

Maestría en
Finanzas Corporativas

**Trabajo de investigación previo a la obtención del título de
Magíster en Finanzas Corporativas**

AUTORES:

Gabriela Alejandra Ayala Salazar
Cristina Elizabeth Lujé Quillupangui
Myrian Esperanza Maza Granda

**Enfoque integral de finanzas corporativas para el bar Mesa & Barra SCC en el sector de
Cumbayá: valoración, costo de capital, estructura de deuda, plan de crecimiento y
resiliencia**

Quito, 2026

Certificación De Autoría

Nosotros, **Gabriela Alejandra Ayala Salazar, Cristina Elizabeth Luje Quillupangui y Myrian Esperanza Maza Granda**, declaramos bajo juramento que el trabajo aquí descrito es de nuestra autoría; que no ha sido presentado anteriormente para ningún grado o calificación profesional y que se ha consultado la bibliografía detallada.

Cedemos nuestros derechos de propiedad intelectual a la Universidad Internacional del Ecuador (UIDE), para que sea publicado y divulgado en internet, según lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual, su reglamento y demás disposiciones legales.



Validar Únicamente en FirmaEC.
Firmado electrónicamente por:
**GABRIELA ALEJANDRA
AYALA SALAZAR**

Firma del graduando
Gabriela Alejandra Ayala Salazar



Validar Únicamente en FirmaEC.
Firmado electrónicamente por:
**CRISTINA ELIZABETH
LUJE QUILLUPANGUI**

Firma del graduando
Cristina Elizabeth Luje Quillupangui



Validar Únicamente en FirmaEC.
Firmado electrónicamente por:
**MYRIAN ESPERANZA
MAZA GRANDA**

Firma del graduando
Myrian Esperanza Maza Granda

Autorización De Derechos De Propiedad Intelectual

Nosotros, **Gabriela Alejandra Ayala Salazar, Cristina Elizabeth Luje Quillupangui y Myrian Esperanza Maza Granda**, en calidad de autores del trabajo de investigación titulado *enfoque integral de finanzas corporativas para el bar mesa & barra scc en el sector de cumbayá: valoración, costo de capital, estructura de deuda, plan de crecimiento y resiliencia*, autorizamos a la Universidad Internacional del Ecuador (UIDE) para hacer uso de todos los contenidos que nos pertenecen o de parte de los que contiene esta obra, con fines estrictamente académicos o de investigación. Los derechos que como autores nos corresponden, lo establecido en los artículos 5, 6, 8, 19 y demás pertinentes de la Ley de Propiedad Intelectual y su Reglamento en Ecuador.

D. M. Quito, junio 2026



Validar únicamente en FirmaEC.
Firmado electrónicamente por:
**GABRIELA ALEJANDRA
AYALA SALAZAR**

Firma del graduando
Gabriela Alejandra Ayala Salazar



Validar únicamente en FirmaEC.
Firmado electrónicamente por:
**CRISTINA ELIZABETH
LUJE QUILLUPANGUI**

Firma del graduando
Cristina Elizabeth Luje Quillupangui



Validar únicamente en FirmaEC.
Firmado electrónicamente por:
**MYRIAN ESPERANZA
MAZA GRANDA**

Firma del graduando
Myrian Esperanza Maza Granda

Aprobación De Dirección Y Coordinación Del Programa

Nosotros José Antonio García y Esteban Arias, declaramos que los graduandos: **Gabriela Alejandra Ayala Salazar, Cristina Elizabeth Lujé Quillupangui y Myrian Esperanza Maza Granda**, son los autores exclusivos de la presente investigación y que ésta es original, auténtica y personal de ellos.

