

INFORME FINANCIERO Y ECONÓMICO

Análisis Comparativo 2023 - 2024

SECCIÓN A: ANÁLISIS PATRIMONIAL

A1. Fondo de Maniobra (FM) y Equilibrio Patrimonial

FM 2023: Bs. 2.250,00 | FM 2024: Bs. 2.800,00.

Evolución: Mejora.

Equilibrio Patrimonial (2024): **Equilibrio Normal / Estabilidad Normal.**

A2. Análisis Vertical del Balance 2024

Distribución (% del Activo Total):

Activo Corriente: 67,26%

Activo No Corriente: 32,74%

Pasivo Corriente: 17,70%

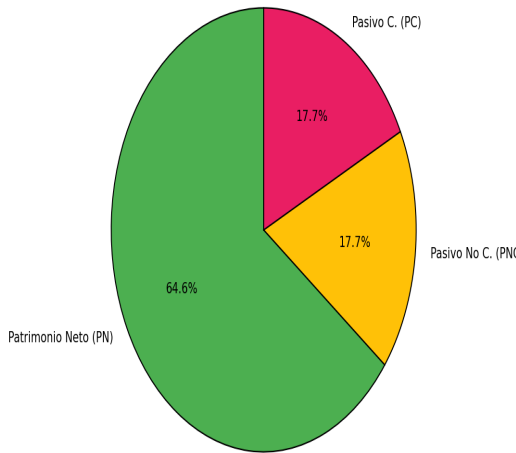
Pasivo No Corriente: 17,70%

Patrimonio Neto: 64,60%

Estructura Económica (Activo): Predomina el **Activo Corriente** (67,26%), típica de empresas de ciclo operativo rápido (comercial/servicios).

Estructura Financiera (Pasivo + PN): Buena solvencia: El **Patrimonio Neto** (64,60%) supera la deuda total (35,40%).

Estructura de Financiación 2024



A3. Análisis Horizontal del Balance

Crecimiento Activo Total: **32,94%.**

Activo que más creció: **Activo Corriente (35,71% de crecimiento).**

Financiamiento: El crecimiento se financió principalmente a través de: **Patrimonio Neto** (Aporte absoluto: 650,00).

A4. Ciclo de Conversión de Efectivo (CCE) 2024

CCE = Días Inventario (45) + Días Clientes (60) - Días Proveedores (30)

CCE 2024: **75 días.**

Sostenibilidad: **Insostenible/Riesgoso (el ciclo de caja es muy largo).**

A5. Diagnóstico Patrimonial

Estado patrimonial: **Equilibrio Normal / Estabilidad Normal.**

Justificación numérica: Fondo de Maniobra (2.800,00) es positivo. | El AC (3.800,00) financia completamente el PC (1.000,00).

SECCIÓN B: ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS CLAVE

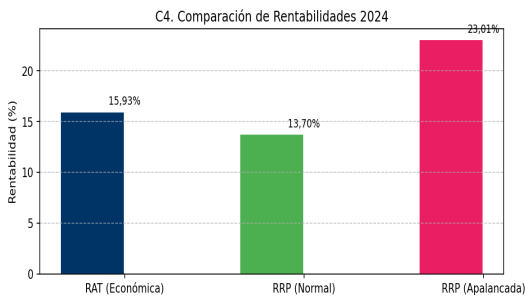
B1. Ratios de Liquidez (2024)

Ratio	Fórmula	Resultado (2024)	Interpretación
Liquidez General	AC / PC	3,80	Nivel Alto
Tesorería	(Caja+Deudores) / PC	2,70	Capacidad de pago inmediata sin Inventario
Disponibilidad	Caja / PC	1,10	Capacidad de pago con efectivo

B2. Ratios de Solvencia y Estructura (2024)

Ratio	Fórmula	Resultado (2024)	Interpretación
Garantía	Activo / Pasivo	2,83	Solvencia: El Activo cubre el Pasivo 2,8 veces
Autonomía	PN / Pasivo	1,82	Autofinanciación: Proporción de Recursos Propios
Calidad Deuda	PC / Pasivo	0,50	Corto Plazo sobre Deuda Total

B3. Análisis de Rentabilidad y Apalancamiento (2024)



Efecto Apalancamiento Financiero

Costo Deuda (i): i (Costo Deuda) = $\text{Gastos Fin} / \text{Deuda Total} = 3,00\%$

Comparación: RAT (15,93%) es ****mayor**** que i (3,00%).

