

# 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%

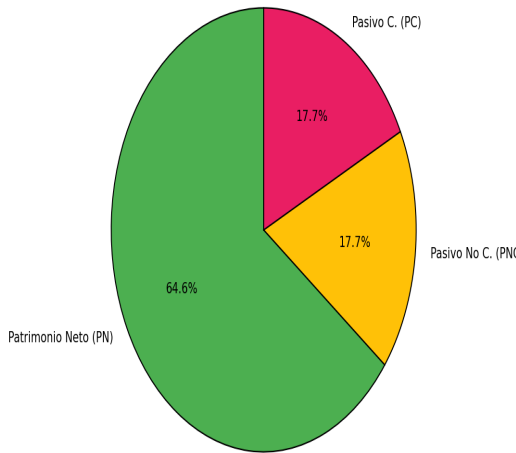
\*\*Pasivo No Corriente:\*\* 17,70%

\*\*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

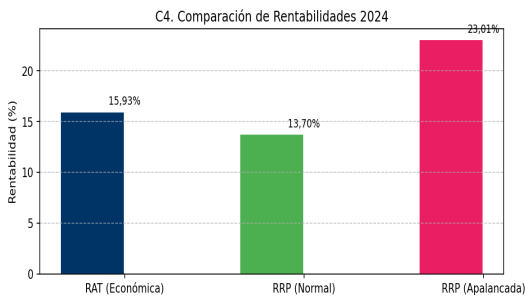
### B1. Ratios de Liquidez (2024)

| 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)**

Ingresos 2024: 1.500,00 | Ingresos 2025 (proyectado): 1.050,00

- a) FM (proyectado): **2.480,00**
- b) Razón de Liquidez General (proyectada): **\*\*3,48\*\***
- c) Punto de Quiebra (Ventas mínimas): **\*\*750,00\*\***

**SECCIÓN C: ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS Y APALANCAMIENTO**

**C1. Ratios de Liquidez (Corto Plazo)**

Liquidez General (AC/PC): **3,80** (óptimo 1.5-2.0)  
Razón de Tesorería (C+D/PC): 2,70 (óptimo ~1.0)  
Disponibilidad (C/PC): 1,10 (óptimo 0.2-0.3)

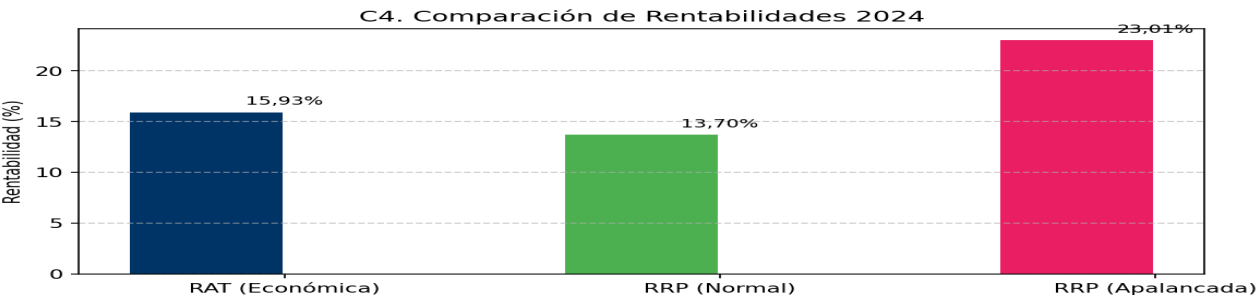
**C2. Ratios de Solvencia y Endeudamiento (Largo Plazo)**

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.



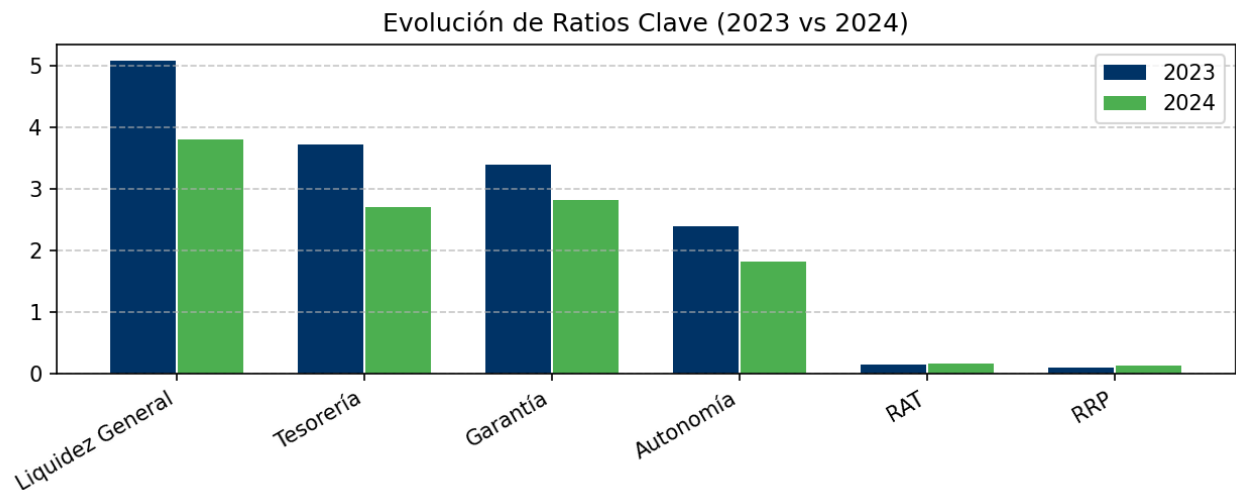
**C5. Apalancamiento Financiero**

- 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\*\***.