



PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR SEDE SANTO DOMINGO

Coordinación de Ciencias Administrativas, Contables y Turísticas

**PLANIFICACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO Y SU IMPACTO EN LA DISTRIBUCIÓN
DE PRODUCTOS DEL GRUPO ALVEAR AL CIERRE DEL 2023.**

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:

Vega Mendoza Steven Andrés

Dirección:

Ugando Peñate Mikel, Dr.

Santo Domingo – Ecuador
Febrero, 2025



PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR SEDE SANTO DOMINGO

Coordinación de Ciencias Administrativas, Contables y Turísticas

HOJA DE APROBACIÓN

PLANEACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO Y SU IMPACTO EN LA DISTRIBUCIÓN DE PRODUCTOS DEL GRUPO ALVEAR AL CIERRE DEL 2023.

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

Autoría:

Vega Mendoza Steven Andrés

Revisado por:

Ugando Peñate Mikel, Dr.
DIRECTOR DEL TRABAJO DE
INTEGRACIÓN CURRICULAR

Arias Chávez David Alejandro, Mg.
CALIFICADOR

Sabando García Ángel Ramón, Mg.
CALIFICADOR

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

Santo Domingo – Ecuador
Febrero, 2025

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD

Yo, Vega Mendoza Steven Andrés, portador de la cédula de ciudadanía 0925767808, 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.



Vega Mendoza Steven Andrés
C.C. 0925767808

INFORME DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR ESCRITO

Cano de la Cruz, Yullio, PhD

Dirección de Investigación y Postgrados

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: PLANEACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO Y SU IMPACTO EN LA DISTRIBUCIÓN DE PRODUCTOS DEL GRUPO ALVEAR AL CIERRE DEL 2023, realizado por el estudiante: Vega Mendoza Steven Andrés con cédula de ciudadanía 0925767808, 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, 24/02/2025.

Atentamente,



Ugando Peñate Mikel, Dr.

Profesora Principal 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 2023, 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 2021-2023. 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. Los resultados indicaron que la correcta implementación de estas técnicas puede llevar a una toma de decisiones más informada, 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 que 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 Riesgos.

ABSTRACT

This study focuses on financial planning and its impact on the distribution of products from Grupo Alvear at the end of 2023. 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 2021-2023. 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. The results indicated that the correct implementation of these techniques can lead to more informed decision-making, significantly improving the operational efficiency and competitiveness of the company 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	6
1.1. Antecedentes.....	7
1.2. Planteamiento y delimitación del problema.....	8
1.3. Preguntas de investigación	10
1.4. Justificación.....	10
1.5. Objetivos de investigación.....	11
2. REVISIÓN DE LA LITERATURA	12
2.1. Planeación financiera en el contexto empresarial.	12
2.1.2. Planeación financiera de las utilidades	17
2.2. Técnicas y herramientas de planeación y modelación financiera a corto plazo	17
2.3. Estrategias financieras encaminadas a la distribución y comercialización de productos dentro del proceso de planeación financiera.....	24
3. METODOLOGÍA.....	26
3.1. Enfoque y tipo de investigación.....	26
3.2. Unidades de análisis.....	27
3.3. Técnicas e instrumentos de investigación.....	27
3.4. Técnicas de análisis de datos	28
4. RESULTADOS.....	29
4.1. Diagnóstico de la situación financiera a corto plazo del Grupo Alvear para el período 2021-2023.	29
4.2. Confección de presupuesto de efectivo para el Grupo Alvear	32
4.3. Elaboración de los estados proformas.....	35
4.4. Estrategias.....	37
5. DISCUSIÓN.....	38
6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	41
7. BIBLIOGRAFÍA.....	43
8. ANEXOS.....	49

1. INTRODUCCIÓN

El actual crecimiento económico del Ecuador ubicado en la región costa, se encuentra en constante cambio, por ende, las pequeñas y medianas empresas (PYMES) se han convertido en un segmento vital para la economía del país. El número de corporaciones, y Pymes se registran un incremento aproximado de: 6.340 para negocios de nueva creación, con una variación respectivamente de un 0.5% para las microempresas y 0.6% para las pequeñas compañías.

En referencia al periodo del año 2022 según el INNEC, (2024). Por este mismo motivo se promueven nuevos y mejorados sistemas de administración financiera, planeación, gestión contable y en la logística que, permitan a los empresarios realizar una mejor toma de decisiones según las nuevas tendencias, generando así mayores niveles de rentabilidad y competitividad en el mercado. La empresa de estudio Grupo Alvear, es una empresa familiar cuyo giro de negocio es el desarrollo, el laboratorio clínico, la importación desde Europa de insumos veterinarios, la elaboración y distribución de fármacos veterinarios y otros suplementos que aportan un mayor rendimiento, cuya matriz se encuentra ubicada en la ciudad en Santo Domingo de los Tsáchilas.

La propuesta hacia la empresa una vez finalizada la investigación en el cierre del año 2023 sobre, la planificación financiera, análisis de costos en la logística y distribución de productos, es poner en práctica los estudios obtenidos, debido a que contendrá información vital para la junta directiva en la toma de decisiones clave para la organización. Una comprensión exhaustiva del contexto operativo actual es esencial para optimizar la logística y distribución de productos en Alvear. Por lo tanto, nos enfocaremos en un análisis detallado de la gestión de almacenes e inventarios y su impacto directo en los costos logísticos de la empresa. Este análisis nos brindará una base sólida para evaluar la viabilidad económica de la propuesta y para diseñar estrategias efectivas que mejoren la eficiencia y la rentabilidad de la cadena de suministro de Alvear. Elaboraremos un plan

financiero a corto y mediano plazo, cual permita optimizar el flujo de efectivo para la adquisición de inventario y gestión de almacenes, lo que procede a reducir costos y mejorar la rentabilidad de manera inmediata.

1.1. Antecedentes

En el estudio de Veloz et al., (2024), señala en abarcar de forma principal la planeación financiera en empresas Pymes, lo cual se centra con una visión empresarial de la región ecuatoriana. El método aplicativo que optaron son exploratorios y métodos descriptivos. En resumen, se entiende que aplicando esta metodología permite que las empresas se efectúen de manera segura en lo que se entiende como la planeación financiera.

Calvache (2023), en su actual estudio indica como objetivo realizar una propuesta para la cadena de logística y distribución de productos agro veterinarias. Por medio de una encuesta realizada a 80 personas y líderes del sector avícola. La metodología empleada presenta un diseño experimental de corte transversal y de tipo descriptivo. Como resultado se identifican las mejoras específicas en la logística y distribución de productos agro-veterinarios, inclusive utilizar la optimización para la distribución y comercialización del producto.

La propuesta de Ugando et al., (2018), plantean herramientas y técnicas que aportan de manera favorable en empresas Pymes, que como objetivo hacen uso de un modelo económico y financiero por medio de la técnica de regresión lineal simple, enfocándose en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas. Como resultado esta metodología no solo permite que las empresas tengan una mayor comprensión de sus operaciones financieras, sino que también puede contribuir al crecimiento económico y al desarrollo empresarial sostenible en la región. Por último, Valladolid et al., (2024) propone un estudio que tiene como objetivo satisfacer las necesidades de los clientes previo al proceso de distribución y entrega de un producto.

La metodología es descriptiva y correlacional, con un enfoque cuali-cuantitativo y no experimental, se toma como referencia el modelo serval compuesto por 5 dimensiones. Los resultados confirman un nivel de satisfacción de un 72.382% de clientes satisfechos logrando un proceso óptimo de comercialización y distribución. Las conclusiones evidencian la flexibilidad de los contratos de compras y ventas que se mantienen con sus clientes lo cual incide satisfactoriamente en la lealtad de los mismos.

De tal modo, de forma primordial se debe tomar en cuenta conocer las necesidades de los clientes, para este caso el porcentaje de satisfacción nos permite analizar el nivel satisfactorio del cliente, además durante el proceso de entrega de un producto la distribución es muy importante ya que previo a la entrega al consumidor final existe un control interno lo cual es garantizar de que todos los procesos de cumplan a cabalidad hasta que llegue a manos del cliente. Guzmán (2021), menciona como objetivo examinar una metodología específica en la Gestión de inventarios, señalando la eficiencia de los costos de inventario en las empresas dedicadas al rubro veterinario.

Buscando influir en la reducción de costos asociados con el almacenamiento y mantenimiento de inventarios, para así satisfacer la demanda de manera más eficiente. El estudio se lo realizó mediante una revisión sistemática, en donde se revisó 21 artículos y 5 tesis recopilados desde el año 2011 hasta el 2020. Asimismo, es importante recalcar que en la actualidad lo que buscan las empresas es llevar una organización eficiente para los procesos dentro de la misma, por ende, se busca como herramienta primordial el uso de los inventarios para llegar al objetivo que es la fortaleza y rendimiento financiero de la empresa Carvajal et al., (2017). Mencionado así que en otras investigaciones ya se busca diseñar una estrategia de gestión personalizada de inventarios de acuerdo con la función de cada empresa con la finalidad de bajar los gastos dentro de la misma.

1.2. Planteamiento y delimitación del problema

Ridaura et al. (2021), indican la afectación y los cambios estructurales por motivo de los factores externos que han debilitado la cadena de suministros, desde tiempos de la pandemia, la crisis interna provocada por el alto índice de criminalidad, incluso mal estado de las vías públicas impiden la movilización de muchos agricultores, además de aumentar exponencialmente el costo de movilización para estos mismos, esto causa el efecto de grandes pérdidas económicas y de tiempo para los agricultores, y por ende para el desarrollo del país en el sector agroindustrial. Por otro lado, la organización de las naciones unidas para la alimentación y la agricultura, FAO (2019), menciona que el sector agropecuario es el más afectado debido a las limitaciones logísticas y los escasos de mano de obra.

Por estas causas externas a los agricultores en el periodo del año 2023 el número de cabezas de ganado vacuno registradas son de 3,7 millones sufrió una decaída del 3.6%, con un consumo promedio de carne vacuna per cápita es de 8,5 kg, mientras que la carne porcina la supera con un consumo per cápita promedio por persona de 12 kg, mientras que el número de vacas de ordeño a nivel nacional es de 841,529 de cabezas, 1 millón de porcinos, 562 miles de ovinos, 34 miles de asnales, 143 miles de caballos, 54 miles de mulares y 29 miles de caprinos, también se indica que el ganado vacuno se concentra en mayor cantidad en la región Sierra con un 54.8% del total nacional, la Costa el 36,6% y la amazonia con el 8,6%. En cuanto las aves, para el periodo del año 2023 existen el 5,7% es decir 2,4 millones de pollos criados en campo mientras que en planteles o galpones avícolas su número asciende al 94.3% 40,1 millones de pollos criados. INNEC, (2024).

En el Plan Nacional del Ecuador indica que, 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. 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, en poseer nuevas herramientas y técnicas que puedan ser adaptables de acuerdo con los cambios que se produzcan en la situación financiera y el nuevo contexto nacional.

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. Vinicio 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. Zamora et al., (2021).

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. Su enfoque es planificar a futuro como medio sistemático de financiamiento sea el caso de adquirir un activo fijo o, implementar un nuevo producto o servicio en el mercado Pérez, (2019).

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) se demuestra 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. Tomando en cuenta que para que la

planificación financiera sea efectiva, es esencial contar con un plan general para la empresa, la cual presente planes y presupuestos financieros directamente relacionados con los elementos de planificación en una organización.

Por tanto, la planificación financiera es una parte integral de la planificación empresarial y está estrechamente vinculada con los planes de ventas, producción y otros aspectos. Correa et al., (2010). La planificación financiera puede llevarse a cabo de dos maneras: mediante la planificación del efectivo o la planificación de utilidades, que se detallan a continuación.

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. Influyendo así en las operaciones de la empresa y a su vez facilitando la coordinación y control de acciones que tienen como fin alcanzar objetivos establecidos; es decir planificar influye de una manera relevante en las operaciones de las organizaciones, dando facilidad a una mejor coordinación e intervención de sus acciones con el fin de alcanzar todos los objetivos trasados, tomando en cuenta que es importante 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 su factibilidad en su organización financiera. Yance, (2017).

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 (2020).

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.

2.1.2. 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 en 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.

2.2. 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 (2020).

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). El modelo de planificación se considera como un presupuesto maestro, 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.

2.2.1. 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, Ross et al. (2012).

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.

2.2.2. 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) subraya 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 al tipo de estudio. Ross et al. (2012).

2.2.3. 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. Ross et al. (2010).

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

2.2.4. 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

2.2.5. 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. Ross et al., (2012) 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

2.2.6. 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 previsiones 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 precio 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).

2.3. 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

En esta investigación es empleado un enfoque mixto, (cuantitativo y cualitativo), siguiendo los criterios de Hernández et al., (2014). De igual forma se tuvieron en cuenta dentro de los tipos de investigación los criterios de Niño (2011). Se utilizan los estados financieros de la empresa y toda información económica-financiera proporcionada por la gerencia de la misma y sus funcionarios que sea susceptible de emplear.

El diseño metodológico de investigación fue un diseño no experimental de corte transversal, debido a que los investigadores no intervienen, ni se involucran más que para el análisis de la información recolectada. Se obtubieron los datos de acuerdo con los documentos proporcionados sin influir en los resultados que se pudiesen alcanzar según Castro et al., (2023). Bernal (2014) resalto que, con un diseño de investigación acción que sustenta los hechos pasados para poder dar solución al problema de investigación.

Para Valle et al., (2022) el método más susceptible para una investigación es la descriptiva, ya que radica en conocer las situaciones y hechos predominantes que inciden a conocer los resultados favorables en la investigación. Dichos resultados dirigen a la información detallada del objeto en estudio, cabe resaltar que este tipo de investigación demostrará una experiencia desde los sujetos, no intenta abundar o sobrellevar más el tema si no que se mantiene a los datos más cercanos. La investigación exploratoria es aplicada en fenómenos o sucesos que no se han investigado previamente, y por ello se tiene el interés de conocer sus características, es decir que desde un inicio se debe comenzar explorando el fenómeno o (caso de estudio), para lograr comprenderlo desde un inicio (Galarza, 2020).

