

Universidad Siglo 21



Trabajo Final de Grado

Reporte de Caso

Carrera de Contador Público

**Fortalecimiento financiero en la liquidez y capital de trabajo de la empresa
Mirgor, año 2025**

Autor: Lassalle, Elizabeth Haydee

Legajo: VCPB048377

DNI: 36.752.547

Director de TFG: Solís, Silvana Marcela

Córdoba, junio del 2025

Índice

Resumen	3
Abstrac.....	4
Introducción.....	5
Objetivo general	6
Objetivos específicos.....	6
Análisis de Situación	6
Descripción de la situación.....	6
Análisis del contexto	6
Diagnostico Organizacional	8
Análisis del perfil profesional.....	8
Metodología empleada	9
Marco Teórico	9
Diagnóstico y discusión.....	12
Declaración del problema.....	12
Justificación del problema.....	12
Conclusión diagnóstica.....	13
Plan de implementación.....	14
Objetivo general	14
Objetivos específicos.....	14
Alcance	14
Recursos involucrados.....	15
Acciones específicas que desarrollar.....	16
Marco de tiempo.....	20
Propuesta de medición o evaluación del proyecto.....	20
Indicadores financieros post plan de implementación.....	22

Conclusiones y recomendaciones	23
Conclusiones.....	23
Recomendaciones	23
Bibliografía.....	25
Anexos	26

Resumen

El presente trabajo de grado se basó en la interpretación de estados financieros de la empresa Mirgor, ubicada en la provincia de Tierra del Fuego, dedicada a la fabricación y venta de equipos de climatización para las principales automotrices del país. Para un ordenado estudio se partió realizando un análisis de la situación y diagnóstico de la empresa, empleando diferentes herramientas como PESTEL, matriz FODA, un exhaustivo análisis horizontal y vertical de los estados contable, en el marco teórico se desarrolló la implementación de indicadores y ratios financieros que fueron determinantes para conocer la situación económica que recorría la empresa. En el diagnóstico se determinó que la empresa enfrenta importantes desafíos en su posición financiera, haciendo hincapié en el corto plazo, para lo cual se abordó un plan de implementación para la problemática detectada en la liquidez, capital de trabajo negativo y endeudamiento. Se concluyó, que, a partir de la implementación del plan financiero propuesto, la empresa logró una mejora sustancial en la gestión de liquidez, reduciendo significativamente la presión financiera de corto plazo. Asimismo, se evidenció un fortalecimiento en el índice de solvencia, lo cual reflejó un incremento en el respaldo patrimonial frente al total de sus obligaciones. La rentabilidad económica (ROA) experimentó una leve disminución, manteniéndose en niveles aceptables desde el punto de vista operativo. Por su parte, la rentabilidad financiera (ROE) no presentó variaciones, lo que indicó que la empresa sostuvo su capacidad de generar beneficios sobre el patrimonio neto, aún en un contexto de reestructuración financiera.

Palabras clave: corto plazo, liquidez, capital de trabajo, análisis financiero.

Abstrac

This thesis was based on the interpretation of financial statements from Mirgor, a company located in Tierra del Fuego province, which manufactures and sells air conditioning equipment for the country's leading automotive companies. For an orderly study, we began by conducting a situation analysis and diagnosing the company, using different tools such as PESTEL, SWOT matrix, and a thorough horizontal and vertical analysis of the financial statements. Within the theoretical framework, we developed the implementation of financial indicators and ratios that were crucial to understanding the company's economic situation. The diagnosis determined that the company faces significant challenges in its financial position, with emphasis on the short term. An implementation plan was then developed to address the identified problems with liquidity, negative working capital, and debt. It was concluded that, following the implementation of the proposed financial plan, the company achieved a substantial improvement in liquidity management, significantly reducing short-term financial pressure. Furthermore, a strengthening of the solvency ratio was evident, reflecting an increase in equity support relative to its total liabilities. Return on equity (ROA) experienced a slight decline, remaining at acceptable levels from an operational perspective. Return on equity (ROE) remained unchanged, indicating the company's continued ability to generate earnings from equity, even in the context of financial restructuring.

Keywords: short term, liquidity, working capital, financial analysis.

Introducción

A lo largo de este proyecto, se buscará analizar e interpretar los estados contables de la empresa Mirgor, la cual inició sus actividades en el año 1983, en la ciudad de Rio Grande, provincia de Tierra del Fuego, Argentina, dedicada a la fabricación y venta de equipos de climatización para las principales automotrices del país. Con el correr de los años fue teniendo también participación en otras actividades que actualmente desarrolla, así como negocios agropecuarios e inversora en sociedades.

En la actualidad es una empresa con una trayectoria de más de 40 años, contando con más de 1500 empleados y plantas en diferentes ciudades como Rio Grande, Rosario, La Tablada y Buenos Aires.

A continuación se revisan antecedentes, que incluyen investigaciones, estadísticas y tendencias para la presente investigación.

En el estudio de Alvarez Medina (2022) de México, menciona que por los cambios económicos, políticos y tecnológicos se ve alterada la estructura y actuación de las empresas de autopartes respecto a los fabricantes de automóviles en México, teniendo que basar sus actividades en principios de producción flexible, crear alianzas para adquirir rápidamente capacidades, acceso a nuevos mercados y evitar competencias, han incurrido en actividades financieras para mayores rangos de utilidad y así mejorar la relación con empresas de su cadena productiva y continuar en el mercado. Otro estudio desarrollado como, el plan estratégico para una empresa financiera automotriz, realizado por Lara Baccigaluppi (2023) en Santiago de Chile llevó a un análisis externo e interno de la empresa, continuando con el análisis de mercado y los consumidores y por último los planes de marketing y ventas, para duplicar la participación en el mercado de la empresa mediante también la introducción de innovaciones tecnológicas. Por último, una investigación de Arza (2011) expresa que, si las estrategias regionales prevalecieran sobre las globales el Mercado Común del Sur (MERCOSUR) podría transformarse en una plataforma de exportación competitiva, el estudio se realizó al año 2005 en donde arribó que el Mercosur no se convirtió en una plataforma exportadora para los mercados exteriores, pero sí de comercio intrarregional.

Se observa que la empresa en su último ejercicio cerrado al 31 de diciembre del año 2024, presenta un alto grado de exigibilidad en las obligaciones a corto plazo, un

capital de trabajo negativo, endeudamiento a corto plazo y su financiamiento fue a través de deudas.

Analizar esta empresa mediante sus estados contables pasados y actuales permite identificar fortalezas y debilidades económicas y financieras, y así proponer estrategias a la dirección para asegurar su continuidad y crecimiento.

Objetivo general

Establecer un análisis económico financiero en la empresa Mirgor, para solucionar los inconvenientes detectados en el ejercicio del año 2024.

Objetivos específicos

- Proporcionar herramientas a los directivos para mejorar la situación al corto plazo.
- Identificar causales que determinan la solvencia de Mirgor, y evaluar su capacidad en cubrir deudas y mantener la estabilidad financiera a corto plazo.
- Evaluar la rentabilidad y estructura del capital a largo plazo.

Análisis de Situación

Descripción de la situación

Mirgor es una compañía líder en el negocio de autopartes nacionales en Argentina, mediante la comercialización de autorradios y equipos de climatización, además de manufacturera en telefonía móvil.