Conclusión: El apalancamiento es ****POSITIVO****. | ****RRP Apalancada:**** RRP Apalancada: 23,01%. (RRP Normal: 13,70%)

Recomendación de Deuda: Sí, convendría aumentar deuda (mientras $\text{RAT} > i$) ya que el capital ajeno genera un retorno superior a su costo.

B4. Análisis de Estructura Financiera (2024)

- % Deuda a corto plazo (PC/Total): 17,70%
- % Deuda a largo plazo (PNC/Total): 17,70%
- % Recursos propios (PN/Total): 64,60%

¿Estructura equilibrada para software?: ****Estructura **equilibrada y sólida****. Los recursos propios (PN) son la principal fuente de financiación, ideal para software.

B5. Estrés Financiero - Escenario Pesimista (Ventas -30% en 2025)

C2. Ratios de Solvencia y Endeudamiento (Largo Plazo)

Garantía (Activo/Pasivo): **2,83** (óptimo > 1.5)

Autonomía (PN/Pasivo): 1,82 (óptimo > 1.0)

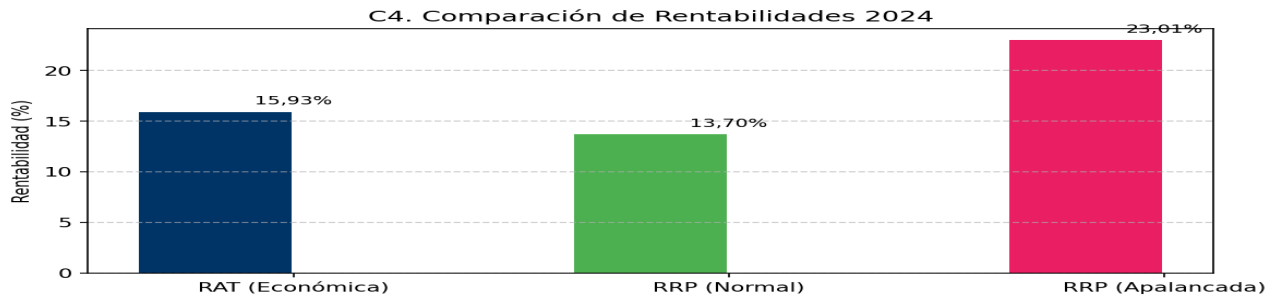
Calidad de la Deuda (PC/Pasivo): 0,50 (vigilancia si es > 0.6)

C3. Ratios de Rentabilidad (RAT vs RRP)

Rentabilidad Económica (RAT): **15,93%**

Rentabilidad Financiera (RRP): **13,70%**

****Análisis:**** El rendimiento de los activos (RAT) es superior o igual al RRP.



C5. Apalancamiento Financiero

a) Costo promedio de deuda (i): ****i (Costo Deuda) = Gastos Fin / Deuda Total = 3,00%****

b) Comparación RAT vs i: RAT (15,93%) es ****mayor**** que i (3,00%).

