, emplearon un enfoque descriptivo y documental, una de las metodologías realizadas son encuestas y entrevistas a administradores para evaluar los sistemas de control interno y los procesos de planificación financiera existentes. Este estudio demostró la importancia que tiene la planeación financiera como factor fundamental para fortalecer la gestión y competitividad de las PYMES.

Zizi et al., (2020) llevaron a cabo un estudio en Marruecos con el propósito de identificar los factores determinantes que permitieron predecir el fracaso financiero en las PYMES. La investigación empleó una metodología cuantitativa sustentada la regresión logística, además se evidenció variables como la rotación de activos, el ciclo de cuentas por cobrar y el apalancamiento financiero alcanzan un impacto directo en la estabilidad económica de las empresas. Dado por concluido, se determinó que la posible ausencia de una adecuada planificación financiera expone a las PYMES a posibles riesgos de insolvencia y pérdida de confianza por parte de los proveedores y entidades crediticias.

1.2. Planteamiento y delimitación del problema

Según Suarez Ponce et al., (2024) mencionan que el Plan Nacional del Ecuador dentro del sector, la agricultura familiar representa el 75% de las unidades agrícolas y es

responsable de la producción del 60% del total de los alimentos consumidos en el país, lo que confirma las necesidades de este mercado en tener a su disposición de los recursos e insumos necesarios para el cuidado ya sea preventivo o para tratamiento leve o grave de los animales en producción.

Por consiguiente, en el sector avícola dedicado a la distribución y comercialización de productos veterinarios, no cuentan con una planificación financiera destinadas a la diversificación de ingresos sostenibles en la mayoría de las empresas a nivel nacional. Cárdenas et al., (2025).

De acuerdo con esta problemática se delimita las siguientes preguntas de investigación.

1.3. Preguntas de investigación

¿Cuáles técnicas y herramientas de planeación financiera a corto plazo serán las más eficientes de aplicar en la empresa Alvear y se pueda verificar su impacto en la distribución y comercialización de productos?

De la pregunta general de investigación, se derivan las siguientes preguntas específicas:

¿Cuál es la situación actual a nivel financiero que presenta el sector productivo, en cuanto a la distribución y comercialización de sus productos veterinarios?

¿Cómo podemos determinar las necesidades de financiamiento externo y requerimientos óptimos de activos?

¿Cómo podemos calcular el riesgo de las previsiones financieras?

¿Cuáles estrategias financieras serían las idóneas de trazar dentro del proceso distribución y comercialización de productos Alvear?

1.4. Justificación

Este estudio de enfoque integral sobre la planificación financiera a corto plazo y análisis de los riesgos de previsiones financieras en la distribución y comercialización de productos Alvear, es de utilidad para los propietarios, colaboradores, clientes y todas las partes interesadas, al ofrecer posibles escenarios financieros que permitan identificar oportunidades de mejora, asegurando que los recursos disponibles sean utilizados con eficiencia en cada una de las operaciones financieras.

Esta investigación es relevante actualmente, ya que alinea dentro del Eje Económico del Plan de Creación de Oportunidades 2021-2025 (Secretaría Nacional de Planificación, 2021), Quito-Ecuador, y persigue dos objetivos: Objetivo.1: "Incrementar y fomentar, de manera inclusiva, las oportunidades de empleo y las condiciones laborales" este objetivo sugiere que el "Gobierno se limita a la creación de las condiciones adecuadas para que el sector privado sea el responsable de la creación de empleos "Impulsar un sistema económico con reglas claras que fomente el comercio exterior, turismo, atracción de inversiones y modernización del sistema financiero nacional "Senplades (2021) Además, se encuentra direccionado a línea de investigación de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Sede Santo Domingo se enfoca en la administración eficiente y eficaz de las organizaciones para la competitividad local y global, que tributa directamente al Proyecto de Investigación Finnovaplan de la Puce SD y al Plan de Desarrollo de Ordenamiento Territorial Santo Domingo 2015 -2030.

1.5. Objetivos de investigación

1.5.1. Objetivo general

Determinar las necesidades de financiamiento externo, requerimientos de niveles óptimos de activos y análisis del riesgo de provisiones financieras, a través de técnicas y herramientas de planeación financiera a corto plazo, que tenga un impacto positivo en la distribución y comercialización de productos Alvear.

1.5.2. Objetivos específicos

- Diagnosticar la situación financiera actual de la empresa Alvear en cuanto a la distribución y comercialización de sus productos veterinarios.
- Determinar las necesidades de financiamiento externo y niveles óptimos de activos, a través de herramientas de planeación financiera a corto plazo.
- Identificar el riesgo de las provisiones financieras y contrastar los resultados mediante la modelación estadística.
- Definir estrategias financieras que incidan favorablemente dentro del proceso distribución y comercialización de productos Alvear.

2. REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1. Planeación financiera en el contexto empresarial

La planeación financiera es una estrategia fundamental que garantiza el éxito económico de la empresa y ofrece seguridad a quienes la conforman. A través de ella, se mitigan riesgos, aprovechan oportunidades y recursos financieros para fortalecerse, pero además para decidir anticipadamente las necesidades de efectivo y su correcta aplicación, en las diferentes áreas de la empresa. Cevallos et al., (2020).

También es denominada como planeación empresarial que permite a las organizaciones llevar a cabo un modelo de dirección estratégica la cual ayude a tomar medidas necesarias e idóneas para optimizar el rendimiento financiero en la entidad, además su enfoque es prospectivo; es decir permite estudiar y analizar posibles problemas a futuro y es utilizado para contribuir a las finanzas con el fin de lograr sus objetivos, ayudando a establecer metas financieras claras y alcanzables, alineadas con la visión y misión de la empresa. Esto proporciona un marco para la toma de decisiones financieras que apoyen el crecimiento y la rentabilidad. López et al., (2020).

Su propósito es permitir a las empresas asignar recursos financieros de manera eficiente y efectiva, incluyendo la gestión del efectivo, la inversión en activos productivos y la obtención de financiamiento adecuado para financiar operaciones y proyectos, implicando la proyección y gestión de los flujos de efectivo, asegurando así que la empresa tenga suficiente liquidez para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo y poder capitalizar oportunidades de inversión, asegurando que la empresa cumpla con sus obligaciones financieras, incluidos los impuestos, Ugando et al., (2021).

Según Paredes (2017), una planificación financiera busca alcanzar metas y objetivos trazados por la empresa, facilitando que las actividades cumplan de acuerdo con el interés propuesto, logrando un direccionamiento en función a los procesos administrativos, que garanticen una correcta toma de decisiones basado en un plan financiero de corto o largo

plazo. Dando como resultado decisiones ejecutivas en función a los avances en los procesos financieros y contables, desarrollando un crecimiento financiero, ampliación en el mercado y en las líneas de crecimiento potencial.

Para las empresas es importante aplicar una planificación financiera, debido a la implementación de una guía de acción para los recursos financieros en la entidad, Espíndola y Saavedra, (2016). Permitiendo integrar componentes primordiales en el plan de negocios considerando los términos cuantitativos y cualitativos financieros. El objetivo se basa en la mayor capacidad de estimaciones futuras, cualificación de riesgos operativos, evaluación y estrategias sostenibles para la entidad. Gil et al., (2021)

Una planeación financiera puede mitigar riesgos, uso de oportunidades, fortalecimiento de recursos financieros, anticipación de necesidad de dinero y su previa aplicación, implementando estrategias u objetivos para maximizar beneficios y la correcta toma de decisiones evitando que la organización obtenga errores en los procesos de actividades financieras precarias y permitir encontrar soluciones para mantener una continuidad operativa, Juárez y Sánchez, (2023). Por otro lado, la modelación financiera en las empresas busca analizar la situación financiera y económica, con la finalidad de ser llevado a cabo en la gestión y proyección de los resultados a futuro de las decisiones que se tomaran en cuenta.

Según Bermúdez et al. (2023) Las organizaciones o empresas aplican un gestiónamiento en sus actividades financieras, permitiendo incrementar sus ingresos propios o en su capital asociado a los accionistas, considerándose como un desafío el incrementar estas operaciones en las actividades económicas. Tomando en cuenta que el objetivo es optimizar los recursos de la entidad, minimizar los índices de endeudamiento, mejorar el control de inventarios y cubrir los créditos en el capital.

La implementación de un plan de negocios en las empresas es visualizada como una herramienta de apoyo, con el fin de gestionar las funciones requeridas en la entidad y generando beneficios eficaces en los procesos operativos financieros, siendo

particularmente riguroso y estricto en el control de proyecciones e información financiera, facilitando la toma de decisiones, oportunidad de competencia en el mercado, cumplimiento de sus alcances y mejora de la rentabilidad Gaytán, (2020).

En un ámbito internacional, se ha planteado diversos estudios en los cuales toman a consideración como se lleva a cabo la planeación financiera a corto y largo plazo en una organización de pequeña y medianas empresas. En una investigación propuesta por Ugando et al. (2021) determinan como las pymes utilizan diversas herramientas para mitigar de una manera más ardua las amenazas de un mercado variable, que tienen como consecuencia las afectaciones en el interior de sus procesos, ocasionando deficiencias en sus operaciones y gestiones empresariales.

Ortuño (2021), resalta que el empleo de métodos estadísticos para evaluar la efectividad de la planificación en pequeñas y microempresas de bajos ingresos se sitúan en tres estados de la ciudad de Puebla, México, el análisis se realiza mediante seis factores independientes, identificados a través del análisis de componentes principales y análisis factorial, considerando la considerable variabilidad estadística y la posición relativa de cada empresa. Permitiendo analizar sobre el grado de implementación de prácticas de planificación en las pequeñas empresas de diversas áreas organizacionales, como aspectos financieros, gestión de deudas, flujo de efectivo, y análisis estratégico tanto interno como externo.

La planificación financiera tiene como objetivo establecer metas que deben cumplirse dentro de un periodo de tiempo definido, anticipando las necesidades futuras para poder satisfacerlas de una manera correcta, en este proceso influyen las operaciones de la entidad, facilitando así la coordinación y el control de las acciones necesarias para alcanzar los objetivos establecidos por la organización Delgado (2021).

Por tanto, la planificación financiera es un método integral de la planificación empresarial y está estrechamente vinculada con los planes de ventas, producción y otros aspectos. Correa et al. (2010), mencionan que la planificación financiera puede llevarse a

cabo de dos maneras: mediante la planificación del efectivo y por el otro lado la planificación de utilidades.

La planificación financiera es sustancial para el éxito de una empresa, misma que permite y establece metas claras y a su vez prevé necesidades futuras. Actuando así en las operaciones de la empresa y facilitando la coordinación y control de acciones que tienen como fin alcanzar objetivos establecidos; quiere decir, que planificar influye de una manera relevante en las operaciones de las organizaciones, optando a una mejor coordinación e intervención de sus acciones con el fin de alcanzar los objetivos trasados, tomando en cuenta que es importante que se lleve a cabo una planificación orientada con un plan general de la entidad, relacionada con diversos elementos en su planificación como es la producción y ventas, asegurando la mayor parte de factibilidad en su organización financiera. Fernández (2019).

2.1.1. Planificación financiera del efectivo

La planificación de efectivo es fundamental para la salud financiera de la empresa, ya que, al momento de prever los flujos de efectivo futuros, se pueden tomar decisiones informadas relacionadas a inversiones, financiamiento y operaciones que se lleven a cabo día a día, tomando en cuenta que, al utilizar presupuestos y análisis de flujo de efectivo, se puede tener una visión clara de la situación financiera actual y proyectada de la empresa. El presupuesto de efectivo es una parte determinante en una planificación, ya que proporciona una estimación de ingresos y gastos futuros; es decir son proyecciones esenciales para la toma de decisiones, la cual determina si la empresa estará en déficit o superávit en los próximos meses García (2022).

Por tanto, una vez identificado los posibles déficits de efectivo, la empresa puede tomar medidas proactivas para abordarlos, implicando así la búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento, la renegociación de términos con proveedores o a su vez la implementación de medidas de disminución de costos. En definitiva, la planificación de

efectivo y el presupuesto de efectivo son herramientas indispensables que permiten a las empresas anticipar y gestionar mejor sus necesidades financieras proporcionando una visión clara de la liquidez futura y garantizando la estabilidad financiera de la empresa.

Se encarga de asegurar que una empresa tenga suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones y aprovechar oportunidades de crecimiento, es importante tomar en cuenta que una planificación adecuada ayuda a prevenir problemas de flujo de caja y permite una gestión eficiente de los recursos, entre ello se analiza el flujo de efectivo de períodos anteriores para identificar patrones y tendencias en ingresos y egresos, incluyendo las ventas, inversiones, financiamiento, basándose así en proyecciones de ventas previstas, contratos existentes y tendencias del mercado, considerando posibles circunstancias para prever variaciones posibles. Vásquez Yiros (2021).

Incluyendo gastos operativos, costos de producción, pagos de deuda, impuestos y cualquier otro gasto recurrente, el cual busca justar las proyecciones para incluir aumentos de costos esperados, tomando en cuenta los gastos proyectados de los ingresos con el fin de obtener el flujo de efectivo neto para cada período, creando así escenarios optimistas, pesimistas y base para analizar cómo diferentes condiciones afectarán el flujo de efectivo, evaluando el impacto de cambios y asegurando que el tiempo entre el pago a proveedores y el cobro de clientes sea realizable.

La planificación del efectivo permite asegurar que la empresa tenga suficiente efectivo para cubrir sus obligaciones, minimizando el riesgo de insolvencia, mejorando así la capacidad de la empresa para enfrentar imprevistos, y a su vez permitiendo asignaciones eficientes del efectivo, reduciendo costos innecesarios y aprovechando oportunidades de inversión, con la finalidad de proporcionar una base sólida para la toma de decisiones estratégicas y operativas. Estupiñán María (2020).

En resumen, la planificación financiera del efectivo es fundamental para la estabilidad y el crecimiento sostenible de una empresa. Involucra un análisis cuidadoso del flujo de efectivo histórico y proyectado, una gestión eficiente del capital de trabajo, la

preparación para contingencias, y el uso de herramientas avanzadas para monitorear y ajustar las proyecciones según sea necesario.

2.2. Planeación financiera de las utilidades

La planificación financiera de utilidades es un aspecto fundamental en la gestión financiera de una empresa, comienza con el establecimiento de objetivos claros de utilidades, cuyos objetivos se basan en metas a largo plazo de la empresa, teniendo en cuenta factores como el crecimiento esperado, rentabilidad deseada y necesidades de financiamiento; es decir la planificación financiera de utilidades es un proceso continuo que requiere monitoreo constante y ajustes según su necesidad Valle Núñez (2020).

Considerando que puede tomar en cuenta el desempeño financiero de la entidad con relación a los objetivos establecidos en la planificación del logro de sus metas, Estupiñán (2020).

En resumen, la planificación financiera de utilidades implica establecer objetivos claros, elaborar presupuestos, realizar análisis de sensibilidad, gestionar costos, optimizar precios y monitorear el desempeño financiero de manera continua para maximizar las utilidades de la organización.

2.3. Técnicas y herramientas de planeación y modelación financiera a corto plazo

La implementación de técnicas y herramientas es esencial para garantizar la estabilidad y la eficiencia operativa de la organización. Se enfoca en la aplicación adecuada del flujo de caja y optimización de recursos, además de prepararse para enfrentarse a posibles adversidades financieras, estas mismas proporcionan información detallada sobre las entradas y salidas de efectivo durante un período específico, clasificadas en actividades operativas, de inversión y de financiamiento; es decir ayuda a entender cómo se genera y

se utiliza el efectivo en la empresa, lo que es fundamental para una gestión financiera efectiva.

Entre sus características indispensables es la comprensión de la situación financiera de una entidad, a diferencia de un estado de resultados que se basa en los devengos contables el estado de flujo identifica valores reales que entran y salen de la empresa durante periodos netamente específicos, demostrando así una liquidez más factible, dando paso a gerentes y directores la disponibilidad de efectivo para el cumplimiento de sus obligaciones. Por ello, el estado de flujo de efectivo es una herramienta esencial que tiene como fin generar y utilizar el efectivo, Rojas (2018).

Al generar un proceso de planeación financiera integral, se coordinan los objetivos propuestos entre las áreas y se analiza la información disponible para asegurar la calidad de los valores estimados, Ugando et al. (2021) señalan que el modelo de planificación se considera como un presupuesto maestro, que esto permite cuantificar planes tentativos y ajustarlos gradualmente según se alcancen los objetivos estratégicos. Los elementos clave de un modelo generalmente incluyen presupuesto de ventas, presupuesto de producción, presupuesto de gastos administrativos y de ventas, presupuesto de capital, presupuestos económicos y supuestos económicos Mejía Flores et al. (2018)

La cual toma a consideración la creación de modelos matemáticos y financieros que simulan diferentes variables para ayudar a tomar decisiones informadas sobre la asignación de recursos, entre ello se encuentra la modelación de planificación financiera que se encarga de reunir datos financieros históricos, como son los estados financieros pasados, presupuestos, proyecciones de ventas y gastos Van Horne., (2010). Utilizando herramientas como el presupuesto en efectivo, el balance general proforma y el estado de resultados proforma, cuales proporcionan una visión cuantitativa y cualitativa, y su vez determinando variables que afectan significativamente la situación financiera de la empresa, en sus ventas e inversiones, creando así diversos escenarios financieros basados en suposiciones ya sean reales o variantes, utilizando herramientas como hojas de cálculo o software, con la

finalidad que brinden apoyo a la determinación y verificación de datos reales e históricos en la organización.

2.3.1. Presupuesto de efectivo

El presupuesto de efectivo es clave en la planeación financiera a corto plazo. Su objetivo es predecir los flujos de entrada y de salida del efectivo, de esta manera permite a los administradores, financieros, gerentes, inversores, entre otros stakeholders que tengan interés en dicha información, observar posibles déficits o excedentes de liquidez en relación con la producción, inventarios y ventas realizadas en un periodo de estudio, Besley et al. (2016).

Para elaborar el presupuesto de efectivo se tiene en cuenta la propuesta de modelo matemático de Gitman (2012), se deben tomar en cuenta: las entradas de efectivo (ingresos), desembolsos de efectivo (egresos, flujo del efectivo neto, efectivo inicial, efectivo final, el mínimo efectivo requerido de la empresa para poder cumplir con sus operaciones y hacer frente a sus obligaciones, el financiamiento total necesario y el saldo de efectivo excedente.

2.3.2. Balance general proforma

El balance de situación de la empresa es un documento financiero que indica, el estado económico y productivo de una fecha o periodo específico, en él se detalla de manera fiel sus activos, pasivos y capital o patrimonio. Acosta et al. (2020) señala la importancia de prever riesgos financieros para minimizar el riesgo de desajustes en los estados y balance general. Con dicha información el balance general pronostica la situación patrimonial en un momento futuro. Aquí se utiliza la herramienta de balance general proforma para analizar el impacto de las decisiones financieras tomadas a corto plazo y planificar estrategias de financiamiento y del presupuesto a utilizar para la correcta operatividad.

Esta herramienta permite a los administradores determinar las necesidades de financiamiento externo, facilita la evaluación de la solvencia y capacidad de la empresa para

cumplir sus obligaciones financieras a corto plazo realizando un análisis de las razones financieras y otros indicadores idóneos de acuerdo con el tipo de estudio. Dorado y Tisalema (2022).