Análisis del contexto

Se utiliza la herramienta PESTEL la cual es una técnica que permite analizar los factores externos que afectan a una empresa, los mismos son político, económico, social, tecnológico, ecológico y legal.

Factor Político: A fines del año 2023, en la sede Tierra del Fuego, la empresa despidió a 450 operarios y adelantó vacaciones a otro tanto, debido al faltante de insumos y dólares para la importación CLARIN (2023). En el segundo trimestre del año 2024, el gobierno obtuvo la aprobación de la ley bases y sigue enfocado en el equilibrio fiscal y el mantenimiento del tipo de cambio con una devaluación mensual del 2%. Estas medidas soportan la baja de la inflación de manera consistente Porcella (2024).

Tierra del Fuego cuenta con el régimen de promoción industrial con vigencia hasta el año 2038, convirtiendo a esta provincia en uno de los mayores polos industriales en Argentina (Boletín Oficial, 2025).

Factor Económico y social: Teniendo para el año 2024 una inflación del 117,8% interanual, lo que representa una desaceleración respecto al 211% del año 2023, implicando un alivio para los consumidores y la economía en general (INDEC, 2025).

Así mismo para Mirgor en el primer trimestre del 2024 sus ventas cayeron un 35% y su producción un 64% (Castillo, 2024).

En 2022, la empresa decidió avanzar en una nueva Política de Diversidad e Inclusión, para estar actualizados y poder enfrentar los desafíos que surjan, no solo dentro de la organización sino también, en la sociedad. Durante 2023 se desarrolló, además un plan de igualdad de género y respeto a las diversidades, con el objetivo de sensibilizar, concientizar y capacitar en términos de género y diversidad, establecer medidas de prevención y una política de actuación en casos de violencia de género y continuar promoviendo la equidad salarial (Mirgor, 2023).

Factor Tecnológico: Comento el Gerente de tecnología de la empresa Canevari (2024), que la misma optimiza los costos y acelera la innovación mediante la migración y modernización de sus aplicaciones y datos con AWS. Obteniendo resultados cuantitativos como infraestructura y servicios, reducción del 58% de costos directos e indirectos, agilidad en un 50% en tareas de operaciones de IT, en donde puede agregarle más valor agregado a lo que se tiene. Mirgor se está diversificando a gran escala y muy rápidamente, en donde ya tienen soluciones montadas en AWS y consumen más de 100 tiendas en Argentina para facturar a un cliente final o despachar paquete.

Factor ecológico o ambiental: La empresa cuenta con un sistema de gestión integrado de calidad y medio ambiente, certificado en las normas de calidad ISO 9001, IATF 16949 (industria automotriz) y medio ambiente ISO 14001, que cumple con todos sus requisitos y con la legislación vigente, busca reducir los impactos en el ambiente y se basa en satisfacer las necesidades de los clientes, contribuir con la comunidad, involucrar a los proveedores, valorar al personal, crear valor para los accionistas, compromiso con mejora continua (Mirgor, 2023).

Factor legal: Mirgor S.A.C.I.F.I.A.(sociedad anónima comercial industrial financiera inmobiliaria agropecuaria) cumple con diversas leyes y regulaciones, entre

ellas la Ley de Mercado de Capitales, la Ley de Responsabilidad Penal Empresaria y el Código de Conducta de Proveedores (Mirgor,2023).

Diagnostico Organizacional

Otra herramienta implementada es la matriz FODA, donde, a través de la identificación de los impactos externos (llamados oportunidades y fortalezas) y en conjunto con los factores internos (debilidades y amenazas) se puede visualizar el posicionamiento de la empresa.

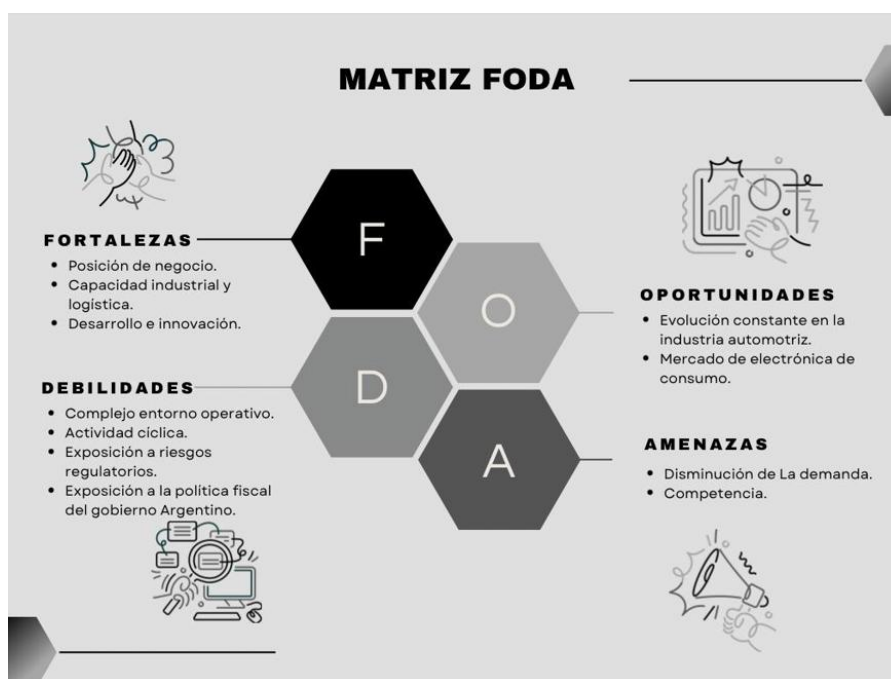


Figura 1. *Matriz foda*. Fuente: Elaboración propia

Análisis del perfil profesional

Se realizó además el análisis vertical y horizontal en los rubros del estado de situación patrimonial, pudiendo calcular ratios financieras y obtener una visión más determinada sobre la empresa. Haciendo hincapié que para el año bajo análisis el capital de trabajo es negativo, bajo nivel de liquidez, posibilidad de un endeudamiento a corto plazo y apalancamiento financiero (ver anexo 1).

A través de un análisis de variación en las grandes masas patrimoniales de un ente que, siendo el activo, el pasivo y el patrimonio neto, permite obtener una visión global de la estructura financiera del mismo y de los cambios que se producen en el transcurso del tiempo (ver anexo 2).

En el año 2024, el Pasivo es del 76% del total del activo, lo que hace que el patrimonio neto represente un 24%. Significa que la empresa se financia en mayor parte con recursos de terceros. Por otro lado, el 93% del pasivo son deudas a corto plazo, siendo su rubro más elocuente cuentas por pagar comerciales y otras cuentas, lo que muestra un alto grado de exigibilidad en las obligaciones. Analizando el Activo, se observa que el activo corriente, siendo las cuentas más destacadas, inventarios, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, representa un 70% y el activo no corriente un 30%, lo que hace un grado de liquidez mayor que de activos fijos. La magnitud del capital corriente refleja una igualdad con el pasivo corriente. Por último, la fuente de financiamiento de los activos a largo plazo, en donde el patrimonio neto no es suficiente para financiar el activo no corriente, el cual es financiado también por el total del pasivo no corriente.