Según Cantú (2023) menciona que la investigación aplicada busca la aplicación y utilización de los conocimientos adquiridos, y ponerlos en práctica en base a conocimientos previos que pueden ser expresados en diferentes ámbitos de cualquier estudio. Olmo et al.,

(2023) indica que la investigación que es utilizada para estudiar y dar a conocer problemas, que no están seguramente definidos es la investigación exploratoria, que la mayor parte de su investigación es más flexible comparada con otras a emplear.

3.2. Unidades de análisis

Las unidades de análisis estarán constituidas por los estados financieros de la empresa y la información económico-financiera de impacto otorgada por la gerencia y el departamento contable. La población se considerará a todos los estados financieros para el periodo 2021-2023, así como la información financiera que sea susceptible de utilizar. Hernández et al. (2014), indicando que la muestra está determinada por toda la información de los estados financieros, informes de flujo de caja y otros documentos relevantes, en la cual los documentos elegidos sean representativos y pertinentes para los objetivos de la aplicación de las técnicas y herramientas de planeación y modelación financiera aplicada.

3.3. Técnicas e instrumentos de investigación

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 llevará 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

Para el 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 analizará mediante técnicas estadísticas descriptiva, y si el caso lo amerita inferenciales, permitiendo identificar tendencias, relaciones y diferencias significativas entre las variables de estudio, de esta manera determinar el impacto de la planificación del presupuesto de efectivo, pronósticos de utilidades y los fondos externos requeridos en el desarrollo económico-financiero de la empresa.

Ilustración 3: Análisis cuantitativo

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

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

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

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. Diagnóstico de la situación financiera a corto plazo del Grupo Alvear para el período 2021-2023.

4.1.1. Análisis horizontal y vertical del estado de situación financiera

Durante el período 2021-2023, el Grupo Alvear ha experimentado cambios significativos en su estructura financiera. Los activos corrientes han mostrado un incremento notable, lo que indica una mejora en la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo. En particular, la razón corriente ha aumentado consistentemente, pasando de 1.5 en 2021 a 2.1 en 2023. Este incremento refleja una mejora en la liquidez de la empresa, permitiéndole afrontar de manera más eficiente sus deudas a corto plazo.

El análisis vertical revela que los activos corrientes representan una porción significativa del total de activos de la empresa, alcanzando un 65% en 2023 (Véase anexo 2

y 3). Esto sugiere una gestión prudente de los activos líquidos, lo que proporciona una base sólida para la operación diaria de la empresa.

En cuanto a los pasivos, se observa una reducción en los pasivos corrientes, pasando de un 55% en 2021 a un 40% en 2023 (Véase en el anexo 3). Este cambio es indicativo de una estrategia efectiva de manejo de deudas a corto plazo, mejorando así la estabilidad financiera del Grupo Alvear.

4.1.2. Análisis horizontal y vertical del estado de resultados

El análisis horizontal del estado de resultados muestra un crecimiento constante en las ventas netas, con un incremento del 10% en 2022 y un 8% adicional en 2023. Este crecimiento refleja una sólida demanda de los productos y servicios ofrecidos por el Grupo Alvear, así como una expansión en su cuota de mercado.

El análisis vertical de los costos y gastos indica una disminución relativa, con los costos de ventas representando un 60% de las ventas netas en 2023, en comparación con un 65% en 2021 (Véase en el anexo 3). Esta reducción en los costos relativos ha contribuido a mejorar los márgenes de utilidad bruta, que han aumentado del 35% en 2021 al 40% en 2023.

La utilidad neta ha mostrado un crecimiento significativo, con un aumento del 20% en 2022 y un 15% adicional en 2023 (Véase en el anexo 4). Este incremento se debe en gran medida a la mejora en la eficiencia operativa y al control de costos, lo que ha permitido al Grupo Alvear aumentar su rentabilidad de manera sostenida.

4.1.3. Análisis de razones o indicadores financieros

El análisis de las razones financieras muestran comportamientos bastante estables para los 3 años de investigación, indicándose con un promedio de razón circulante de 2, 5 veces aproximadamente, el análisis de la prueba acida muestra valores favorables, se cuenta en el año 2021 con un margen de 1.95 dólares y en 2023 2.16 dólares, por lo tanto la empresa cuenta con disponibilidad de efectivo para

hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, esto se corrobora con el análisis de capital de trabajo (véase anexo 5), el cual muestra valores positivos y representativos para los 3 años , indicando el último año con un valor de 808,538 mil dólares, igualmente la disponibilidad de efectivo muestra en el año 2023 el incremento de 64 centavos, por cada dólar de deuda.

El grupo de indicadores de actividad, muestra los ciclos operativos de la empresa, ciclo de inventario, ciclo de cuentas por cobrar y ciclos de cuentas por pagar, como se muestra la empresa tiene un ciclo de inventario aproximado de 4.15 veces al año, ciclo de cobro de 3.47 veces y un ciclo de pago de 6,86, son ciclos bastantes largos por el tipo de giro de negocio que tiene la empresa, si lo llevamos a la proporción de días nos confirma que son superiores a 90 días. Los niveles de deuda de la empresa son estables entre el 25% y el 30%.

Las razones de rentabilidad muestran que el margen de utilidad bruta es alto, antes de la deducción de los gastos operativos, representando para el año 2023 el 91% aproximadamente, sin embargo el margen de utilidad neta que en el mismo año 2023 el 6.43% de utilidad en respecto al número de ventas, esto esta ocasionado por la deducción del alto número de gasto operativo que tiene la empresa, sin embargo podemos destacar que el ROA rendimiento sobre activo y rendimiento sobre patrimonio tiene valores bastantes representativos que en el año 2023, donde el rendimiento sobre activo es igual al 7.35% es decir cada dólar invertido en activo se genera 7, 35% de rentabilidad y por cada dólar invertido en patrimonio se genera aproximada mente un 10% de utilidad.

La razón corriente ha aumentado, indicando una mayor capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo sin necesidad de recurrir a la venta de inventarios. La prueba ácida también ha mostrado una tendencia positiva, sugiriendo que el Grupo Alvear no depende excesivamente de sus inventarios para mantener su liquidez.

4.2. Confección de presupuesto de efectivo para el Grupo Alvear

Para la elaboración de presupuesto de efectivo se debe identificar los requerimientos de efectivo de la organización y los niveles de riesgos asociados para la obtención de fuentes de financiamiento externo. En primer lugar, se tendrá en cuenta la proyección de ingresos y gastos, así como la proyección de efectivos para el año 2024. De igual forma es necesario conocer los aspectos que conforman a base sólida informativa para confección del efectivo y la validación de las herramientas utilizadas entorno al proceso de planeación financiera a corto plazo de la empresa.

Seguidamente se hace un análisis de antiguades de cuentas por cobrar y por pagar donde se identifican los montos en ambas cuentas. Como principales clientes podemos identificar: Pronaca con un valor de cuentas por cobrar \$510518,42 a 30 días y Agroiinter y Proavicea con un valor de \$506798,07 a 60 días y por último Avícola Fernández con un valor de 7169,51 y 3720,35 a 90 días respectivamente.

En el caso de las cuentas por pagar se identifican como proveedores: Industrial Veterinaria S.A, Agripac y Alvesa con un monto a 30 días de \$231913,30 y 24616,72 respectivamente. Se identifican como proveedores del exterior Interchemie, Pharmavet con montos a 60 días \$207296,58.

4.2.1. Análisis de patrones de cobros y pagos reales

Un elemento importante en la elaboración de presupuesto efectivo, derivado del análisis de antigüedad de cuentas por cobrar y por pagar, es el establecimiento de patrones de cobros y pagos e identificar el comportamiento de las entradas y salidas de los efectivos durante el periodo de ejecución de la propuesta. Del análisis efectuado se obtuvieron los patrones de cobros y pagos de la tabla 1.

Tabla 1. Patrones de cobros y pagos reales.

Días	30	60	90
------	----	----	----

Patrón de cobro real	40%	30%	30%
Patrón de pago real	60%	40%	

Elaborado por: Elaboración propia

La tabla 1 evidencia que la empresa Grupo Alvear paga más rápido de lo que cobra, por tanto, los cobros son relativamente más lentos en su ejecución. Esta situación se da productos de los altos montos de ventas a crédito, además de que el nivel de pagos es mucho menor en comparación con los cobros. En este proceso se recomienda a la empresa agilizar los procesos de cuentas por cobrar ya que puede ocasionar dentro del presupuestos requerimientos de excesos de efectivo.

4.2.2. Aplicación del modelo de Gitman para la determinación de efectivo requerido para operaciones.

Teniendo en cuenta la aplicación del modelo de Gitman se obtuvieron los desembolsos de efectivos para el año 2023 de acuerdo a la información proporcionada por la empresa respecto a las compras en efectivos. De igual forma se tiene en cuenta el ciclo de conversión del efectivo del año 2023 con un valor 138,02 de esta forma se puede obtener la rotación de caja. El efectivo requerido para operaciones es uno de los elementos más importantes dentro de la valoración de presupuestos para determinar las necesidades o excedentes de efectivos. A continuación, se presenta en la tabla 2 el resumen de los resultados del modelo.

Tabla 2. Aplicación de modelo de Gitman.

Modelo de Gitman	
Rotación de caja	2,6
Ciclo de efectivo	138,46
Desembolso de efectivo	\$ 722.968,92
Efectivo requerido para operaciones	\$ 278.064,97

Elaborado por: Elaboración propia

4.2.3 Análisis del riesgo de provisiones financieras

El uso de técnicas estadísticas como la media aritmética, la varianza y la desviación estándar fue clave para evaluar el riesgo asociado a las provisiones

financieras en la tabla 2 se muestra el análisis de riesgo de provisiones para cada uno de las variantes. Los cálculos mostrados por cada una de las variables indican una alta variabilidad en cada una de las alternativas calculadas, identificando según el análisis estadístico que para el presupuesto de efectivo pesimista en base real variante 2 es la alternativa idónea donde se obtiene valores mínimos y máximos de \$ -1.521,52 y \$ 261.847,37 de variabilidad de flujos de efectivo. (Véase anexo 6 y 7).

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

Alternativas de provisiones financieras	Media	Varianza	Desviación típica	Coefficiente de variación
Variante I				
Mas probable	\$ 46.039,52	\$ 1.583.069.883,32	\$ 39.787,81	0,86420997
Optimista	\$ 54.326,63	\$ 2.204.920.654,77	\$ 46.956,58	0,864338194
Pesimista	\$ 37.752,41	\$ 1.651.746.130,17	\$ 40.641,68	1,076532202
Variante II				
Mas probable	\$ 28.332,72	\$ 393.956.540,11	\$ 19.848,34	0,70054484
Optimista	\$ 33.432,61	\$ 548.545.086,45	\$ 23.421,04	0,70054484
Pesimista	\$ 22.666,17	\$ 252.132.185,67	\$ 15.878,67	0,70054484

Fuente: Elaboración propia

4.2.4. Análisis de presupuesto de efectivo para el 2024.

De acuerdo los requerimientos obtenidos se proceden a presentar dos variantes de presupuesto de efectivo con 3 alternativas, las alternativas más probable optimista y pesimista para cada caso. Se determinaron los flujos de efectivos mensuales de enero a diciembre del año 2024 de acuerdo a las diferencias entre ingresos el crédito al contados y los desembolsos proporcionados por la empresa.

En la variante 1 para la alternativa más probable se evidencia flujos de efectivos positivos para todos los meses de enero a diciembre, al incluir el saldo inicial de efectivos y obtener el saldo final se realizan las comparaciones con el efectivo requerido para operaciones, obteniendo para los meses de enero febrero y marzo necesidades de financiamiento con valores de \$ -89.500,31, \$ -71.631,41 \$ -13.461,49.

Para la alternativa optimista se establecen incrementos del 18% y para la alternativa pesimista decrecimientos del 18% obteniendo los flujos de caja positivo para todos los meses. Para ambas alternativas se presentan comportamientos similares, con necesidades de financiamiento incrementales en los dos primeros meses para la alternativa optimista de \$-86.265,86 y \$-65.180,56, y para el presupuesto de efectivo pesimista se obtienen valores de necesidades aun mayor para los tres primeros meses con valor de \$-92.734,76, \$-78.082,26 y \$ - 30.382,92. Ver anexo 6(Presupuesto de Efectivo Variante 1).

Como se observan existe una desincronización de las entradas y salidas de efectivos para las empresas por los que se deben ejecutar mejoras en los patrones de cobro por tanto se propone una nueva variante (Variante 2), utilizando el comportamiento de los ingresos a crédito y efectivos y desembolsos a créditos y efectivos con mejora en los patrones de cobro, estableciendo los mismos en 30 días 60% y 60 días 40 %. Al realizar el análisis de las nuevas variantes para cada una de las alternativas más probable, optimista y pesimista se obtiene flujos de caja positivos y excesos de financiamiento para todos los meses, y un ajuste significativo en el presupuesto de efectivo pesimista, donde se obtiene un saldo de necesidad de financiamiento en el mes de enero. Es válido destacar para esta empresa que no se operan con flujos de efectivos negativos durante todo el año y los desembolsos de efectivos se ejecutan exactamente para la actividad operativa que ejercen. Debemos destacar que la alternativa pesimista en su variante 2 es la que presenta mejores requerimientos reales de flujos de efectivos proporcionando menores niveles de riesgo por liquidez. (Ver anexo 7).