2.3.3. Estado de resultado proforma

El estado de resultado proforma es otra técnica de carácter crítico en la planeación financiera a corto plazo, en este se proyecta los ingresos, costos, gastos, futuros de la empresa, pronosticando una visión en la rentabilidad esperada o deseada. Para la elaboración del estado de resultados comienza por la estimación de ingresos y ventas, además de la proyección de costos de producción y gastos operativos administrativos, Dorado y Tisalema (2022).

El método del porcentaje de ventas asume que todos los costos son variables, lo que puede subestimar cuando las ventas aumentan y sobreestimarlas cuando disminuyen, los componentes del estado de resultado son; utilidad bruta, gastos operativos, utilidad operativa, gastos por intereses, utilidad neta antes de impuestos, impuestos, utilidad neta después de impuestos, y ganancias retenidas después de deducir los dividendos

2.3.4. Método de fórmula para cálculo de fondos externos requeridos

Un método conocido para determinar las proyecciones de capital es el financiamiento externo requerido; sin embargo, no solo facilita el proceso, sino que también ayuda al empresario a tener una idea del crecimiento que tendrán las ventas de la empresa o el máximo que tendría para el rubro de financiamiento.

Ilustración 1: Fórmula de fondos externos requeridos

$$FER = \frac{\text{Activos}}{\text{Ventas}} \times \Delta \text{Ventas} - \frac{\text{Pasivos Espontáneos}}{\text{Ventas}} \times \Delta \text{Ventas} - MU \times \text{Ventas proyectadas} \times (1 - d)$$

Donde:

Activos= Activos que deben incrementarse si las ventas aumentan.

Ventas= Es el cambio proyectado en las ventas y se da en dólares.

Pasivos espontáneos= Hace referencia a los pasivos que de una forma natural aumentan y disminuyen con las ventas.

MU= Margen de utilidad.

Ventas proyectadas= Ventas totales proyectadas para el año siguiente.

d= Porcentaje de utilidades pagadas como dividendos comunes o razón de pago de dividendos.

Fórmula utilizada para la obtención de un pronóstico aproximado y sencillo, basándose en supuestos, mismos que no siempre se mantienen directamente proporcional, si no en ocasiones son variables

2.3.5. Análisis del riesgo de previsiones financieras

El análisis del riesgo de previsiones financieras se basa en datos numéricos y estadísticos de los factores que influirán en la empresa mediante estimaciones. Dorado Tisalema (2022) se detalla que, el propósito del análisis es demostrar si la empresa tiene un superávit o un déficit en sus operaciones durante el período de tiempo establecido. Por lo tanto, se utiliza la media aritmética, la varianza, la desviación típica y los coeficientes de variación.

Ilustración 2: Análisis del riesgo de previsiones financieras

$$\text{Media} = \frac{\sum_{t=1}^k \text{Flujo neto de efectivo}}{k} = \frac{\sum_{t=1}^k \text{Cobros} - \sum_{t=1}^k \text{Pagos}}{k}$$

$$\text{Varianza} = \frac{\sum_{t=1}^k (\text{Flujo neto de efectivo} - \text{Media})^2}{k}$$

$$\text{Coeficiente de variación} = \frac{\text{Desviación estandar}}{\text{Media}}$$

Donde:

Media= Media calculada de los flujos netos de efectivo

K= Número de periodos

t= Componente del intervalo de tiempo total

2.3.6. Identificación y análisis de impacto del riesgo de provisiones financieras

El impacto del riesgo en las provisiones financieras es significativo y puede manifestarse de diversas maneras. Las provisiones financieras son esenciales para la planificación y la toma de decisiones en cualquier organización, pero la incertidumbre inherente a estas provisiones introduce riesgos los cuales pueden afectar tanto a la precisión de las mismas como a la capacidad de la empresa para alcanzar sus objetivos financieros Lucas et al., (2021) argumenta que las pequeñas y medianas empresas Pymes fueron particularmente golpeadas, experimentando una caída en las ventas y enfrentándose así a diversas dificultades en el mercado actual, incluso llevando a la quiebra a muchas de ellas.

A través del análisis de los estados financieros de las Pymes se evaluó el impacto del sector comercial antes, durante y después de la pandemia utilizando indicadores financieros, además el análisis del riesgo asociado a las proyecciones financieras implica el proceso de utilizar datos numéricos y estadísticos para representar los factores que influirán en la empresa mediante estimaciones, su objetivo es determinar si la organización registrará un excedente o a su vez un déficit en sus operaciones durante un periodo definido, Sabando et al., (2022).

Las provisiones financieras basadas en suposiciones incorrectas o datos insuficientes pueden llevar a desviaciones significativas entre los resultados esperados y los reales. Esto puede resultar en una mala asignación de recursos y decisiones estratégicas erróneas, y pueden verse inmiscuidos factores externos como cambios en el mercado, la economía o la normativa pueden causar variabilidad en los ingresos y gastos, afectando las provisiones, las empresas a menudo deben invertir en medidas para mitigar riesgos, lo que puede incrementar los costos operativos y reducir la rentabilidad proyectada, además existen decisiones basadas en provisiones inexactas pueden llevar a perder oportunidades de negocio rentables o incurrir en costos adicionales no previstos Acosta et al., (2020)

Un factor determinante es la falta de precisión en las previsiones financieras que puede generar incertidumbre en la planificación estratégica y operativa, dificultando la toma de decisiones informadas; en otro plano las empresas pueden volverse excesivamente conservadoras, perdiendo oportunidades de crecimiento, o asumir riesgos excesivos que podrían comprometer su estabilidad financiera Gaytán (2020). Por otra parte, son las desviaciones frecuentes entre previsiones y resultados reales pueden erosionar la confianza y credibilidad de inversores y acreedores, afectando la capacidad organizacional para obtener financiación en el futuro.

La percepción de mayor riesgo puede resultar en costos de financiamiento más altos, ya que los inversores y acreedores exigirán mayores rendimientos para compensar el riesgo percibido, influyendo en la valoración de la empresa, como los riesgos significativos que no se han previsto adecuadamente pueden llevar a una valoración incorrecta, afectando los precios de las acciones y a su vez del mercado, entre ellos también se encuentran los resultados financieros debido a riesgos no gestionados adecuadamente puede incrementar la volatilidad del precio de las acciones, afectando la estabilidad de la empresa, Escobar et al., (2023).

Se pueden adoptar diversas estrategias para la mitigación del impacto del riesgo en las provisiones financieras, como es diversificar ingresos y activos para reducir la exposición a riesgos específicos, implementando un sistema arduo de gestión de riesgos que identifique, evalúe y mitigue riesgos potenciales, utilizando modelos financieros y herramientas de análisis avanzados que incorporen escenarios de riesgo y sensibilidad, con el fin de realizar revisiones periódicas de las previsiones y ajustar las suposiciones según sea necesario. Por tanto, el riesgo puede tener un impacto significativo en las provisiones financieras, afectando la precisión, los costos, la toma de decisiones, una gestión eficaz del riesgo y una planificación financiera cuidadosa son esenciales para mitigar estos impactos y asegurar la estabilidad, Solórzano, (2022).

2.4. Estrategias financieras encaminadas a la distribución y comercialización de productos dentro del proceso de planeación financiera.

Las políticas empresariales son esenciales para hacer operativas las estrategias definidas por la organización, contribuyendo así al cumplimiento de los objetivos estratégicos, sirven como orientación para los mandos intermedios y ayudan a que todos los empleados conozcan y sigan las directrices necesarias para alcanzar las metas de la empresa, dichas políticas deben ser claras, precisas y comunicadas adecuadamente a todo el personal asegurando su implementación efectiva, entre ellos se basa en, reducir el funcionarismo administrativo, ayudar a la organización en obtener beneficios económicos, proporcionando una guía clara y precisa sin incluir detalles excesivos, Delgado, (2019).

La toma de decisiones es un proceso que implica evaluar alternativas, ejercer juicio y capacidad de elección, requiere un análisis previo, categorización, juicios probabilísticos, generación de opciones y selección. Este proceso integra el análisis de información, opciones y alternativas para asegurar decisiones efectivas Moreira et al., (2019). Es decisivo para las empresas, ya que sus decisiones bien estructuradas, evitan comprometer su éxito, su característica clave para la toma de decisiones incluyen la orientación hacia el futuro, la evaluación de la reversibilidad del proceso, el impacto potencial en la empresa, la calidad de la decisión y la frecuencia con que se toman estas decisiones, Huacchillo et al., (2020). Para las empresas, la toma de decisiones es fundamental, ya que ofrece soluciones a los problemas y contribuye al éxito, generando ventajas competitivas en el mercado empresarial, Esteruelas (2018).

Además, las estrategias son fundamentales para la toma de decisiones que permiten a una empresa mantenerse y crecer en el mercado, permitiendo así alcanzar los objetivos establecidos, implicando decisiones sobre la integración de mercado, expansión, desarrollo y reducción de sus costos, relacionándolo directamente Relacionadas con la toma de decisiones de la gerencia en la empresa. Para definir una estrategia, es verdaderamente crucial tener en cuenta los objetivos de la empresa, ya que estos permiten

un direccionamiento claro y específico en un tiempo determinado, proporcionando una ventaja competitiva, en su toma de decisiones, llevando a cabo un proceso crítico, que toma en cuenta la evaluación de alternativas y juicios con el fin de tener una mejor toma de decisiones en la entidad, dicho proceso se debe llevar de manera cuidadosa y analizada para evitar decisiones incorrectas que puedan comprometer a la empresa. Cayetano et al. (2019)

Entre las características para una mejor toma de decisiones en las estrategias se basa la orientación hacia el futuro, como la variabilidad; es decir el que tan difícil es revertir una decisión en un proceso que se lleva a cabo como la repercusión en una entidad, además el proceso de toma de decisiones incluye varias etapas, que parte desde la toma de conciencia sobre un problema hasta la selección e implementación de la mejor alternativa. Guangasi et al. (2024)

Las políticas empresariales, las estrategias organizacionales y la toma de decisiones están interrelacionadas de manera que las políticas proporcionan el marco dentro del cual se desarrollan y ejecutan las estrategias. A su vez, las estrategias definen el camino a seguir y las acciones necesarias para alcanzar los objetivos, mientras que la toma de decisiones es el proceso que asegura la correcta selección y aplicación de las estrategias en función de las políticas establecidas. Además, las políticas empresariales aseguran que las estrategias se implementen de manera coherente y eficiente, mientras que una toma de decisiones bien informada y analizada garantiza que las acciones tomadas sean las más adecuadas para el logro de los objetivos organizacionales. Por tanto, las políticas, estrategias y las decisiones son de vital importancia para una buena eficacia operativa en la organización Ramírez et al. (2021)

3. METODOLOGÍA

3.1. Enfoque y tipo de investigación

De acuerdo con Hernández et al. (2014), el enfoque mixto integra las fortalezas de los enfoques cuantitativo y cualitativo en una sola investigación. El enfoque cuantitativo, según el autor, permite medir fenómenos, probar hipótesis y obtener resultados generalizables mediante el uso de datos numéricos y análisis estadísticos. Por su parte, el enfoque cualitativo se orienta a comprender los significados, las percepciones y las experiencias de los participantes en su contexto natural, generando una visión más profunda y flexible del fenómeno.

El diseño metodológico de la investigación correspondió a un diseño no experimental de corte transversal, en el cual los investigadores no intervienen ni se involucran en el fenómeno, más allá del análisis de la información recolectada. Los datos fueron obtenidos a partir de los documentos proporcionados, sin que los investigadores influyeran en los resultados, conforme lo indican Castro et al. (2023). Además, Bernal (2014) resalta que un diseño de investigación acción permite sustentar los hechos pasados para dar solución al problema de investigación, aspecto que fundamenta el proceso desarrollado en este estudio.

Asimismo, Valle et al. (2022) sostienen que el método descriptivo resulta el más adecuado para este tipo de investigaciones, dado que se orienta a conocer las situaciones y hechos predominantes que influyen en la obtención de resultados favorables. Este enfoque permite dirigir la atención a la información detallada del objeto de estudio, resaltando las experiencias de los sujetos participantes, sin pretender profundizar más allá de los datos que se presentan, sino limitándose a los hechos cercanos a la realidad.

Complementariamente, Olmo et al. (2023) indican que la investigación exploratoria es utilizada para abordar y dar a conocer problemas que no se encuentran claramente definidos, caracterizándose por su flexibilidad en comparación con otros tipos de investigación.

3.2. Unidades de análisis

La unidad de análisis del presente estudio es la empresa Alvear, dedicada a la distribución y comercialización de productos veterinarios. El análisis se centró en la evaluación financiera de la organización, utilizando como base los estados financieros correspondientes a los años 2022, 2023 y 2024, a fin de proyectar sus necesidades de financiamiento externo y determinar niveles óptimos de activos.

3.3. Técnicas e instrumentos de investigación

Para el desarrollo de la investigación, se aplicaron técnicas cualitativas y cuantitativas. Entre ellas, se realizó un análisis documental de los informes contables y estados financieros. Adicionalmente, se utilizó la entrevista semiestructurada como técnica de recolección de datos primarios.

La entrevista fue dirigida a personal clave del área financiera y administrativa de la empresa Alvear, específicamente a los directivos y responsables del manejo de recursos económicos, con el fin de contrastar los datos contables con la percepción estratégica de la organización. Esta información permitió complementar el diagnóstico situacional en base al análisis de riesgos financieros y la propuesta de estrategias de mejora.

Como técnica de recogida de datos se emplearon: la entrevista y la observación directa. La investigación de este tipo no emérita el uso del instrumento de cuestionario.

Entrevista

La entrevista es una herramienta flexible e íntima donde un entrevistador intercambia información con uno o más entrevistados. Según Hernández et al. (2014), las entrevistas pueden clasificarse en estructuradas, donde se sigue una guía preestablecida

de preguntas, semiestructuradas, donde el entrevistador tiene la libertad para ajustar el contenido según el contexto del momento, tiene total flexibilidad de realizar preguntas abiertas a los colaboradores de esta (gerente, propietarios, equipo contable y colaboradores de la empresa con información pertinente a la investigación). Las preguntas deben progresar de lo general a lo específico, facilitando de esta manera la construcción y análisis de los datos obtenidos. (Véase el Anexo 1)

Observación directa

La observación implica el uso de los sentidos, no tiene un formato específico al cual basarse, únicamente es llevado a criterio y reflexión del investigador, en el caso de la investigación de planificación financiera es realizado a las unidades de datos proporcionada por los colaboradores de la organización. Este método cualitativo requiere profundizar en las situaciones sociales manteniendo un ambiente natural procurando que los datos recogidos mediante observación directa no se sientan observados y transcurran las actividades de forma cotidiana. Se registra los comportamientos en el momento que ocurren, los sucesos que reducen errores y la mejora de precisión de los datos. Cadena et al. (2017) menciona que, aunque precisa y reduce ciertos errores no pueden abordar motivos, creencias y si el tiempo de estudio es prolongado puede resultar muy costoso.

3.4. Técnicas de análisis de datos

El análisis de datos se llevó a cabo mediante técnicas estadísticas y de análisis cualitativa y cuantitativa. Asegurando una interpretación exhaustiva a partir del uso de las aplicaciones informáticas Microsoft® Excel (2019), y SPSS versión 21. Se proceden a la aplicación de las técnicas y herramientas propias definidas de planeación y modelación financiera aplicada.

Análisis Cualitativo

En cuanto al análisis cualitativo de los datos se utilizará la codificación y categorización de la información obtenidas a través de las entrevistas y observaciones. Según García (2012), este proceso implica, identificar patrones, temas y categorías que emergen los datos, permitiendo conocer detallada y profundamente el fenómeno estudiado.

Análisis cuantitativo

En el análisis cuantitativo se aplicará por medio de técnicas de estadísticas descriptiva, y si el caso lo requiere de forma inferenciales, de tal forma que se pueda identificar tendencias, relaciones y diferencias significativas de cada una de las variables en el caso de estudio, por consiguiente, se determinará el impacto de la planificación del presupuesto de efectivo, pronósticos de utilidades y los fondos externos requeridos en el desarrollo económico de la empresa Alvear.

Ilustración 3: Análisis cuantitativo

$$\text{Media} = \frac{\sum_{t=1}^k \text{Flujo neto de efectivo}}{k} = \frac{\sum_{t=1}^k \text{Cobros} - \sum_{t=1}^k \text{Pagos}}{k}$$

$$\text{Varianza} = \frac{\sum_{t=1}^k (\text{Flujo neto de efectivo} - \text{Media})^2}{k}$$

$$\text{Coeficiente de variación} = \frac{\text{Desviación estándar}}{\text{Media}}$$

Donde:

Media= Media calculada de los flujos netos de efectivo

K= Número de periodos

t= Componente del intervalo de tiempo total

4. RESULTADOS

4.1. Análisis estructural de la situación financiera a corto plazo del Grupo Alvear al cierre del año 2024.

4.1.1. Análisis horizontal y vertical del balance general al cierre del año 2024

Durante el período 2022-2024, el Grupo Alvear ha experimentado cambios significativos en su estructura financiera. Los activos en 2024 han mostrado un incremento importante del 11% con respecto al año 2023 y del 16% con respecto al 2022 influenciado en primer lugar por los incrementos en \$217.315,02 del activo corrientes representando el 13%, se han mantenido incrementos proporcionales al 8% en el 2024. Estos incrementos se evidencian en el incremento de la cuenta de efectivo en \$28.076,08, y los incrementos de las cuentas por cobrar \$560.444,33.

Con respecto al inventario se mantienen incrementos estables del 25% para ambos años, lo que indica una mejora en la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Siendo esto proporcional con el incremento del pasivo en un 21% con respecto al 2022, y con respecto al año 2023 el 23% representando \$122.658,98.

El análisis vertical revela que los activos corrientes representan una porción significativa del total de activos de la empresa, alcanzando un 76% en ambos años (Véase anexo. Esto sugiere una estructura bastante sólida en los procesos operativos diarios de la empresa.

En cuanto al patrimonio, se presenta incrementos importantes del 32% y el 24% respectivamente influenciados por los incrementos en \$145.529,25 con respecto al año 2022, y de \$21.395,90 con respecto al año 2023. Estos incrementos se evidencian en la utilidad o pérdida del periodo con el aumento de \$45.104,84 con respecto al 2022 en un 3% y el aumento de \$11.395,21 que representan un 1% con respecto al 2023.

4.1.2. Análisis horizontal y vertical del estado de resultados

El análisis horizontal del estado de resultados muestra un crecimiento en los ingresos por ventas en el año 2024 con valor de \$1.981.776,33 , respecto al 2023 en \$212.333,18, representando el 11% lo que muestra una mejora eficiencia en los procesos

de ventas y actividades ordinarias, teniendo en cuenta que con respecto al 2022, hubo disminuciones en \$-9.603,85 representando el -0,5%. Se evidencia de igual forma aumentos en los ingresos por actividades complementarias por \$8.202,05, y otros ingresos en \$7.033,40 para el año 2024. Los niveles de compras con respecto a los incrementos del 2022 y 2023, están determinado por valores de \$321.523,70 y \$306.128,99, que proporcionalmente representan un 18% de incremento en las compras netas de la empresa.