Metodología empleada

Para evaluar la situación financiera de Mirgor se aplicarán herramientas cuantitativas, como análisis de estados contables y ratios, junto con un enfoque descriptivo para interpretar su evolución y estado actual.

Marco Teórico

En este trabajo final de grado, se buscará analizar la situación financiera estudiando e interpretando los estados contables de la empresa Mirgor cerrados al 31 de diciembre del año 2024, profundizando en un análisis financiero con el fin de poder conocer la situación actual, estudiando la capacidad que tiene la empresa de proveer los recursos necesarios para el normal funcionamiento de la misma y para afrontar las obligaciones que surjan de su actividad.

Como parte del proceso decisorio, dice Fowler Newton (2021), que se lleva a cabo partiendo de una lectura de los estados contables bajo análisis, interpretación de la información que contienen, analizándolos mediante el cálculo de indicadores y bajo el herramental mencionado anteriormente, además relacionar a los indicadores con otra información a la que se tenga acceso, como memorias, notas, informes de auditor y por último interpretar y analizar el conjunto de datos disponibles, como ser también, una comparación entre datos absolutos con el ejercicio inmediato anterior.

Por otro lado, Nava Rosillón (2009) explica la importancia del análisis financiero para una toma de decisiones financiera efectiva, este análisis se basa en la interpretación

de los sucesos ocurridos en el desarrollo de la actividad de la empresa, para lo cual, utilizando una serie de técnicas lleva a la toma de decisiones acertadas.

El análisis de la situación financiera a corto plazo, según Fowler Newton (2021) tiene por objeto el estudio de la suficiencia del capital corriente para el funcionamiento del ente en adecuadas condiciones, así como para afrontar las obligaciones que surgen de los compromisos al realizar su actividad. Este estudio se divide en tres partes, 1) posición del capital corriente, 2) velocidad de circulación de los componentes del capital corriente, 3) causas de los cambios del capital corriente.

En la empresa bajo análisis, ante el momento de la aplicación de los instrumentos de medición, se aplicó también, el análisis horizontal y vertical, siendo el primero según Gerencie (2022) una comparación horizontal de los valores de dos periodos comparables, permitiendo identificar y determinar los cambios y variaciones que han sufrido cada rubro del estado financiero de un año a otro. Se puede determinar cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un período determinado y establecer si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo. El análisis vertical consiste en una vez determinada la estructura y composición del estado financiero, se procede a la interpretación de dicha información, determinando el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado (Gerencie, 2022).

También se hizo uso de los ratios financieros, instrumento que permite cuantificar la relación financiera existente entre dos magnitudes y así formular un juicio objetivo sobre la solidez, suficiencia o debilidad de esta relación. Los más comunes en que se pueden clasificar son: ratios de liquidez, ratios de endeudamiento y solvencia y ratios de rentabilidad (De Toro, 2022).

Los indicadores de situación económica que se analizarán, son los ratios de rentabilidad, como es la rentabilidad económica o del activo (ROA) la cual indica el beneficio generado por la estructura económica de la empresa (sus activos).

$$\text{ROA} = (\text{Utilidad Neta} / \text{Activos total}) * 100$$

Y, el ratio de rentabilidad financiera o de los recursos propios (ROE) mide la rentabilidad exclusivamente sobre los recursos aportados por los socios o accionistas.

$$\text{ROE} = (\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio Neto}) * 100$$

Examinando los ratios de corto plazo, analizamos el ratio de liquidez que mide la capacidad de la empresa de cumplir sus obligaciones a corto plazo. No existe valor óptimo para este ratio, dependerá del tipo de empresa, el sector, situación de la empresa en su ciclo de vida. Se estima que un valor aceptable sería entre 1,2 y 1,8.

$$\text{Liquidez} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

Observando los ratios de largo plazo, encontramos el índice de endeudamiento que indica la autonomía financiera de la empresa y el grado de dependencia con sus acreedores. Pone en relación el exigible con los recursos propios de la empresa. Cuanto más elevado es, menor es la autonomía de la empresa frente a sus acreedores, se suele aceptar que el máximo deseable esté alrededor de 0,60. Tiene una relación inversa con la solvencia, a mayor solvencia menor endeudamiento y viceversa.

$$\text{Endeudamiento} = \text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio Neto}$$

Por lo que, además, el índice de efecto palanca, tiene por finalidad evaluar la conveniencia económica del endeudamiento, es decir, ganancia o pérdida por mantener fondos de terceros para financiar los activos de la empresa, por lo cual se paga un interés.

$$\text{Efecto Palanca} = \text{Rentabilidad Financiera} / \text{Rentabilidad Económica}$$

También el índice de solvencia muestra la capacidad total de la empresa de cumplir con todas las obligaciones en el corto y largo plazo. Este ratio pone en relación los activos totales de la empresa con el total del pasivo. Cuanto más elevado sea el valor, mayor solvencia tendrá la empresa, más preparada está para atravesar situaciones de dificultad sin comprometer su viabilidad, un valor ideal es que este en 1,5.

$$\text{Solvencia} = \text{Activo Total} / \text{Pasivo Total}$$

En virtud de los resultados obtenidos, se confirma la importancia de hacer un estudio económico financiero en la empresa, para buscar soluciones a los problemas que se presenten al cierre de su ejercicio 2024.

Diagnóstico y discusión

Declaración del problema

En la situación financiera de Mirgor al 31 de diciembre del año 2024, se observa que la empresa en este último ejercicio, presenta un alto grado de exigibilidad en las obligaciones a corto plazo, un capital de trabajo negativo, endeudamiento a corto plazo y su financiamiento fue a través de deudas.

A continuación, se presentan los indicadores financieros calculados, que fueron de utilidad para fundamentar y exponer lo anteriormente mencionado.

Tabla 1

Indicadores Financieros

Ratio	Fórmula para su cálculo	Año 2024	Año 2023
	Total activo corriente/ Total pasivo corriente		
Liquidez Corriente		1,00	0,91
Capital de trabajo	Total activo corriente - Total pasivo corriente	-\$ 3.319,00	-\$ 123.325,00
Endeudamiento a corto plazo	Total pasivo corriente/ Patrimonio neto	2,93	13,65
Endeudamiento a largo plazo	Total pasivo no corriente/ Patrimonio neto	0,24	1,16
Solvencia	Total activos / Total pasivos	1,32	1,07
Rentabilidad ROA	Utilidad neta / Total activos	16%	-20%
Rentabilidad ROE	Utilidad neta / Patrimonio neto	69%	-322%
Rentabilidad Operativa	(Resultado Operativo / Ventas)*100	29%	-13%
Margen bruto	(Margen Bruto / Ventas)*100	22%	29%
Efecto Palanca	ROA/ ROE	0,24	0,06
Inmovilización del Patrimonio Neto	Total activos no corrientes / Patrimonio neto	1,25	3,33
	Total activos no corrientes / (Patrimonio neto + Total pasivo no corriente)		
Inmovilización del Capital Permanent		1,01	1,54
Exigibilidad de los pasivos a corto pl:	Total pasivo corriente/ Total pasivos	93%	92%
Exigibilidad de los pasivos a largo pl:	Total pasivos no corrientes / Total pasivos	7%	8%

Fuente: Elaboración propia

Justificación del problema

Como se observa en los indicadores, la estructura financiera de la empresa se debilitó en el corto plazo, presenta una liquidez corriente igual a 1, lo que significa que tiene tantos activos líquidos como el valor de sus deudas a corto plazo, es decir que no tiene recursos líquidos adicionales disponibles. Además, posee un capital de trabajo negativo, lo que reafirma el asunto de posibles problemas de liquidez para cubrir sus pasivos a corto plazo. Por consiguiente, activa un endeudamiento a corto plazo siendo comprometido, ya que la empresa está financiando gran parte de sus operaciones con obligaciones que vencen en el corto plazo, pudiendo generar dificultades para mantener la liquidez y desanimar a inversionistas. En el largo plazo el indicador muestra que no se están reestructurando la deuda hacia plazos más sostenibles.