-> Efecto apalancamiento: **El apalancamiento es **POSITIVO**.**

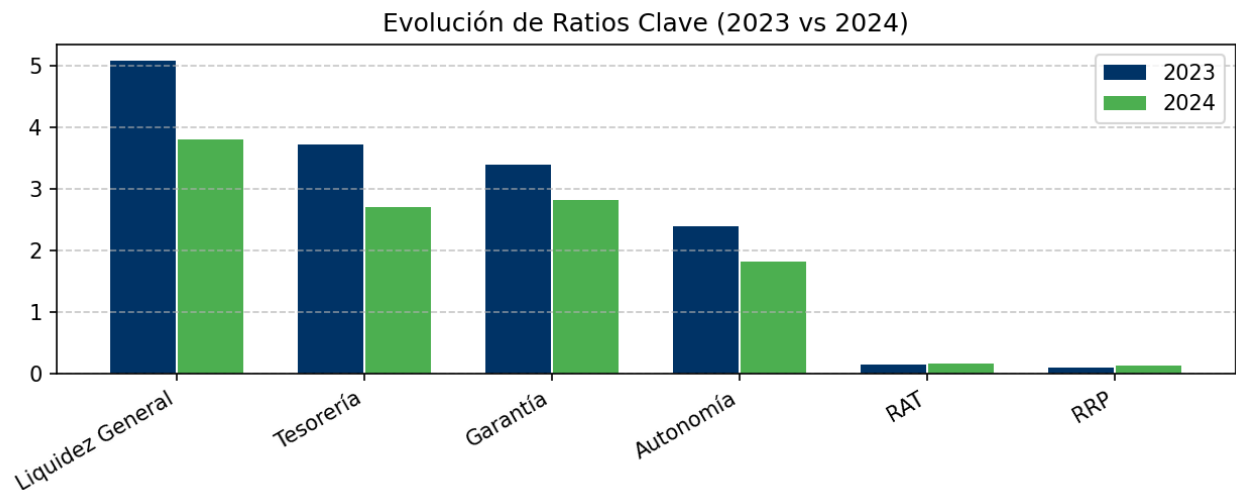
c) RRP Apalancada: RRP Apalancada: 23,01%. (RRP Normal: 13,70%)

d) ¿Convendría aumentar deuda?: ****Sí, convendría aumentar deuda (mientras RAT > i) ya que el capital ajeno genera un retorno superior a su costo.****

SECCIÓN D: ANÁLISIS DE RATIOS Y DIAGNÓSTICO INTEGRAL

D1. Matriz de Ratios Comparativos 2023 vs 2024

Ratio	2023	2024	Cambio (abs)	Cambio (%)
Fondo Maniobra	2.250,00	2.800,00	550,00	24,44%
Liquidez General	5,09	3,80	-1,29	-25,36%
Tesorería	3,73	2,70	-1,03	-27,56%
Disponibilidad	1,55	1,10	-0,45	-28,82%
Garantía	3,40	2,83	-0,57	-16,91%
Autonomía	2,40	1,82	-0,57	-23,96%
Calidad Deuda	0,44	0,50	0,06	13,64%
RAT	0,14	0,16	0,02	12,83%
RRP	0,10	0,14	0,04	36,99%



D2. Fortalezas y Debilidades

■ FORTALEZAS

- Crecimiento de ventas: 50,00% entre 2023-2024.
- Patrimonio aporta 64,60% del activo (sólido).
- Margen operativo sano: 60,00%.
- Liquidez general adecuada: 3,80.

■ DEBILIDADES

- Ciclo de cobro largo: ~389 días.

D3. Diagnóstico Ejecutivo Integral

Diagnóstico ejecutivo — 2025-12-02

- Crecimiento de ventas: 50,00%
- Fondo de Maniobra: 2023 = 2.250,00, 2024 = 2.800,00.
→ Mejora del FM respecto a 2023.
- Rentabilidad económica (RAT) 2024: 15,93%
- Rentabilidad financiera (RRP) 2024: 13,70%

Conclusión: La empresa muestra resultados que deben complementarse con mejoras en capital de trabajo y gestión de pasivos para sostener el crecimiento.

D4. Recomendaciones Estratégicas (3 medidas cuantificadas)

Prioridades Estratégicas

****1) Liquidez:**** Refinanciar ****30% del Pasivo Corriente (PC)**** a largo plazo. Esto reduciría la presión de pago a corto plazo y mejoraría la Razón de Liquidez actual (3,80) y el Fondo de Maniobra.. Cuantificación: **Monto estimado a refinanciar: **300,00****.

****2) Rentabilidad:**** Implementar un plan de eficiencia para ****reducir gastos fijos y/o operativos en un 10%****. Esto mejorará directamente el Beneficio Antes de Intereses e Impuestos (BAII) y la Rentabilidad Económica (RAT).. Cuantificación: **Impacto estimado en el BAII: **90,00****.

****3) Eficiencia operativa:**** Mejorar la gestión de cobros para ****reducir los Días Clientes**** de los actuales 60 días a una meta de ****45 días****.. Cuantificación: **Mejora estimada de flujo de caja: **61,64****.