La utilidad neta evidencia un crecimiento significativo, con un aumento del \$21.395,90 en el año 2024 con respecto al 2023 y un crecimiento importante \$145.529,25 con respecto al 2022. Estos incrementos se reflejan en las mejoras de eficiencia de control de los gastos operativos, costos de producción, generando incrementos a la rentabilidad de los activos en 12% y rentabilidad del patrimonio del 18% para el año 2024.

4.1.3. Análisis de razones o indicadores financieros

El análisis proveniente de los indicadores financieros del Grupo Alvear revela comportamientos estables y una evolución significativa de manera positiva a lo largo del período año 2022–2024. En cuanto a las razones de liquidez, la razón corriente muestra un crecimiento sostenido que ingresa con un valor de 2,62 en el 2022 a 3,57 al cierre del año 2024, al mismo tiempo la empresa cuenta con más de tres veces los activos corrientes suficientes para cubrir la capacidad de sus pasivos en el corto plazo. Esta tendencia refleja una sólida capacidad para cubrir con sus obligaciones sin la necesidad de un financiamiento externo o a su vez ejecutar ventas de emergencia de activos.

La prueba ácida, que excluye los inventarios del cálculo, también evidencia una mejora representativa con un valor de 1,71 en 2022 a 2,41 al cierre del año 2024, lo que significa que la organización tiene suficiente liquidez sin depender demasiado de su inventario. De tal forma que el fortalecimiento de la liquidez se ve evidenciado también en el

capital de trabajo, el cual muestra un crecimiento significativo, iniciando con un valor de \$680.706,69 en 2022 a \$949.774,74 al cierre al año 2024. La disponibilidad de efectivo es especialmente notable en 2024, donde hay \$2,14 en efectivo por cada dólar de deuda a corto plazo, lo cual es un margen de seguridad inusual.

En cuanto a los indicadores de actividad, se observa que el ciclo de inventario se estabiliza en 4,15 veces por año en 2023 y 2024, lo que significa que el inventario se renueva aproximadamente cada 88 días. El ciclo de cobro, con valores de 3,49 veces en 2024, indica que la empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo cada 104 días aproximadamente. Por otro lado, el ciclo de pago evidencia una volatilidad importante, dando su máximo en 2023 con 6,86 veces, para luego haberse registrado en 4,27 en 2024. El ciclo de conversión de efectivo, que resume la eficacia operativa, mejora de manera significativa en el 2024 al haberse registrado en 106,7 días, al reflejar un mayor aprovechamiento del flujo de efectivo.

Con relación al nivel de endeudamiento, la empresa Alvear cuenta con una política financieramente prudente, con una relación deuda/activos totales que oscila entre 0,27 y 0,29, lo que demuestra, que la mayoría de los activos están financiado mediante capital propio. Esto le permite mayor independencia financiera y menor exposición al riesgo financiero externo.

En el conjunto de indicadores de rentabilidad, se trata de progresos notables. El margen de utilidad neta se incrementa de 3,07 % en 2022 hasta el 11,00 % en el 2024, lo que demuestra un fuerte control de gastos operativos y un crecimiento en la eficiencia de la empresa Alvear. En cuanto al ROA (rendimiento sobre activos), este se incrementa del 1,59 % en 2022 hasta el 12 % en 2024, lo que implica que cada dólar invertido en activos genera 12 centavos de utilidad. De manera similar el ROE (rendimiento sobre patrimonio) muestra un incremento más significativo, del 2,24 % a 18 %, que es un signo de maximización de valor para los accionistas.

En general, el Grupo Alvear ha reflejado un fortalecimiento general de sus métricas financiera a lo largo del periodo analizado. Su sólida liquidez, su eficaz gestión operativa y su creciente rentabilidad lo posicionan favorablemente como empresa.

4.2. Elaboración y análisis del presupuesto de efectivo para el Grupo Alvear

Para ello, se consideran las proyecciones de ingresos, gastos y disponibilidad de efectivo para el año 2025, junto con una base sólida de criterios informativos y herramientas para la planificación financiera a corto plazo.

La elaboración de presupuesto de efectivo tiene como requisitos primordiales la determinación de los requerimientos de efectivo de la organización y los niveles de riesgos asociados para la obtención de financiamiento externo. En primer lugar, se tendrá en cuenta la proyección de ingresos y gastos, y la proyección de disponibilidad de efectivos para el año 2025. Además, es necesario conocer los aspectos que conforman la base sólida de criterios informativos para la elaboración del presupuesto de efectivo y la validación de todas las herramientas utilizadas entorno al proceso de planeación financiera a corto plazo de la organización.

En segundo lugar, se deben analizar la antigüedad de cuentas por cobrar y por pagar, identificando los montos, así como los periodos de tiempo en los cuales se mantienen las cuentas. Como principales clientes podemos identificar a Pronaca con un valor total de cuentas por cobrar a 30 días que ascienden \$417.520,60, seguido de Proavicea con un valor a 60 días de \$307.456,06 y la empresa Avícola Fernández con saldos a 90 días aproximados de \$171.693,51.

Siguiendo con el análisis de las cuentas por pagar se identifican como principales proveedores a Agripac con montos a 30 días que ascienden a \$235.546,82, y a Industrial Veterinaria S.A, con un monto a 60 días que ascienden a \$ 284.603,45 respectivamente. Cabe destacar como principales proveedores internacional Interchemie, Pharmavet con montos a 90 días que ascienden a \$315.876,89.

4.2.1. Patrones de cobros y pagos reales

Derivado del análisis de antigüedad de cuentas por cobrar y por pagar, uno de los criterios más relevantes es el criterio de establecimiento de patrones de cobros y pagos, el cual nos permite identificar las entradas y salidas de la disponibilidad de efectivos durante el periodo de análisis de la proyección del presupuesto de efectivo. De acuerdo con el análisis se tienen como patrones de cobros y pagos los que se muestran en la siguiente tabla 1.

Tabla 1. Identificación de patrones de cobros y pagos reales.

Días	30	60	90
Patrón de cobro real	35%	40%	25%
Patrón de pago real	50%	30%	20%

Elaborado por: Elaboración propia

De acuerdo con la tabla 1 se evidencia que la organización Grupo Alvear es mejor pagadora que cobradora, lo cual se identificaron con montos de cobros más altos y lentitud en los mismos ascendiendo un 65% aproximadamente a más de 60 días. Sin embargo, los patrones de pago en general tienen una mejor composición destacando que el 50% d sus cuentas se pagan a 30 días y el 50% restante entre 60 y 90 días aproximadamente.

Estos patrones destacan que la empresa presenta montos altos de ventas a créditos los cuales no se hacen efectivos hasta pasado 90 días, situación desfavorable para la misma lo cual puede incidir en la proyección de ingresos y gastos para los siguientes años, se recomienda que exista un equilibrio entre cobros y pagos lo cual no altere la consecución de fondos y requerimientos de efectivos en el corto plazo.

4.2.2. Modelo de Gitman y determinación del efectivo requerido para operaciones.

De acuerdo con la aplicación del modelo de Gitman descrito en la literatura se identificaron los desembolsos de efectivos para el año 2024 con proyección al año 2025, de

acuerdo con la información proporcionada respecto a las compras en efectivos. Siguiendo el análisis se tienen en cuenta el ciclo de conversión del efectivo del año 2024 con un valor promedio de 120 días dando de esta forma una rotación de caja de 3 veces en el año.

Teniendo en cuenta estas variables podemos aplicar la formulación y determinar el efectivo requerido para operaciones para el siguiente año. En la tabla 2 se presentan el cálculo realizado distinguiendo que la organización debe, mantener un valor aproximado de efectivo requerido ascendiente a \$282.991,87 en composición mensual.

Tabla 2. Resultados derivados del Modelo de Gitman.

Modelo de Gitman	
Rotación de caja	3
Ciclo de efectivo	120
Desembolso de efectivo	\$ 848.975,62
Efectivo requerido para operaciones	\$ 282.991,87

Elaborado por: Elaboración propia

La empresa tiene un ciclo de efectivo relativamente largo (120 días), lo que significa que su liquidez está comprometida por períodos prolongados. Sin embargo, con una rotación de caja de 3 veces al año, se estima que necesita mantener alrededor de **\$282.991,87** en efectivo para operar eficientemente durante el año, respaldando un desembolso total de casi **\$849 mil**. Optimizar el ciclo de efectivo (por ejemplo, cobrando más rápido o pagando más tarde) podría mejorar su eficiencia financiera.

4.2.3. Análisis de presupuesto de efectivo para el 2025.

Según los requerimientos establecidos, se desarrollaron dos variantes del presupuesto de efectivo para el año 2025, cada una contemplando tres escenarios: el más probable, el optimista y el pesimista. Para cada caso, se estimaron los flujos mensuales de efectivo desde enero hasta diciembre, considerando la diferencia entre ingresos (ventas al contado y a crédito) y los desembolsos previstos. El objetivo principal es analizar la liquidez

de la empresa en distintos contextos y su capacidad para enfrentar posibles desbalances de caja.

En la Variante 1, correspondiente al escenario más probable, se observa un flujo de caja mensual promedio de \$38.585,08. El saldo final de efectivo presenta un crecimiento constante durante todo el año, culminando en diciembre con \$725.064,34. Como el efectivo requerido es de -\$282.991,87, no se presentan necesidades de financiamiento en ningún mes. Además, se mantiene un exceso de efectivo positivo mes a mes, alcanzando un acumulado anual de \$2.421.852,96, lo que refleja una situación financiera sólida y estable.

Por su parte, en la Variante 2 del mismo escenario, se adopta una posición más conservadora, con ajustes en los patrones de cobro y pago. El flujo de caja mensual promedio es de \$27.441,47 y el saldo final del año alcanza los \$591.341,11. Aunque los excedentes son menores respecto a la Variante 1, se mantienen positivos y suficientes para cubrir los requerimientos de efectivo. El exceso anual acumulado se sitúa en \$201.821,08, demostrando un buen manejo financiero con una menor exposición al riesgo.

En el escenario optimista, que contempla un aumento en los ingresos, la Variante 1 proyecta un flujo de caja promedio mensual de \$45.530,39. El saldo final de efectivo en diciembre asciende a \$742.998,18 y se mantiene un exceso mensual creciente de financiamiento. El total del exceso acumulado es elevado, lo que le otorga a la empresa una excelente capacidad para realizar inversiones o enfrentar contingencias sin depender de financiamiento externo.

En la Variante 2 del escenario optimista, el flujo de caja mensual promedio es de \$32.294,90, con un saldo final de efectivo de \$649.582,21. Aunque menor que en la Variante 1, esta alternativa conserva una tendencia positiva, sin requerir financiamiento a lo largo del año. El exceso mensual acumulado confirma una adecuada capacidad de respuesta ante situaciones imprevistas, manteniendo la sostenibilidad operativa de la empresa.

Bajo el escenario pesimista, la Variante 1 muestra un flujo de caja mensual promedio de \$36.598,01. A pesar de ser un contexto menos favorable, no se presentan necesidades de financiamiento durante todo el año. El saldo final de efectivo se ubica en \$701.219,49, con un exceso mensual constante, reflejando una planificación prudente y un control eficiente del efectivo disponible.

Finalmente, la Variante 2 en este escenario más conservador presenta el flujo de caja mensual promedio más bajo entre todas las simulaciones, con \$21.879,75. No obstante, el saldo final del año alcanza los \$524.600,42. Se registra únicamente una leve necesidad de financiamiento en enero por \$-11.245,11, mientras que en los meses siguientes se observan excedentes mensuales sostenidos. Este comportamiento indica una recuperación progresiva y una estructura de caja suficientemente sólida para hacer frente a situaciones adversas.

En conclusión, ambas variantes permiten identificar comportamientos financieros distintos según los supuestos aplicados. La Variante 1 ofrece mayores excedentes, pero con una menor sincronización entre cobros y pagos. En cambio, la Variante 2, al implementar un esquema más realista y prudente, mejor el equilibrio entre entradas y salidas de efectivo, reduciendo el riesgo de liquidez. En particular, la alternativa pesimista de la Variante 2 destaca como la más resiliente frente a condiciones desfavorables, asegurando la continuidad operativa con un riesgo financiero reducido. (Consultar Anexos 6 y 7: Presupuesto de Efectivo).

4.2.4 Análisis del riesgo de provisiones financieras

Se evidencia que, en la Variante I, la alternativa optimista tiene la media más alta de flujos de efectivo mensuales que corresponden a el valor de \$45.530,39 con un coeficiente de variación más bajo 0,51, lo que indica una mayor estabilidad relativa, y la alternativa pesimista tiene la media más baja \$36.598,01 y la varianza más alta \$750.404.795,75, lo que indica una mayor volatilidad y riesgo. En la Variante II, los flujos promedio disminuyen

en todas las alternativas, siendo la optimista con un valor de \$32,294.90 y la pesimista de \$21,879.75, pero con variaciones y desviaciones típicas menores, lo que sugiere flujos más estables y menos riesgos. Además, los coeficientes de variación en esta variante son similares entre escenarios alrededor de 0.68-0.69, mostrando un riesgo relativo homogéneo. Esto indica que la Variante II, aunque es más conservadora en montos, ofrece mayor estabilidad financiera, mientras que la Variante I, con flujos más altos, implica mayor riesgo, especialmente en el escenario pesimista. (Véase anexo 6 y 7).

Tabla.3 Análisis de provisiones financieras para variante I y II

Alternativas de provisiones financieras	Media	Varianza	Desviación típica	Coficiente de variación
Variante I				
Mas probable	\$38.585,08	\$557.403.779,38	\$23.609,40	0,61
Optimista	\$45.530,39	\$547.420.732,31	\$23.397,02	0,51
Pesimista	\$36.598,01	\$750.404.795,75	\$27.393,52	0,75
Variante II				
Mas probable	\$27.441,47	\$360.417.225,07	\$18.984,66	0,69
Optimista	\$32.294,90	\$485.835.452,32	\$22.041,68	0,68
Pesimista	\$ 21.879,75	\$224.311.724,28	\$14.977,04	0,68

Fuente: Elaboración propia

4.3. Elaboración de los estados proformas (estado de resultado y balance general)

4.3.1. Análisis del estado de resultado proforma

Seguidamente se presenta el estado de resultado proforma correspondiente al año 2024 con dos escenarios de proyección para el año 2025, se utilizó tasas de crecimiento del 1,14% y del 1,10%. En base al criterio hubo un incremento en los ingresos por ventas generados por un crecimiento proporcional en el costo de venta y demás gastos operativos, se realizó la estimación financiera respectiva en base al estado de resultado proforma. A propósito, hubo un crecimiento proyectado del 1,14%, los ingresos totales ascenderían con un valor de \$2.259.225,01, por consiguiente, bajo el escenario del 1,10%, los ingresos se

estiman con un valor de \$2.179.953,96, partiendo de un valor base de \$1.981.776,33 en 2024.

Por otro lado, el costo de venta y producción, este asciende a un valor de \$2.031.572,63 con la proyección del 1,14% y a \$1.960.289,38 con la proyección del 1,10%, comparado con los \$1.782.081,26 registrados en el 2024. Como resultado, el análisis arroja un resultado operativo proyectado de \$227.652,38 para la tasa de crecimiento del 1,14% y de \$219.664,58 para el 1,10%, evidencia incrementos con un valor de \$27.957,31 y \$19.969,51, respectivamente, en relación con el año base.

4.3.1.1. Análisis del Balance general proforma

Del análisis del balance general se evidencio que las variaciones en los activos, pasivos y patrimonio para los dos escenarios proyectados hubo crecimientos del 14% y del 10%, optados por un comportamiento coherente con los resultados operativos y no reflejaron necesidades de financiamiento externo.

En primer lugar, el escenario con un crecimiento del 14%, del activo total se incrementa en $\$1.966.735,59 - \$1.725.206,66 = \$241.528,93$.

En paralelo, el pasivo total aumenta en \$57.317,28 (de \$409.409,15 a \$466.726,43), y el patrimonio crece con un valor de \$342.666,17 (de \$1.130.953,95 a \$1.473.620,12).

Este comportamiento ocasionó un exceso de fondos internos con un valor correspondiente de \$158.455,52, de tal forma que no se requiere financiamiento externo, e incluso sobran fondos que podrían destinarse a inversiones, reducción de pasivos o reservas.

En segundo lugar, el escenario de crecimiento en el 10%, el activo total se incrementa con valor de \$172.520,67, el pasivo crece \$40.940,92 y el patrimonio crece \$334.678,37, dando como conclusión a un excedente interno de financiamiento con un valor correspondiente de \$203.157,70.

4.3.2. Aplicación del método de fórmula como complemento de los estados proformas.

Seguidamente se presentan la aplicación del método de fórmula, teniendo en cuenta los resultados de incremento tanto del balance general proyectado y el estado de resultado proforma proyectado. Teniendo en cuenta el procedimiento para un incremento del 14% en las cuentas se obtienen fondos externos requeridos (Necesidades de financiamiento externos), para el año 2025 con un valor de \$371.853,47 . Este resultado pone a la mira el cuidado que se deben de tener con las inversiones temporales corto plazo y los excesos de activos circulantes.

Como caso similar para un incremento del 10% se obtienen resultados de necesidades de financiamiento externo por un menor valor de \$193.604,15 .Estos resultados son concordantes con la necesidad de financiamientos que se obtienen en la confección de los estados proforma. Es válido destacar que se presentan un sobre endeudamiento o inversiones en activos que pueden afectar el resultado operativo de la empresa a corto plazo, además, de la interacción óptima que debe de existir de las entradas y salidas de efectivos.

$$FER = \frac{Activos}{Ventas} \times \Delta Ventas - \frac{Pasivos espontaneos}{Ventas} \times \Delta Ventas - \text{utilidad de periodo}$$

$$FER (14\%) = \frac{4.874.398,47}{1.981.776,33} \times 277.448,69 - \frac{592.213,80}{1.981.776,33} \times 277.448,69 - 227.652,38$$

$$FER (14\%) = 682.415,79 - 82.909,93 - 227.652,38$$

$$FER (14\%) = 371.853,47 \text{ (Necesidad de financiamiento)}$$

$$FER(10\%) = \frac{4.704.121,63}{1.981.776,33} \times 198.177,63 - \frac{571.434,37}{1.981.776,33} \times 198.177,63 - 219.664,58$$

$$FER(10\%) = 94150,91 - 37106,12 - 192563,10$$

$$FER(10\%) = \$193.604,15 \quad (\text{Necesidad de financiamiento})$$

4.4. Estrategias financieras

Para garantizar una gestión eficiente de los recursos financieros, es crucial que los fondos disponibles sean canalizados hacia iniciativas que estén directamente vinculadas con la empresa Alvear, evitando así desembolsos sin justificación o decisiones que no generen valor agregado. En este contexto, resulta clave considerar la implementación de soluciones tecnológicas que posibiliten tomar decisiones de inversión acordes al margen operativo, así como el empleo de plataformas financiera y herramientas de automatización contable, que permitan mejorar la toma de decisiones y anticiparse a riesgos potenciales Aguilar et al., (2022).