El índice de solvencia señala que la empresa tiene capacidad de cubrir el total de sus obligaciones con su activo total.

En el estado de resultados, se identifica como el margen bruto se redujo del 29,42% al 22,18%, lo que indica un deterioro en la rentabilidad operativa inicial. Esto puede deberse al aumento proporcional de los costos sobre los ingresos o menor eficiencia en la producción o prestación de servicios. El ROA mejoró significativamente, pasando de una pérdida a una rentabilidad del 16%, lo que implica una mejor utilización de los activos para generar ganancias. Por consiguiente, el ROE muestra una recuperación impresionante, de una pérdida de -322% a un retorno positivo de 69%. Además, la empresa mejoró drásticamente su rentabilidad operativa entre 2023 y 2024, pasando de operar con pérdidas a generar rentabilidad cercana al 29%, lo cual refleja una recuperación financiera contundente.

Analizando el efecto palanca, en el 2024 paso a ser positivo, ya que el ROE supera ampliamente el ROA, significa que el uso de la deuda aumentó la rentabilidad para los accionistas, siempre que el costo de la deuda haya sido menor que la rentabilidad generada por los activos.

Estudiando el índice de inmovilización del patrimonio neto demuestra que la empresa tiene una gran parte de su patrimonio neto inmovilizado en activos fijos, pudiendo limitar su flexibilidad financiera y capacidad de responder a cambios en el mercado, en otras palabras, el patrimonio neto no es suficiente para financiar los activos no corrientes de la empresa. Por este motivo lleva al análisis del índice de inmovilización de capital permanente reflejando que la suma del capital propio y la fuente de financiación a largo plazo son suficientes para financiar los activos fijos.

Por último, observando los índices que muestran la exigibilidad del pasivo, en donde el porcentaje de las deudas y obligaciones a corto plazo es ampliamente superior al de las deudas y obligaciones a largo plazo.

Conclusión diagnóstica

Después de haber realizado un detallado análisis financiero de la situación de la empresa Mirgor en su último ejercicio cerrado al 31 de diciembre de año 2024 comparativo con el año anterior, se puede deducir que la empresa presenta importantes desafíos en su posición financiera.

Mirgor se encuentra en una etapa de reactivación y mejora operativa, pero con vulnerabilidades financieras de corto plazo que deben ser atendidas con urgencia para evitar que los buenos resultados del ejercicio se vean comprometidos por una estructura de pasivos desequilibrada. Hay que mejorar la gestión de la liquidez como también el endeudamiento a corto plazo, también, pasar de un capital de trabajo negativo a positivo.

Con un enfoque estratégico y preciso se tomarán las medidas radicadas en los puntos mencionados, para continuar con una empresa en marcha solvente, que pueda responder íntegramente a sus acreedores y generar valor para sus accionistas.

Plan de implementación

El presente trabajo pretende abarcar al sector contable de la empresa bajo estudio, en donde se necesitará incorporar un asesor contable que pueda dar tratativa a la problemática identificada, resolviendo los objetivos planteados teniendo en cuenta los recursos con los que se dispone.

Objetivo general

Evaluar la problemática de liquidez y el peso de las obligaciones corrientes en la empresa Mirgor durante el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2024, a fin de determinar su incidencia en los indicadores financieros y en la interpretación de los estados contables.

Objetivos específicos

- Analizar la estructura del pasivo corriente y los niveles de liquidez de la empresa, mediante indicadores financieros clave.
- Examinar la evolución de las obligaciones corrientes y su relación con el capital de trabajo, identificando riesgos financieros de corto plazo.
- Interpretar el impacto de la situación de liquidez sobre los estados contables de la empresa, utilizando análisis vertical, horizontal y ratios contables para sustentar la toma de decisiones

Alcance

De contenido: La implementación de medidas objetivas para mejorar la situación de la empresa en el corto y largo plazo, serán plasmadas para el ejercicio 2025.

Temporal: Este trabajo se realiza durante el segundo semestre del año 2024, finalizando al 31 de diciembre del mencionado año.

Geográfico: El plan será determinado para ejecutarse en la sede principal de la empresa Mirgor ubicada en la ciudad de Rio Grande, provincia de Tierra del Fuego, Argentina. Siendo de soporte para las plantas ubicadas en las diferentes ciudades como Rio Grande, Rosario, La Tablada y Buenos Aires.

Limitaciones: Considerando que la empresa proporcionó los estados contables cerrados al 31 de diciembre del año 2024 comparativos con el año anterior, además de las memorias, informes de auditor y datos que pudieron obtenerse de la plataforma de la empresa, se percibió una limitación para realizar una inspección de campo, posibles encuestas a trabajadores o entrevistas a responsables de áreas, siendo que la sede principal y sus anexos están asentadas a lejanías de donde se realiza este informe.

Recursos involucrados

Para llevar adelante este plan de acción, serán necesarios los siguientes recursos:

Recursos tangibles: Así como una computadora, artículos de librería como cuadernos, lapiceras, resaltadores, impresora, documentación de la empresa como sus estados contables y financieros, memorias.

Recursos intangibles: Siendo de alta importancia conexión a internet, paquete de software actualizado en el pc, conocimiento a plataformas de internet, honorarios profesionales establecidos por el consejo profesional de ciencias económicas de Tierra del Fuego.

Recursos humanos: La implementación efectiva de este plan de acción partirá a través del contador público como asesor contable, hacia los gerentes y socios de la empresa, además de jefes de áreas y empleados activos en el desarrollo de la actividad.

Tabla 2

Presupuesto de recursos

Recurso	Valor del módulo	Cantidad de módulos	Pago único	Pago mensual	Total
Computadora			\$ 809.000,00		\$ 809.000,00
Gastos librería				\$ 25.000,00	\$ 25.000,00
Red de internet				\$ 12.500,00	\$ 12.500,00
Actualización de software				\$ 20.000,00	\$ 20.000,00
Honorarios de Contador, Rio Grande, Tierra del Fuego	\$ 7.550,00	150			\$ 1.132.500,00
Total					\$ 1.999.000,00

Fuente: Mercado libre y CPCE de Tierra del Fuego Antártida e Islas del Atlántico Sur

Acciones específicas que desarrollar

Para lograr los objetivos planteados se establece un plan de acción el cual consta de las siguientes actividades a desarrollar en el periodo fiscal 2025, comenzando en el mes de marzo y estimando una duración de 10 meses.

Actividad 1. Designación de responsabilidades: se crea un grupo de personas que serán responsables de controlar el cumplimiento de lo designado por el asesor contable.