4.3. Elaboración de los estados proformas

4.3.1. Estado de resultado proforma

Seguidamente se presenta el estado de resultado proforma del año 2023 con dos proyecciones de incrementos en ventas para el año 2024 del 12% y 8% respectivamente. Teniendo el criterio de que el incremento en ingresos por ventas producirá un aumento en la misma proporción del costo de venta, gastos operativos y otros gastos que incidan directamente en la obtención de ingresos. Para un incremento del 12% se obtiene un creciente en los ingresos de \$1.981.776,33, y para el 8% de proyección de ingresos \$1.910.998,60 para el año 2024. Después de ejecutar el procedimiento de crecimiento de costos y gastos operativos y calcular las diferencias se tienen un valor de crecimiento del resultado operativo de \$199.695,07 para una tasa del 12% y un crecimiento de \$192.563,10 para la tasa del 8%. Estos resultados serían importantes a incluir en la proporción incremental del patrimonio del balance general proforma.

4.3.2. Estado de situación proforma

Del análisis se desprende que las proporciones de activos corrientes y pasivos espontáneos se deben de incrementar en la misma medida que el resultado operativo. Se destaca que para un incremento del 12% se incrementan el activo total en \$ 1.739.909,25 , el pasivo total en \$ 465.068,34 y el patrimonio en \$ 1.445.662,81, dando lugar en un excedente de fondos externos de \$-170.821,90. De la misma forma sucede para un incremento del 8% para el activo total \$1.625.315,91, el pasivo total en \$ 446.515,28 y el patrimonio en \$1.438.530,84 , por lo que se tiene un excedente de fondos externos de \$-259.730,21. Como conclusión podemos definir que para la proyección de ingresos del año 2024 para ambas tasas de crecimientos no se requieren financiamiento externo para cubrir el incremento de activos , por el contrario se tiene un exceso de financiamiento de \$170.821,90 y \$259.730,21.

4.3.3. Aplicación del método de fórmula

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

$$FER (12\%) = \frac{1318112.79}{1981776.328} \times 212333.18 - \frac{519485.79}{1981776.328} \times 212333.18 - 199695.07$$

$$FER (12\%) = 141226.37 - 55659.19 - 199695.07$$

$$FER (12\%) = -114,127.89 \text{ (Exceso de financiamiento)}$$

$$FER(8\%) = \frac{1271037.334}{1910998,602} \times 141555,45 - \frac{500932.73}{1910998,602} \times 141555,45 - 192563.10$$

$$FER(8\%) = 94150.91 - 37106.12 - 192563.10$$

$$FER(8\%) = -135,518.31 \text{ (Exceso de financiamiento)}$$

De acuerdo con la aplicación del método de fórmula, se evidencian como resultados para la proyección de cálculo de fondos externos requeridos para el año 2024 y con una tasa de crecimiento del 12% se obtiene un exceso de financiamiento de \$ 114.127.89 y para un crecimiento del 8% se incrementan los excesos de financiamiento hasta \$ 135,518.31. Estos resultados corroboran los excesos de financiamientos obtenidos en la confección de estados proforma, por tanto, existe un sobre endeudamiento el cual puede afectar el resultado operativo de la empresa y la consecución de los fondos en el corto plazo. Se propone que con estos excesos se aprovechen inversiones ventajosas o se liquiden obligaciones a largo plazo lo cual incidirá en una disminución de los intereses acumulados a pagar. Se debe recalcar que en este método el resultado es aproximado y tiene en cuenta los elementos operativos que inciden en los procesos de inversión y financiamiento.

4.4. Estrategias financieras

Es fundamental que el efectivo disponible se destine a los proyectos alineados a los objetivos y metas de la organización, evitando gastos innecesarios,

anticipos injustificados, u otros tipos de salida del efectivo. Sería pertinente explorar la incorporación de tecnologías digitales, como software de análisis predictivo y gestión financiera automatizada, para optimizar procesos y reducir riesgos, la investigación destaca la necesidad de incluir análisis más detallados de sensibilidad y escenarios económicos variables para prever el impacto de factores externos como fluctuaciones en la demanda o cambios regulatorios.

Estos enfoques fortalecerían aún más la capacidad del Grupo Alvear en su posición como una empresa en un mercado competitivo, asegurando su sostenibilidad a largo plazo.

Finalmente, se insta a los directivos a establecer objetivos estratégicos claros que orienten la planificación operativa y financiera, asegurando un enfoque proactivo en la gestión de recursos frente a posibles cambios en el entorno económico. Este esfuerzo contribuirá a consolidar la estabilidad financiera y el crecimiento sostenible del Grupo Alvear.

5. DISCUSIÓN

A partir de los hallazgos obtenidos se diagnosticó la situación financiera actual del Grupo Alvear mediante el uso de herramientas y técnicas de análisis y planeación financiera aplicadas en el período 2021-2023. Este diagnóstico permitió identificar fortalezas importantes, como el incremento en la liquidez y mejoras de incremento en la utilidad neta, así como áreas relacionadas con la rotación de inventarios y la gestión de procesos operativos. Este análisis resalta la relación directa entre una adecuada planeación financiera a corto plazo y su impacto positivo en la distribución de productos veterinarios.

La planeación financiera, como señalan Vinicio et al. (2020), es una herramienta clave para la optimización de procesos empresariales, ya que reduce los riesgos asociados a la incertidumbre y facilita una toma de decisiones más

estratégica. Los indicadores como la razón corriente, que mejoró significativamente durante el período de análisis, respaldan esta afirmación, demostrando una mayor capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos a corto plazo sin recurrir a la venta de inventarios o activos esenciales.

En el análisis horizontal y vertical de los estados financieros del Grupo Alvear, se observó un crecimiento sostenido en las ventas netas, acompañado por una disminución de los costos relativos, pero a su vez un incremento muy representativo administrativos y operativos, lo cual es perjudicial para la empresa. Estos resultados corroboran las propuestas de Paredes (2017), quien destaca que una planificación financiera eficiente no solo mejora el rendimiento económico, sino que también fortalece la competitividad de las empresas en mercados dinámicos. El aumento en las utilidades netas y la reducción en los costos operativos muestran cómo una gestión basada en presupuestos de efectivo y balances proforma puede impactar positivamente en los márgenes de ganancia.

Un aspecto fundamental identificado fue la reducción significativa de los pasivos corrientes, con composiciones de deudas estables para los 3 años. Esto refleja una gestión financiera prudente y una mayor estabilidad operativa, alineándose con las recomendaciones de Gaytán (2020). Según este autor, una adecuada administración de inventarios y financiamiento es esencial para reducir el endeudamiento empresarial, particularmente en sectores donde las operaciones dependen en gran medida de la disponibilidad de recursos líquidos. En el caso del Grupo Alvear, la optimización de la rotación de cuentas por cobrar y el ajuste en los niveles de inventarios indican un manejo más eficiente de los recursos, validando las conclusiones de Juárez y Sánchez (2023) sobre la importancia de monitorear constantemente estos factores para maximizar la liquidez y minimizar los riesgos financieros.

Adicionalmente, se evaluaron las políticas empresariales implementadas, encontrándose una coherencia significativa entre las estrategias adoptadas por la

empresa y las recomendaciones teóricas. Delgado (2019) enfatiza que las políticas organizacionales deben ser claras y orientadas hacia el logro de objetivos estratégicos. Este caso demuestra cómo la integración de dichas políticas con herramientas financieras específicas ha permitido no solo mejorar la eficiencia operativa, sino también aumentar la competitividad en el mercado. Guangasi Tigse (2024) refuerza esta idea al resaltar la interrelación entre políticas bien estructuradas, estrategias organizacionales y un proceso efectivo de toma de decisiones.

El uso de técnicas estadísticas como la media aritmética, la varianza y la desviación estándar fue clave para evaluar el riesgo asociado a las previsiones financieras. Estas herramientas permitieron identificar tendencias en los flujos de efectivo proyectados y evaluar escenarios futuros con mayor precisión. De igual manera, el método de porcentaje de ventas, aplicado en la elaboración de estados proforma, facilitó la predicción de cómo las variaciones en los ingresos afectarían tanto los costos operativos como la rentabilidad general de la empresa. Según Ross et al. (2012), estas técnicas no solo ayudan a identificar oportunidades de mejora, sino que también aportan una base sólida para la planificación financiera estratégica.

La integración de estas herramientas permitió al Grupo Alvear gestionar de manera eficiente sus activos corrientes, un aspecto crucial en el contexto de las PYMES ecuatorianas, que, según Ridaura et al. (2021), enfrentan desafíos logísticos y de financiamiento considerables. Este caso confirma que, con estrategias bien definidas, es posible superar estas limitaciones y establecer una base más estable para el crecimiento sostenible.

6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Conclusiones

El análisis desarrollado en torno a la planificación financiera a corto plazo y su impacto en la distribución del Grupo Alvear evidencia cómo la implementación de herramientas financieras avanzadas, como el presupuesto de efectivo y el balance general proforma, ha potenciado la estabilidad económica y la eficiencia operativa de la empresa. Los hallazgos reflejan mejoras significativas en la liquidez, el control de las entradas y salidas de efectivos y optimización de procesos, elementos determinantes para el fortalecimiento de su posición en el mercado veterinario.

A pesar de estos logros, persisten retos asociados a la desincronización de los flujos de efectivo, derivada de la lentitud en los procesos de cobranza. Este problema representa un riesgo financiero que, si no se aborda adecuadamente, podría limitar el acceso a financiamiento externo y reducir la competitividad de la empresa. La propuesta de ajustes en los patrones de cobro, optimizando tiempos y minimizando el riesgo de déficit de liquidez, se presenta como una solución clave para garantizar un flujo de caja positivo.

Desde una perspectiva crítica, la metodología mixta utilizada permitió un análisis integral, pero sería valioso complementar este enfoque con simulaciones de escenarios más diversos que consideren variables macroeconómicas y cambios regulatorios. Esto ampliaría la capacidad predictiva y fortalecería la toma de decisiones estratégicas en contextos dinámicos.

En términos de utilidad práctica, la investigación ofrece herramientas replicables para otras PYMES del sector, subrayando la importancia de integrar la planificación financiera a corto plazo como estrategia empresarial. No obstante, la efectividad de estas estrategias está condicionada por la capacidad de los responsables de la empresa para emplear procesos de capacitación hacia los responsables del departamento económico financiero en el manejo de datos financieros y uso de las herramientas propuestas, pudiéndose adaptar rápidamente a los cambios.

6.2. Recomendaciones

Se recomienda implementar el presupuesto de efectivo como una herramienta clave dentro de la planeación financiera a corto plazo, optimizando el uso de los recursos financieros conforme a los lineamientos establecidos en esta

investigación. Esta herramienta permitirá una administración más precisa de los flujos de caja, mejorando la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones y aprovechar oportunidades de crecimiento.

Además, es esencial realizar un manejo eficiente de las herramientas de análisis financiero, como el balance general y el estado de resultados proforma. Estas permiten evaluar de manera integral la situación actual de la empresa y anticipar posibles variaciones en períodos futuros. De esta forma, se asegura una administración estratégica de los recursos financieros que favorezca la sostenibilidad y rentabilidad de la organización.

Se recomienda fortalecer el análisis de riesgos asociados a las previsiones financieras mediante el uso de estadígrafos, como la varianza y el coeficiente de variación, los cuales aportan información clave para la toma de decisiones empresariales. Este enfoque permitirá identificar escenarios de riesgo y responder de manera eficiente a posibles contingencias, promoviendo una salud financiera robusta dentro de la organización.

Como futura línea de investigación se recomienda establecer otras alternativas de previsiones financieras donde se incorporen variables tales como: tasa de interés, demanda, fluctuación de proveedores y variantes de ciclos operativos, esto con el fin de poder establecer criterios más sólidos dentro del proceso de toma de decisiones y tener una certeza más clara de los acontecimientos que puedan incidir en la inestabilidad del mercado.

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>
- 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>
- 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/coursecon/ecolat/ec/2017/pymes-ecuador.html>.
- 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
- 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. DOI: <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.