Asimismo, el análisis financiero debe enriquecerse con proyecciones dinámicas, que integren escenarios alternativos y sensibilidad frente a variables externas, tales como variaciones del mercado, cambios en los costos bruscos de materias primas, y políticas económicas adoptadas por el país en temas de recaudación de impuestos y sistemas óptimos de importación de mercancías. Estas medidas contribuirán a fortalecer la competitividad del Grupo Alvear, facilitando su adaptación a un entorno cambiante y consolidando su permanencia en el mediano y largo plazo.

Por otro lado, se recomienda que los líderes de la organización definan con precisión metas estratégicas que orienten tanto la planificación como la ejecución financiera. Este enfoque permitirá una administración anticipada y resiliente frente a desafíos económicos, reforzando así la sostenibilidad y el desarrollo continuo de la empresa.

5. DISCUSIÓN

La presente investigación analizó el impacto de la planificación financiera a corto plazo en la distribución de productos del Grupo Alvear, permitiendo contrastar los resultados obtenidos con los antecedentes teóricos previamente expuestos en la revisión de la literatura. En primer lugar, se evidenció que la empresa presenta una estructura financiera fortalecida al cierre de 2024, con incrementos en activos y patrimonio, lo cual coincide con lo planteado por Cevallos et al. (2020), quienes argumentan que una correcta planificación financiera permite asignar de manera eficiente los recursos, mitigando riesgos y aprovechando oportunidades de inversión.

Asimismo, los resultados muestran que el Grupo Alvear ha logrado mantener niveles de liquidez sólidos, como lo demuestran la razón corriente y la prueba ácida, las cuales superan los parámetros promedio, lo que respalda lo expuesto por Juárez y Sánchez (2023), quienes afirman que una planificación financiera adecuada garantiza la disponibilidad de efectivo para hacer frente a las obligaciones a corto plazo, minimizando el riesgo de insolvencia. Este fortalecimiento también se refleja en los indicadores de rentabilidad, donde se reporta un crecimiento del margen de utilidad neta, ROA y ROE, lo que valida lo planteado por López et al. (2020) sobre la influencia directa de la planeación financiera en la rentabilidad y sostenibilidad empresarial.

Además, la investigación identificó deficiencias en los patrones de cobros, ya que un alto porcentaje de las cuentas por cobrar se recuperan después de los 60 días, situación que afecta el ciclo de conversión de efectivo. Este hallazgo coincide con lo mencionado por Vásquez Yiros (2021), quien advierte que una gestión inadecuada del ciclo de efectivo puede comprometer la liquidez y limitar la capacidad de inversión de la empresa.

En cuanto a las herramientas de modelación financiera utilizadas, como el presupuesto de efectivo y los estados proforma, los resultados validan la utilidad de estas técnicas, en línea con lo señalado por Mejía Flores et al. (2018), quienes destacan la importancia de los modelos financieros para anticipar escenarios y optimizar la toma de decisiones. Particularmente, los análisis de riesgo de previsiones financieras revelaron que la Variante II, más conservadora, presenta menor volatilidad y mayor estabilidad, lo que se relaciona con los planteamientos de Acosta et al. (2020) y Sabando et al. (2022), quienes enfatizan la necesidad de considerar el riesgo en las proyecciones financieras para evitar desviaciones significativas entre los resultados esperados y los reales.

Finalmente, se corrobora que la adecuada planificación financiera, acompañada de estrategias financieras integrales, incide favorablemente en la eficiencia operativa, la rentabilidad y la competitividad del Grupo Alvear, alineándose con las perspectivas de Gaytán (2020) y Ramírez et al. (2021), quienes destacan que las estrategias financieras, junto con las decisiones bien estructuradas, potencian la sostenibilidad y el crecimiento empresarial.

6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Conclusiones

La investigación muestra como el proceso de planificación financiera a corto plazo es una herramienta valida que permite determinar los fondos externos requeridos dentro de la estructura financiera de la empresa Alvear, y a su vez determinar las falencias que existen en la estructura de activos circulantes y pasivos espontáneos y su repercusión en los resultados en el período para cada nivel de incrementos ejecutado.

Dentro del diagnóstico financiero se destaca la solidez de los indicadores financieros a corto plazo destacando la razón corriente, prueba ácida y el capital de trabajo, evidenciando que se mantienen niveles de disponibilidades de efectivos positivos acordes a la actividad de la empresa. De igual forma los ciclos de cobros y pagos no presentan una estabilidad concordante con las normativas legales, extendiéndose a 60 o mas de 90 días en mucho de los casos, lo cual afecta el ciclo de conversión en efectivo. Aunque para el ultimo año existe una mejoría significativa, se debe velar por el cumplimiento riguroso en los procesos contables.

La confección y proyección del presupuesto de efectivo nos muestra patrones de cobros y de pagos bastantes discordantes afectando el flujo de efectivo. Para la Variante I con sus tres alternativas se obtienen proporcionalmente exceso de financiamiento, identificando a la alternativa optimista como la más adecuada de elección. Sin embargo, en la variante II con sus tres alternativas se destacan necesidades de financiamiento a inicios de años, destacando como mejor elección a la alternativa pesimista con un valor de \$-6.318,21 de necesidades de financiamiento. Estas circunstancias pueden ocasionar riesgos importantes en la disponibilidad de efectivo, pudiendo comprometer los márgenes de la

empresa para financiar inversiones en activos, o afrontar algún tipo de imprevistos, además limita la disponibilidad de recursos líquidos y no tener los fondos necesarios para hacer frentes a sus compromisos de pagos.

El análisis de riesgos de las proyecciones financieras para las dos variantes de presupuestos de efectivos con sus tres escenarios corrobora la alta variabilidad de los flujos de efectivo y la desincronización entre las entradas y salidas de efectivos con varianzas de flujo de efectivos muy elevadas. A pesar de esta situación se evidencian que la alternativa optimista en su variante I es la que presenta el porcentaje de proyección con menor riesgo de provisiones financieras con un coeficiente de variación 0,51 seguido para la variante II ofrece mayor estabilidad con un valor de 0,68 permitiendo que se adapten con los principios de una gestión financiera prudente y sostenible.

Como líneas futuras de investigación se propone ejecutar los procesos de planeación financiera a corto plazo mediante el uso de herramientas de algoritmos supervisados complementado con los modelos matemáticos descritos en el trabajo. De esta forma se podrían obtener diversos escenarios de simulación de esta forma se plasman las tomas decisiones coherente de acuerdo con la variabilidad de las cuentas que conforman la estructura de disponibilidad de efectivo.

6.2. Recomendaciones

Dentro del diagnóstico financiero se recomienda realizar un análisis más estricto en los indicadores financieros que tributen a la consecución de fondos y la determinación de las entradas y salidas de efectivo, prestando particular atención a los niveles altos de créditos, los ciclos operativos de cobros excesivos, además que los patrones de cobros y pagos establecidos que sean concordantes con la políticas y estructuras de financiamiento de la actividad económica de la empresa.

En la confección de presupuesto de efectivo el uso alternativo de diversas variantes, que sean simuladas a través de escenarios reales de obtención de la información

financiera. Destacando los valores reales que se pudieran obtener a través de la aplicación del modelo de Gitman para determinar el nivel de efectivo requerido óptimo y el modelo Miller Orr para determinar la disponibilidad de efectivo óptimo. Ambos modelos permitirán obtener resultados coherentes a la estructura de financiamiento externo.

Se recomienda diversificar las fuentes de financiamiento y reducir la dependencia de ingresos a crédito, explorando alternativas de financiamiento externo o alianzas estratégicas con otras empresas a nivel internacional que permitan optimizar la estructura financiera y sostener el crecimiento de la empresa Alvear en el largo plazo.

Aparejado al análisis de riesgo de previsiones financieras mediante la estadística descriptiva, se recomienda complementar este con herramientas de machine learning (análisis de componentes estructurales, redes neuronales y enfoques PLS-SEM), que permitan hacer un seguimiento de la variabilidad de flujo de efectivo más óptima por proporción y en contexto de las incorporaciones de variables situacionales como: (cobros excesivos, inversiones inadecuadas, alteración de precios y maximización de costos).

7. BIBLIOGRAFÍA.

Acosta, L. E. R., Mayorga, D. A. C., & Murcia, N. M. M. (2020). Relación entre responsabilidad social empresarial y rentabilidad: una revisión de literatura. *Encuentros*, 18(02). DOI: <https://doi.org/10.15665/encuen.v18i02.2406>

- Aguilar Pérez, E., Hernández Hernández, M. E., & Soto Rivas, S. (2022). Estrategias financieras para fomentar la competitividad de las pymes. *FACE: Revista De La Facultad De Ciencias Económicas Y Empresariales*, 22(3), 184–193. DOI: <https://doi.org/10.24054/face.v22i3.1454>
- Atarama Rojas, T., & Menacho-Girón, N. (2018). Narrativa transmedia y mundos transmediales: Una propuesta metodológica para el análisis de un ecosistema mediático, caso Civil War. *Revista de Comunicación*, 17(1), 34-56. DOI: <https://doi.org/10.26441/RC17.1-2018-A2>
- Bernal, C. (2014). Metodología de la investigación. Colombia: Pearson Educación.
- Bermúdez, C., Jácome, J. & Zumba, R. (2023). Modelo de gestión financiera y toma de decisiones en las medianas empresas, análisis de estudios previos. *Cuadernos de Economía y Administración*, 10(1), 21-32. DOI: <https://doi.org/10.46677/compendium.v10i1.1176>
- Besley, Brigham, Van Horne, Wachowicz. (2016). Planeación Estratégica. Retrieved from <https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/documents/81/pacioli-81.pdf>
- Brigham, S. B. (2016). Fundamentos de la administración financiera. Florida: Cengage Learning Editores, S.A. de C.V.
- Cadena, P., Rendón, R., Aguilar, J., Salinas, E., De la Cruz, F., & Sangerman, D. (2017). Métodos cuantitativos, métodos cualitativos o su combinación en la investigación: un acercamiento en las ciencias sociales. *Revista Mexicana de Ciencias Agrícolas*, 8(7), 1603-1617. <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=263153520009>
- Castillo, M. J. Z., Casanova, K. E. R., Peñate, M. U., Yanangómez, T. M. T., & Cárdenas, A. A. Q. (2022). Plan estratégico y su efecto en los resultados económicos financieros de la empresa agroquímica AgroUnión del Cantón Quinindé, Ecuador. *Revista Latinoamericana de Difusión Científica*, 4(6), 313-335. DOI: <https://doi.org/10.38186/difcie.46.19>
- Castro Maldonado, J. J., Gómez Macho, L. K., & Camargo Casallas, E. (2023). La investigación aplicada y el desarrollo experimental en el fortalecimiento de las

competencias de la sociedad del siglo XXI. *Tecnura*, 27(75), 140-174.DOI:

<https://doi.org/10.14483/22487638.19171>

Cárdenas-Pérez, A. de los Ángeles, Chimbolema-Buñay, V. K., Taco-Tigse, L. M., & Espinosa-Jaramillo, M. T. (2025). *Analysis of financial tools for the economic diagnosis of the commercial and agricultural company Llerena Garzón Guadalupe S.A. of the province of Tungurahua*. *Runas. Journal of Education and Culture*, 6(11), e250240.DOI: <https://doi.org/10.46652/runas.v6i11.240>

Carvajal, C. Y., Granda, L. S., Villamar, I. B., & Hermida, L. H. (2017). La importancia de las PYMES en el Ecuador. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, Ecuador*, (junio 2017). Recuperado de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/pymes-ecuador.html>.

Cevallos Ponce, V., Montilla Pacheco, A. de J., Biler Reyes, S., & Cevallos Barberán, L.. (2020). Planeación Financiera Empresarial, Aproximación a su Estudio desde una Revisión Bibliográfica: Business Financial Planning, Approach to your Study from a Bibliographic Review. *Revista De Ciencias Sociales Y Económicas*, 4(2), 1–25.DOI: <https://doi.org/10.18779/csye.v4i2.369>

Correa García, Jaime Andrés, Ramírez Bedoya, Leidy Johana, & Castaño Ríos, Carlos Eduardo. (2010). La importancia de la planeación financiera en la elaboración de los planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial. *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 18(1), 179-194. Retrieved July 15, 2024, from. http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0121-68052010000100011&lng=en&tlng=es.

Delgado Tejero, M. (2019). Transición energética y estabilidad financiera. Implicaciones para las entidades de depósito españolas. *Revista de Estabilidad Financiera/Banco de España*, 37p. 9-43.
https://www.bde.es/f/webbde/GAP/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/RevistaEstabilidadFinanciera/19/noviembre/Transicion_energetica_Delgado.pdf

- Delgado-Vélez, L. D. (2021). Desarrollo de un modelo de planeación financiera para una compañía de alimentos utilizando simulación Monte Carlo. *Entramado*, 17(2), 24-40. DOI: <https://doi.org/10.18041/1900-3803/entramado.2.7563>
- Dorado, W. F. N., & Tisalema, J. P. C. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Dominio de las Ciencias*, 8(3), 74. DOI: <http://dx.doi.org/10.23857/dc.v7i4>
- Esteruelas, N. (2018). Responsabilidad social universitaria: El papel de los medios de comunicación y sus stakeholders. *Retos*, 8(16), 95-105. DOI: <https://doi.org/10.17163/ret.n16.2018.07>
- Escobar Zurita, H. W., Surichaqui Carhuallanqui, L. M., & Calvanapón Alva, F. A. (2023). Control interno en la rentabilidad de una empresa de servicios generales-Perú. *Visión de futuro*, 27(1), 160-181. <http://www.scielo.org.ar/pdf/vf/v27n1/1668-8708-vf-27-01-00160.pdf>
- Espíndola Armenta, G., & Saavedra García, M. L. (2016). El uso de la planeación financiera en las PYME de Ti de México. *Ciencias Administrativas*, 8, 15-31. <https://n9.cl/6iwe81>
- Estupiñán, I. M., Mantilla, J. Importancia de la planificación financiera empresarial. [Tesis de Posgrado de Ciencias Administrativas]. Universidad Libre Seccional Cúcuta. 2020.
- Fernández Hurtado, S. R., Martínez Martínez, L. Á., & Ngono Fouda, R. A. (2019). Barreras que dificultan la planeación estratégica en las organizaciones. *Tendencias*, 20(1), 254-279. DOI: <https://doi.org/10.22267/rtend.192001.108>
- Gaytán-Cortés, J. (2020). El plan de negocios y la rentabilidad. *Mercados y Negocios*, 21(42), 143-156. DOI: <https://doi.org/10.32870/myn.v1i42>

- Gil, F. E. P., Céspedes, A. C., & Gamboa, J. Z. (2021). Administración del riesgo y planeación financiera como estrategias de las Pymes del sector tecnológico en Costa Rica ante la pandemia del Covid-19. *Revista Metropolitana de Ciencias Aplicadas*, 4(1), 16-25.
- Gitman, L. & Zutter, C. (2012). Principios de Administración Financiera - Decimosegunda Edición. Pearson Education: Editorial
- Guangasi Tigse, J. G. (2024). Riesgos y oportunidades para mejorar la toma de decisiones en unidades de producción Repositorio digital. Universidad Técnica de Ambato. DOI: <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/40670>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, L. (2014). Definiciones de los enfoques cuantitativo y cualitativo, sus similitudes y diferencias. RH Sampieri, Metodología de la investigación, 22.
- Huacchillo Pardo, L. A., Ramos Farroñan, E. V., & Pulache Lozada, J. L. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362. DOI: <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2024). Registro Estadístico de Empresas. Primeros resultados. Abril 2024. https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/Registro_Empresas_Establecimientos/2023/Semestre_I/Principales_Resultados_REEM_2023.pdf
- Juárez-Sánchez, L. & Sánchez-Rayas, F. (2023). Planeación financiera efectiva en micro, pequeñas y medianas empresas de servicios en Querétaro, México. *Transdigital*, 4(8), 1–17. DOI: <https://doi.org/10.56162/transdigital266>
- Landaburu Mendoza, J. R., Guillin Llanos, X. M., & Pulla Gómez, C. E. (2024). Efecto del sector agropecuario en el crecimiento económico. Caso ecuatoriano. Religación: *Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, 9(40), 1–12. DOI: <https://doi.org/10.46652/rgn.v9i40.1182>

- López Rodríguez, C. E., Pérez Suarez, L. M., Amado Quiroga, F. J., & Castillo Areiza, Y. (2020). Indicadores de rentabilidad, endeudamiento y ebitda en el entorno de la inversión en las plataformas tecnológicas. Un estudio en administradoras de fondos de pensiones. *FACE: Revista De La Facultad De Ciencias Económicas Y Empresariales*, 20(1), 61–75. DOI: <https://doi.org/10.24054/face.v20i1.466>
- Martínez, P. C. C., Arce, M. E. V., Medina, A. Á., & Morales, L. D. D. (2023). Investigación aplicada en el ámbito educativo Cap. 1, 2, 3. En Investigación aplicada en el ámbito educativo Cap. 1, 2, 3 (pp. 21-54). DOI: https://www.researchgate.net/publication/373514897_INVESTIGACION_APLICADA_AL_AMBITO_EDUCATIVO
- Martínez, P. C. C., Arce, M. E. V., Medina, A. Á., & Morales, L. D. D. (2023). Investigación aplicada en el ámbito educativo Cap. 1, 2, 3. In Investigación aplicada Cayetano, H. Y. J., Villanueva, H. D. V., Montalvo, E. C., & Vergaray, A. D. (2019). La estrategia de inventarios en la reducción de los costos logísticos de una empresa comercializadora de piezas, partes y accesorios de mantenimiento. *Revista Científica EPígmalión*, 1(2). el ámbito educativo Cap. 1, 2, 3 (pp. 21-54). DOI: <https://doi.org/10.51431/epigmalion.v1i2.537>
- Martínez Olmo, F., & González Catalán, F. (2023). Apuntes de investigación descriptiva y explicativa. Dipòsit digital de la Universitat de Barcelona. DOI: <http://hdl.handle.net/2445/204620>
- Mejía Flores, O. G., Méndez Medrano, C. G., & Proaño Castro, M. F. (2018). Modelos matemáticos de difusión de productos tecnológicos y aplicaciones de estos al mercado. *Revista Universidad y Sociedad*, 10(4), 263-271. Recuperado el 25 de diciembre de 2024, de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202018000400263&lng=es&tlng=es

Moreira, M. H., Cruz, C. L., Macias, B. J. (2019). Modelos matemáticos y medición de resultados de operaciones financieras. CIENCIAMATRIA. DOI:

<https://doi.org/10.35381/cm.v5i1.247>

2

Ortuño Barba, L. C., Sánchez López, T. de J., Heredia González, A., & Ortiz Saucedo, R. E.

(2021). Planeación y finanzas en micro y pequeñas empresas. Caso Chilac, Zapotitlán y Zinacatepec, Puebla, México: Planning and finance in micro and small enterprises. A case study in Chilac Zapotitlan and Zinacatepec, State of Puebla, Mexico. *Revista RELAYN- Micro Y Pequeña Empresa En Latinoamérica*, 5(3), 78–100. DOI: <https://doi.org/10.46990/relayn.2021.5.3.151>

Paredes, J. (2017). Planificación financiera ante la perspectiva organizacional en empresas cementeras del estado Zulia-Venezuela. *Económicas CUC*, 38(1), 105-132. DOI:

<https://doi.org/10.17981/econcuc.38.1.05>

Ramírez Molina, R. I., Ríos-Pérez, J. D., Lay Raby, N. D., & Ramírez Molina, R. J. (2021).