Actividad 2. Diagnóstico financiero: Se llevará a cabo un diagnóstico financiero integral, enfocado en la identificación de las principales debilidades que afectan la situación económica de corto plazo de la empresa. El análisis pondrá especial énfasis en la insuficiencia de liquidez operativa, el desequilibrio del capital de trabajo y la alta concentración del pasivo en el corto plazo, factores que comprometen la capacidad de cumplimiento y la estabilidad financiera inmediata.

Actividad 3. Identificación de problemas y propuestas: En función de este diagnóstico, se diseñarán tres propuestas de acción correctivas de carácter urgente, con un horizonte de implementación estimado en 60 días, considerado un plazo prudente y razonable para ejecutar las medidas planificadas y comenzar a observar mejoras cuantificables en los indicadores financieros clave. De las tres alternativas se optará por la más adecuada, buscando recomponer la liquidez, normalizar el capital de trabajo y reducir la presión de las obligaciones corrientes, garantizando así la continuidad operativa y la sustentabilidad económico-financiera de la organización.

En la primera propuesta, se inclinará en fortalecer el activo circulante, a través de mejorar la gestión de cuentas por cobrar. Para ello se sugiere implementar políticas de cobranzas más estrictas, acortar los plazos de créditos otorgados a clientes y ofrecer incentivos financieros, como descuentos por pago en efectivo o promociones exclusivas por pronto pago. Asimismo, se hará una revisión integral de las condiciones actuales de las ventas a crédito, incorporando la posibilidad de aplicar tasas de interés sobre los saldos pendientes, con el objetivo de compensar la pérdida de valor que generan los efectos inflacionarios en períodos prolongados de cobro.

Entre las herramientas consideradas para fomentar el pago anticipado a la cartera de clientes, se evalúa la posibilidad de aplicar una tasa de descuento que ofrece el Banco Nación Argentina, siendo de hasta 30, 60 y 90 días el 37% TNA. Otro instrumento financiero, es a través de la utilización de un contrato de factoring con recurso mediante

el cual la empresa obtiene liquidez anticipada sobre la cartera de clientes asumiendo los riesgos de incobrabilidad, la operación contempla una tasa del 4% del valor de la factura en períodos de cada 30 días, además de la comisión que oscila entre 0,2 % y 2%. Alternativamente, se plantea que la empresa podría ofrecer directamente a sus clientes una tasa de descuento del 3% por pagos realizados dentro de los primeros 30 días, comparando el índice de inflación mensual en Argentina (que promedió entre 1,5 y 3,7 % en 2025), se concluye que ofreciendo esta tasa resulta financieramente atractivo para los clientes en la mayoría de los meses, y especialmente beneficioso en aquellos con inflación mensual inferior al 3 %.

Tabla 3

Propuesta de pago anticipado

Activo Corriente	Crédito	Cálculo	Tasa de descuento a través del BNA .	Costo Total	Factoring 5% cada 30 días	Costo Total	Empresa 3% sobre la deuda	Costo Total
			2,85 % mensual		60 días		60 días	
			60 días		60 días		60 días	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ 265.611,00	\$265611 x (1-d)	\$ 249.249,36	\$ 16.361,64	239049,9	\$ 26.561,10	249674,34	\$ 15.936,66
Otros créditos no financieros	\$ 160.309,00	\$160309 x (1-d)	\$ 150.433,97	\$ 9.875,03	144278,1	\$ 16.030,90	150690,46	\$ 9.618,54
				\$ 26.236,67		\$ 42.592,00		\$ 25.555,20

Plazo original de cobro 60días
Costo financiero por esperar 60 días es del 6%
Margen de ganancias 30%

Fuente: Elaboración propia

La opción de que el cliente opte por pagar anticipadamente con el descuento que ofrece Mirgor es favorable para ambas partes, para la empresa representa una herramienta eficaz debido a que se resguarda de la inflación mensual y obtiene liquidez de efectivo en los siguientes 60 días del 983% y para el cliente le es más barato que financiarse con alguna otra entidad financiera como bancos, también, poder genera un ahorro financiero, y posicionarse en la lista de buenos compradores, obteniendo beneficios para futuras negociaciones, como en precios preferenciales y prioridad en la entrega.

La segunda propuesta se orienta a la reestructuración del pasivo corriente, mediante la refinanciación de deudas del corto al largo plazo y renegociar plazos más amplios con proveedores. Se evalúa la posibilidad de refinanciar las deudas financieras y comerciales, trasladando el 70% del total de las obligaciones del pasivo corriente a un plan de financiación de 24 cuotas mensuales con una tasa de interés del 18% efectiva anual, lo que representa un costo financiero competitivo en el contexto actual. Esta tasa es considerablemente inferior a otras alternativas del mercado como tomar un crédito

bancario convencional que tiene una tasa efectiva anual de 50 – 90 % considerándose alta y de difícil acceso, o las tarjetas corporativas ofrecen tasas de 70- 120% anual, siendo muy costosas e inadecuadas para una empresa con restricción de caja. En este sentido, se destaca que la tasa de inflación acumulada en 2025, se estima en torno al 13,3%, lo cual refuerza la conveniencia de la tasa pactada para la refinanciación, tanto por su rentabilidad real como la previsibilidad en los pagos.

Esta medida no elimina el endeudamiento, pero permite distribuirlo en el tiempo de manera controlada, evitando situaciones de mora, asegurando el cumplimiento de compromisos sin afectar la continuidad operativa, y preservando relaciones comerciales clave con proveedores.

Tabla 4

Reestructuración del pasivo

Pasivo Corriente	Monto al 31/12/2024	se refinancia el 70%	Monto post refinanciación
Deudas y préstamos que	\$ 218.485,00	\$ 152.939,50	\$ 65.545,50
Pasivos por arrendamien	\$ 15.992,00		\$ -
Cuentas por pagar comerciales y otras	\$ 636.620,00	\$ 445.634,00	\$ 190.986,00
Total	\$ 871.097,00		\$ 256.531,50

Pasivo no Corriente	Monto al 31/12/2024	Corriente a no Corriente	Monto post refinanciación
Deudas y préstamos que	\$ 13.274,00	\$ 152.939,50	\$ 166.213,50
Pasivos por arrendamien	\$ 45.005,00		\$ 45.005,00
Cuentas por pagar comerciales y otras	\$ -	\$ 445.634,00	\$ 445.634,00
Provisiones para juicios y	\$ 4.711,00		\$ 4.711,00
Pasivos por impuestos di	\$ 7.098,00		\$ 7.098,00
Total	\$ 70.088,00		\$ 668.661,50

Fuente: Elaboración propia

En la tercera propuesta, se realizará evaluación de inyectar capital a través de aportes de socios o financiamiento externo con la obtención de créditos en condiciones favorables. La primera alternativa es más sólida desde el punto de vista contable, genera liquidez inmediata, no genera presión de pago, no incrementa el endeudamiento financiero y no conlleva costos asociados a intereses o comisiones, además contribuye al fortalecimiento del patrimonio neto mejorando los indicadores de solvencia. No obstante, considerando que la empresa tiene un efecto palanca positivo, indicando que el uso de deuda aumentó la rentabilidad para los accionistas se evaluarán opciones de financiamiento externo que resulten viables y sostenibles.