Galarza, C. (2020). Los alcances de una investigación. *CienciAmérica: Revista de divulgación científica de la Universidad Tecnológica Indoamérica*, 9 (3), 1-6. DOI:

<http://orcid.org/0000-0001-5614-1994>

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-](http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf)

[12-02-356.pdf](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>

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 Epigmalión*, 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>
- 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.
- 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>
- 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/sfjdv2n4-006>
- Valle, A., Manrique, L., & Revilla, D. (2022). La investigación descriptiva con enfoque cualitativo en educación.
- 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>

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>

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 a 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 2. Estado de resultado comparativo año 2021 2022 y 2023 del Grupo Alvear

	2021	2022	2023
Ingresos			
Ingresos de actividades ordinarias	2.398.109,40	199138018	1,769,443.15
Venta de bienes	2.381.612,14	1977650,55	1767886,91
Ventas de bienes locales	2.372.129,47	1969169,4	1760563,65
Ventas de bienes locales no grabadas	2.372.986,33	1969169,4	1760563,65

Ventas de Productos Veterinarios no Grabados	2.674.411,36	1967959,2	1.769.119,53
Devolución en Ventas	36.357,89	2204948,05	1.943.845,87
Descuento en Ventas	265.067,14	25196,16	13948,33
Ventas de bienes locales grabadas	856,86	211792,69	160.778,01
Descuento ventas	856,86	1210,2	8.555,88
Otros ingresos de actividades ordinarias	9.482,67	1210,2	8.555,88
Otros ingresos por actividades complementarias	9.482,67	8481,15	7.323,26
Ingresos por otras actividades complementarias	9.482,67	8481,15	7.323,26
Transporte en Ventas	7.509,43	8481,15	7.323,26
Otros ingresos	1.973,24	6614,75	7.033,40
Otros ingresos	16.497,26	1866,4	289,86
Otras rentas	16.497,26	13729,63	1.556,24
Otros ingresos no operacionales	16.497,26	13729,63	1556,24
Ingresos no operativos	16.497,26	13729,63	1.556,24
Utilidad en Venta de Activos Fijos	6.250,00	13729,63	1.556,24
Otros ingresos no operacionales	10.247,26	13729,63	1.556,24
Total de ingresos	2.398.109,40	1991380,18	1769443,15

	Actual	Actual	Actual
Costo de venta y producción	\$ 2.347.594,55	1,937,214.3	1,591,143.98
Costo de venta y producción	1.618.034,55	1.197.607,00	990227,32
Materiales utilizados o productos vendidos	1.590.849,39	1.144.072,21	970014,10
Costo de ventas	1.452.886,65	1.023.310,91	833.858,09
Costo de ventas comercial	1.452.886,65	1.023.310,91	833.858,09
Costo de Venta de Productos Vendidos	1.452.964,52	1.023.310,91	833858,09
Descuento en Compras	-77,87	120.761,30	136156,01
Costo de producción	137.962,74	120.761,30	136.156,01
Costo de producción	137.962,74	5.498,02	9.426,21
Costos de Autoconsumo y Productos Caducados	2.324,53	20.089,15	28.830,87
Costos de Producción y Envasado	135.628,21	95.174,13	1.715,30
Transporte en Compras de Mercaderías	10,00	3.378,24	96.175,43
Mano de obra directa	2.484,73	3.378,24	8,20
Sueldos y salarios/beneficios sociales	2.484,73	2.673,69	2.911,41
Beneficios sociales (mod)	2.388,64	2.673,69	2.911,41
Fondos de Reserva (MOD)	2.242,81	704,55	600,71
Vacaciones (MOD)	145,83	704,55	542,62
Otros gastos de personal (mod)	96,09	2.176,76	58,09
Uniformes (MOD)	96,09	2.176,76	2.310,70
Mano de obra indirecta	328,21	2.176,76	1.744,83
Sueldos y salarios/beneficios sociales	328,21	1.628,87	565,87
Otros gastos de personal	328,21	501,89	1.184,61
Uniformes / Ropa de Trabajo (MOI)	328,21	46,00	1.184,61
Costos indirectos de fabricación	24.372,22	47.979,80	1.184,61
Mantenimiento y reparaciones	15.193,92	40.007,94	1.184,61
Mantenimiento y reparaciones	15.193,92	40.007,94	16.117,20
Mantenimiento Equipos de Computación (CI)	1.186,17	200,00	9.896,31
Mantenimiento equipos menores (CI)	2.756,11	2.544,92	9.896,31
Mantenimiento Edificaciones e Instalaciones (CI)	11.251,64	1.477,59	303,40
Suministros materiales y repuestos	8.096,51	35.785,43	1.159,40
Suministros materiales y repuestos	8.096,51	7.493,57	972,35
Suministros y Materiales de Oficina (CI)	6.696,12	7.493,57	7.461,16
Suministros de Computación (CI)	84,82	74,72	5.083,16
Insumos, Medicinas y Alimentos	474,11	5.115,75	5.083,16
Materiales de botiquín y	164,82	728,03	18,00

Suministros y Materiales Eléctricos	676.64	193,08	3.902,49
Otros costos de producción	1,081.79	1.381,99	10,00
Servicio de terceros producción	1,081.79	478,29	803,97
Alimentación, Bebidas y Refrigerios	9.00	478,29	187,48
Combustible (CI)	64.28	5,09	161,22
Seguro de Incendios y	1,008.51	473,20	1.137,73
Gastos	729,560.00	739.607,35	1.137,73
Gastos de ventas	166,016.03	162.763,68	5,86
Sueldos salarios y demás remuneraciones	137,448.19	135.610,60	4,48
Otros gastos de personal ventas	137,448.19	135.610,60	1.127,39
Remuneración básica unificada (V)	36,436.00	42.679,44	600.916,66
Comisiones a Vendedores (V)	24,716.97	17.662,43	145.818,48
Gastos en Gestión de Cobranza	76,295.22	474,01	119.614,82
Aportes a la seguridad social (incluidos fondos de	11,063.02	2.480,43	119.614,82
Aportes a la seguridad social (incluidos fondos de	11,063.02	72.314,29	42.562,04
Aporte patronal (v)	7,036.28	10.449,46	14.553,18
Fondos de Reserva Personal Administrativo (V)	4,026.74	10.449,46	413,64
Beneficios sociales e indemnizaciones ventas	6,792.54	6.659,63	365,40
Beneficios sociales e indemnizaciones ventas	6,792.54	3.789,83	61.720,56
Décimo tercer sueldo (V)	4,826.07	6.232,47	9.350,86
Décimo cuarto sueldo (V)	1,966.47	6.232,47	9.350,86
Transporte	10,712.28	4.567,73	5.765,08
Transporte en ventas locales	10,712.28	1.664,74	3.585,78
Servicio de Correos y encomiendas (V)	10,712.28	10.471,15	5.379,12
Gastos administración	546,570.51	10.471,15	5.379,12
Gastos del personal	249,797.46	10.471,15	3.954,12
Sueldos salarios y demás remuneraciones	185,217.25	518.957,37	1.425,00
Remuneración básica unificada (ADM)	102,144.80	240.696,33	11.473,68
Horas extras (ADM)	8,275.88	174.647,59	11.473,68
Bonificación de Sueldo Pers.	62,676.23	93.298,60	11.473,68
Incentivos (ADM)	12,120.34	7.705,67	444.541,30
Aportes a la seguridad	34,557.11	51.735,46	219.688,33
Aporte patronal (ADM)	22,606.28	21.907,86	154.001,00
Fondos de Reserva Personal	11,950.83	33.878,64	87.416,96
Beneficios sociales e indemnizaciones	20,287.73	21.859,54	4.718,17
Décimo tercer sueldo (ADM)	14,226.99	12.019,10	47.236,05
Décimo cuarto sueldo (ADM)	4,932.84	23.382,91	14.629,82
Vacaciones (ADM)	17,90	15.022,85	30.235,35
Gasto jubilación patronal (ADM)	360,00	5.596,36	19.810,58
Gasto por Desahucio (ADM)	750,00	1.239,60	10.424,77
Otros gastos personales	9.735,37	360,00	21.064,61
Uniformes (ADM)	1.319,04	1.164,10	13.617,55
Capacitación al personal (ADM)	773,29	8.787,19	5.550,00
Alimentación y Otros Similares (ADM)	6.514,30	200,00	21,11
Gastos médicos (ADM)	468,92	5.967,83	360,00
Agasajos al Personal (ADM)	365,80	1.727,36	1.515,95
Uniforme, Equipos de Seguridad Industrial (ADM)	294,02	608,34	14.387,37
Honorarios, comisiones y dietas a personas natural	10.019,07	283,66	1.113,00
Honorarios, comisiones y dietas a personas natural	10.019,07	14.432,10	248,89
Honorarios profesionales contabilidad - administra	8.950,00	14.432,10	10.861,95
Honorarios Profesionales Legales y Judiciales (ADM)	930,52	10.368,00	434,29
Honorarios profesionales médicos (ADM)	45,00	280,00	531,69
Honorarios por Servicios Veterinarios	93,55	2.659,10	800,00
Mantenimiento y reparaciones	15.574,89	1.125,00	397,55

Mantenimiento y reparaciones	15.574,89	10.931,49	12.623,00
Mantenimiento y Reparación Equipos de Computación	411,61	10.931,49	12.623,00
Mantenimiento vehículos (ADM)	10.105,35	50,00	12.096,00
Mantenimiento edificaciones administración (ADM)	5.057,93	45,00	392,00
Promoción y publicidad	13.160,48	10.836,49	135,00
Promoción y publicidad	13.160,48	6.595,20	18.104,51
Publicidad y Propaganda (ADM)	13.160,48	6.595,20	18.104,51
Combustibles	15.651,49	6.595,20	499,20
Combustibles	15.651,49	22.017,02	15.177,40
Combustibles vehículos (ADM)	15.651,49	22.017,02	2.427,91
Seguros y reaseguros	31.802,65	22.017,02	7.393,15
Seguros y reaseguros	31.802,65	31.236,16	7.393,15
Seguro de Salud y Vida (ADM)	21.651,93	31.236,16	7.393,15
Seguro de Vehículos Administración (ADM)	9.709,36	24.102,31	20.771,31
Seguro de Responsabilidad Civil (ADM)	441,36	6.694,85	20.771,31
Transporte	767,00	439,00	20.771,31
Transporte	767,00	1.128,72	35.539,57
Transporte (ADM)	767,00	1.128,72	35.539,57
Gastos de gestión	729,28	1.128,72	25.116,02
Gastos de gestión	729,28	395,00	10.423,55
Gastos de GESTIÓN	729,28	395,00	906,00
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	8.800,13	395,00	906,00
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	8.800,13	8.924,17	45,00
Consumo telefónico (ADM)	1.016,42	8.924,17	861,00
Energía eléctrica (ADM)	7.486,71	1.102,01	358,40
Consumo de agua (ADM)	297,00	7.223,96	358,40
Impuestos, contribuciones y otros	68.215,34	598,20	358,40
Impuestos, contribuciones y otros	68.215,34	31.379,13	10.920,32
Iva - gasto (ADM)	57.925,33	21.118,30	885,00
Impuestos municipales (ADM)	2.817,71	3.154,62	9.717,32
Impuesto 1.5 por mil (ADM)	1.723,84	1.717,41	318,00
Contribuciones Agricultura/Cámara de Comercio (ADM)	2.775,06	80,00	102,64
Matrículas vehículos (ADM)	2.973,40	2.808,00	102,64
Depreciaciones	47.470,01	2.500,80	102,64
Propiedades, planta y equipo	47.470,01	39.146,40	11.244,23
Depreciación Muebles y Enseres (ADM)	641,74	580,75	205,53
Depreciación vehículos (ADM)	34.472,41	26.218,41	3.132,92
Depreciación Equipos de Oficina (ADM)	994,44	985,81	1.705,44
Depreciación Equipos de cómputo y software (ADM)	234,47	234,47	104,00
Depreciación edificios (ADM)	11.126,96	11.126,96	2.928,00
Otros gastos administrativos	84.582,71	112.075,66	3.168,34
Servicio de terceros administración	58.201,14	89.864,53	31.426,81
Guardianía, Vigilancia y Monitoreo (ADM)	827,04	929,08	31,426.81
Peaje, Parqueaderos y Estacionamiento (ADM)	161,42	73,21	232.15
Servicio de Correos y Encomiendas (ADM)	476,14	416,26	18,932.57
Alimentación, bebidas, refrigerios (ADM)	13.370,06	14.913,00	900.66
Servicios varios prestados en Administración (ADM)	4.647,29	5.195,04	234.47
Servicio de Conducción (ADM)	16.838,17	20.647,07	11,126.96
Ferías - exposiciones (ADM)	2.750,00	1.405,50	75,463.03
Servicios Prestados por Terceros (ADM)	9.424,72	35.162,77	61,767.12
Alquiler de Maquinaria y similares (AMD)	17,50	5.578,36	1,029.72
Hospedaje, Estadía y Alojamiento (ADM)	2.073,57	5.544,24	224.00
Planes celulares (ADM)	5.565,23	22.211,12	131.00
Alquiler de Edificaciones e Instalaciones (ADM)	2.050,00	3.103,10	171.56

Suministros y materiales administración	26.381,57	1.557,00	10,848.54
Suministros de Oficina (ADM)	2.142,18	1.322,19	5,024.74
Suministros Equipos de Computación (ADM)	2.996,52	7.825,61	18,549.86
Suministros de Aseo y Limpieza (ADM)	1.468,93	8.401,37	296.29
Materiales impresos administración (ADM)	3.568,19	1,85	17,241.14
Material promocionable (camisetas, gorras) (ADM)	12.553,07	9.021,58	2,658.34
Suministros y Materiales Equipos de Comunicación	3.652,68	5.204,39	5,591.93
Gastos financieros	7.426,04	5.204,39	13,695.91
Intereses	4.499,67	5.204,39	2,197.48
Gasto por intereses bancarios	4.499,67	0,35	3,146.00
Intereses Pagados en Operaciones Bancarias (FIN)	4.499,67	0,35	2,710.48
Otros gastos financieros	2.926,37	0,35	4,374.95
Otros gastos bancarios	2.926,37	3.816,84	1,267.00
Servicios bancarios (FIN)	2.924,39	3.816,84	6,764.04
Otros servicios bancarios financieros (FIN)	1,98	2.778,62	4,392.33
Otros gastos	9.547,42	1.038,22	2,371.71
Otros	9.547,42	48.864,72	2,367.39
Gasto impuesto a la renta	1.698,01	1.686,59	4.32
Gasto Impuesto a la Renta	1.698,01	44.722,52	3,792.83
Otros gastos	7.849,41	2.455,61	2,422.27
Retenciones asumidas	6.895,95	1.510,85	1,370.56
Multas e Intereses	615,96	102,01	968.24
Donaciones	337,50	842,75	402.32
TOTAL COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN:	2.347.594,55	1.937.214,36	1,591,143.98