Estrategias empresariales y cadena de valor en mercados sostenibles: Una revisión teórica.

Reyes Pacheco, M. L. (2024). El crédito productivo privado y su impacto en el desarrollo económico en el Ecuador. *European Public & Social Innovation Review*, 9, 1–20.

<https://doi.org/10.31637/epsir-2024-1555>

Ruiz, E. D., Salazar Gómez, J. F., Valdivia Rivera, M. d. J., & Hernández-Cárdenas, M.

(2024). La planeación financiera como herramienta universal relacionada con el desempeño financiero. *Revista GEON*, 11(1), e-1051.

<https://doi.org/10.22579/23463910.1051>

Sabando García, U. M. (2022). Regressão linear e modelo Arima na previsão de vendas de gengibre no Equador Linear regression and Arima Model in sales forecasts of Ginger

in Ecuador. *Brazilian Journal of Development*, 8(4), 30432-30458. DOI:

<https://doi.org/10.34117/bjdv8n4-497>

Solórzano, R. G. (2022). Modificación del modelo Altman Z Score: indicador de estabilidad financiera. *Revista Tecnológica-Educativa Docentes 2.0*, 14(1), 36-42.

<https://doi.org/10.37843/rted.v14i1.298>

Suárez Ponce, D. B., Cruz Reyes, L. J., Ureta Zambrano, M. I., & Badillo, P. A.. (2024). La agricultura familiar de subsistencia en Ecuador: Una mirada desde las parroquias rurales de Portoviejo. *Revista San Gregorio*, 1(59), 37–44. DOI:

<https://doi.org/10.36097/rsan.v1i59.3000>

Ugando Peñate, M., Villalón Peñate, A., Santos, M. G. E., & Arteaga Ureta, F. M. (2018). La planeación financiera a corto plazo y su impacto en el desarrollo económico de empresa industrial de la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas, Ecuador. En *Memorias del I Congreso Internacional de Gerencia y Gestión Productiva: Generando oportunidades de desarrollo local* (pp. 139–155). Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Manabí.

Ugando. (2021). *Planeación y Modelación Financiera del Efectivo Aplicada en la Pymes de Ecuador*.

Ugando, M., Jurado, Z., & Cedeño, A. (2021). Implementation of strategic planning for companies in the automotive sector in the city of Santo Domingo de los Tsáchilas, Ecuador: Case Import Autorepuestos Mendoza. *South Florida Journal of Development*, 2(4), 5017-5033. DOI: <https://doi.org/10.46932/sfidv2n4-006>

Urdaneta-Montiel, A. J., Melean-Romero, R. A., & Prieto-Pulido, R. A. (2024). Evolución del financiamiento a las pymes en Ecuador: un estudio en la provincia El Oro. *Desarrollo Gerencial*, 16(2), 1–24. DOI: <https://doi.org/10.17081/dege.16.2.7144>

Valle, A., Manrique, L., & Revilla, D. (2022). La investigación descriptiva con enfoque cualitativo en educación.

<https://repositorio.pucp.edu.pe/index/handle/123456789/184559>

Valle Núñez, A. P. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 160-166.

<https://n9.cl/vp4ww>

Van Horne, J., & Wachovicz, J. (2010). *Fundamentos de la Administración Financiera*. México: Pearson.

Vásquez, Y. D., & Calderón, X. C. (2021). Importancia del flujo de efectivo proyectado como herramienta de control interno para mantener el negocio en marcha en las micros y pequeñas empresas. *Revista FAECO Sapiens*, 4(1), 43-57. DOI:

<http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/221/2211951003/2211951003.pdf>

Zamora Aray, E. A., & Loor Alcívar, M. I. (2023). Control interno y planificación financiera en PYMES del sector servicios en el Cantón Manta. *Horizon Nexus Journal*, 3(2), 45-60.

DOI: <https://doi.org/10.70881/hnj/v3/n2/67>

Zizi, Y., Oudgou, M., & El Moudden, A. (2020). Determinants and Predictors of SMEs' Financial Failure: A Logistic Regression Approach. *Risks*, 8(4), 107. DOI:

<https://doi.org/10.3390/risks8040107>

8. ANEXOS

Anexo 1: Entrevista

1. A qué sector empresarial pertenece la empresa y cuando inició sus actividades productivas.
2. Qué importancia le confiere al empleo de las herramientas de administración e innovación financiera para la ejecución de nuevos emprendimientos.
3. Se han ejecutado emprendimientos para mejorar la estructura económica y gestión financiera de la empresa.
4. Dentro del proceso de análisis económico-financiero se han empleado técnicas o herramientas de administración, innovación y planeación financiera aplicada a corto plazo que contribuyan al proceso de toma de decisiones.
5. Estaría interesado en conocer FER de la empresa para los próximos años y el riesgo de las previsiones financieras.
6. Cuáles son los patrones de cobros y pagos reales de la empresa.
7. Cuáles son los niveles de ventas o ingresos mensuales de la empresa por concepto de su actividad económica financiera.
8. Estaría interesado en conocer los requerimientos de niveles de activos para poder llevar a cabo nuevas acciones de emprendimientos.
9. Estaría interesado en conocer los incrementos que se produzcan en ventas de acuerdo con nuevas acciones de emprendimientos.
10. Qué estrategias financieras se han llevado a cabo ante acontecimientos adversos en el proceso de gestión operativo y financiero de la empresa.

Anexo 1. Balance general año 2022,2023,2024 del Grupo Alvear

	2022	2023	2024
Activo	\$1.440.920,45	\$1.540.363,09	\$ 1.725.206,66
Activo corriente	\$1.100.797,77	\$1.176.886,42	\$ 1.318.112,79
Efectivo y equivalente al efectivo	\$155.182,40	\$233.967,34	\$ 262.043,42
Caja chica y caja general	\$58.933,92	\$63.371,82	\$ 70.976,44
Caja chica	\$300,00	\$300,00	\$ 336,00
Caja chica administración	\$300,00	\$300,00	\$ 336,00
Caja general (cheques por depositar)	\$58.633,92	\$63.071,82	\$ 70.640,44
Bancos	\$58.633,92	\$170.595,52	\$ 191.066,98
Banco pichincha cta cte.31521081-04	\$96.248,48	\$30.466,21	\$ 34.122,16
Banco internacional cta.ct.40004920-7	\$96.248,48	\$140.129,31	\$ 156.944,83
Activos financieros	\$50.189,72	\$517.687,92	\$ 579.810,47
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	\$46.058,76	\$510.518,42	\$ 571.780,63
Cuentas por cobrar clientes	\$477.694,02	\$ 506.798,07	\$ 567.613,84
Cuentas por cobrar clientes varios	\$468.109,89	\$ 3.720,35	\$ 4.166,79
Otras cuentas por cobrar	\$468.109,89	\$ 7.169,51	\$ 7.169,51
Cuentas y documentos por cobrar empleados	\$464.389,54	\$ 3.714,04	\$ 3.714,04
Anticipo dr. Alvear	\$3.720,35	\$ 1.426,37	\$ 1.426,37
Anticipo dr. Castillo	\$9.584,14	\$ 57,50	\$ 57,50
Anticipo por quincena	\$6.578,67	\$ 1.531,64	\$ 1.531,64
Cuentas por cobrar por revocatoria de cheques	\$0,01	\$ 698,53	\$ 698,53
Prestamos empleados	\$1.426,37	\$ 3.455,47	\$ 3.455,47
Préstamo Alvear Salazar Edison	\$57,50	\$ 1.248,16	\$ 1.248,16
Préstamo Alvear Salazar Leonela	\$1.531,64	\$ 1.000,00	\$ 1.000,00
Préstamo Pedro Chávez	\$698,53	\$ 558,08	\$ 558,08
Préstamo Walter Espinosa	\$2.864,62	\$ 249,23	\$ 249,23
Préstamo Genesis Vélez	\$3.005,47	\$ 400,00	\$ 400,00
Inventarios	\$1.548,16	\$ 413.649,85	\$ 428.970,21
Servicios y otros pagos anticipados	\$250,00	\$ 35.204,13	\$ 35.204,13
Anticipos a proveedores	\$558,08	\$ 35.052,84	\$ 35.052,84
Otros anticipos	\$400,00	\$ 151,29	\$ 151,29
Activos por impuestos corrientes	\$249,23	\$ 7.017,91	\$ 7.017,91
Crédito tributario a favor de la empresa (IR.)	\$383.139,92	\$ 7.017,90	\$ 7.017,90
Crédito tributario isd 2023	\$382.432,96	\$ 7.017,90	\$ 7.017,90
Activo no corriente	\$382.432,96	\$ 340.456,20	\$ 363.476,66
Propiedades, planta y equipo	\$382.432,96	\$ 390.275,36	\$ 404.730,00
Terrenos	\$706,96	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00
Edificios	\$706,96	\$ 222.163,46	\$ 222.163,46
Muebles y enseres	\$706,96	\$ 8.345,90	\$ 8.345,90
Equipos de computación	\$51.124,45	\$ 12.301,14	\$ 12.301,14
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	\$51.124,45	\$ 442.193,69	\$ 442.193,69
Otros, propiedades, planta y equipo	\$51.124,45	\$ 20.554,09	\$ 20.554,09
Equipos de oficina	\$51.124,45	\$ 20.554,09	\$ 20.554,09

(-) depreciación acumulada propiedad, planta y equ	\$33.656,98	\$ 444.192,21	\$ 444.192,21
(-) dep. Acum. Edificios		\$ 86.178,93	\$ 86.178,93
(-) dep. Acum. Muebles y enseres	\$8,56	\$ 6.868,15	\$ 6.868,15
(-) dep. Acumulada equipos de computación	\$8,56	\$ 3.412,59	\$ 3.412,59
(-) dep. Acumulada vehículos	\$-	\$ 331.486,32	\$ 331.486,32
(-) dep. Acumulada equipos de oficina	\$8,56	\$ 16.246,22	\$ 16.246,22
Activos financieros no corrientes	\$33.648,41	\$ 610,59	\$ 610,59
Documentos y cuentas por cobrar	\$33.648,41	\$ 610,59	\$ 610,59
Otros activos no corrientes	\$1.500,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00
Inversiones asociadas	\$1.500,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00
Pasivo	\$ 420.091,08	\$ 409.409,15	\$ 466.726,43
Pasivo corriente		\$ 368.338,05	\$ 368.338,05
Cuentas y documentos por pagar	\$338.012,09	\$ 259.742,90	\$ 259.742,90
Cuentas y documentos por pagar locales	\$100.000,00	\$ 27.570,73	\$ 27.570,73
Proveedores del exterior	\$100.000,00	\$ 232.172,17	\$ 232.172,17
Obligaciones con instituciones financieras	\$222.163,46	\$ 5.259,56	\$ 5.259,56
Prestamos operación nº 400305885	\$222.163,46	\$ 5.218,97	\$ 5.218,97
Tarjeta de crédito corporativa por pagar	\$222.163,46	\$ 40,59	\$ 40,59
Otras obligaciones corrientes	\$8.345,90	\$ 37.739,53	\$ 37.739,53
Con la administración tributaria	\$8.345,90	\$ 2.556,68	\$ 2.556,68
Con la administración tributaria	\$8.345,90	\$ 2.556,68	\$ 2.556,68
12% IVA por pagar	\$12.301,14	\$ 42,91	\$ 42,91
Retenciones en la fuente por pagar	\$12.301,14	\$ 1.054,61	\$ 1.054,61
Retenciones IVA por pagar	\$12.301,14	\$ 1.459,17	\$ 1.459,17
Con el iess	\$387.412,89	\$ 4.848,29	\$ 4.848,29
Aporte patronal por pagar	\$387.412,89	\$ 1.670,39	\$ 1.670,39
Aporte personal por pagar	\$387.412,89	\$ 2.147,64	\$ 2.147,64
Fondos de reserva por pagar	\$20.554,09	\$ 161,08	\$ 161,08
Préstamos quirografarios por pagar	\$20.554,09	\$ 187,35	\$ 187,35
Préstamos hipotecarios por pagar	\$20.554,09	\$ 681,83	\$ 681,83
Por beneficio de ley a empleados	\$-412.765,39	\$ 3.589,68	\$ 3.589,68
Décimo cuarto por pagar	\$-75.051,97	\$ 3.253,85	\$ 3.253,85
Décimo tercero por pagar	\$-75.051,97	\$ 335,83	\$ 335,83
Participación trabajadores por pagar del ejercicio (15%)	\$-6.636,00	\$ 26.744,88	\$ 26.744,88
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	\$-6.636,00	\$ 91.116,34	\$ 91.116,34

		91.116,34	
Anticipo de clientes	\$-3.412,59	\$ 2.309,31	\$ 2.309,31
Pasivo no corriente	\$-3.412,59	\$ 41.071,10	\$ 41.071,10
Préstamo banco internacional l/p	\$-312.553,74	\$ 41.071,10	\$ 41.071,10
Patrimonio neto	\$ 1.020.829,39	\$ 1.130.953,95	\$ 1.495.016,02
Capital suscrito o asignado	\$-15.111,10	\$ 50.000,00	\$ 50.000,00
Dr. Miguel Alvear	\$610,59	\$ 26.000,00	\$ 26.000,00
Dr. Edison Alvear	\$610,59	\$ 8.000,00	\$ 8.000,00
Ing. Leonela Alvear	\$610,59	\$ 8.000,00	\$ 8.000,00
Ing. Gabriela Alvear	\$610,59	\$ 8.000,00	\$ 8.000,00
Reserva legal	\$1.500,00	\$ 32.611,84	\$ 32.611,84
Utilidades ejercicios anteriores	\$1.500,00	\$ 935.056,73	\$ 935.056,73
Resultado del ejercicio	\$22.861,66	\$ 113.285,38	\$ 123.286,07
Utilidad o pérdida del ejercicio	\$31.304,16	\$ 65.013,79	\$ 76.409,00
Resultado del ejercicio	\$54.165,82	\$178.299,17	\$ 199.695,07
Total, pasivo más patrimonio	\$ 1.440.920,47	\$1.540.363,10	\$ 1.961.742,45

Anexo 2. Balance general comparativo del año 2024-2023,2024-2022 del Grupo Alvear.

	2022	2023	2024	2024-2023	%	2024-2022	%
Activo	\$1.440.920,45	\$1.540.363,09	\$ 1.725.206,66	\$ 184.843,57	11%	\$284.286,21	16%
Activo corriente	\$1.100.797,77	\$1.176.886,42	\$1.318.112,79	\$141.226,37	8%	\$217.315,02	13%
Efectivo y equivalente al efectivo	\$155.182,40	\$233.967,34	\$262.043,42	\$28.076,08	2%	\$ 106.861,02	6%
Caja chica administración	\$300,00	\$300,00	\$ 336,00	\$36,00	0%	\$36,00	0%
Caja general	\$58.633,92	\$63.071,82	\$ 70.640,44	\$ 7.568,62	0%	\$12.006,52	1%
Bancos locales	\$50.189,72	\$517.687,92	\$191.066,98	\$ -326.620,94	-19%	\$140.877,26	8%
Cuentas y documentos por cobrar empleados	\$9.584,14	\$7.169,51	\$567.613,84	\$560.444,33	32%	\$558.029,70	32%
Inventarios	\$249,23	\$400,00	\$428.970,21	\$428.570,21	25%	\$428.720,98	25%
Activo no corriente	\$338.012,09	\$363.476,66	\$358.011,97	\$-5.464,69	0%	\$19.999,88	1%
Pasivo	\$420.091,08	\$ 409.409,15	\$532.068,13	\$ 122.658,98	23%	\$111.977,05	21%
Pasivo corriente	\$420.091,08	\$368.338,05	\$368.338,05	\$ -	0%	\$-51.753,03	-10%
Cuentas y documentos por pagar	\$298.591,61	\$231.913,30	\$296.106,90	\$ 64.193,60	12%	\$-2.484,71	0%
Patrimonio neto	\$1.020.829,39	\$1.130.953,95	\$1.495.016,02	\$ 364.062,07	24%	\$ 474.186,63	32%

Ganancia neta del periodo	\$22.861,66	\$113.285,38	\$123.286,07	\$ 10.000,69	1%	\$100.424,41	7%
Utilidad o perdida del ejercicio	\$31.304,16	\$65.013,79	\$ 76.409,00	\$11.395,21	1%	\$45.104,84	3%
Resultado del ejercicio	\$54.165,82	\$178.299,17	\$199.695,07	\$ 21.395,90	1%	\$145.529,25	10%

Anexo 3. Estado de resultado comparativo año 2022,2023,2024 del Grupo Alvear

Descripción	2022	2023	Proyección 2024
Ingresos	\$ 199.138.018,00	\$1.769.443,15	\$1.981.776,33
Venta de bienes	\$ 1.977.650,55	\$1.767.886,91	\$1.980.033,34
Ventas de bienes locales	\$ 1.969.169,40	\$1.760.563,65	\$1.971.831,29
Ventas de bienes locales no grabadas	\$ 1.969.169,40	\$1.760.563,65	\$1.971.831,29
Ventas de Productos Veterinarios no Grabados	\$ 1.967.959,20	\$1.769.119,53	\$1.981.413,87
Devolución en Ventas	\$ 2.204.948,05	\$1.943.845,87	\$1.943.845,87
Descuento en Ventas	\$ 25.196,16	\$13.948,33	\$13.948,33
Ventas de bienes locales grabadas	\$ 211.792,69	\$160.778,01	\$180.071,37
Descuento ventas	\$ 1.210,20	\$8.555,88	\$8.555,88
Otros ingresos de actividades ordinarias	\$ 1.210,20	\$8.555,88	\$9.582,59
Otros ingresos por actividades complementarias	\$ 8.481,15	\$7.323,26	\$8.202,05
Ingresos por otras actividades complementarias	\$ 8.481,15	\$7.323,26	\$7.323,26
Transporte en Ventas	\$ 8.481,15	\$7.323,26	\$7.323,26
Otros ingresos	\$ 6.614,75	\$7.033,40	\$7.033,40
Otros ingresos	\$ 1.866,40	\$289,86	\$289,86
Otras rentas	\$ 13.729,63	\$1.556,24	\$1.556,24
Otros ingresos no operacionales	\$ 13.729,63	\$1.556,24	\$1.556,24
Ingresos no operativos	\$ 13.729,63	\$1.556,24	\$1.556,24
Utilidad en Venta de Activos Fijos	\$ 13.729,63	\$1.556,24	\$1.556,24
Otros ingresos no operacionales	\$ 13.729,63	\$1.556,24	\$1.556,24
Total de ingresos	\$ 1.991.380,18	\$1.769.443,15	\$1.981.776,33
Costo de venta y producción	1,937,214.3	\$1.591.143,98	\$1.782.081,26
Costo de venta y producción	\$ 1.197.607,00	\$990.227,32	\$1.109.054,60