En el contexto se propone acceder a una línea de crédito para cubrir el 70% de las deudas corrientes en préstamos tomados y deudas comerciales que es de \$598.573,50, en un plazo de 24 meses. El porcentaje determinado, permitirá obtener liquidez, reducir de manera significativa la presión de pago inmediata sin trasladar la totalidad de las obligaciones al largo plazo ni comprometer en exceso la capacidad de endeudamiento.

Tabla 5

Líneas de créditos

Alternativa	Tasa Anual	Período de gracia	Plazo	Recomendación
Crédito bancario				
Tradicional (préstamo Pymes)	50 - 70 %	No	12-18 meses	Menos conveniente
FOGAR	25 - 35 %	Si	Hasta 36 meses	Más adecuada
Crédito con tasa bonificada				
	18 - 30 %	Si	12-24 meses,	Muy Adecuada

Fuente: Elaboración propia

En base a la comparación de alternativas de financiamiento, se determina que la opción más adecuada para afrontar el 70 % del pasivo corriente es el crédito con tasa bonificada, con sus condiciones resultan especialmente favorables para la empresa, ya que reducen el costo financiero, facilitan la recomposición de liquidez y evitan presiones inmediatas sobre el flujo de caja. En comparación, los préstamos bancarios tradicionales se descartan por su elevada tasa (50 %–70 %) y ausencia de gracia, mientras que el crédito FOGAR, aunque también adecuado, presenta un plazo más extenso que podría no ser necesario en este caso específico.

Tabla 6

Préstamos con una tasa bonificada del 25% anual efectiva (1,88% mensual aproximado)

Mes	Cuota	Interés	Amortización	Saldo Restante
1	\$ 11.234,78	\$ 11.234,78	\$ -	\$ 598.573,50
2	\$ 11.234,78	\$ 11.234,78	\$ -	\$ 598.573,50
3	\$ 33.461,77	\$ 11.234,78	\$ 22.226,98	\$ 576.346,52
4	\$ 33.461,77	\$ 10.817,60	\$ 22.644,17	\$ 553.702,35
5	\$ 33.461,77	\$ 10.392,59	\$ 23.069,18	\$ 530.633,17
6	\$ 33.461,77	\$ 9.959,59	\$ 23.502,17	\$ 507.130,99
7	\$ 33.461,77	\$ 9.518,48	\$ 23.943,29	\$ 483.187,70
...
21	\$ 33.461,77	\$ 2.398,61	\$ 31.063,15	\$ 96.731,64
22	\$ 33.461,77	\$ 1.815,58	\$ 31.646,19	\$ 65.085,45
23	\$ 33.461,77	\$ 1.221,61	\$ 32.240,16	\$ 32.845,29
24	\$ 33.461,77	\$ 616,48	\$ 32.845,29	\$ -

Fuente: Elaboración propia

Actividad 4. Comunicación del plan de acción y capacitación del personal: mediante una reunión con los gerentes de la empresa, jefes de áreas contables y empleados auxiliares en administración, se presentará el informe con los pasos a seguir para implementar el plan de acción propuesto

Actividad 5. Control y seguimiento: Se realizarán visitas periódicas en la empresa, solicitando documentación para ejecutar el correspondiente control y seguimiento de los ajustes establecidos.

Actividad 6. Evaluación final: Se compararán los indicadores antes y después del plan de acción, corroborando que la empresa fortalezca su posición y garantice sostenibilidad al corto plazo que gestaba debilidades, hallándose en un entorno cada vez más desafiante. Además, observar su escenario de solvencia a largo plazo y rentabilidad en aumento para formalizar el éxito del plan implementado.

Marco de tiempo

Se expone en la figura 2, el diagrama de Gantt con las diferentes propuestas:

Plan de implementación	
Actividades	Año 2025
	marz abril mayo junio julio agosto septie octub novie diciem
Designación de responsabilidades	■
Diagnóstico financiero	■
Identificación de problemas y propuestas	■
Comunicación del plan de acción y capacitación del personal	■
Control y seguimiento	■
Evaluación final	■

Figura 2. *Plan de implementación según diagrama de Gantt.* Fuente: Elaboración propia

Propuesta de medición o evaluación del proyecto

Evaluando todas las alternativas propuestas, el asesor contable toma la decisión de implementar la más viable para la empresa que es la toma de un crédito con tasa bonificada del 25% anual en 24 cuotas, ya que incrementa la liquidez de la empresa en un 55% sin comprometer su operatividad ni estructura patrimonial, el préstamo determinado de \$598.573,50, permite cubrir el 70% de las deudas corrientes con cuotas

mensuales fijas, predecibles y a un costo financiero sostenible, además de que este financiamiento no exige garantías complejas ni genera deterioro en la relación con proveedores o clientes. En comparación con el contrato de factoring que fue descartado debido a que implica comisiones adicionales y mayor exposición al riesgo financiero. La propuesta elegida permite resolver urgencias financieras, estabilizar el flujo de fondos, fortalecer el capital de trabajo, continuando con una solvencia favorable, siendo estos aspectos esenciales para la continuidad del negocio y el cumplimiento de las obligaciones corrientes.

Además, la decisión se ve respaldada por mantener una óptima rentabilidad, evidenciando eficiencia operativa y capacidad de generar valor. Este entorno positivo mejora el perfil crediticio y genera condiciones favorables para afrontar el financiamiento sin comprometer la salud financiera.

Propuesta de medición			
Propuesta	Acción	Herramienta	Objetivo esperado
Fortalecer el activo circulante	El asesor financiero realiza ofrecimiento de pago anticipado a la cartera de clientes	Utilizando tasa de descuento del BNA	Aumento de liquidez en efectivo del 983%, en el plazo de 60 días
		Utilizando contrato de factoring	
		Ofreciendo una tasa de descuento de la propia empresa	
Reestructuración del pasivo	El asesor financiero estudia un refinanciamiento de las deudas	Tomando un crédito bancario convencional	Disminución del pasivo exigible en un 30%, pasandolo a largo plazo
		Tomando crédito a través de tarjetas corporativas	
		Pagar una tasa competitiva y rentable para ambas partes	
Inyectar liquidez	El asesor financiero analiza opciones para tomar crédito externo	Crédito bancario tradicional FOGAR	Aumentar liquidez en un 55%, y disminuir las obligaciones corrientes en un 14%, con préstamo de 24 cuotas
		Crédito con tasa bonificada	

Figura 3. *Propuesta de medición*. Fuente: Elaboración propia

Medición final de indicadores financieros

A continuación, se observa el estado de situación patrimonial con sus cuentas principales luego de la opción del préstamo con tasa bonificada.