**GARCIA
FERNANDEZ
JOSE ANTONIO**
- 44912924L

Firmado digitalmente por GARCIA FERNANDEZ JOSE ANTONIO - 44912924L DN: cn=GARCIA FERNANDEZ JOSE ANTONIO, o=44912924L, sn=GARCIA FERNANDEZ JOSE ANTONIO, serialNumber=44912924L, c=ES Reason: Soy el autor de este documento. Fecha: 30/09/2026 17:07 Versión: PKCS#1 v1.5

José Antonio García
 Director de la
 Maestría en Finanzas Corporativas



Validar únicamente en FirmaRC.
Firmado electrónicamente por:
**ESTEBAN JOSE ARIAS
MAUNE**

Esteban Arias
 Coordinador de la
 Maestría en Finanzas Corporativas

Dedicatoria

Dedicamos este trabajo de titulación, fruto de nuestro esfuerzo, dedicación y constancia, principalmente a Dios, por brindarnos fortaleza y sabiduría para culminar esta importante etapa de nuestras vidas.

A nuestras familias, quienes han sido el pilar fundamental durante todo este proceso académico, por su amor incondicional, apoyo, comprensión y motivación permanente para alcanzar nuestras metas.

A nuestros docentes y compañeros, quienes contribuyeron con sus conocimientos y experiencias en nuestra formación profesional.

Finalmente, dedicamos este logro a nosotras mismas, por la perseverancia, el compromiso y la unión demostrada para superar cada desafío presentado en el desarrollo de esta investigación.

Agradecimientos

Expresamos nuestro más sincero agradecimiento a Dios, por brindarnos salud, fortaleza y sabiduría para culminar satisfactoriamente este trabajo de titulación.

A nuestras familias, por su apoyo incondicional, comprensión y motivación constante durante todo el proceso académico, siendo un pilar fundamental para alcanzar esta meta profesional.

A nuestros docentes y tutores, por compartir sus conocimientos, experiencias y orientación académica, contribuyendo significativamente al desarrollo de esta investigación.

También extendemos nuestro agradecimiento a nuestros compañeros y amigos, por compartir experiencias y brindarnos motivación en este importante proceso académico y profesional.

Resumen

El presente proyecto desarrolla un enfoque integral de finanzas corporativas aplicado a “Mesa&Barra SCC”, un bar-restaurant ubicado en Cumbayá, Quito, especializado en entretenimiento premium, gastronomía y coctelería de alta calidad. La investigación surge ante la necesidad de fortalecer la gestión financiera y estratégica de la empresa dentro de un entorno competitivo en el sector de bares y entretenimiento en Ecuador.

El estudio evalúa la valoración de la empresa, el costo de capital, la estructura de deuda y las oportunidades de crecimiento mediante alianzas estratégicas y mecanismos de resiliencia financiera. Para ello, se aplicaron herramientas de análisis financiero, valoración empresarial y proyecciones financieras utilizando información de los períodos 2024 y 2025.

Los resultados evidencian un crecimiento sostenido en ventas y una sólida capacidad operativa, reflejada en márgenes brutos y EBITDA favorables para el sector. Sin embargo, también se identificaron debilidades relacionadas con la liquidez, el elevado apalancamiento y el patrimonio negativo derivado de pérdidas acumuladas y financiamiento de socios.

Se plantea un plan de resiliencia financiera enfocado en la gestión de liquidez, sostenibilidad del flujo de caja y control de riesgos ante cambios del mercado.

Palabras clave: finanzas corporativas, valoración empresarial, costo de capital, estructura de capital, resiliencia financiera, EBITDA, alianzas estratégicas, flujo de caja descontado, sector hospitality, bares y entretenimiento.

Abstract

This project develops a comprehensive corporate finance approach applied to Mesa&Barra SCC, a bar-restaurant located in Cumbayá, Quito, specialized in premium entertainment, gastronomy, and high-quality cocktail services. The research arises from the need to strengthen the company's financial and strategic management within a competitive environment in Ecuador's bar and entertainment sector.

The study evaluates the company's valuation, cost of capital, debt structure, and growth opportunities through strategic alliances and financial resilience mechanisms. To achieve this, financial analysis tools, business valuation methods, and financial projections were applied using operational and accounting information from the 2024 and 2025 periods.

The results show sustained sales growth and strong operational capacity, reflected in favorable gross margins and EBITDA levels for the sector. However, weaknesses related to liquidity, high leverage, and negative equity resulting from accumulated losses and shareholder financing were also identified.