Materiales utilizados o productos vendidos	\$	1.144.072,21	\$970.014,10	\$1.086.415,79
Costo de ventas	\$	1.023.310,91	\$833.858,09	\$933.921,06
Costo de ventas comercial	\$	1.023.310,91	\$833.858,09	\$933.921,06
Costo de Venta de Productos Vendidos	\$	1.023.310,91	\$833.858,09	\$933.921,06
Costo de producción	\$	120.761,30	\$136.156,01	\$152.494,73
Costo de producción	\$	5.498,02	\$136.156,01	\$152.494,73
Costos de Autoconsumo y Productos Caducados	\$	20.089,15	\$9.426,21	\$10.557,36
Baja de inventarios por caducidad			\$28.830,87	\$28.830,87
Costo de importación de mercaderías			\$1.715,30	\$1.921,14
Costos de Producción y Envasado	\$	95.174,13	\$96.175,43	\$107.716,48
Transporte en Compras de Mercaderías	\$	3.378,24	\$8,20	\$8,20
Mano de obra directa	\$	3.378,24	\$2.911,41	\$2.911,41
Sueldos y salarios/beneficios sociales	\$	2.673,69	\$2.911,41	\$2.911,41
Sueldo y salario (MOD)	\$	1.628,87	\$600,71	\$600,71
Remuneración básica unificada	\$	501,89	\$542,62	\$542,62
Horas extra	\$	46,00	\$58,09	\$58,09
Beneficios sociales (mod)	\$	47.979,80	\$2.310,70	\$2.310,70
Fondos de Reserva (MOD)	\$	40.007,94	\$1.744,83	\$1.744,83
Vacaciones (MOD)	\$	40.007,94	\$565,87	\$565,87
Mano de obra indirecta	\$	200,00	\$1.184,61	\$1.326,76
Costos indirectos de fabricación	\$	2.544,92	\$16.117,20	\$18.051,26
Mantenimiento y reparaciones	\$	1.477,59	\$9.896,31	\$9.896,31
Mantenimiento Equipo de oficina	\$	35.785,43	\$303,40	\$303,40
Mantenimiento Equipos de Computación (CI)	\$	7.493,57	\$1.159,40	\$1.159,40
Mantenimiento equipos menores (CI)	\$	7.493,57	\$972,35	\$972,35
Mantenimiento Edificaciones e Instalaciones (CI)	\$	74,72	\$7.461,16	\$7.461,16
Suministros materiales y repuestos	\$	5.115,75	\$5.083,16	\$5.083,16
Suministros materiales de producción	\$	728,03	\$18,00	\$18,00
Suministros y Materiales de Oficina (CI)	\$	193,08	\$3.902,49	\$3.902,49
Suministros de Computación (CI)	\$	1.381,99	\$10,00	\$10,00
Insumos, Medicinas y Alimentos	\$	478,29	\$803,97	\$803,97
Materiales de botiquín y Suministros y Materiales Eléctricos	\$	478,29	\$187,48	\$187,48
	\$	5,09	\$161,22	\$161,22
Otros costos de producción	\$	473,20	\$1.137,73	\$1.274,26
Seguro de salud	\$	739.607,35	\$5,86	\$5,86
transporte de materiales (CI)	\$	162.763,68	\$4,48	\$4,48

Seguro de Incendios y robos	\$	135.610,60	\$1.127,39	\$1.127,39
Gastos	\$	135.610,60	\$600.916,66	\$600.916,66
Gastos de ventas	\$	42.679,44	\$145.818,48	\$163.316,70
Otros gastos de personal ventas	\$	17.662,43	\$119.614,82	\$133.968,60
Remuneración básica unificada (V)	\$	474,01	\$42.562,04	\$42.562,04
Comisiones a Vendedores (V)	\$	2.480,43	\$14.553,18	\$14.553,18
incentivos	\$	72.314,29	\$413,64	\$413,64
Capacitación al personal (ADM)	\$	10.449,46	\$365,40	\$365,40
Gastos en Gestión de Cobranza	\$	10.449,46	\$61.720,56	\$61.720,56
Aportes a la seguridad social (incluidos fondos de	\$	6.659,63	\$9.350,86	\$9.350,86
Aportes a la seguridad social (incluidos fondos de	\$	3.789,83	\$9.350,86	\$9.350,86
Aporte patronal (v)	\$	6.232,47	\$5.765,08	\$5.765,08
Fondos de Reserva Personal Administrativo (V)	\$	6.232,47	\$3.585,78	\$3.585,78
Beneficios sociales e indemnizaciones ventas	\$	4.567,73	\$5.379,12	\$5.379,12
Beneficios sociales e indemnizaciones ventas	\$	1.664,74	\$5.379,12	\$5.379,12
Décimo tercer sueldo (V)	\$	10.471,15	\$3.954,12	\$3.954,12
Décimo cuarto sueldo (V)	\$	10.471,15	\$1.425,00	\$1.425,00
Transporte	\$	10.471,15	\$11.473,68	\$11.473,68
Transporte en ventas locales	\$	518.957,37	\$11.473,68	\$11.473,68
Servicio de Correos y encomiendas (V)	\$	240.696,33	\$11.473,68	\$11.473,68
Gastos administración	\$	174.647,59	\$444.541,30	\$444.541,30
Gastos del personal	\$	93.298,60	\$219.688,33	\$219.688,33
Sueldos salarios y demás remuneraciones	\$	7.705,67	\$154.001,00	\$154.001,00
Remuneración básica unificada (ADM)	\$	51.735,46	\$87.416,96	\$87.416,96
Horas extras (ADM)	\$	21.907,86	\$4.718,17	\$4.718,17
Bonificación de Sueldo Pers.	\$	33.878,64	\$47.236,05	\$47.236,05
Incentivos (ADM)	\$	21.859,54	\$14.629,82	\$14.629,82
Aportes a la seguridad	\$	12.019,10	\$30.235,35	\$30.235,35
Aporte patronal (ADM)	\$	23.382,91	\$19.810,58	\$19.810,58
Fondos de Reserva Personal	\$	15.022,85	\$10.424,77	\$10.424,77
Beneficios sociales e indemnizaciones	\$	5.596,36	\$21.064,61	\$21.064,61
Décimo tercer sueldo (ADM)	\$	1.239,60	\$13.617,55	\$13.617,55
Décimo cuarto sueldo (ADM)	\$	360,00	\$5.550,00	\$5.550,00
Vacaciones (ADM)	\$	1.164,10	\$21,11	\$21,11

Gasto jubilación patronal (ADM)	\$	8.787,19	\$360,00	\$360,00
Gasto por Desahucio (ADM)	\$	200,00	\$1.515,95	\$1.515,95
Otros gastos personales	\$	5.967,83	\$14.387,37	\$14.387,37
Uniformes (ADM)	\$	1.727,36	\$1.113,00	\$1.113,00
Capacitación al personal (ADM)	\$	608,34	\$248,89	\$248,89
Alimentación y Otros Similares (ADM)	\$	283,66	\$10.861,95	\$10.861,95
Gastos médicos (ADM)	\$	14.432,10	\$434,29	\$434,29
Agasajos al Personal (ADM)	\$	14.432,10	\$531,69	\$531,69
Bonificación Imputable voluntaria	\$	10.368,00	\$800,00	\$800,00
Uniforme, Equipos de Seguridad Industrial (ADM)	\$	280,00	\$397,55	\$397,55
Honorarios, comisiones y dietas a personas natural	\$	2.659,10	\$12.623,00	\$12.623,00
Honorarios, comisiones y dietas a personas natural	\$	1.125,00	\$12.623,00	\$12.623,00
Honorarios profesionales contabilidad - administra	\$	10.931,49	\$12.096,00	\$12.096,00
Honorarios Profesionales auditorias	\$	10.931,49	\$392,00	\$392,00
Honorarios profesionales médicos (ADM)	\$	50,00	\$135,00	\$135,00
Mantenimiento y reparaciones	\$	45,00	\$18.104,51	\$18.104,51
Mantenimiento y reparaciones	\$	10.836,49	\$18.104,51	\$18.104,51
Mantenimiento y Reparación Equipos de Computación	\$	6.595,20	\$499,20	\$499,20
Mantenimiento vehículos (ADM)	\$	6.595,20	\$15.177,40	\$15.177,40
Mantenimiento edificaciones administración (ADM)	\$	6.595,20	\$2.427,91	\$2.427,91
Promoción y publicidad	\$	22.017,02	\$7.393,15	\$7.393,15
Promoción y publicidad	\$	22.017,02	\$7.393,15	\$7.393,15
Publicidad y Propaganda (ADM)	\$	22.017,02	\$7.393,15	\$7.393,15
Combustibles	\$	31.236,16	\$20.771,31	\$20.771,31
Combustibles	\$	31.236,16	\$20.771,31	\$20.771,31
Combustibles vehículos (ADM)	\$	24.102,31	\$20.771,31	\$20.771,31
Seguros y reaseguros	\$	6.694,85	\$35.539,57	\$35.539,57
Seguros y reaseguros	\$	439,00	\$35.539,57	\$35.539,57
Seguro de Salud y Vida (ADM)	\$	1.128,72	\$25.116,02	\$25.116,02
Seguro de Vehículos Administración (ADM)	\$	1.128,72	\$10.423,55	\$10.423,55
Transporte	\$	1.128,72	\$906,00	\$906,00
Transporte	\$	395,00	\$906,00	\$906,00
Movilización (ADM)	\$	395,00	\$45,00	\$45,00
Transporte (ADM)	\$	395,00	\$861,00	\$861,00
Gastos de gestión	\$	8.924,17	\$358,40	\$358,40
Gastos de gestión	\$	8.924,17	\$358,40	\$358,40
Gastos de GESTIÓN (ADM)	\$	1.102,01	\$358,40	\$358,40

Agua, energía, luz y telecomunicaciones	\$	7.223,96	\$10.920,32	\$10.920,32
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	\$	598,20	\$10.920,32	\$10.920,32
Consumo telefónico (ADM)	\$	31.379,13	\$885,00	\$885,00
Energía eléctrica (ADM)	\$	21.118,30	\$9.717,32	\$9.717,32
Consumo de agua (ADM)	\$	3.154,62	\$318,00	\$318,00
Notarios y registradores de la propiedad	\$	1.717,41	\$102,64	\$102,64
Notarios y registradores de la propiedad	\$	80,00	\$102,64	\$102,64
Gastos notariales (ADM)	\$	2.808,00	\$102,64	\$102,64
Impuestos, contribuciones y otros	\$	2.500,80	\$11.244,23	\$11.244,23
Impuestos, contribuciones y otros	\$	39.146,40	\$11.244,23	\$11.244,23
Iva - gasto (ADM)	\$	580,75	\$205,53	\$205,53
Impuestos municipales (ADM)	\$	26.218,41	\$3.132,92	\$3.132,92
Impuesto 1.5 por mil (ADM)	\$	985,81	\$1.705,44	\$1.705,44
Impuestos y/ o Contribuciones Medio Ambiente (ADM)	\$	234,47	\$104,00	\$104,00
Contribuciones Agricultura/Cámara de Comercio (ADM)	\$	11.126,96	\$2.928,00	\$2.928,00
Matrículas vehículos (ADM)	\$	112.075,66	\$3.168,34	\$3.168,34
Depreciaciones	\$	89.864,53	\$31.426,81	\$31.426,81
Propiedades, planta y equipo		929,08	31,426.81	31,426.81
Depreciación Muebles y Enseres (ADM)	\$	73,21	232.15	232.15
Depreciación vehículos (ADM)	\$	416,26	18,932.57	18,932.57
Depreciación Equipos de Oficina (ADM)	\$	14.913,00	900.66	900.66
Depreciación Equipos de cómputo y software (ADM)	\$	5.195,04	234.47	234.47
Depreciación edificios (ADM)	\$	20.647,07	11,126.96	11,126.96
Otros gastos administrativos	\$	1.405,50	75,463.03	75,463.03
Servicio de terceros administración	\$	35.162,77	61,767.12	61,767.12
Guardiania, Vigilancia y Monitoreo (ADM)	\$	5.578,36	1,029.72	1,029.72
Peaje, Parquaderos y Estacionamiento (ADM)	\$	5.544,24	224.00	224.00
Servicio de Correos y Encomiendas (ADM)	\$	22.211,12	131.00	131.00
Alimentación, bebidas, refrigerios (ADM)	\$	3.103,10	171.56	171.56
Servicios varios prestados en Administración (ADM)	\$	1.557,00	10,848.54	10,848.54
Servicio de Conducción (ADM)	\$	1.322,19	5,024.74	5,024.74
Ferías - exposiciones (ADM)	\$	7.825,61	18,549.86	18,549.86
Servicios Prestados por Terceros (ADM)	\$	8.401,37	296.29	296.29
Alquiler de Maquinaria y similares (AMD)	\$	1,85	17,241.14	17,241.14
Hospedaje, Estadía y Alojamiento (ADM)	\$	9.021,58	2,658.34	2,658.34
Planes celulares (ADM)	\$	5.204,39	5,591.93	5,591.93

Suministros y materiales administración	\$	5.204,39	13,695.91		13,695.91
Suministros de Oficina (ADM)	\$	5.204,39	2,197.48		2,197.48
Suministros de Aseo y Limpieza (ADM)	\$	0,35	3,146.00		3,146.00
Materiales impresos administración (ADM)	\$	0,35	2,710.48		2,710.48
Material promocionable (camisetas, gorras) (ADM)	\$	0,35	4,374.95		4,374.95
Suministros y Materiales Equipos de Comunicación	\$	3.816,84	1,267.00		1,267.00
Gastos financieros	\$	3.816,84	\$	\$	7.575,72
			6.764,04		
Gasto por intereses bancarios	\$	2.778,62	\$	\$	4.919,41
			4.392,33		
Otros gastos financieros	\$	1.038,22	\$	\$	2.656,32
			2.371,71		
Servicios bancarios (FIN)	\$	48.864,72	\$	\$	2.367,39
			2.367,39		
Otros servicios bancarios financieros (FIN)	\$	1.686,59	4.32		4.32
Otros gastos		\$48.864,72	3,792.83		3,792.83
Otros		\$48.864,72	3,792.83		3,792.83
Pérdidas varias	\$	44.722,52	2,422.27		2,422.27
Otros gastos	\$	2.455,61	1,370.56		1,370.56
Retenciones asumidas	\$	1.510,85	968.24		968.24
Multas e Intereses	\$	102,01	402.32		402.32
Total, costo de venta y producción:	\$	1.937.214,36	\$	\$	1.782.081,26
Resultado del periodo	\$	54.165,82	\$	\$	199.695,07
			178.299,17		

Anexo 4. Estado de resultado comparativo del año 2024-2023,2024-2022 del Grupo

Alvear.

	2022	2023	2024	2024-2023	%	2024-22	%
Ingresos	\$1.991.380,18	\$1.769.443,15	\$1.981.776,33	\$212.333,18	11%	\$-9.603,85	-0,5%
Venta de bienes	\$1.977.650,55	\$1.767.886,91	\$1.980.033,34	\$212.146,43	11%	\$2.382,79	0,1%
Otros ingresos de actividades ordinarias	\$1.210,20	\$8.555,88	\$1.556,24	\$ -6.999,64	0%	\$ 346,04	0,0%
Ingresos por otras actividades complementarias	\$8.481,15	\$7.323,26	\$8.202,05	\$878,79	0%	\$-279,10	0,0%
Otros ingresos	\$1.866,40	\$289,86	\$7.033,40	\$6.743,54	0%	\$ 5.167,00	0,3%
Otros ingresos no operacionales	\$13.729,63	\$1.556,24	\$1.556,24	\$ -	0%	\$ -12.173,39	-0,6%
Total, de ingresos	\$1.991.380,18	\$1.769.443,15	\$1.981.776,33	\$ 212.333,18		\$-9.603,85	
Costo de venta y producción	\$ 1.937.214,30	\$1.591.143,98	\$1.782.081,26	\$ 190.937,28	11%	\$-155.133,04	-9%
Materiales utilizados o productos vendidos	\$1.144.072,21	\$970.014,10	\$1.086.415,79	\$116.401,69	7%	\$-57.656,42	-3%
Descuento en Compras	\$120.761,30	\$136.156,01	\$ 442.285,00	\$ 306.128,99	17%	\$321.523,70	18%
Costo de producción	\$120.761,30	\$136.156,01	\$152.494,73	\$ 16.338,72	1%	\$31.733,43	2%
Costos de Autoconsumo y Productos Caducados	\$20.089,15	\$28.830,87	\$10.557,36	\$ -18.273,51	-1%	\$-9.531,79	-1%
Sueldos y salarios/beneficios sociales	\$2.673,69	\$2.911,41	\$2.911,41	\$ -	0%	\$237,72	0%
Remuneración básica unificada (ADM)	\$240.696,33	\$11.473,68	\$ 87.416,96	\$ 75.943,28	4%	\$-153.279,37	-9%
TOTAL, COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN:	\$1.937.214,36	\$1.591.143,98	\$1.782.081,26	\$190.937,28		\$-155.133,10	
RESULTADOS (I-C)	\$ 54.165,82	\$178.299,17	\$ 199.695,07	\$21.395,90		\$145.529,25	

Anexo 5. Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS													
INDICADOR	FORMULA	2022	2023	2024	GRAFICA								
RAZONES DE LIQUIDEZ													
Razón Corriente	A.C./P.C.	2,62	3,2	3,57	<p>Razón Corriente</p> <table border="1"> <tr><th>Año</th><th>Valor</th></tr> <tr><td>2022</td><td>2,62</td></tr> <tr><td>2023</td><td>3,2</td></tr> <tr><td>2024</td><td>3,57</td></tr> </table>	Año	Valor	2022	2,62	2023	3,2	2024	3,57
Año	Valor												
2022	2,62												
2023	3,2												
2024	3,57												
Prueba ácida	(A.C.-INV)/PC	1,71	2,16	2,41	<p>Prueba Ácida</p> <table border="1"> <tr><th>Año</th><th>Valor</th></tr> <tr><td>2022</td><td>1,71</td></tr> <tr><td>2023</td><td>2,16</td></tr> <tr><td>2024</td><td>2,41</td></tr> </table>	Año	Valor	2022	1,71	2023	2,16	2024	2,41
Año	Valor												
2022	1,71												
2023	2,16												
2024	2,41												
Capital de trabajo	A.C.-P.C.	\$680706,69	\$808.548,37	\$949.774,74	<p>Capital de Trabajo</p> <table border="1"> <tr><th>Año</th><th>Valor</th></tr> <tr><td>2022</td><td>\$680.706,69</td></tr> <tr><td>2023</td><td>\$808.548,37</td></tr> <tr><td>2024</td><td>\$949.774,74</td></tr> </table>	Año	Valor	2022	\$680.706,69	2023	\$808.548,37	2024	\$949.774,74
Año	Valor												
2022	\$680.706,69												
2023	\$808.548,37												
2024	\$949.774,74												
Disponibilidad de efectivo	Efectivo/P.C	0,37	0,64	2,14	<p>Disponibilidad de efectivo</p> <table border="1"> <tr><th>Año</th><th>Valor</th></tr> <tr><td>2022</td><td>0,37</td></tr> <tr><td>2023</td><td>0,64</td></tr> <tr><td>2024</td><td>2,14</td></tr> </table>	Año	Valor	2022	0,37	2023	0,64	2024	2,14
Año	Valor												
2022	0,37												
2023	0,64												
2024	2,14												