	Año 2025 post plan de implementación	Análisis vertical	2024	Análisis vertical	Análisis horizontal
activo corriente	\$ 1.341.648,69	78%	\$ 867.778,00	70%	55%
activo no corriente	\$ 370.967,00	22%	\$ 370.967,00	30%	0%
Activo total	\$ 1.712.615,69	100%	\$ 1.238.745,00	100%	38%
pasivo corriente	\$ 746.394,19	53%	\$ 871.097,00	93%	-14%
pasivo no corriente	\$ 668.661,50	47%	\$ 70.088,00	7%	854%
Pasivo total	\$ 1.415.055,69	100%	\$ 941.185,00	100%	50%
PN	\$ 297.560,00	100%	\$ 297.560,00	100%	0%
P+ PN	\$ 1.712.615,69		\$ 1.238.745,00		

Figura 4. Estado de situación patrimonial. Fuente: Elaboración propia

Pudiendo complementar la información y decisión tomada con los índices financieros, mostrando una mejora significativa en el índice de liquidez, reflejando solidez financiera en el corto plazo tras la implementación del préstamo. El capital de trabajo pasa de negativo a positivo indica una reestructuración efectiva del ciclo financiero operativo. El endeudamiento a corto plazo disminuye lo que refleja una liberación de presión financiera, uno de los principales objetivos del plan. En el largo plazo aumenta significativamente, al pasar las deudas a plazos más manejables y previsible. Esto trae una relación directa con la baja de 0,11 puntos en la solvencia, siendo esta saludable en la estructura patrimonial. La rentabilidad sigue siendo alta y apalancada, lo que permite mantener el atractivo para inversores y accionistas sin recurrir a aportes de capital.

Tabla 7

Indicadores financieros post plan de implementación

Indicadores Financieros

Ratio	Año 2025 post plan de implementación	Año 2024
Liquidez Corriente	1,80	1,00
Capital de trabajo	\$ 595.254,50	-\$ 3.319,00
Endeudamiento a corto plazo	2,51	2,93
Endeudamiento a largo plazo	2,25	0,24
Solvencia	1,21	1,32
Rentabilidad ROA	12%	16%
Rentabilidad ROE	69%	69%
Efecto Palanca	0,17	0,24

Fuente: Elaboración propia

Conclusiones y recomendaciones

Conclusiones

Del análisis realizado sobre los estados contables de la empresa Mirgor, correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2024, y mediante la aplicación de herramientas financieras y contables como indicadores, análisis vertical y horizontal, se identificó una situación de mejoría relativa en comparación con el ejercicio 2023, aunque persisten debilidades significativas en su operatividad de corto plazo. Entre los hallazgos más relevantes se destacan el capital de trabajo negativo, índice de liquidez comprometido, alto grado de exigibilidad en sus pasivos corrientes y endeudamiento de corto plazo.

Frente a este diagnóstico, se diseñó e implementó un plan de acción financiero orientado al corto plazo, situado a corregir los desequilibrios identificados. Este plan constituye una herramienta estratégica para focalizar, ejecutar y monitorear acciones concretas, asegurando el uso eficiente de los recursos disponibles y contribuyendo a la estabilidad financiera de la organización.

Se concluye, que la solución implementada, basada en la toma de un crédito con tasa bonificada del 25% anual para refinanciar el 70% del pasivo corriente, demostró ser financieramente sostenible, operativamente viable y estratégicamente acertada. Esta medida permitió reducir la presión financiera inmediata, recomponer el capital de trabajo, estabilizar el flujo de caja, manteniendo una saludable solvencia y sin deteriorar la estructura patrimonial ni incurrir en costos financieros excesivos.

Finalmente, este trabajo demuestra la importancia del análisis financiero riguroso y del uso adecuado de herramientas contables, para la toma de decisiones estratégicas en contextos complejos. Las medidas propuestas e implementadas no solo mitigaron los riesgos detectados, sino que proyectan un escenario más sólido para la empresa, capaz de sostener su actividad operativa, mantener buena rentabilidad y generar confianza para atraer futuras inversiones, consolidando así su viabilidad en el mediano y largo plazo.

Recomendaciones

A partir del análisis integral realizado sobre la situación financiera de la empresa Mirgor, y en función de los resultados obtenidos tras la implementación del plan de acción

propuesto se presentan una serie de recomendaciones orientadas a consolidar la recuperación económica y fortalecer la estructura financiera de la organización.

Monitorear periódicamente los indicadores financieros clave, siendo el de liquidez, solvencia, rentabilidad y endeudamiento con el fin de anticiparse a posibles desequilibrios financieros y facilitar la toma de decisiones fundamentadas.

Optimizar la gestión del capital de trabajo, es fundamental mantenerlo positivo y sostenible, para lo cual se aconseja mejorar la rotación de cuentas por cobrar, establecer políticas claras y fomentar al pago anticipado mediante incentivos financieros.

Controlar el nivel de endeudamiento y evaluar nuevas fuentes de financiamiento, se sugiere mantener una estructura de deuda equilibrada, priorizando líneas de crédito con tasa bonificada, plazos razonables y períodos de gracia. Asimismo, evaluar alternativas de financiamiento mixto (capital propio y externo) que minimicen el costo financiero sin comprometer el patrimonio.

Mantener relaciones estratégicas con proveedores y entidades financieras, permitirá a la empresa acceder a mejores condiciones de pago, renegociación flexible y financiamiento oportuno en contextos adversos. Esto fortalecerá la posición negociadora de la organización en el mercado.

Se sugiere implementar una política financiera con un enfoque preventivo y no reactivo, mediante la planificación financiera de corto y mediano plazo, simulando distintos escenarios económicos, fiscales y de mercado, para reducir la exposición a riesgos y preservar la estabilidad.

Estas recomendaciones permitirán que la empresa sostenga y consolide la mejora lograda en su situación financiera durante el ejercicio 2025, garantizando viabilidad económica, solidez patrimonial y capacidad de crecimiento sostenido en el tiempo.

Bibliografía

- Alvarez Medina, M. (2022). Cambios en la industria automotriz frente a la globalización: el sector de autopartes en México.
- Arza, V. (2011). El Mercosur como plataforma de exportación para la industria automotriz.
- Boletín Oficial. (2025). *Promoción Industrial*. Obtenido de <http://www.boletinoficial.gob.ar/>
- Canevari, M. (2024). Mirgor reduce costos de tecnología en un 58% al migrar hacia la nube de AWS.
- Castillo, A. (2024). *Las ventas de esta empresa Argentina cayeron un 35% en el primer trimestre*. Obtenido de <https://dolarhoy.com/>
- CLARIN. (2023). *CLARIN*. Obtenido de Sin dólares para pagar insumos, Mirgor no renovará 450 contratos y anticipará vacaciones en Tierra del Fuego: <https://www.clarin.com/economía/>
- De Toro, A. (2022). *Ratios financieros*. Obtenido de <https://www.escueladenegociosydireccion.com/>
- Fowler Newton, E. (2021). Análisis de estados contables. *Análisis de la estructura patrimonial*.
- Fowler Newton, E. (2021). Análisis de los estados contables. *Análisis de estados y tomas de decisiones*.
- Gerencie. (2022). *Gerencie*. Obtenido de <http://www.gerencie.com>
- INDEC. (2025). INDEC. *La inflación de 2024 fue del 117,8%, casi la mitad que en 2023*.
- Lara Baccigaluppi, J. (2023). Plan estratégico para una empresa financiera automotriz.
- Mirgor. (2023). Código de ética y conducta.
- Mirgor. (2023). Gestión Ambiental. *Sistema de gestión integrado de calidad y medio ambiente*.
- Mirgor. (2023). Política de excelencia operacional.
- Mirgor. (2023). Reporte de Sostenibilidad. *Gestión Social*.
- Nava Rosillón, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Análisis Financiero como Fase Gerencial*.
- Porcella. (2024). Con la Ley Bases aprobada, crece el debate por el dólar: los sectores que piden una devaluación y los que la temen.