A financial resilience plan focused on liquidity management, cash flow sustainability, and risk control in response to market changes is proposed.

Keywords: corporate finance, business valuation, cost of capital, capital structure, financial resilience, EBITDA, strategic alliances, discounted cash flow, hospitality sector, bars and entertainment

Índice

Certificación De Autoría	2
Autorización De Derechos De Propiedad Intelectual.....	3
Acuerdo De Confidencialidad	4
Aprobación De Dirección Y Coordinación Del Programa.....	5
Dedicatoria	6
Agradecimientos.....	7
Resumen.....	8
Abstract	9
Capítulo 1: Introducción	16
1.1. Planteamiento del problema e importancia del estudio.....	16
1.1.1. Definición del proyecto	16
1.1.2. Naturaleza o tipo de proyecto.....	16
1.1.3. Objetivos	17
1.1.4. Justificación e importancia del trabajo de investigación.....	18
1.2. Marco Teórico	19
1.2.1. Finanzas Corporativas	19
1.2.2. Valoración de Empresa	20
1.2.3. Costo de Capital	22
1.2.4. Estructura de Capital	23
1.2.5. Resiliencia Financiera	24
1.3. Perfil de la organización.....	26
1.3.1. Nombre, Actividades, Mercados Servidos y Principales cifras	26
Capítulo 2. Modelo Financiero.....	29
2.1. Análisis de la situación actual de la empresa	29

2.2.	Análisis vertical del estado de pérdidas y ganancias.....	32
2.3.	Análisis de Principales Indicadores Financieros	35
2.4.	Valoración	37
2.4.1.	Método Basado En El Balance.....	38
2.4.2.	Método Basado En La Cuenta De Resultados.....	44
2.4.3.	Método basado en Flujo de Caja	46
2.5.	Costo de Capital WACC	47
2.6.	Estructura de Capital	50
2.6.1.	Composición de deuda y patrimonio.....	51
2.6.2.	Indicadores de apalancamiento.....	53
2.7.	Riesgo Financiero.....	54
2.7.1.	Riesgo de liquidez	54
2.7.2.	Riesgo de dependencia de socios	55
2.7.3.	Riesgo financiero.....	55
2.7.4.	Riesgo patrimonial	55
Capítulo 3 Plan De Crecimiento Y Resiliencia		56
3.1.	Escalabilidad del modelo de negocio	58
3.2.	Incremento orientado al EBITDA.....	62
3.3.	Importancia de la valoración de la empresa	66
3.3.1.	Método basado en el Balance.....	67
3.3.2.	Método Flujo de Caja Descontado (DCF).....	68
3.3.3.	Método por Múltiplos.....	70
3.4.	Impacto en el plan de crecimiento	71
3.5.	Generación de valor para el accionista.....	72
Capítulo 4 Conclusiones.....		74
Referencias		77

Lista De Tablas

Tabla 1 Valor presente de la compañía	22
Tabla 2 Estado de situación financiera de Mesa & Barra SCC al 31 de diciembre de 2024 y 2025	30
Tabla 3 Estado de resultados de Mesa & Barra SCC al 31 de diciembre de 2024 y 2025	31
Tabla 4 Estado de flujo de efectivo de Mesa & Barra SCC para 2025.....	33
Tabla 5 Flujo de caja libre y flujo de caja para el accionista, año 2025	34
Tabla 6 Indicadores financieros de Mesa & Barra SCC al cierre de 2025	35
Tabla 7 Valoración patrimonial mediante método contable	38
Tabla 8 Estado de situación financiera ajustado de Mesa & Barra SCC al 31 de diciembre de 2025	39
Tabla 9 Ajuste aplicados al estado de situación financiera.....	40
Tabla 10 Valoración método contable ajustado	40
Tabla 11 Estado de situación financiera por liquidación de Mesa & Barra SCC al 31 de diciembre de 2025	41
Tabla 12 Valoración por el método de liquidación	42
Tabla 13 Estado de situación financiera por reposición de Mesa & Barra SCC al 31 de diciembre de 2025	42
Tabla 14 Valoración por método reposición	43
Tabla 15 Cálculo de valoración por método de cuenta de resultados.....	45
Tabla 16 Cálculo de valoración por método de flujo de caja año 2025.....	46