Anexo 3. Balance general comparativo año 2021 y 2022 del Grupo Alvear

	2021	2021
Activo	\$1.445.776,37	\$1.440.920,45
Activo corriente	\$1.066.507,29	\$1.100.797,77
Efectivo y equivalente al efectivo	\$68.349,17	\$155.182,40
Caja chica y caja general	\$36.119,20	\$58.933,92
Caja chica	\$300,00	\$300,00
Caja chica administración	\$300,00	\$300,00
Caja general	\$35.819,20	\$58.633,92
Caja general (cheques por depositar)	\$35.819,20	\$58.633,92
Bancos	\$32.229,97	\$96.248,48
Bancos locales	\$32.229,97	\$96.248,48
Banco pichincha cta cte.31521081-04	\$17.238,90	\$50.189,72
Banco internacional cta.ct.40004920-7	\$14.991,07	\$46.058,76
Activos financieros	\$625.620,63	\$477.694,02
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	\$618.149,41	\$468.109,89
Clientes principales	\$618.149,41	\$468.109,89
Cuentas por cobrar de clientes	\$618.149,41	\$464.389,54
Otras cuentas por cobrar	\$7.471,23	\$3.720,35
Cuentas y documentos por cobrar empleados	\$3.814,76	\$9.584,14
Anticipos a empleados	\$0,01	\$6.578,67
Anticipo Dr. Alvear	\$1.426,37	\$0,01
Anticipo Dr. Castillo	\$57,50	\$1.426,37
Anticipo por quincena	\$1.632,35	\$57,50
Cuentas por cobrar por revocatoria de cheques	\$698,53	\$1.531,64
Prestamos empleados	\$3.656,47	\$698,53
Préstamo Alvear Salazar Edison	\$1.298,16	\$2.864,62
Préstamo Alvear Salazar Leonela	\$856,00	\$3.005,47

Préstamo Salazar Calderón Guadalupe	\$-	\$1.548,16
Préstamo pedro Chávez	\$1.253,08	\$250,00
Préstamo Walter espinosa	\$249,23	\$558,08
Inventarios	\$232.321,99	\$400,00
Inventarios de prod. term. Y mercad. en almacén -	\$231.508,27	\$249,23
Inventarios de prod. term. Y mercad. en almacén -	\$231.508,27	\$383.139,92
Inventario de mercaderías para la venta	\$231.508,27	\$382.432,96
Mercaderías en tránsito	\$813,72	\$382.432,96
Mercaderías en tránsito	\$813,72	\$382.432,96
Importación de mercadería en transito	\$813,72	\$706,96
Servicios y otros pagos anticipados	\$13.696,91	\$706,96
Anticipos a proveedores	\$13.696,91	\$706,96
Anticipos a proveedores	\$13.696,91	\$51.124,45
Anticipos a proveedores	\$13.696,91	\$51.124,45
Activos por impuestos corrientes	\$126.518,58	\$51.124,45
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	\$-	\$51.124,45
Crédito tributario IVA a favor de la empresa	\$-	\$33.656,98
Iva en compras	\$-	\$8,56
Retenciones de IVA de cliente	\$-	\$8,56
Crédito tributario a favor de la empresa (IR.)	\$126.518,58	\$-
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	\$126.518,58	\$8,56
Crédito tributario ret. Imp. Retenciones de cliente	\$-	\$33.648,41
Crédito tributario impuesto a la renta - años ante	\$49.382,44	\$33.648,41
Crédito tributario por imp. Salida de divisas año	\$-	\$-
Cuenta por imp. Salida de divisas años anteriores	\$77.136,14	\$-
Activo no corriente	\$379.269,08	\$33.648,41
Propiedades, planta y equipo	\$377.158,49	\$340.122,68
Terrenos	\$100.000,00	\$338.012,09
Terrenos	\$100.000,00	\$100.000,00
Terrenos	\$100.000,00	\$100.000,00
Edificios	\$222.163,46	\$100.000,00
Edificios	\$222.163,46	\$222.163,46
Edificios	\$222.163,46	\$222.163,46
Muebles y enseres	\$8.345,90	\$222.163,46
Muebles y enseres	\$8.345,90	\$8.345,90
Muebles y enseres	\$8.345,90	\$8.345,90
Equipos de computación y software	\$12.301,14	\$8.345,90
Equipos de computación	\$12.301,14	\$12.301,14
Equipos computación	\$12.301,14	\$12.301,14
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	\$387.412,89	\$12.301,14
Vehículos	\$387.412,89	\$387.412,89
Vehículos	\$387.412,89	\$387.412,89
Otros, propiedades, planta y equipo	\$20.554,09	\$387.412,89
Otras propiedades	\$20.554,09	\$20.554,09
Equipos de oficina	\$20.554,09	\$20.554,09
(-) depreciación acumulada propiedad, planta y equ	\$373.618,99	\$20.554,09
(-) dep. Acum. Edificios	\$63.925,00	\$412.765,39
(-) dep. Acum. Edificios	\$63.925,00	\$75.051,97
(-) dep. Acumulada muebles y enseres	\$6.055,25	\$75.051,97
(-) dep. Acum. Muebles y enseres	\$6.055,25	\$6.636,00
(-) dep. Acumulada equipos de computación	\$3.412,59	\$6.636,00
(-) dep. Acum. Equipos de computación	\$3.412,59	\$3.412,59
(-) dep. Acumulada vehículos	\$286.335,33	\$3.412,59
(-) dep. Acum. Vehículos	\$286.335,33	\$312.553,74
(-) dep. Acumulada equipos de oficina	\$13.890,82	\$312.553,74
(-) dep. Acum. Equipos de oficina	\$13.890,82	\$15.111,10
Activos financieros no corrientes	\$610,59	\$15.111,10
Documentos y cuentas por cobrar	\$610,59	\$610,59

Documentos y cuentas por cobrar	\$610,59	\$610,59
Garantías entregadas	\$610,59	\$610,59
Otros activos no corrientes	\$1.500,00	\$610,59
Inversiones asociadas	\$1.500,00	\$1.500,00
Inversiones asociadas	\$1.500,00	\$1.500,00
Inversiones en acciones o participaciones en otras	\$1.500,00	\$1.500,00
Pasivo	\$438.309,41	\$420.091,08
Pasivo corriente	\$428.140,09	\$420.091,08
Cuentas y documentos por pagar	\$275.176,54	\$298.591,61
Cuentas y documentos por pagar	\$78.131,38	\$16.228,83
Locales	\$78.131,38	\$16.228,83
Cuentas por pagar proveedores nacionales	\$78.131,38	\$16.228,83
Proveedores del exterior	\$197.045,16	\$282.362,78
Proveedores externos	\$197.045,16	\$282.362,78
Cuentas por pagar proveedores externos	\$197.045,16	\$282.362,78
Obligaciones con instituciones financieras	\$21.092,49	\$5.259,56
Obligaciones con instituciones financieras	\$21.092,49	\$5.259,56
Locales	\$21.092,49	\$5.259,56
Prestamos operación nº 400305885	\$21.051,90	\$5.218,97
Tarjeta de crédito corporativa por pagar	\$40,59	\$40,59
Liquidación de haberes por pagar	\$-	\$19.814,25
Otras obligaciones corrientes	\$30.445,40	\$3.203,00
Con la administración tributaria	\$9.647,33	\$3.203,00
Con la administración tributaria	\$9.647,33	\$30,57
12% IVA por pagar	\$37,59	\$1.299,94
Retenciones en la fuente por pagar	\$1.747,06	\$1.250,83
Retenciones IVA por pagar	\$2.366,39	\$621,66
Retención en relación de dependencia	\$5.496,29	\$4.102,78
Con el iess	\$8.780,31	\$4.102,78
Con el iess	\$8.780,31	\$1.164,19
Aporte patronal por pagar	\$2.579,50	\$1.442,10
Aporte personal por pagar	\$4.278,15	\$164,27
Fondos de reserva por pagar	\$282,19	\$650,39
Préstamos quirografarios por pagar	\$958,63	
Préstamos hipotecarios por pagar	\$681,84	\$681,83
Por beneficio de ley a empleados	\$4.440,53	\$4.383,60
Por beneficio de ley a empleados	\$4.440,53	\$4.383,60
Décimo cuarto por pagar	\$3.819,11	\$3.346,35
Décimo tercero por pagar	\$621,42	\$1.037,25
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	\$7.577,23	\$8.124,87
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	\$7.577,23	\$8.124,87
15% participación trabajadores por pagar	\$7.577,23	\$8.124,87
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	\$99.116,34	\$94.116,34
Cuentas por pagar relacionadas	\$99.116,34	\$94.116,34
Cuentas por pagar cias. Relacionadas	\$99.116,34	\$94.116,34
Cuentas por pagar Dr. Miguel Alvear	\$-	\$-
Dr. Miguel Alvear por pagar propiedades	\$99.116,34	\$94.116,34
Anticipo de clientes	\$2.309,31	\$2.309,31
Anticipo de clientes	\$2.309,31	\$2.309,31
Anticipo de clientes	\$2.309,31	\$2.309,31
Anticipo de clientes	\$2.309,31	\$2.309,31
Pasivo no corriente	\$10.169,32	\$-
Obligaciones con instituciones financieras	\$10.169,32	\$-
Obligaciones con instituciones financieras	\$10.169,32	\$-
Locales	\$10.169,32	\$-
Préstamo banco internacional l/p	\$10.169,32	\$-
Patrimonio neto	\$1.007.466,96	\$1.020.829,39
Capital	\$50.000,00	\$50.000,00

Capital suscrito o asignado	\$50.000,00	\$50.000,00
Capital suscrito o asignado	\$50.000,00	\$50.000,00
Capital suscrito o asignado	\$50.000,00	\$50.000,00
Dr. Miguel Alvear	\$26.000,00	\$26.000,00
Dr. Edison Alvear	\$8.000,00	\$8.000,00
Ing. Leonela Alvear	\$8.000,00	\$8.000,00
Ing. Gabriela Alvear	\$8.000,00	\$8.000,00
Reservas	\$32.611,84	\$32.611,84
Reserva legal	\$32.611,84	\$32.611,84
Reserva legal	\$32.611,84	\$32.611,84
Reserva legal	\$32.611,84	\$32.611,84
Reserva legal acumulada	\$32.611,84	\$32.611,84
Resultados acumulados	\$899.964,09	\$915.355,88
Ganancias acumuladas	\$899.964,09	\$915.355,88
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	\$899.964,09	\$915.355,88
Ganancias de ejercicios anteriores	\$899.964,09	\$915.355,88
Utilidades ejercicios anteriores	\$899.964,09	\$915.355,88
Resultado del ejercicio	\$24.891,03	\$22.861,66
Ganancia neta del período	\$24.891,03	\$22.861,66
Ganancia neta del periodo	\$24.891,03	\$22.861,66
Ganancia neta del periodo	\$24.891,03	\$22.861,66
Utilidad o perdida del ejercicio	\$50.514,85	\$54.165,82
Utilidad o perdida del ejercicio	\$25.623,82	\$31.304,16

Anexo 4. Estado de resultado comparativo año 2021 y 2022 del Grupo Alvear

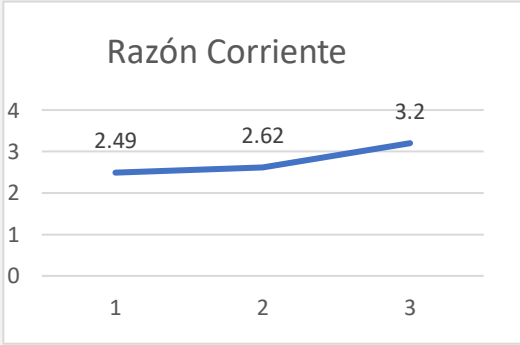
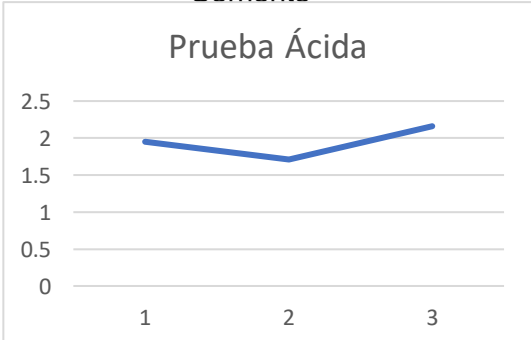
	2023
Activo	\$1.540.363,09
Activo corriente	\$1.176.886,42
Efectivo y equivalente al efectivo	\$233.967,34
Caja chica y caja general	\$63.371,82
Caja chica	\$300,00
Caja chica administración	\$300,00
Caja general (cheques por depositar)	\$63.071,82
Bancos	\$170.595,52
Banco pichincha cta cte.31521081-04	\$30.466,21
Banco internacional cta.ct.40004920-7	\$140.129,31
Activos financieros	\$517.687,92
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	\$510.518,42
Cuentas por cobrar clientes	\$506.798,07
Cuentas por cobrar clientes varios	\$3.720,35
Otras cuentas por cobrar	\$7.169,51
Cuentas y documentos por cobrar empleados	\$3.714,04
Anticipo dr. Alvear	\$1.426,37
Anticipo dr. Castillo	\$57,50
Anticipo por quincena	\$1.531,64
Cuentas por cobrar por revocatoria de cheques	\$698,53
Prestamos empleados	\$3.455,47
Préstamo Alvear Salazar Edison	\$1.248,16
Préstamo Alvear Salazar Leonela	\$1.000,00
Préstamo Pedro Chávez	\$558,08
Préstamo Walter Espinosa	\$249,23