Anexos

Anexo 1. Análisis horizontal y análisis vertical del estado de situación patrimonial

Estado consolidado de situación financiera (comparativos con el año inmediato anterior)
al 31 de diciembre de 2024

	31/12/2024	Analisis vertical	31/12/2023	Analisis vertical	Analisis horizontal
ACTIVOS					
ACTIVOS CORRIENTES					
Otros créditos financieros	\$ 41.483,00	3%	\$ 47.520,00	3%	-13%
Otros créditos no financieros	\$ 160.309,00	13%	\$ 131.560,00	8%	22%
activos biológicos	\$ 6.673,00	1%	\$ 16.301,00	1%	-59%
inventarios	\$ 342.564,00	28%	\$ 577.383,00	34%	-41%
deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ 265.611,00	21%	\$ 114.668,00	7%	132%
otros activos financieros	\$ 10.447,00	1%	\$ 183.596,00	11%	-94%
efectivo y colocaciones a corto plazo	\$ 40.691,00	3%	\$ 250.313,00	15%	-84%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 867.778,00	70%	\$ 1.321.341,00	79%	-34%
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Propiedades, plantas y equipo	\$ 335.399,00	27%	\$ 309.579,00	18%	8%
otros activos	\$ 5,00	0%	\$ 3,00	0%	67%
activos intangibles	\$ 5.393,00	0%	\$ 5.630,00	0%	-4%
inversiones asociadas	\$ 5.612,00	0%	\$ 17.306,00	1%	-68%
otros créditos no financieros	\$ 21.088,00	2%	\$ 18.860,00	1%	12%
otros créditos financieros	\$ 1.111,00	0%	\$ 758,00	0%	47%
activo por impuesto diferido	\$ 2.238,00	0%	\$ 31,00	0%	7119%
activos biológicos	\$ 121,00	0%	\$ 146,00	0%	-17%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 370.967,00	30%	\$ 352.313,00	21%	5%
TOTAL DE ACTIVOS	\$ 1.238.745,00		\$ 1.673.654,00		
PASIVOS					
PASIVOS CORRIENTES					
Deudas y préstamos que devengan intereses	\$ 218.485,00	23%	\$ 52.109,00	3%	319%
pasivos por arrendamientos	\$ 15.992,00	2%	\$ 12.177,00	1%	31%
cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 636.620,00	68%	\$ 1.380.380,00	88%	-54%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 871.097,00	93%	\$ 1.444.666,00	92%	-40%
PASIVOS NO CORRIENTES					
Deudas y préstamos que devengan intereses	\$ 13.274,00	1%	\$ -	0%	0%
pasivos por arrendamientos	\$ 45.005,00	5%	\$ 106.841,00	7%	-58%
cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ -	0%	\$ 1.859,00	0%	-100%
provisiones para juicios y contingencias	\$ 4.711,00	1%	\$ 3.623,00	0%	30%
pasivos por impuesto diferido	\$ 7.098,00	1%	\$ 10.822,00	1%	-34%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 70.088,00	7%	\$ 123.145,00	8%	-43%
TOTAL DE PASIVOS	\$ 941.185,00		\$ 1.567.811,00		
PATRIMONIO NETO					
Capital emitido	\$ 18,00	0%	\$ 18,00	0%	0%
ajustes de capital	\$ 3.902,00	1%	\$ 3.902,00	4%	0%
acciones propias	-\$ 1.309,00	0%	-\$ 12.277,00	-12%	-89%
pagos basados en acciones	\$ 3.394,00	1%	\$ 9.544,00	9%	-64%
prima por acciones propias	\$ 1.485,00	0%	\$ 5.228,00	5%	-72%
reservas de resultados	\$ 95.662,00	32%	\$ 438.234,00	414%	-78%
reserva resultados por conversión	-\$ 11.930,00	-4%	\$ 1.152,00	1%	-1136%
RNA	\$ 204.201,00	69%	-\$ 342.572,00	-324%	-160%
patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	\$ 295.423,00	99%	\$ 103.229,00	98%	186%
participaciones no controladas	\$ 2.137,00	1%	\$ 2.614,00	2%	-18%
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 297.560,00		\$ 105.843,00	100%	181%
TOTAL PN + PASIVO	\$ 1.238.745,00		\$ 1.673.654,00		

Anexo 2. Análisis de las grandes masas.

ANÁLISIS DE GRANDES MASAS MIRGOR	Año 2024		MIRGOR	Año 2023	
	AC 70%	PC 70%		AC 79%	PC 86%
ANC 30%	PNC 6%			PNC 8%	
	PN 24%		ANC 21%	PN 6%	

Anexo 3. Estado de resultados integral

Estado consolidado del resultado integral
correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

	31/12/2023	31/12/2024
Ingresos de actividades ordinarias	\$ 2.169.736,00	\$ 1.546.143,00
Beneficio de promoción industrial	\$ 326.574,00	\$ 183.307,00
Costo de venta de bienes y servicios prestados	-\$ 1.860.194,00	-\$ 1.380.599,00
Subtotal	\$ 636.116,00	\$ 348.851,00
Resultados de producción agropecuaria	\$ 2.167,00	-\$ 5.838,00
Resultado Bruto	\$ 638.283,00	\$ 343.013,00
Cambio en el valor razonable de productos agropecuarios	-\$ 2.624,00	\$ 1.472,00
Gastos de administración	-\$ 164.507,00	-\$ 126.777,00
Gastos de Comercialización	-\$ 228.981,00	-\$ 142.214,00
Otros ingresos y gastos operativos	-\$ 572.660,00	\$ 419.290,00
Resultados operativos	-\$ 330.489,00	\$ 494.784,00
Ingresos y costos financieros, netos	\$ 96.816,00	-\$ 248.796,00
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda		
Otros egresos netos	-\$ 95.592,00	-\$ 37.116,00
Participación en las (pérdidas) ganancias netas de asociadas	-\$ 3.756,00	-\$ 5.275,00
Resultado antes del impuesto a las ganancias	\$ 1.908,00	-\$ 4.823,00
Impuestos a las ganancias	-\$ 331.113,00	\$ 198.774,00
Resultado neto del ejercicio	-\$ 1.149,00	\$ 4.950,00
	-\$ 342.572,00	\$ 203.724,00
Otros resultados integrales		
Conversión de negocios en el extranjero	\$ 9.209,00	-\$ 13.082,00
Resultado integral total neto del ejercicio	-\$ 333.363,00	\$ 190.642,00
Resultado neto del ejercicio atribuible a:		
Propietarios de la controladora	-\$ 342.572,00	\$ 204.201,00
Participaciones no controladoras	\$ -	-\$ 477,00
	-\$ 342.572,00	\$ 203.724,00
Resultado integral total neto del ejercicio atribuible a:		
Propietarios de la controladora	-\$ 333.363,00	\$ 191.119,00
Participaciones no controladoras	\$ -	-\$ 477,00
	-\$ 333.363,00	\$ 190.642,00
Ganancia por acción (Nota 10):		
> básica y diluída, neta del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora	-\$ 1.879,16	\$ 1.064,69