Tabla 17 Estructura de inversión y financiamiento del proyecto	48
Tabla 18 Cálculo de rendimiento mínimo	48
Tabla 19 Comparación del ROI Vs. WACC.....	49
Tabla 20 Composición de pasivo.....	52
Tabla 21 Hipótesis y ratios proyectados	57
Tabla 22 Roadmap 2026-2029.....	59
Tabla 23 Estado de resultados proyectado de Mesa & Barra SCC al 31 diciembre del año 2026 al 2029.....	60
Tabla 24 Crecimiento del EBITDA.....	62
Tabla 25 Comportamiento Cuenta por Pagar proyectada 2026-2029.....	63
Tabla 26 Estado de situación financiera proyectado de Mesa & Barra SCC del año 2026 al 2029	64
Tabla 27 Estado de flujo de caja de Mesa & Barra SCC proyectado del 2026 al 2029	65
Tabla 28 Cuadro comparativo del Método Basado en el Balance.....	67
Tabla 29 Cálculo del flujo de caja descontado	68
Tabla 30 Cálculo del valor terminal	69
Tabla 31 Valoración de la empresa por el método de flujo descontado.....	69
Tabla 32 Cuadro comparativo de Valoración por múltiplos del año 2025 y 2029.....	70
Tabla 33 Cuadro comparativo de crecimiento	71
Tabla 34 Flujo de caja operativo proyectado.....	72
Tabla 35 Cuadro comparativo de los Métodos de valoración.....	73

Lista de Figuras

Figura 1 Comparación de valoración por método.....	44
Figura 2 Lectura de WAC	50
Figura 3 Fórmula cálculo valor terminal.....	69

Anexos

Anexo 1 Estado de situación financiera por método contable	78
Anexo 2 Estado de situación financiera por método de valoración ajustada	79
Anexo 3 Estado de situación financiera por el método de liquidación	80
Anexo 4 Estado de situación financiera por método de valoración reposición	81

Capítulo 1: Introducción

1.1. Planteamiento del problema e importancia del estudio

1.1.1. Definición del proyecto

El presente proyecto consiste en el desarrollo de un enfoque integral de finanzas corporativas aplicado a la empresa “Mesa & Barra SCC”, con el propósito de evaluar su situación financiera, determinar su valor empresarial, optimizar su estructura de capital y analizar estrategias de crecimiento y sostenibilidad dentro del sector de bares y entretenimiento en Ecuador.

El proyecto integra herramientas de valoración financiera, análisis de costo de capital, estructura de deuda, proyecciones financieras y evaluación de alianzas estratégicas, con el fin de fortalecer la toma de decisiones gerenciales y mejorar la resiliencia financiera de la organización frente a un entorno competitivo y cambiante.

1.1.2. Naturaleza o tipo de proyecto

El presente trabajo corresponde a un proyecto de investigación aplicada con enfoque financiero y estratégico, orientado al análisis y fortalecimiento de la gestión corporativa de la empresa “Mesa & Barra SCC”. La investigación tiene un carácter descriptivo, analítico y propositivo, debido a que estudia la situación financiera actual de la organización, identifica problemáticas relacionadas con liquidez, endeudamiento y sostenibilidad, y plantea alternativas de mejora para fortalecer su crecimiento y generación de valor.

Asimismo, el proyecto se enmarca dentro del área de finanzas corporativas, ya que

incorpora herramientas de valoración empresarial, análisis de estructura de capital, costo de capital, proyecciones financieras, resiliencia financiera y estrategias de expansión mediante alianzas estratégicas. Su finalidad es proporcionar recomendaciones técnicas y financieras que contribuyan a la toma de decisiones y sostenibilidad de la empresa en el largo plazo.