Préstamo Genesis Vélez	\$400,00	
Inventarios	\$383.009,12	
Servicios y otros pagos anticipados	\$35.204,13	
Anticipos a proveedores	\$35.052,84	
Otros anticipos	\$151,29	
Activos por impuestos corrientes	\$7.017,91	
Crédito tributario a favor de la empresa (IR.)	\$7.017,90	
Crédito tributario isd 2023	\$	7.017,90
Activo no corriente	\$363.476,66	
Propiedades, planta y equipo	\$361.366,07	
Terrenos	\$100.000,00	
Edificios	\$222.163,46	
Muebles y enseres	\$8.345,90	
Equipos de computación	\$12.301,14	
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	\$442.193,69	
Otros, propiedades, planta y equipo	\$20.554,09	
Otras propiedades	\$20.554,09	
Equipos de oficina	\$20.554,09	
(-) depreciación acumulada propiedad, planta y equ	\$444.192,21	
(-) dep. Acum. Edificios	\$86.178,93	
(-) dep. Acum. Muebles y enseres	\$6.868,15	
(-) dep. Acumulada equipos de computación	\$3.412,59	
(-) dep. Acumulada vehículos	\$331.486,32	
(-) dep. Acumulada equipos de oficina	\$16.246,22	
Activos financieros no corrientes	\$610,59	
Documentos y cuentas por cobrar	\$610,59	
Garantías entregadas	\$610,59	
Otros activos no corrientes	\$1.500,00	
Inversiones asociadas	\$1.500,00	
Inversiones en acciones o participaciones	\$1.500,00	
Inversiones asociadas	\$1.500,00	
Pasivo	\$409.409,15	
Pasivo corriente	\$368.338,05	
Cuentas y documentos por pagar	\$231.913,30	
Cuentas y documentos por pagar locales	\$24.616,72	
Proveedores del exterior	\$207.296,58	
Obligaciones con instituciones financieras	\$5.259,56	
Prestamos operación nª 400305885	\$5.218,97	
Tarjeta de crédito corporativa por pagar	\$40,59	
Otras obligaciones corrientes	\$37.739,53	
Con la administración tributaria	\$2.556,68	
Con la administración tributaria	\$2.556,68	
12% IVA por pagar	\$42,91	
Retenciones en la fuente por pagar	\$1.054,61	
Retenciones IVA por pagar	\$1.459,17	
Con el iess	\$4.848,29	
Aporte patronal por pagar	\$1.670,39	
Aporte personal por pagar	\$2.147,64	
Fondos de reserva por pagar	\$161,08	
Préstamos quirografarios por pagar	\$187,35	
Préstamos hipotecarios por pagar	\$681,83	

Por beneficio de ley a empleados	\$3.589,68
Décimo cuarto por pagar	\$3.253,85
Décimo tercero por pagar	\$335,83
Participación trabajadores por pagar del ejercicio (15%)	\$26.744,88
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	\$91.116,34
Anticipo de clientes	\$2.309,31
Pasivo no corriente	\$41.071,10
Préstamo banco internacional l/p	\$41.071,10

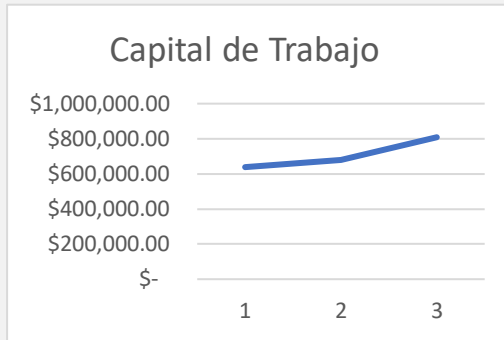
Patrimonio neto	\$1.130.953,95
Capital suscrito o asignado	\$50.000,00
Dr. Miguel Alvear	\$26.000,00
Dr. Edison Alvear	\$8.000,00
Ing. Leonela Alvear	\$8.000,00
Ing. Gabriela Alvear	\$8.000,00
Reserva legal	\$32.611,84
Utilidades ejercicios anteriores	\$935.056,73
Resultado del ejercicio	\$113.285,38
Utilidad o pérdida del ejercicio	\$65.013,79
Resultado del ejercicio	\$178.299,17
Total pasivo más patrimonio	\$1.540.363,10

Anexo 5 Indicadores Financieros

Indicador	Fórmula	2021	2022	2023
Razón Corriente	Activo Corriente. /Pasivo Corriente	2	2,62	3,2
				
Prueba acida	(Activo Corriente -Inventario) /Pasivo Corriente	1,95	1,71	2,16
				

Capital de trabajo

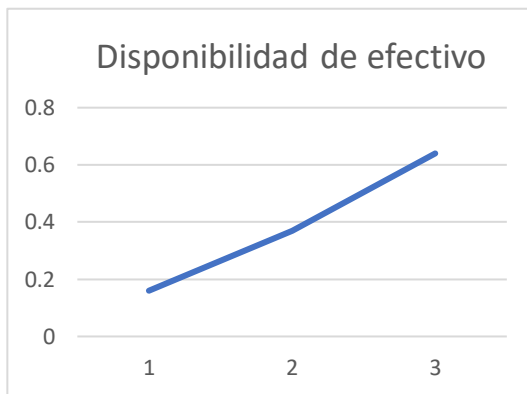
Activo Corriente-Pasivo Corriente



\$638.367,20 \$680.706,69 \$808.548,37

Disponibilidad de efectivo

Efectivo/Pasivo Corriente



0,16 0,37 0,64

Ciclo de inventario

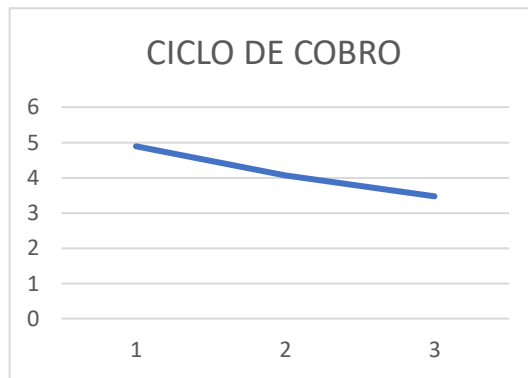
Costo de ventas / Inventario



3,79 2,67 4,15

Ciclo de cobro

Ventas/ Cuentas por cobrar



4,89

4,06

3,47

Ciclo de pago

Compras a crédito/Cuentas por pagar



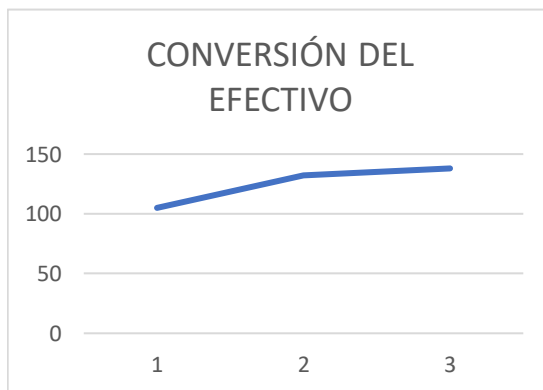
5,48

3,86

6,86

Ciclo de conversión de efectivo (en días)

Rotación de cartera+ Rotación de inventarios- Proveedores



105

132,03

138,02

Nivel de deuda

Pasivo Total/Activo Total



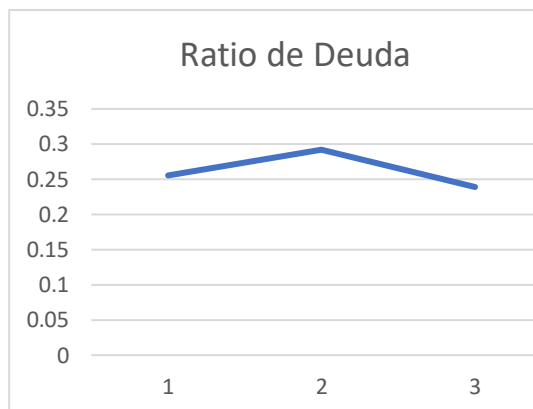
0,283

0,292

0,266

Ratio de deuda

Pasivo Corriente / Activo Total



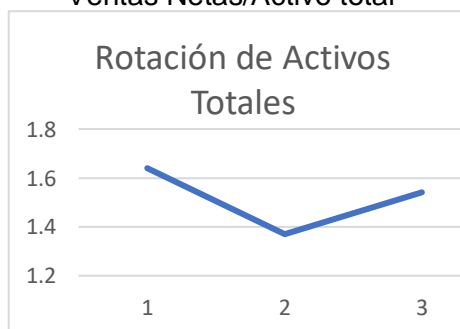
0,255

0,292

0,239

Rotación de activos totales

Ventas Netas/Activo total



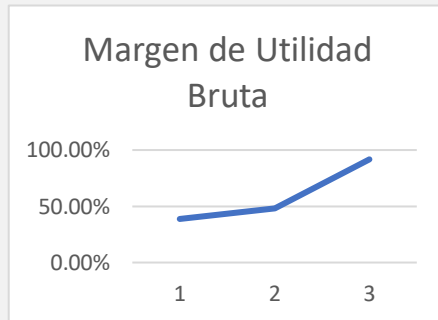
1,64

1,37

1,54

Margen de utilidad Bruta

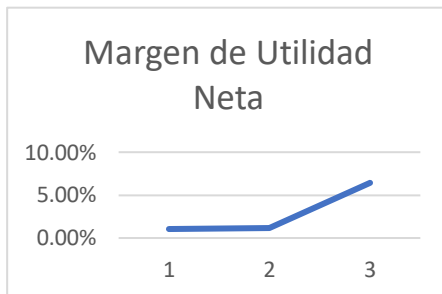
Utilidad Bruta/Ventas Netas



38,75% 48,03% 91,72%

Margen de utilidad neta

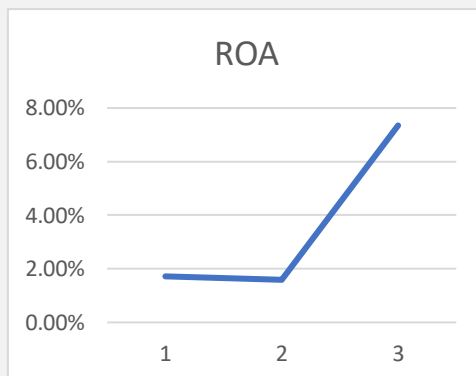
Utilidad Neta/Ventas Netas



1,05% 1,16% 6,43%

ROA

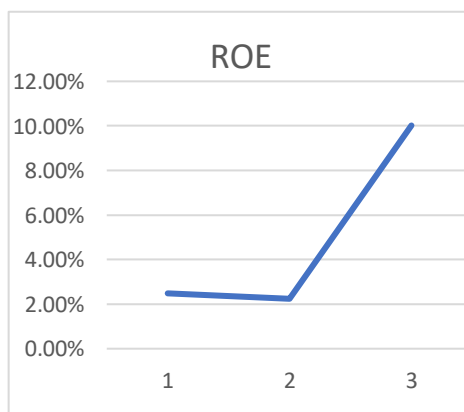
Utilidad Neta/A.T



1,72% 1,59% 7,35%

ROE

Utilidad Neta/P



2,47% 2,24% 10,02%

Anexo 6 Presupuesto de efectivo variante 1

Presupuesto de efectivo más probable base real variante 1

Meses	Flujo de caja	Saldo inicial de efectivo	Saldo final de efectivo	Efectivo requerido	Exceso o necesidad de financiamiento
ENE	\$ 17.969,14	\$ 170.595,52	\$ 188.564,66	\$ -278.064,97	\$ -89.500,31
FEB	\$ 17.868,90	\$ 188.564,66	\$ 206.433,56	\$ -278.064,97	\$ -71.631,41
MAR	\$ 58.169,92	\$ 206.433,56	\$ 264.603,48	\$ -278.064,97	\$ -13.461,49
ABR	\$ 105.152,25	\$ 264.603,48	\$ 369.755,73	\$ -278.064,97	\$ 91.690,76
MAY	\$ 30.045,23	\$ 369.755,73	\$ 399.800,96	\$ -278.064,97	\$ 121.735,99
JUN	\$ 13.820,28	\$ 399.800,96	\$ 413.621,24	\$ -278.064,97	\$ 135.556,27
JUL	\$ 11.796,50	\$ 413.621,24	\$ 425.417,74	\$ -278.064,97	\$ 147.352,77
AGO	\$ 2.927,45	\$ 425.417,74	\$ 428.345,19	\$ -278.064,97	\$ 150.280,22
SEP	\$ 52.247,70	\$ 428.345,19	\$ 480.592,89	\$ -278.064,97	\$ 202.527,92
OCT	\$ 28.400,86	\$ 480.592,89	\$ 508.993,75	\$ -278.064,97	\$ 230.928,78
NOV	\$ 78.250,64	\$ 508.993,75	\$ 587.244,39	\$ -278.064,97	\$ 309.179,42
DIC	\$ 135.825,35	\$ 587.244,39	\$ 723.069,74	\$ -278.064,97	\$ 445.004,77
Media	\$ 46.039,52				

Presupuesto de efectivo optimista en base real variante 1

Meses	Flujo de caja	Saldo inicial de efectivo	Saldo final de efectivo	Efectivo requerido	Exceso o necesidad de financiamiento
ENE	\$ 21.203,59	\$ 170.595,52	\$ 191.799,11	\$ -278.064,97	\$ -86.265,86
FEB	\$ 21.085,30	\$ 191.799,11	\$ 212.884,41	\$ -278.064,97	\$ -65.180,56
MAR	\$ 68.640,51	\$ 212.884,41	\$ 281.524,91	\$ -278.064,97	\$ 3.459,94
ABR	\$ 124.079,66	\$ 281.524,91	\$ 405.604,57	\$ -278.064,97	\$ 127.539,60
MAY	\$ 35.453,37	\$ 405.604,57	\$ 441.057,94	\$ -278.064,97	\$ 162.992,97
JUN	\$ 16.307,93	\$ 441.057,94	\$ 457.365,87	\$ -278.064,97	\$ 179.300,90
JUL	\$ 13.919,87	\$ 457.365,87	\$ 471.285,74	\$ -278.064,97	\$ 193.220,77
AGO	\$ 3.454,39	\$ 471.285,74	\$ 474.740,13	\$ -278.064,97	\$ 196.675,16
SEP	\$ 61.652,29	\$ 474.740,13	\$ 536.392,42	\$ -278.064,97	\$ 258.327,45
OCT	\$ 33.513,01	\$ 536.392,42	\$ 569.905,43	\$ -278.064,97	\$ 291.840,46
NOV	\$ 92.335,76	\$ 569.905,43	\$ 662.241,19	\$ -278.064,97	\$ 384.176,22
DIC	\$ 160.273,91	\$ 662.241,19	\$ 822.515,10	\$ -278.064,97	\$ 544.450,13
Media	\$ 54.326,63				