INDICADORES DE ACTIVIDAD													
Ciclo de inventario	Costo de ventas / Inventario	2,67	4,15	4,15	<p>CICLO DE INVENTARIO</p> <table border="1"> <caption>Data for CICLO DE INVENTARIO</caption> <thead> <tr> <th>Periodo</th> <th>Valor</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>2,67</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>4,15</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>4,15</td> </tr> </tbody> </table>	Periodo	Valor	1	2,67	2	4,15	3	4,15
Periodo	Valor												
1	2,67												
2	4,15												
3	4,15												
Ciclo de cobro	Ventas/ Cuentas por cobrar	4,06	3,47	3,49	<p>CICLO DE COBRO</p> <table border="1"> <caption>Data for CICLO DE COBRO</caption> <thead> <tr> <th>Periodo</th> <th>Valor</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>4,06</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>3,47</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>3,49</td> </tr> </tbody> </table>	Periodo	Valor	1	4,06	2	3,47	3	3,49
Periodo	Valor												
1	4,06												
2	3,47												
3	3,49												
Ciclo de pago	Compras a crédito/Cuentas por pagar	3,86	6,86	4,27	<p>CICLO DE PAGO</p> <table border="1"> <caption>Data for CICLO DE PAGO</caption> <thead> <tr> <th>Periodo</th> <th>Valor</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>3,86</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>6,86</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>4,27</td> </tr> </tbody> </table>	Periodo	Valor	1	3,86	2	6,86	3	4,27
Periodo	Valor												
1	3,86												
2	6,86												
3	4,27												
Ciclo de conversión de efectivo (en días)	Rotación de cartera+ Rotación de inventarios- Proveedores	132,03	138,02	106,7	<p>CONVERSIÓN DEL EFECTIVO</p> <table border="1"> <caption>Data for CONVERSIÓN DEL EFECTIVO</caption> <thead> <tr> <th>Periodo</th> <th>Valor</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>132,03</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>138,02</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>106,7</td> </tr> </tbody> </table>	Periodo	Valor	1	132,03	2	138,02	3	106,7
Periodo	Valor												
1	132,03												
2	138,02												
3	106,7												

Nivel de deuda	PT/AT	0,292	0,266	0,27	

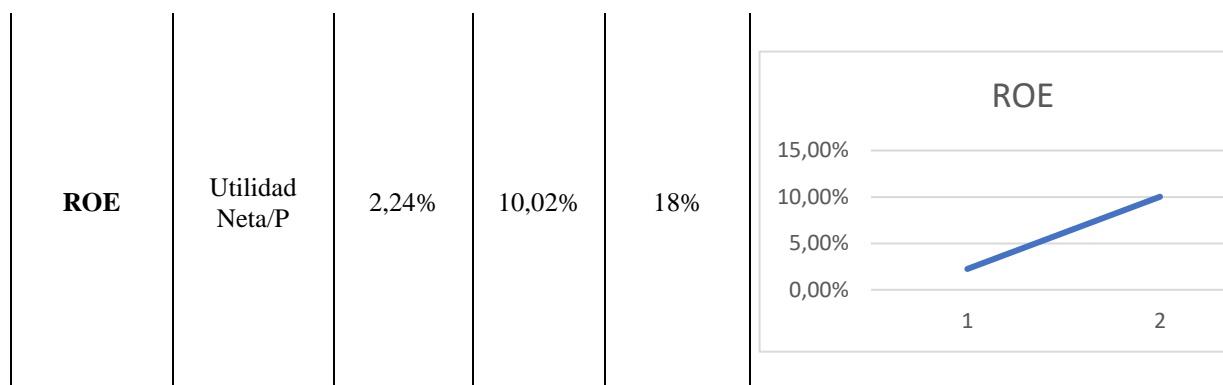
Rotación de activos fijos tangibles

Rotación de activos totales	Ventas Netas/A. T	1,37	1,54	1,39	

Margen de utilidad

Margen de utilidad Neta	Resultado Neto/Ventas Netas	3,07%	10,00%	11,00%	

ROA	Utilidad Neta/A.T	1,59%	7,35%	12%	



Anexo 6. Presupuesto de efectivo variante 1

Presupuesto de efectivo más probable base real variante 1 año 2025-Unidades de medida USD

Meses	Flujo de caja	Saldo inicial de efectivo	Saldo final de efectivo	Efectivo requerido	Exceso o necesidad de financiamiento
ENE	\$21.203,59	\$262.043,42	\$283.247,01	\$-282.991,87	\$255,14
FEB	21.085,30	283.247,01	304.332,31	-282.991,87	21.340,44
MAR	68.640,51	304.332,31	372.972,81	-282.991,87	89.980,94
ABR	51.520,00	372.972,81	424.492,81	-282.991,87	141.500,94
MAY	35.453,37	424.492,81	459.946,19	-282.991,87	176.954,32
JUN	16.307,93	459.946,19	476.254,12	-282.991,87	193.262,25
JUL	13.919,87	476.254,12	490.173,99	-282.991,87	207.182,12
AGO	3.454,39	490.173,99	493.628,38	-282.991,87	210.636,51
SEP	61.652,29	493.628,38	555.280,66	-282.991,87	272.288,79
OCT	33.513,01	555.280,66	588.793,68	-282.991,87	305.801,81
NOV	54.775,45	588.793,68	643.569,13	-282.991,87	360.577,26
DIC	81.495,21	643.569,13	725.064,34	-282.991,87	442.072,47
Media	38.585,08				

Presupuesto de efectivo optimista en base real variante 1 año 2025-Unidad de medida USD

Meses	Flujo de caja	Saldo inicial de efectivo	Saldo final de efectivo	Efectivo requerido	Exceso o necesidad de financiamiento
ENE	\$25.020,23	\$262.043,42	\$287.063,65	\$-282.991,87	\$ 4.071,78
FEB	24.880,66	287.063,65	311.944,31	-282.991,87	28.952,44
MAR	80.995,80	311.944,31	392.940,10	-282.991,87	109.948,23
ABR	60.793,60	392.940,10	453.733,70	-282.991,87	170.741,83
MAY	41.834,98	453.733,70	495.568,68	-282.991,87	212.576,81
JUN	19.243,36	495.568,68	514.812,04	-282.991,87	231.820,17
JUL	16.425,45	514.812,04	531.237,49	-282.991,87	248.245,62
AGO	4.076,18	531.237,49	535.313,67	-282.991,87	252.321,80
SEP	72.749,70	535.313,67	608.063,37	-282.991,87	325.071,50
OCT	39.545,36	608.063,37	647.608,72	-282.991,87	364.616,85
NOV	38.342,81	647.608,72	685.951,54	-282.991,87	402.959,67
DIC	57.046,65	685.951,54	742.998,18	-282.991,87	460.006,31
Media	45.530,39				

Presupuesto de efectivo pesimista en base real variante 1 año 2025-Unidad de medida USD

Meses	Flujo de caja	Saldo inicial de efectivo	Saldo final de efectivo	Efectivo requerido	Exceso o necesidad de financiamiento
ENE	\$17.386,94	\$262.043,42	\$279.430,36	\$-282.991,87	\$-3.561,51
FEB	17.289,95	279.430,36	296.720,31	-282.991,87	13.728,44
MAR	56.285,21	296.720,31	353.005,52	-282.991,87	70.013,65
ABR	101.745,32	353.005,52	454.750,84	-282.991,87	171.758,97
MAY	29.071,76	454.750,84	483.822,60	-282.991,87	200.830,73
JUN	13.372,50	483.822,60	497.195,11	-282.991,87	214.203,24
JUL	11.414,29	497.195,11	508.609,40	-282.991,87	225.617,53
AGO	2.832,60	508.609,40	511.442,00	-282.991,87	228.450,13
SEP	50.554,87	511.442,00	561.996,88	-282.991,87	279.005,01
OCT	27.480,67	561.996,88	589.477,55	-282.991,87	306.485,68
NOV	44.915,87	589.477,55	634.393,42	-282.991,87	351.401,55
DIC	66.826,07	634.393,42	701.219,49	-282.991,87	418.227,62

Media 36.598,01

Anexo 7. Presupuesto de efectivo variante 2

Presupuesto de efectivo más probable base real variante 2 año 2025-Unidad de medida USD

Meses	Flujo de caja	Saldo inicial de efectivo	Saldo final de efectivo	Efectivo requerido	Exceso o necesidad de financiamiento
ENE	\$10.601,80	\$262.043,42	\$272.645,22	\$-282.991,87	\$-10.346,65
FEB	14.295,12	272.645,22	286.940,34	-282.991,87	3.948,47
MAR	46.535,94	286.940,34	333.476,27	-282.991,87	50.484,40
ABR	42.060,90	333.476,27	375.537,17	-282.991,87	92.545,30
MAY	24.036,18	375.537,17	399.573,36	-282.991,87	116.581,49
JUN	11.056,22	399.573,36	410.629,58	-282.991,87	127.637,71
JUL	9.437,20	410.629,58	420.066,78	-282.991,87	137.074,91
AGO	2.341,96	420.066,78	422.408,74	-282.991,87	139.416,87
SEP	31.348,62	422.408,74	453.757,36	-282.991,87	170.765,49
OCT	22.720,69	453.757,36	476.478,05	-282.991,87	193.486,18
NOV	46.950,38	476.478,05	523.428,43	-282.991,87	240.436,56
DIC	67.912,68	523.428,43	591.341,11	-282.991,87	308.349,24

Media 27.441,47

Presupuesto de efectivo optimista base real variante 2 año 2025-Unidad de medida USD

Meses	Flujo de caja	Saldo inicial de efectivo	Saldo final de efectivo	Efectivo requerido	Exceso o necesidad de financiamiento
ENE	\$14.842,51	\$262.043,42	\$276.885,93	\$-282.991,87	\$-6.105,94
FEB	16.868,24	276.885,93	293.754,18	-282.991,87	10.762,31
MAR	54.912,40	293.754,18	348.666,58	-282.991,87	65.674,71
ABR	46.266,99	348.666,58	394.933,57	-282.991,87	111.941,70
MAY	28.362,70	394.933,57	423.296,27	-282.991,87	140.304,40
JUN	13.046,34	423.296,27	436.342,61	-282.991,87	153.350,74
JUL	11.135,90	436.342,61	447.478,51	-282.991,87	164.486,64
AGO	2.763,51	447.478,51	450.242,02	-282.991,87	167.250,15
SEP	36.991,37	450.242,02	487.233,39	-282.991,87	204.241,52
OCT	26.810,41	487.233,39	514.043,80	-282.991,87	231.051,93
NOV	55.401,45	514.043,80	569.445,26	-282.991,87	286.453,39
DIC	80.136,96	569.445,26	649.582,21	-282.991,87	366.590,34

Media 32.294,90

Presupuesto de efectivo pesimista en base real variante 2 año 2025-Unidad de medida USD

Meses	Flujo de caja	Saldo inicial de efectivo	Saldo final de efectivo	Efectivo requerido	Exceso o necesidad de financiamiento
ENE	\$9.703,34	\$262.043,42	\$271.746,76	\$-282.991,87	\$-11.245,11
FEB	11.436,10	271.746,76	283.182,85	-282.991,87	190,98
MAR	37.228,75	283.182,85	320.411,60	-282.991,87	37.419,73
ABR	31.545,68	320.411,60	351.957,28	-282.991,87	68.965,41
MAY	19.228,95	351.957,28	371.186,22	-282.991,87	88.194,35
JUN	8.844,98	371.186,22	380.031,20	-282.991,87	97.039,33
JUL	7.549,76	380.031,20	387.580,96	-282.991,87	104.589,09
AGO	1.873,57	387.580,96	389.454,53	-282.991,87	106.462,66
SEP	25.078,90	389.454,53	414.533,43	-282.991,87	131.541,56
OCT	18.176,55	414.533,43	432.709,98	-282.991,87	149.718,11
NOV	37.560,31	432.709,98	470.270,28	-282.991,87	187.278,41
DIC	54.330,14	470.270,28	524.600,42	-282.991,87	241.608,55
Media	21.879,75				

Anexo 8 Balance General proforma

	2024	g= 14%	Proyección 2025 (1.14%)	g=10%	Proyección 2025 (1.10%)
Activo	\$1.725.206,66	\$ 1,14	\$ 1.966.735,59	\$ 1,10	\$ 1.897.727,33
Activo corriente	\$1.318.112,79	\$ 1,14	\$ 1.502.648,58	\$ 1,10	\$ 1.449.924,07
Efectivo y equivalente al efectivo	\$262.043,42	\$ 1,14	\$ 298.729,50	\$ 1,10	\$288.247,76
Caja chica y caja general	\$70.976,44	\$ 1,14	\$80.913,14	\$ 1,10	\$78.074,08
Caja chica	\$336,00	\$ 1,14	\$383,04	\$ 1,10	\$369,60
Caja chica administración	\$336,00	\$ 1,14	\$383,04	\$ 1,10	\$369,60
Caja general (cheques por depositar)	\$70.640,44	\$ 1,14	\$80.530,10	\$ 1,10	\$77.704,48
Bancos	\$191.066,98	\$ 1,14	\$217.816,36	\$ 1,10	\$210.173,68
Banco pichincha cta.cte.31521081- 04	\$34.122,16	\$ 1,14	\$38.899,26	\$ 1,10	\$37.534,37
Banco internacional cta.ct.40004920-7	\$156.944,83	\$ 1,14	\$178.917,10	\$ 1,10	\$172.639,31
Activos financieros	\$579.810,47	\$ 1,14	\$660.983,94	\$ 1,10	\$637.791,52
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	\$571.780,63	\$ 1,14	\$651.829,92	\$ 1,10	\$628.958,69
Cuentas por cobrar clientes	\$567.613,84	\$ 1,14	\$647.079,78	\$ 1,10	\$624.375,22
Cuentas por cobrar clientes varios	\$4.166,79	\$ 1,14	\$4.750,14	\$ 1,10	\$ 4.583,47
Otras cuentas por cobrar	\$		\$ 7.169,51		\$ 7.169,51
Cuentas y documentos por cobrar empleados	7.169,51		\$ 3.714,04		\$ 3.714,04
Anticipo dr. Alvear	\$		\$ 1.426,37		\$ 1.426,37
Anticipo dr. Castillo	1.426,37		\$ 57,50		\$ 57,50
	\$				
	57,50				

Anticipo por quincena	\$ 1.531,64		\$ 1.531,64		\$ 1.531,64
Cuentas por cobrar por revocatoria de cheques	\$ 698,53		\$ 698,53		\$ 698,53
Prestamos empleados	\$ 3.455,47		\$ 3.455,47		\$ 3.455,47
Préstamo Alvear Salazar Edison	\$ 1.248,16		\$ 1.248,16		\$ 1.248,16
Préstamo Alvear Salazar Leonela	\$ 1.000,00		\$ 1.000,00		\$ 1.000,00
Préstamo Pedro Chávez	\$ 558,08		\$ 558,08		\$ 558,08
Préstamo Walter Espinosa	\$ 249,23		\$ 249,23		\$ 249,23
Préstamo Genesis Vélez	\$ 400,00		\$ 400,00		\$ 400,00
Inventarios	\$ 428.970,21	\$ 1,14	\$ 489.026,04	\$ 1,10	\$ 471.867,24
Servicios y otros pagos anticipados	\$ 35.204,13		\$ 35.204,13		\$ 35.204,13
Anticipos a proveedores	\$ 35.052,84		\$ 35.052,84		\$ 35.052,84
Otros anticipos	\$ 151,29		\$ 151,29		\$ 151,29
Activos por impuestos corrientes	\$ 7.017,91		\$ 7.017,91		\$ 7.017,91
Crédito tributario a favor de la empresa (IR.)	\$ 7.017,90		\$ 7.017,90		\$ 7.017,90
Crédito tributario isd 2023	\$ 7.017,90		\$ 7.017,90		\$ 7.017,90
Activo no corriente	\$ 363.476,66		\$ 358.011,97		\$ 341.822,77
Propiedades, planta y equipo	\$ 404.730,00	\$ 1,14	\$ 461.392,20	\$ 1,10	\$ 445.203,00
Terrenos	\$ 100.000,00		\$ 100.000,00		\$ 100.000,00
Edificios	\$ 222.163,46		\$ 222.163,46		\$ 222.163,46
Muebles y enseres	\$ 8.345,90		\$ 8.345,90		\$ 8.345,90
Equipos de computación	\$ 12.301,14		\$ 12.301,14		\$ 12.301,14
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	\$ 442.193,69		\$ 442.193,69		\$ 442.193,69
Otros, propiedades, planta y equipo	\$ 20.554,09		\$ 20.554,09		\$ 20.554,09
Equipos de oficina	\$ 20.554,09		\$ 20.554,09		\$ 20.554,09
(-) depreciación acumulada propiedad, planta y equ	\$ 444.192,21		\$ 444.192,21		\$ 444.192,21
(-) dep. Acum. Edificios	\$ 86.178,93		\$ 86.178,93		\$ 86.178,93
(-) dep. Acum. Muebles y enseres	\$ 6.868,15		\$ 6.868,15		\$ 6.868,15
(-) dep. Acumulada equipos de computación	\$ 3.412,59		\$ 3.412,59		\$ 3.412,59

(-) dep. Acumulada vehículos	\$ 331.486,32		\$ 331.486,32		\$ 331.486,32
(-) dep. Acumulada equipos de oficina	\$ 16.246,22		\$ 16.246,22		\$ 16.246,22
Activos financieros no corrientes	\$ 610,59		\$ 610,59		\$ 610,59
Documentos y cuentas por cobrar	\$ 610,59		\$ 610,59		\$ 610,59
Otros activos no corrientes	\$ 1.500,00		\$ 1.500,00		\$ 1.500,00
Inversiones asociadas	\$ 1.500,00		\$ 1.500,00		\$ 1.500,00
Pasivo	\$ 409.409,15		\$ 466.726,43		\$ 450.350,07
Pasivo corriente	\$ 368.338,05		\$ 368.338,05		\$ 368.338,05
Cuentas y documentos por pagar	\$ 259.742,90	\$ 1,14	\$ 296.106,90	\$ 1,10	\$ 285.717,19
Cuentas y documentos por pagar locales	\$ 27.570,73	\$ 1,14	\$ 31.430,63	\$ 1,10	\$ 30.327,80
Proveedores del exterior	\$ 232.172,17	\$ 1,14	\$ 264.676,27	\$ 1,10	\$ 255.389,39
Obligaciones con instituciones financieras	\$ 5.259,56		\$ 5.259,56		\$ 5.259,56
Prestamos operación nº 400305885	\$ 5.218,97		\$ 5.218,97		\$ 5.218,97
Tarjeta de crédito corporativa por pagar	\$ 40,59		\$ 40,59		\$ 40,59
Otras obligaciones corrientes	\$ 37.739,53		\$ 37.739,53		\$ 37.739,53
Con la administración tributaria	\$ 2.556,68		\$ 2.556,68		\$ 2.556,68
Con la administración tributaria	\$ 2.556,68		\$ 2.556,68		\$ 2.556,68
12% IVA por pagar	\$ 42,91		\$ 42,91		\$ 42,91
Retenciones en la fuente por pagar	\$ 1.054,61		\$ 1.054,61		\$ 1.054,61
Retenciones IVA por pagar	\$ 1.459,17		\$ 1.459,17		\$ 1.459,17
Con el IESS	\$ 4.848,29		\$ 4.848,29		\$ 4.848,29
Aporte patronal por pagar	\$ 1.670,39		\$ 1.670,39		\$ 1.670,39
Aporte personal por pagar	\$ 2.147,64		\$ 2.147,64		\$ 2.147,64
Fondos de reserva por pagar	\$ 161,08		\$ 161,08		\$ 161,08
Préstamos quirografarios por pagar	\$ 187,35		\$ 187,35		\$ 187,35
Préstamos hipotecarios por pagar	\$ 681,83		\$ 681,83		\$ 681,83
Por beneficio de ley a empleados	\$ 3.589,68		\$ 3.589,68		\$ 3.589,68