1.1.3. Objetivos

Objetivo general

Desarrollar un marco integral de finanzas corporativas para “Mesa & Barra SCC” que permita la valoración, la optimización del costo de capital, la

Definición de una estructura de deuda adecuada y el análisis de fusiones o alianzas como motores de crecimiento y resiliencia frente al mundo de competidores del mismo sector (bares y restaurantes).

Objetivo específico

- Valorar la empresa “Mesa & Barra SCC” mediante el método de valoración de Múltiplos y Flujo de Caja Descontados.
- Estimar el costo de capital (WACC) para “Mesa & Barra SCC” considerando la estructura de capital actual y proyecciones de deuda financiera.
- Sugerir una estructura de deuda viable y sostenible, en el cual se incluirá escenarios de apalancamiento, covenants y costo de la deuda.
- Explorar herramientas que permitan el crecimiento de “Mesa & Barra SCC” mediante alianzas estratégicas con distribuidores, proveedores o negocios complementarios, para lo

cual es importante conocer las sinergias y riesgos en el sector.

- Sugerir la implementación de un CRM que les permite tener la información a tiempo y tomar decisiones estratégicas
- Implementar un nuevo sistema contable que les permita obtener resultados por centros de costos y un mejor manejo de los inventarios
- Desarrollar un plan de resiliencia financiera que abarque la gestión de liquidez, estrés y planes de contingencia para afrontar variaciones de demanda y costo.
- Generar un conjunto de recomendaciones prácticas y un roadmap de implementación para “Mesa & Barra SCC”.

1.1.4. Justificación e importancia del trabajo de investigación

El presente trabajo de investigación surge de la necesidad de fortalecer la gestión financiera y estratégica de “Mesa & Barra SCC” dentro de un entorno altamente competitivo en el sector de bares y entretenimiento en Ecuador. La investigación permitirá analizar la situación financiera de la empresa, identificar riesgos y oportunidades de mejora, y proponer estrategias orientadas a optimizar la estructura de capital, mejorar la rentabilidad y fortalecer la sostenibilidad del negocio.

Asimismo, el estudio es importante porque aplica herramientas de finanzas corporativas, valoración empresarial y resiliencia financiera para contribuir a una mejor toma de decisiones y generación de valor en el largo plazo. Finalmente, el proyecto aporta tanto a nivel académico

como profesional, al desarrollar un análisis práctico aplicado a una empresa real del sector hospitality y entretenimiento.

1.2. Marco Teórico

1.2.1. Finanzas Corporativas

El concepto de finanzas corporativas se relaciona al manejo eficiente de recursos financieros y la creación de una rentabilidad óptima. Ross (2022), lo conceptualiza de la siguiente manera:

Suponga que usted decide fundar una empresa para fabricar pelotas de tenis. Para ello contrata a gerentes que se encarguen de comprar materias primas y reclutar una fuerza laboral que producirá y venderá pelotas de tenis terminadas. En el lenguaje financiero, usted realiza una inversión en activos como inventario, maquinaria, tierra y mano de obra. El monto de efectivo que invierte en activos debe igualar una cantidad de efectivo obtenida mediante financiamiento. Cuando comience a vender las pelotas de tenis, su compañía generará efectivo. Esta es la base de la creación de valor económico, entre otros tipos de valor. El propósito de la empresa es crear valor para usted, que es el dueño y para los accionistas, así como para otras partes interesadas (stakeholders). El valor se refleja en el modelo sencillo del balance general de la compañía. (p. 1).

Desde otra perspectiva, Castillo (2024) conceptualizan las finanzas corporativas como se indica a continuación:

Las finanzas a corto plazo, también conocidas como finanzas operativas, se centran en la gestión de la liquidez y los recursos financieros disponibles para satisfacer las

necesidades diarias de la empresa. Aspectos como la gestión del capital de trabajo, la planificación de tesorería y el control de los flujos de caja son esenciales para mantener la solvencia y la estabilidad operativa.