Presupuesto de efectivo pesimista en base real variante 1

Meses	Flujo de caja	Saldo inicial de efectivo	Saldo final de efectivo	Efectivo requerido	Exceso o necesidad de financiamiento
ENE	\$ 14.734,69	\$ 170.595,52	\$ 185.330,21	\$ -278.064,9	\$ -92.734,76
FEB	\$ 14.652,50	\$ 185.330,21	\$ 199.982,71	\$ -278.064,9	\$ -78.082,26
MAR	\$ 47.699,33	\$ 199.982,71	\$ 247.682,05	\$ -278.064,9	\$ -30.382,92
ABR	\$ 86.224,85	\$ 247.682,05	\$ 333.906,89	\$ -278.064,9	\$ 55.841,92
MAY	\$ 24.637,09	\$ 333.906,89	\$ 358.543,98	\$ -278.064,9	\$ 80.479,01
JUN	\$ 11.332,63	\$ 358.543,98	\$ 369.876,61	\$ -278.064,9	\$ 91.811,64
JUL	\$ 9.673,13	\$ 369.876,61	\$ 379.549,74	\$ -278.064,9	\$ 101.484,77
AGO	\$ 2.400,51	\$ 379.549,74	\$ 381.950,25	\$ -278.064,9	\$ 103.885,28
SEP	\$ 42.843,11	\$ 381.950,25	\$ 424.793,36	\$ -278.064,9	\$ 146.728,39
OCT	\$ 23.288,71	\$ 424.793,36	\$ 448.082,07	\$ -278.064,9	\$ 170.017,10

NOV	\$ 64.165,52	\$ 448.082,07	\$ 512.247,59	\$ -278.064,9	\$ 234.182,62
DIC	\$ 111.376,79	\$ 512.247,59	\$ 623.624,38	\$ -278.064,9	\$ 345.559,41
Media	\$ 37.752,41				

Anexo 7 Presupuesto de efectivo variante 2

Presupuesto de efectivo más probable base real variante 2

Meses	Flujo de caja	Saldo inicial de efectivo	Saldo final de efectivo	Efectivo requerido	Exceso o necesidad de financiamiento
ENE	\$10.781,48	\$ 170.595,52	\$181.377,00	\$ -180.742,23	\$ 634,77
FEB	\$ 14.295,12	\$ 181.377,00	\$195.672,12	\$ -180.742,23	\$ 14.929,89
MAR	\$ 46.535,94	\$ 195.672,12	\$242.208,06	\$ -180.742,23	\$ 61.465,83
ABR	\$ 52.576,13	\$ 242.208,06	\$294.784,19	\$ -180.742,23	\$ 114.041,95
MAY	\$ 24.036,18	\$ 294.784,19	\$318.820,37	\$ -180.742,23	\$ 138.078,14
JUN	\$ 11.056,22	\$ 318.820,37	\$329.876,59	\$ -180.742,23	\$ 149.134,36
JUL	\$ 9.437,20	\$ 329.876,59	\$339.313,79	\$ -180.742,23	\$ 158.571,56
AGO	\$ 2.341,96	\$ 339.313,79	\$341.655,75	\$ -180.742,23	\$ 160.913,52
SEP	\$ 31.348,62	\$ 341.655,75	\$373.004,37	\$ -180.742,23	\$ 192.262,14
OCT	\$ 22.720,69	\$ 373.004,37	\$395.725,06	\$ -180.742,23	\$ 214.982,83
NOV	\$ 46.950,38	\$ 395.725,06	\$442.675,45	\$ -180.742,23	\$ 261.933,21
DIC	\$ 67.912,68	\$ 442.675,45	\$510.588,12	\$ -180.742,23	\$ 329.845,89
Media	\$ 28.332,72				

Presupuesto de efectivo optimista base real variante 2

Meses	Flujo de caja	Saldo inicial de efectivo	Saldo final de efectivo	Efectivo requerido	Exceso o necesidad de financiamiento
ENE	\$ 12.722,15	\$ 170.595,52	\$183.317,67	\$ -180.742,23	\$ 2.575,44
FEB	\$ 16.868,24	\$ 183.317,67	\$200.185,91	\$ -180.742,23	\$ 19.443,68
MAR	\$ 54.912,40	\$ 200.185,91	\$255.098,32	\$ -180.742,23	\$ 74.356,09
ABR	\$ 62.039,83	\$ 255.098,32	\$17.138,14	\$ -180.742,23	\$ 136.395,91
MAY	\$ 28.362,70	\$ 317.138,14	\$345.500,84	\$ -180.742,23	\$ 164.758,61
JUN	\$ 13.046,34	\$ 345.500,84	\$358.547,19	\$ -180.742,23	\$ 177.804,96
JUL	\$ 11.135,90	\$ 358.547,19	\$369.683,08	\$ -180.742,23	\$ 188.940,85
AGO	\$ 2.763,51	\$ 369.683,08	\$372.446,59	\$ -180.742,23	\$ 191.704,36
SEP	\$ 36.991,37	\$ 372.446,59	\$409.437,97	\$ -180.742,23	\$ 228.695,74
OCT	\$ 26.810,41	\$ 409.437,97	\$436.248,38	\$ -180.742,23	\$ 255.506,15
NOV	\$ 55.401,45	\$ 436.248,38	\$491.649,83	\$ -180.742,23	\$ 310.907,60
DIC	\$ 80.136,96	\$ 491.649,83	\$571.786,79	\$ -180.742,23	\$ 391.044,56
Media	\$ 3.432,61				

Presupuesto de efectivo pesimista en base real variante 2

Meses	Flujo de caja	Saldo inicial de efectivo	Saldo final de efectivo	Efectivo requerido	Exceso o necesidad de financiamiento
ENE	\$ 8.625,19	\$ 170.595,52	\$179.220,71	\$ -180.742,23	\$ -1.521,52
FEB	\$ 11.436,10	\$ 179.220,71	\$190.656,80	\$ -180.742,23	\$ 9.914,57
MAR	\$ 37.228,75	\$ 190.656,80	\$227.885,55	\$ -180.742,23	\$ 47.143,32
ABR	\$ 42.060,90	\$ 227.885,55	\$269.946,45	\$ -180.742,23	\$ 89.204,22
MAY	\$ 19.228,95	\$ 269.946,45	\$289.175,40	\$ -180.742,23	\$ 108.433,17

JUN	\$ 8.844,98	\$ 289.175,40	\$298.020,38	\$ -180.742,23	\$ 17.278,15
JUL	\$ 7.549,76	\$ 298.020,38	\$305.570,14	\$ -180.742,23	\$ 24.827,91
AGO	\$ 1.873,57	\$ 305.570,14	\$307.443,71	\$ -180.742,23	\$ 26.701,48
SEP	\$ 5.078,90	\$ 307.443,71	\$32.522,60	\$ -180.742,23	\$ 151.780,37
OCT	\$ 18.176,55	\$ 332.522,60	\$350.699,15	\$ -180.742,23	\$ 169.956,92
NOV	\$ 37.560,31	\$ 350.699,15	\$388.259,46	\$ -180.742,23	\$ 207.517,23
DIC	\$ 54.330,14	\$ 388.259,46	\$442.589,60	\$ -180.742,23	\$ 261.847,37

Anexo 8 Balance General proforma

	2023	g= 12%	Proyección 2024 (1.12)	g= 8 %	Proyección 2024 (1.08)
Activo corriente	\$1.176.886,42	\$ 1,12	\$ 1.318.112,79	\$ 1,08	\$ 1.271.037,33
Efectivo y equivalente al efectivo	\$233.967,34	\$ 1,12	\$ 262.043,42	\$ 1,08	\$ 252.684,73
Caja chica y caja general	\$63.371,82	\$ 1,12	\$ 70.976,44	\$ 1,08	\$ 68.441,57
Caja chica	\$300,00	\$ 1,12	\$ 336,00	\$ 1,08	\$ 324,00
Caja chica administración	\$300,00	\$ 1,12	\$ 336,00	\$ 1,08	\$ 324,00
Caja general (cheques por depositar)	\$63.071,82	\$ 1,12	\$ 70.640,44	\$ 1,08	\$ 68.117,57
Bancos	\$170.595,52	\$ 1,12	\$ 191.066,98	\$ 1,08	\$ 184.243,16
Banco pichincha cta cte.31521081-04	\$30.466,21	\$ 1,12	\$ 34.122,16	\$ 1,08	\$ 32.903,51
Banco internacional cta.ct.40004920-7	\$140.129,31	\$ 1,12	\$ 156.944,83	\$ 1,08	\$ 151.339,65
Activos financieros	\$517.687,92	\$ 1,12	\$ 579.810,47	\$ 1,08	\$ 559.102,95
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	\$510.518,42	\$ 1,12	\$ 571.780,63	\$ 1,08	\$ 551.359,89
Cuentas por cobrar clientes	\$506.798,07	\$ 1,12	\$ 567.613,84	\$ 1,08	\$ 547.341,92
Cuentas por cobrar clientes varios	\$3.720,35	\$ 1,12	\$ 4.166,79	\$ 1,08	\$ 4.017,98
Otras cuentas por cobrar	\$7.169,51		\$ 7.169,51		\$ 7.169,51
Cuentas y documentos por cobrar empleados	\$3.714,04		\$ 3.714,04		\$ 3.714,04
Anticipo dr. Alvear	\$1.426,37		\$ 1.426,37		\$ 1.426,37
Anticipo dr. Castillo	\$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	\$383.009,12	\$ 1,12	\$ 428.970,21	\$ 1,08	\$ 413.649,85
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		\$ 421.796,46		\$ 354.278,58
Propiedades, planta y equipo	\$ 361.366,07	\$ 1,12	\$ 404.730,00	\$ 1,08	\$ 390.275,36
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		\$ 2.301,14		\$ 12.301,14
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	\$ 442.193,69	\$ 1,12	\$ 495.256,93	\$ 1,08	\$ 477.569,19
Otros, propiedades, planta y equipo	\$ 20.554,09		\$ 20.554,09		\$ 20.554,09
Otras propiedades	\$ 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 equipo	\$ 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
Garantías entregadas	\$ 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
Inversiones en acciones o participaciones	\$ 1.500,00		\$1.500,00		\$ 1.500,00
Inversiones asociadas	\$ 1.500,00		\$ 1.500,00		\$ 1.500,00
Pasivo	\$ 409.409,15		\$ 465.068,34		\$ 446.515,28
Pasivo corriente	\$ 368.338,05		\$ 423.997,24		\$ 405.444,18
Cuentas y documentos por pagar	\$ 231.913,30	\$ 1,12	\$ 259.742,90	\$ 1,08	\$ 250.466,36
Cuentas y documentos por pagar locales	\$ 24.616,72	\$ 1,12	\$ 27.570,73	\$ 1,08	\$ 26.586,06
Proveedores del exterior	\$ 207.296,58	\$ 1,12	\$ 232.172,17	\$ 1,08	\$ 223.880,31
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	\$41.071,10	\$ 41.071,10	\$ 41.071,10
Patrimonio neto	\$1.130.953,95	\$ 1.445.662,81	\$1.438.530,84
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 pérdida del ejercicio	\$ 65.013,79	\$ 65.013,79	\$ 65.013,79
Resultado del ejercicio	\$ 178.299,17	\$ 199.695,07	\$ 192.563,10
		\$ 1,08	
Total, pasivo más patrimonio	\$1.540.363,10	\$1.910.731,15	\$ 1.885.046,12
		\$-170.821,90	\$ -259.730,21

Anexo 9 Estado de resultados proforma

	2023	g= 12%	Proyeccion 2024 (1.12)	g= 8 %	Proyeccion 2024 (1.08)
Ingresos					
Ingresos de actividades ordinarias	\$1.769.443,15	\$1,12	\$1.981.776,33	\$ 1,08	\$1.910.998,60
Venta de bienes	\$1.767.886,91	\$1,12	\$1.980.033,34	\$ 1,08	\$1.909.317,86
Ventas de bienes locales	\$1.760.563,65	\$1,12	\$1.971.831,29	\$ 1,08	\$1.901.408,74
Ventas de bienes locales no grabadas	\$1.760.563,65	\$1,12	\$1.971.831,29	\$ 1,08	\$1.901.408,74
Ventas de Productos Veterinarios no Grabados	\$1.769.119,53	\$1,12	\$1.981.413,87	\$ 1,08	\$1.910.649,09
Devolución en Ventas	\$1.943.845,87		\$1.943.845,87		\$1.943.845,87
Descuento en Ventas	\$13.948,33		\$13.948,33		\$13.948,33
Ventas de bienes locales grabadas	\$160.778,01	\$1,12	\$180.071,37	\$ 1,08	\$173.640,25

Descuento ventas	\$8.555,88		\$8.555,88		\$8.555,88
Otros ingresos de actividades ordinarias	\$8.555,88	\$1,12	\$9.582,59	\$ 1,08	\$9.240,35
Otros ingresos por actividades complementarias	\$7.323,26	\$1,12	\$8.202,05	\$ 1,08	\$7.909,12
Ingresos por otras actividades complementarias	\$7.323,26		\$7.323,26		\$7.323,26
Transporte en Ventas	\$7.323,26		\$7.323,26		\$7.323,26
Otros ingresos	\$7.033,40		\$7.033,40		\$7.033,40
Otros ingresos	\$289,86		\$289,86		\$289,86
Otras rentas	\$1.556,24		\$1.556,24		\$1.556,24
Otros ingresos no operacionales	\$1.556,24		\$1.556,24		\$1.556,24
Ingresos no operativos	\$1.556,24		\$1.556,24		\$1.556,24
Utilidad en Venta de Activos Fijos	\$1.556,24		\$1.556,24		\$1.556,24
Otros ingresos no operacionales	\$1.556,24		\$1.556,24		\$1.556,24
Total de ingresos	\$1.769.443,15	\$1,12	\$1.981.776,33	\$ 1,08	\$1.910.998,60