Décimo cuarto por pagar	\$ 3.253,85	\$ 3.253,85	\$ 3.253,85
Décimo tercero por pagar	\$ 335,83	\$ 335,83	\$ 335,83
Participación trabajadores por pagar del ejercicio(15%)	\$ 26.744,88	\$ 26.744,88	\$ 26.744,88
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	\$ 91.116,34	\$ 91.116,34	\$ 91.116,34
Anticipo de clientes	\$ 2.309,31	\$ 2.309,31	\$ 2.309,31
Pasivo no corriente	\$ 41.071,10	\$ 41.071,10	\$ 41.071,10
Préstamo banco internacional l/p	\$ 41.071,10	\$ 41.071,10	\$ 41.071,10
Patrimonio neto	\$ 1.130.953,95	\$ 1.473.620,12	\$ 1.465.632,32
Capital suscrito o asignado	\$ 50.000,00	\$ 50.000,00	\$ 50.000,00
Dr. Miguel Alvear	\$ 26.000,00	\$ 26.000,00	\$ 26.000,00
Dr. Edison Alvear	\$ 8.000,00	\$ 8.000,00	\$ 8.000,00
Ing. Leonela Alvear	\$ 8.000,00	\$ 8.000,00	\$ 8.000,00
Ing. Gabriela Alvear	\$ 8.000,00	\$ 8.000,00	\$ 8.000,00
Reserva legal	\$ 32.611,84	\$ 32.611,84	\$ 32.611,84
Utilidades ejercicios anteriores	\$ 935.056,73	\$ 935.056,73	\$ 935.056,73
Resultado del ejercicio	\$ 113.285,38	\$ 113.285,38	\$ 113.285,38
Utilidad o perdida del ejercicio	\$ 65.013,79	\$ 65.013,79	\$ 65.013,79
Resultado del ejercicio	\$ 199.695,07	\$ 1,14	\$ 227.652,38
Total, pasivo más patrimonio			\$ 1,10
		\$ 1.940.346,55	\$ 1.915.982,38

Anexo 9 Estado de resultados proforma

Descripción	2024	g= 1,14%	Proyección 2025 (1.14)	g= 1,10%	Proyección 2025 (1.10)
Ingresos	\$1.981.776,33	\$ 1,14	\$2.259.225,01	\$ 1,10	\$ 2.179.953,96
Venta de bienes	\$1.980.033,34	\$ 1,14	\$2.257.238,01	\$ 1,10	\$ 2.178.036,67
Ventas de bienes locales	\$1.971.831,29	\$ 1,14	\$2.247.887,67	\$ 1,10	\$ 2.169.014,42
Ventas de bienes locales no grabadas	\$1.971.831,29	\$ 1,14	\$2.247.887,67	\$ 1,10	\$ 2.169.014,42
Ventas de Productos Veterinarios no Grabados	\$1.981.413,87	\$ 1,14	\$2.258.811,82	\$ 1,10	\$ 2.179.555,26
Devolución en Ventas	\$1.943.845,87		\$-		\$ -
Descuento en Ventas	\$13.948,33		\$-		\$ -
Ventas de bienes locales grabadas	\$180.071,37	\$ 1,14	\$205.281,36	\$ 1,10	\$ 198.078,51
Descuento ventas	\$8.555,88		\$-		\$ -
Otros ingresos de actividades ordinarias	\$9.582,59	\$ 1,14	\$10.924,15	\$ 1,10	\$ 10.540,84
Otros ingresos por actividades complementarias	\$8.202,05	\$ 1,14	\$9.350,34	\$ 1,10	\$ 9.022,26
Ingresos por otras actividades complementarias	\$7.323,26		\$-		\$ -
Transporte en Ventas	\$7.323,26		\$-		\$ -
Otros ingresos	\$7.033,40		\$-		\$ -
Otros ingresos	\$289,86		\$-		\$ -
Otras rentas	\$1.556,24		\$-		\$ -
Otros ingresos no operacionales	\$1.556,24		\$-		\$ -
Ingresos no operativos	\$1.556,24		\$-		\$ -
Utilidad en Venta de Activos Fijos	\$1.556,24		\$-		\$ -
Otros ingresos no operacionales	\$1.556,24		\$-		\$ -
Total de ingresos	\$1.981.776,33	\$ 1,14	\$2.259.225,01	\$ 1,10	\$ 2.179.953,96
			\$-		\$ -
Costo de venta y producción	\$1.782.081,26	\$ 1,14	\$2.031.572,63	\$ 1,10	\$ 1.960.289,38
Costo de venta y producción	\$1.109.054,60	\$ 1,14	\$1.264.322,24	\$ 1,10	\$ 1.219.960,06
Materiales utilizados o productos vendidos	\$1.086.415,79	\$ 1,14	\$1.238.514,00	\$ 1,10	\$ 1.195.057,37
Costo de ventas	\$933.921,06	\$ 1,14	\$1.064.670,01	\$ 1,10	\$ 1.027.313,17
Costo de ventas comercial	\$933.921,06	\$ 1,14	\$1.064.670,01	\$ 1,10	\$ 1.027.313,17
Costo de Venta de Productos Vendidos	\$933.921,06	\$ 1,14	\$1.064.670,01	\$ 1,10	\$ 1.027.313,17
Costo de producción	\$152.494,73	\$ 1,14	\$173.843,99	\$ 1,10	\$ 167.744,20

Costo de producción	\$152.494,73	\$ 1,14	\$173.843,99	\$ 1,10	\$ 167.744,20
Costos de Autoconsumo y Productos Caducados	\$10.557,36	\$ 1,14	\$12.035,38	\$ 1,10	\$ 11.613,09
Baja de inventarios por caducidad	\$28.830,87		\$-	\$	-
Costo de importación de mercaderías	\$1.921,14	\$ 1,14	\$2.190,10	\$ 1,10	\$ 2.113,25
Costos de Producción y Envasado	\$107.716,48	\$ 1,14	\$122.796,79	\$ 1,10	\$ 118.488,13
Transporte en Compras de Mercaderías	\$8,20		\$8,20		\$8,20
Mano de obra directa	\$2.911,41		\$2.911,41		\$2.911,41
Sueldos y salarios/beneficios sociales	\$2.911,41		\$2.911,41		\$2.911,41
Sueldo y salario (MOD)	\$600,71		\$600,71		\$600,71
Remuneración básica unificada	\$542,62		\$542,62		\$542,62
Horas extra	\$58,09		\$58,09		\$58,09
Beneficios sociales (mod)	\$2.310,70		\$2.310,70		\$2.310,70
Fondos de Reserva (MOD)	\$1.744,83		\$1.744,83		\$1.744,83
Vacaciones (MOD)	\$565,87		\$565,87		\$565,87
Mano de obra indirecta	\$1.326,76	\$ 1,14	\$1.512,51	\$ 1,10	\$ 1.459,44
Costos indirectos de fabricación	\$18.051,26	\$ 1,14	\$20.578,44	\$ 1,10	\$ 19.856,39
Mantenimiento y reparaciones	\$9.896,31		\$9.896,31		\$9.896,31
Mantenimiento Equipo de oficina	\$303,40		\$303,40		\$303,40
Mantenimiento Equipos de Computación (CI)	\$1.159,40		\$1.159,40		\$1.159,40
Mantenimiento equipos menores (CI)	\$972,35		\$972,35		\$972,35
Mantenimiento Edificaciones e Instalaciones (CI)	\$7.461,16		\$7.461,16		\$7.461,16
Suministros materiales y repuestos	\$5.083,16		\$5.083,16		\$5.083,16
Suministros materiales de producción	\$18,00		\$18,00		\$18,00
Suministros y Materiales de Oficina (CI)	\$3.902,49		\$3.902,49		\$3.902,49
Suministros de Computación (CI)	\$10,00		\$10,00		\$10,00
Insumos, Medicinas y Alimentos	\$803,97		\$803,97		\$803,97
Materiales de botiquín y	\$187,48		\$187,48		\$187,48
Suministros y	\$161,22		\$161,22		\$161,22

Materiales						
Eléctricos						
Otros costos de producción	\$1.274,26	\$ 1,14	\$1.452,65	\$ 1,10	\$	1.401,68
Seguro de salud	\$5,86		\$-			\$5,86
transporte de materiales (CI)	\$4,48		\$-			\$4,48
Seguro de Incendios y robos	\$1.127,39		\$-			\$1.127,39
Gastos	\$600.916,66		\$-			\$600.916,66
Gastos de ventas	\$163.316,70	\$ 1,14	\$186.181,04	\$ 1,10	\$	179.648,37
Otros gastos de personal ventas	\$133.968,60	\$ 1,14	\$152.724,20	\$ 1,10	\$	147.365,46
Remuneración básica unificada (V)	\$42.562,04		\$42.562,04		\$	-
Comisiones a Vendedores (V)	\$14.553,18		\$14.553,18		\$	-
incentivos	\$413,64		\$413,64		\$	-
Capacitación al personal (ADM)	\$365,40		\$365,40		\$	-
Gastos en Gestión de Cobranza	\$61.720,56		\$61.720,56		\$	-
Aportes a la seguridad social (incluidos fondos de	\$9.350,86		\$9.350,86		\$	-
Aportes a la seguridad social (incluidos fondos de	\$9.350,86		\$9.350,86		\$	-
Aporte patronal (v)	\$5.765,08		\$5.765,08		\$	-
Fondos de Reserva Personal	\$3.585,78		\$3.585,78		\$	-
Administrativo (V)						
Beneficios sociales e indemnizaciones ventas	\$5.379,12		\$5.379,12		\$	-
Beneficios sociales e indemnizaciones ventas	\$5.379,12		\$5.379,12		\$	-
Décimo tercer sueldo (V)	\$3.954,12		\$3.954,12		\$	-
Décimo cuarto sueldo (V)	\$1.425,00		\$1.425,00		\$	-
Transporte	\$11.473,68		\$11.473,68		\$	-
Transporte en ventas locales	\$11.473,68		\$11.473,68		\$	-
Servicio de Correos y encomiendas (V)	\$11.473,68		\$11.473,68		\$	-
Gastos administración	\$444.541,30		\$444.541,30		\$	-
Gastos del personal	\$219.688,33		\$219.688,33		\$	-
Sueldos salarios y demás remuneraciones	\$154.001,00		\$154.001,00		\$	-
Remuneración básica unificada (ADM)	\$87.416,96		\$87.416,96		\$	-
Horas extras (ADM)	\$4.718,17		\$4.718,17		\$	-
Bonificación de Sueldo Pers.	\$47.236,05		\$47.236,05		\$	-
Incentivos (ADM)	\$14.629,82		\$14.629,82		\$	-

Aportes a la seguridad	\$30.235,35	\$30.235,35	\$	-
Aporte patronal (ADM)	\$19.810,58	\$19.810,58	\$	-
Fondos de Reserva Personal	\$10.424,77	\$10.424,77	\$	-
Beneficios sociales e indemnizaciones	\$21.064,61	\$21.064,61	\$	-
Décimo tercer sueldo (ADM)	\$13.617,55	\$13.617,55	\$	-
Décimo cuarto sueldo (ADM)	\$5.550,00	\$5.550,00	\$	-
Vacaciones (ADM)	\$21,11	\$21,11	\$	-
Gasto jubilación patronal (ADM)	\$360,00	\$360,00	\$	-
Gasto por Desahucio (ADM)	\$1.515,95	\$1.515,95	\$	-
Otros gastos personales	\$14.387,37	\$14.387,37	\$	-
Uniformes (ADM)	\$1.113,00	\$1.113,00	\$	-
Capacitación al personal (ADM)	\$248,89	\$248,89	\$	-
Alimentación y Otros Similares (ADM)	\$10.861,95	\$10.861,95	\$	-
Gastos médicos (ADM)	\$434,29	\$434,29	\$	-
Agasajos al Personal (ADM)	\$531,69	\$531,69	\$	-
Bonificación Imputable voluntaria	\$800,00	\$800,00	\$	-
Uniforme, Equipos de Seguridad Industrial (ADM)	\$397,55	\$397,55	\$	-
Honorarios, comisiones y dietas a personas natural	\$12.623,00	\$12.623,00	\$	-
Honorarios, comisiones y dietas a personas natural	\$12.623,00	\$12.623,00	\$	-
Honorarios profesionales contabilidad - administra	\$12.096,00	\$12.096,00	\$	-
Honorarios Profesionales auditorias	\$392,00	\$392,00	\$	-
Honorarios profesionales médicos (ADM)	\$135,00	\$135,00	\$	-
Mantenimiento y reparaciones	\$18.104,51	\$18.104,51	\$	-
Mantenimiento y reparaciones	\$18.104,51	\$18.104,51	\$	-
Mantenimiento y Reparación Equipos de Computación	\$499,20	\$499,20	\$	-
Mantenimiento vehículos (ADM)	\$15.177,40	\$15.177,40	\$	-
Mantenimiento edificaciones administración (ADM)	\$2.427,91	\$2.427,91	\$	-
Promoción y	\$7.393,15	\$7.393,15	\$	-

publicidad				
Promoción y	\$7.393,15	\$7.393,15	\$	-
publicidad				
Publicidad y	\$7.393,15	\$7.393,15	\$	-
Propaganda (ADM)				
Combustibles	\$20.771,31	\$20.771,31	\$	-
Combustibles	\$20.771,31	\$20.771,31	\$	-
Combustibles	\$20.771,31	\$20.771,31	\$	-
vehículos (ADM)				
Seguros y	\$35.539,57	\$35.539,57	\$	-
reaseguros				
Seguros y	\$35.539,57	\$35.539,57	\$	-
reaseguros				
Seguro de Salud y	\$25.116,02	\$25.116,02	\$	-
Vida (ADM)				
Seguro de	\$10.423,55	\$10.423,55	\$	-
Vehículos				
Administración				
(ADM)				
Transporte	\$906,00	\$906,00	\$	-
Transporte	\$906,00	\$906,00	\$	-
Movilización (ADM)	\$45,00	\$45,00	\$	-
Transporte (ADM)	\$861,00	\$861,00	\$	-
Gastos de gestión	\$358,40	\$358,40	\$	-
Gastos de gestión	\$358,40	\$358,40	\$	-
Gastos de	\$358,40	\$358,40	\$	-
GESTIÓN (ADM)				
Agua, energía, luz	\$10.920,32	\$10.920,32	\$	-
y				
telecomunicaciones				
Agua, energía, luz	\$10.920,32	\$10.920,32	\$	-
y				
telecomunicaciones				
Consumo	\$885,00	\$885,00	\$	-
telefónico (ADM)				
Energía eléctrica	\$9.717,32	\$9.717,32	\$	-
(ADM)				
Consumo de agua	\$318,00	\$318,00	\$	-
(ADM)				
Notarios y	\$102,64	\$102,64	\$	-
registradores de la				
propiedad				
Notarios y	\$102,64	\$102,64	\$	-
registradores de la				
propiedad				
Gastos notariales	\$102,64	\$102,64	\$	-
(ADM)				
Impuestos,	\$11.244,23	\$11.244,23	\$	-
contribuciones y				
otros				
Impuestos,	\$11.244,23	\$11.244,23	\$	-
contribuciones y				
otros				
Iva - gasto (ADM)	\$205,53	\$205,53	\$	-
Impuestos	\$3.132,92	\$3.132,92	\$	-
municipales (ADM)				
Impuesto 1.5 por	\$1.705,44	\$1.705,44	\$	-
mil (ADM)				
Impuestos y/ o	\$104,00	\$104,00	\$	-
Contribuciones				
Medio Ambiente				
(ADM)				
Contribuciones	\$2.928,00	\$2.928,00	\$	-
Agricultura/Cámara				
de Comercio				

(ADM)				
Matrículas vehículos (ADM)	\$3.168,34	\$3.168,34	\$	-
Depreciaciones	\$31.426,81	\$31.426,81	\$	-
Propiedades, planta y equipo	31,426.81	31,426.81	\$	-
Depreciación	232.15	232.15	\$	-
Muebles y Enseres (ADM)				
Depreciación vehículos (ADM)	18,932.57	18,932.57	\$	-
Depreciación	900.66	900.66	\$	-
Equipos de Oficina (ADM)				
Depreciación	234.47	234.47	\$	-
Equipos de cómputo y software (ADM)				
Depreciación edificios (ADM)	11,126.96	11,126.96	\$	-
Otros gastos administrativos	75,463.03	75,463.03	\$	-
Servicio de terceros	61,767.12	61,767.12	\$	-
administración				
Guardiania, Vigilancia y Monitoreo (ADM)	1,029.72	1,029.72	\$	-
Peaje, Parqueaderos y Estacionamiento (ADM)	224.00	224.00	\$	-
Servicio de Correos y Encomiendas (ADM)	131.00	131.00	\$	-
Alimentación, bebidas, refrigerios (ADM)	171.56	171.56	\$	-
Servicios varios prestados en Administración (ADM)	10,848.54	10,848.54	\$	-
Servicio de Conducción (ADM)	5,024.74	5,024.74	\$	-
Ferías - exposiciones (ADM)	18,549.86	18,549.86	\$	-
Servicios Prestados por Terceros (ADM)	296.29	296.29	\$	-
Alquiler de Maquinaria y similares (AMD)	17,241.14	17,241.14	\$	-
Hospedaje, Estadía y Alojamiento (ADM)	2,658.34	2,658.34	\$	-
Planes celulares (ADM)	5,591.93	5,591.93	\$	-
Suministros y materiales	13,695.91	13,695.91	\$	-
administración				
Suministros de Oficina (ADM)	2,197.48	2,197.48	\$	-
Suministros de Aseo y Limpieza (ADM)	3,146.00	3,146.00	\$	-

Materiales impresos administración (ADM)	2,710.48		2,710.48	\$	-
Material promocionable (camisetas, gorras) (ADM)	4,374.95		4,374.95	\$	-
Suministros y Materiales Equipos de Comunicación	1,267.00		1,267.00	\$	-
Gastos financieros	\$ 7.575,72	\$	-	\$	-
Gasto por intereses bancarios	\$ 4.919,41	\$	-	\$	-
Otros gastos financieros	\$ 2.656,32	\$	-	\$	-
Servicios bancarios (FIN)	\$ 2.367,39	\$	2.367,39	\$	-
Otros servicios bancarios financieros (FIN)	4.32		4.32	\$	-
Otros gastos	3,792.83		3,792.83	\$	-
Otros	3,792.83		3,792.83	\$	-
Pérdidas varias	2,422.27		2,422.27	\$	-
Otros gastos	1,370.56		1,370.56	\$	-
Retenciones asumidas	968.24		968.24	\$	-
Multas e Intereses	402.32		402.32	\$	-
TOTAL, COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN:	\$1.782.081,26		\$2.031.572,63		\$1.960.289,38
RESULTADO DEL PERIODO	\$199.695,07	\$ 1,14	\$227.652,38	\$ 1,10	\$219.664,58