Por otro lado, las finanzas de largo plazo se enfocan en la planificación y el financiamiento de inversiones estratégicas que impulsan el crecimiento y la expansión de la empresa. La toma de decisiones sobre proyectos de inversión, la estructura de capital y la gestión de riesgos financieros son fundamentales para asegurar que la empresa no solo sobreviva, sino que prospere en un entorno competitivo.

Finalmente, las finanzas corporativas integran ambos horizontes temporales en una visión coherente y holística de la gestión financiera. Esta disciplina abarca desde la maximización del valor para los accionistas hasta la alineación de las decisiones financieras con los objetivos estratégicos de la organización. (p. 46)

En síntesis, las finanzas corporativas se definen como el área de la gestión empresarial que se centra en dos grandes aristas:

- Creación de valor
- Asignación eficiente de recursos financieros.

1.2.2. Valoración de Empresa

Sequeda (2014) define la valoración de empresas de la siguiente manera:

La valoración de una empresa es una herramienta financiera que se utiliza en ciertas oportunidades de negocio de gran importancia para los accionistas, tales

como la venta parcial de las acciones o la venta de la compañía, las fusiones, y para conocer o comprobar el valor de la firma en el mercado, si es que esta cotiza, entre otras utilidades.

La valoración depende de muchas circunstancias que se deben analizar previamente, lo cual va desde la historia contable financiera de la compañía, pasando por la metodología a utilizar, la cultura y pensamiento de la gerencia, la economía donde se desarrollan sus principales actividades, los planes y proyectos futuros de crecimiento, entre otras. Por otra parte, dependerá de la metodología que se utilice y acepte en la valoración. En este sentido, y complementando la idea, debemos estar claro, que una valoración de una firma, independientemente de la metodología utilizada, es un hecho totalmente subjetivo, por lo tanto, tendrán que establecerse sus límites de acuerdo con el uso al cual se destine, jugando papel importante, las negociaciones entre las partes involucradas. (p.107)

Según Ross (2022), la valoración de una empresa se determina calculando el valor presente de sus flujos de efectivo futuros. Para ello, presenta el siguiente caso práctico:

Consideremos el ejemplo de una compañía que espera generar flujos de efectivo netos (flujos de entrada de efectivo menos flujos de salida de efectivo) de \$5 000 al final del primer año y \$2 000 en cada uno de los siguientes cinco años. La compañía puede venderse por \$10 000 dentro de siete años. Después de considerar otras inversiones disponibles en el mercado con riesgos similares, a los dueños les gustaría obtener 10 por ciento sobre su inversión en la empresa.

El valor de la compañía es la suma de valores presentes de los flujos de efectivo netos individuales. Los valores presentes de los flujos de efectivo de la compañía son (p.118):

Tabla 1

Valor presente de la compañía

Año	Flujo de efectivo neto de la compañía	Factor del valor presente (10%)	Valor presente de los flujos de efectivo netos
1	\$5.000,00	0,90909	\$ 4.545,45
2	\$2.000,00	0,82645	\$ 1.652,89
3	\$2.000,00	0,75131	\$ 1.502,63
4	\$ 2.000,00	0,68301	\$ 1.366,03
5	\$ 2.000,00	0,62092	\$ 1.241,84
6	\$ 2.000,00	0,56447	\$ 1.128,95
7	\$10.000,00	0,51316	\$ 5.131,58
Valor presente de la compañía			\$ 16.569,38

Nota. Fuente libro Ross S.A. (2022) Finanzas corporativas, valoración de la compañía ejemplo por método flujos descontados

1.2.3. Costo de Capital

Ulloa et al. (2024), mencionan que el costo de capital es la tasa de retorno requerida por los inversores para comprometer recursos en una empresa. Incluye el costo de la deuda y el costo de capital propio, ponderados según la estructura de capital de la empresa.

Calcular el costo de capital es esencial para evaluar nuevas inversiones y proyectos. Este cálculo ayuda a las empresas a determinar si las inversiones generarán un

retorno adecuado que cubra el costo de financiamiento, garantizando la creación de valor para los accionistas.

El costo de capital representa el rendimiento mínimo que debe generar la empresa para satisfacer a sus proveedores de recursos, sean estos bancos, socios o terceros.