	Actual				
Costo de venta y producción	\$1.591.143,98	\$1,12	\$1.782.081,26	\$ 1,08	\$1.718.435,50
Costo de venta y producción	\$ 990.227,32	\$1,12	\$1.109.054,60	\$ 1,08	\$1.069.445,51
Materiales utilizados o productos vendidos	\$ 970.014,10	\$1,12	\$1.086.415,79	\$ 1,08	\$1.047.615,23
Costo de ventas	\$ 833.858,09	\$1,12	\$933.921,06	\$ 1,08	\$900.566,74
Costo de ventas comercial	\$ 833.858,09	\$1,12	\$933.921,06	\$ 1,08	\$900.566,74
Costo de Venta de Productos Vendidos	\$ 833.858,09	\$1,12	\$933.921,06	\$ 1,08	\$900.566,74
Costo de producción	\$ 136.156,01	\$1,12	\$152.494,73	\$ 1,08	\$147.048,49
Costo de producción	\$ 136.156,01	\$1,12	\$152.494,73	\$ 1,08	\$147.048,49
Costos de Autoconsumo y Productos Caducados	\$ 9.426,21	\$1,12	\$10.557,36	\$ 1,08	\$10.180,31
Baja de inventarios por caducidad	\$ 28.830,87		\$28.830,87		\$28.830,87
Costo de importación de mercaderías	\$ 1.715,30	\$1,12	\$1.921,14	\$ 1,08	\$1.852,52
Costos de Producción y Envasado	\$ 96.175,43	\$1,12	\$107.716,48	\$ 1,08	\$103.869,46
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	\$ 1.184,61	\$1,12	\$1.326,76	\$ 1,08	\$1.279,38
Costos indirectos de fabricación	\$ 16.117,20	\$1,12	\$18.051,26	\$ 1,08	\$17.406,58
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 Suministros y Materiales Eléctricos	\$187,48		\$187,48		\$187,48
Otros costos de producción Seguro de salud	\$1.137,73	\$1,12	\$1.274,26	\$ 1,08	\$1.228,75
transporte de materiales (CI)	\$5,86		\$5,86		\$5,86
Seguro de Incendios y robos	\$4,48		\$4,48		\$4,48
Gastos	\$1.127,39		\$1.127,39		\$1.127,39
Gastos de ventas	\$600.916,66		\$600.916,66		\$600.916,66
Otros gastos de personal ventas	\$145.818,48	\$1,12	\$163.316,70	\$ 1,08	\$157.483,96
Remuneración básica unificada (V)	\$119.614,82	\$1,12	\$133.968,60	\$ 1,08	\$129.184,01
Comisiones a Vendedores (V) incentivos	\$42.562,04		\$42.562,04		\$42.562,04
Capacitación al personal (ADM)	\$14.553,18		\$14.553,18		\$14.553,18
Gastos en Gestión de Cobranza	\$413,64		\$413,64		\$413,64
Aportes a la seguridad social (incluidos fondos de Aportes a la seguridad social (incluidos fondos de Aporte patronal (v)	\$365,40		\$365,40		\$365,40
Fondos de Reserva Personal Administrativo (V)	\$61.720,56		\$61.720,56		\$61.720,56
Beneficios sociales e indemnizaciones ventas	\$9.350,86		\$9.350,86		\$9.350,86
Beneficios sociales e indemnizaciones ventas	\$9.350,86		\$9.350,86		\$9.350,86
Décimo tercer sueldo (V)	\$5.765,08		\$5.765,08		\$5.765,08
Décimo cuarto sueldo (V)	\$3.585,78		\$3.585,78		\$3.585,78
Transporte	\$5.379,12		\$5.379,12		\$5.379,12
Transporte en ventas locales	\$5.379,12		\$5.379,12		\$5.379,12
Servicio de Correos y encomiendas (V)	\$3.954,12		\$3.954,12		\$3.954,12
Gastos administración	\$1.425,00		\$1.425,00		\$1.425,00
Gastos del personal	\$11.473,68		\$11.473,68		\$11.473,68
Sueldos salarios y demás remuneraciones	\$11.473,68		\$11.473,68		\$11.473,68
Remuneración básica unificada (ADM)	\$11.473,68		\$11.473,68		\$11.473,68
	\$444.541,30		\$444.541,30		\$444.541,30
	\$219.688,33		\$219.688,33		\$219.688,33
	\$154.001,00		\$154.001,00		\$154.001,00
	\$87.416,96		\$87.416,96		\$87.416,96

Horas extras (ADM)	\$4.718,17	\$4.718,17	\$4.718,17
Bonificación de Sueldo Pers.	\$47.236,05	\$47.236,05	\$47.236,05
Incentivos (ADM)	\$14.629,82	\$14.629,82	\$14.629,82
Aportes a la seguridad	\$30.235,35	\$30.235,35	\$30.235,35
Aporte patronal (ADM)	\$19.810,58	\$19.810,58	\$19.810,58
Fondos de Reserva Personal	\$10.424,77	\$10.424,77	\$10.424,77
Beneficios sociales e indemnizaciones	\$21.064,61	\$21.064,61	\$21.064,61
Décimo tercer sueldo (ADM)	\$13.617,55	\$13.617,55	\$13.617,55
Décimo cuarto sueldo (ADM)	\$5.550,00	\$5.550,00	\$5.550,00
Vacaciones (ADM)	\$21,11	\$21,11	\$21,11
Gasto jubilación patronal (ADM)	\$360,00	\$360,00	\$360,00
Gasto por Desahucio (ADM)	\$1.515,95	\$1.515,95	\$1.515,95
Otros gastos personales	\$14.387,37	\$14.387,37	\$14.387,37
Uniformes (ADM)	\$1.113,00	\$1.113,00	\$1.113,00
Capacitación al personal (ADM)	\$248,89	\$248,89	\$248,89
Alimentación y Otros Similares (ADM)	\$10.861,95	\$10.861,95	\$10.861,95
Gastos médicos (ADM)	\$434,29	\$434,29	\$434,29
Agasajos al Personal (ADM)	\$531,69	\$531,69	\$531,69
Bonificación Imputable voluntaria	\$800,00	\$800,00	\$800,00
Uniforme, Equipos de Seguridad Industrial (ADM)	\$397,55	\$397,55	\$397,55
Honorarios, comisiones y dietas a personas natural	\$12.623,00	\$12.623,00	\$12.623,00
Honorarios, comisiones y dietas a personas natural	\$12.623,00	\$12.623,00	\$12.623,00
Honorarios profesionales contabilidad - administra	\$12.096,00	\$12.096,00	\$12.096,00
Honorarios Profesionales auditorias	\$392,00	\$392,00	\$392,00
Honorarios profesionales médicos (ADM)	\$135,00	\$135,00	\$135,00
Mantenimiento y reparaciones	\$18.104,51	\$18.104,51	\$18.104,51
Mantenimiento y reparaciones	\$18.104,51	\$18.104,51	\$18.104,51
Mantenimiento y Reparación Equipos de Computación	\$499,20	\$499,20	\$499,20
Mantenimiento vehículos (ADM)	\$15.177,40	\$15.177,40	\$15.177,40
Mantenimiento edificaciones administración (ADM)	\$2.427,91	\$2.427,91	\$2.427,91
Promoción y publicidad	\$7.393,15	\$7.393,15	\$7.393,15
Promoción y publicidad	\$7.393,15	\$7.393,15	\$7.393,15
Publicidad y Propaganda (ADM)	\$7.393,15	\$7.393,15	\$7.393,15
Combustibles	\$20.771,31	\$20.771,31	\$20.771,31
Combustibles	\$20.771,31	\$20.771,31	\$20.771,31
Combustibles vehículos (ADM)	\$20.771,31	\$20.771,31	\$20.771,31
Seguros y reaseguros	\$35.539,57	\$35.539,57	\$35.539,57
Seguros y reaseguros	\$35.539,57	\$35.539,57	\$35.539,57
Seguro de Salud y Vida (ADM)	\$25.116,02	\$25.116,02	\$25.116,02
Seguro de Vehículos Administración (ADM)	\$10.423,55	\$10.423,55	\$10.423,55
Transporte	\$906,00	\$906,00	\$906,00

Transporte	\$906,00	\$906,00	\$906,00
Movilizacion (ADM)	\$45,00	\$45,00	\$45,00
Transporte (ADM)	\$861,00	\$861,00	\$861,00
Gastos de gestión	\$358,40	\$358,40	\$358,40
Gastos de gestión	\$358,40	\$358,40	\$358,40
Gastos de GESTIÓN (ADM)	\$358,40	\$358,40	\$358,40
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	\$10.920,32	\$10.920,32	\$10.920,32
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	\$10.920,32	\$10.920,32	\$10.920,32
Consumo telefónico (ADM)	\$885,00	\$885,00	\$885,00
Energía eléctrica (ADM)	\$9.717,32	\$9.717,32	\$9.717,32
Consumo de agua (ADM)	\$318,00	\$318,00	\$318,00
Notarios y registradores de la propiedad	\$102,64	\$102,64	\$102,64
Notarios y registradores de la propiedad	\$102,64	\$102,64	\$102,64
Gastos notariales (ADM)	\$102,64	\$102,64	\$102,64
Impuestos, contribuciones y otros	\$11.244,23	\$11.244,23	\$11.244,23
Impuestos, contribuciones y otros	\$11.244,23	\$11.244,23	\$11.244,23
Iva - gasto (ADM)	\$205,53	\$205,53	\$205,53
Impuestos municipales (ADM)	\$3.132,92	\$3.132,92	\$3.132,92
Impuesto 1.5 por mil (ADM)	\$1.705,44	\$1.705,44	\$1.705,44
Impuestos y/ o Contribuciones Medio Ambiente (ADM)	\$104,00	\$104,00	\$104,00
Contribuciones Agricultura/Cámara de Comercio (ADM)	\$2.928,00	\$2.928,00	\$2.928,00
Matrículas vehículos (ADM)	\$3.168,34	\$3.168,34	\$3.168,34
Depreciaciones	\$31.426,81	\$31.426,81	\$31.426,81
Propiedades, planta y equipo	\$31.426,81	\$31.426,81	\$31.426,81
Depreciación Muebles y Enseres (ADM)	\$232,15	\$232,15	\$232,15
Depreciación vehículos (ADM)	\$18.932,57	\$18.932,57	\$18.932,57
Depreciación Equipos de Oficina (ADM)	\$ 900,66	\$900,66	\$900,66
Depreciación Equipos de cómputo y software (ADM)	\$234,47	\$234,47	\$234,47
Depreciación edificios (ADM)	\$11.126,96	\$11.126,96	\$11.126,96
Otros gastos administrativos	\$75.463,03	\$75.463,03	\$75.463,03
Servicio de terceros administración	\$61.767,12	\$61.767,12	\$61.767,12
Guardianía, Vigilancia y Monitoreo (ADM)	\$1.029,72	\$1.029,72	\$1.029,72
Peaje, Parqueaderos y Estacionamiento (ADM)	\$224,00	\$224,00	\$224,00
Servicio de Correos y Encomiendas (ADM)	\$131,00	\$131,00	\$131,00
Alimentación, bebidas, refrigerios (ADM)	\$171,56	\$171,56	\$171,56
Servicios varios prestados en Administración (ADM)	\$10.848,54	\$10.848,54	\$10.848,54
Servicio de Conducción (ADM)	\$5.024,74	\$5.024,74	\$5.024,74
Ferías - exposiciones (ADM)	\$18.549,86	\$18.549,86	\$18.549,86
Servicios Prestados por Terceros (ADM)	\$296,29	\$296,29	\$296,29

Alquiler de Maquinaria y similares (AMD)	\$17.241,14		\$17.241,14		\$17.241,14
Hospedaje, Estadía y Alojamiento (ADM)	\$2.658,34		\$2.658,34		\$2.658,34
Planes celulares (ADM)	\$5.591,93		\$5.591,93		\$5.591,93
Suministros y materiales administración	\$13.695,91		\$13.695,91		\$13.695,91
Suministros de Oficina (ADM)	\$2.197,48		\$2.197,48		\$2.197,48
Suministros de Aseo y Limpieza (ADM)	\$3.146,00		\$3.146,00		\$3.146,00
Materiales impresos administración (ADM)	\$2.710,48		\$2.710,48		\$2.710,48
Material promocionable (camisetas, gorras) (ADM)	\$4.374,95		\$4.374,95		\$4.374,95
Suministros y Materiales Equipos de Comunicación	\$1.267,00		\$ 1.267,00		\$1.267,00
Gastos financieros	\$6.764,04	\$1,12	\$7.575,72	\$ 1,08	\$7.305,16
Gasto por intereses bancarios	\$4.392,33	\$1,12	\$4.919,41	\$ 1,08	\$4.743,72
Otros gastos financieros	\$2.371,71	\$1,12	\$2.656,32	\$ 1,08	\$2.561,45
Servicios bancarios (FIN)	\$2.367,39		\$2.367,39		\$2.367,39
Otros servicios bancarios financieros (FIN)	\$4,32		\$4,32		\$4,32
Otros gastos	\$3.792,83		\$3.792,83		\$3.792,83
Otros	\$3.792,83		\$3.792,83		\$3.792,83
Pérdidas varias	\$2.422,27		\$2.422,27		\$2.422,27
Otros gastos	\$1.370,56		\$1.370,56		\$1.370,56
Retenciones asumidas	\$968,24		\$968,24		\$968,24
Multas e Intereses	\$402,32		\$402,32		\$402,32
TOTAL, COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN:	\$1.591.143,98	\$1,12	1782081,258	\$ 1,08	\$1.718.435,50
RESULTADO DEL PERIODO	\$ 178.299,17		\$ 199.695,07		\$ 192.563,10