Según Ross (2022), el costo de capital se define bajo la lógica del costo de oportunidad del inversionista:

Siempre que una compañía tiene efectivo adicional, puede realizar una de dos opciones: pagar el efectivo directamente a sus inversionistas, o bien, invertirlo en un proyecto pagando los flujos de efectivo futuros de este. ¿Cuál opción preferirían los inversionistas? Si estos últimos pueden reinvertir el efectivo en un activo financiero (como acciones o bonos) con el mismo riesgo que el del proyecto, entonces elegirían la alternativa con el mayor rendimiento esperado. En otras palabras, el proyecto se debería realizar solo si su rendimiento esperado es más alto que el de un activo financiero con un riesgo comparable. (p. 393)

1.2.4. Estructura de Capital

Brigham y Ehrhardt (2020) definen la estructura de capital de la siguiente manera:

La estructura de capital se refiere a la combinación de deuda y capital propio que una empresa utiliza para financiar sus operaciones y crecimiento. Los componentes clave incluyen deuda a corto y largo plazo, acciones preferentes y acciones comunes.

La estructura de capital de una empresa es fundamental para determinar su costo total de financiamiento y su nivel de riesgo financiero. Una estructura bien equilibrada puede minimizar el costo de capital y maximizar el valor para los accionistas, mientras

que una estructura desequilibrada puede aumentar los costos y riesgo financiero (Castillo, 2024).

La estructura de capital analiza la proporción óptima entre recursos propios (flujo de efectivo) y deuda externa en instituciones financieras.

Según Ross (2022) “Los gerentes deberían elegir una estructura de capital que consideren que representa el máximo valor para la compañía, porque esa estructura de capital será la más conveniente para los accionistas”.

Ross (2022) menciona las definiciones de Modigliani y Miller (MM o M&M), las cuales hacen referencia que una Compañía no puede modificar el valor de sus títulos valores modificando las estructuras de capital. En otras palabras, el valor de la Compañía es el mismo indistintamente de las estructuras de capital utilizadas. Es decir, la mayoría de empresas tiene una combinación de deuda y fondos propias, en el caso de “Mesa & Barra SCC” su estructura solo es propia.

1.2.5. Resiliencia Financiera

Al respecto, Ruiz (2025) define la evolución e implicaciones de este concepto de la siguiente manera:

El concepto de resiliencia ha experimentado una evolución significativa a lo largo del tiempo, transitando desde sus primeras formulaciones en el ámbito de la física hasta convertirse en una noción central dentro de las ciencias sociales y organizacionales. En su sentido original, la resiliencia describe la capacidad de ciertos materiales para recuperar su forma tras haber sido

sometidos a presión o deformación. Esta idea fue posteriormente incorporada en la psicología, donde comenzó a utilizarse para explicar cómo los individuos logran sobreponerse a experiencias adversas, desarrollando mecanismos de adaptación positiva ante situaciones traumáticas o altamente estresantes. Posteriormente, el concepto dejó de entenderse como una cualidad exclusivamente individual para interpretarse como un proceso dinámico, influido por factores contextuales, sociales y culturales. En este sentido, la resiliencia no se limita a resistir la adversidad, sino que implica también transformación, aprendizaje y fortalecimiento a partir de las crisis. Esta perspectiva amplió su alcance hacia disciplinas como la sociología, donde se enfatizó la importancia del capital social, las redes de apoyo y las normas colectivas como elementos que favorecen la recuperación comunitaria frente a desastres o crisis económicas. Desde una visión organizacional, la resiliencia financiera no puede reducirse únicamente a la existencia de liquidez o reservas monetarias, sino que representa un fenómeno multidimensional que involucra capacidades institucionales, liderazgo, cultura organizacional, innovación y flexibilidad estratégica. De hecho, la literatura reciente coincide en que las empresas resilientes no son aquellas que simplemente sobreviven a las crisis, sino aquellas que logran adaptarse, aprender y transformarse, convirtiendo la incertidumbre en una oportunidad de desarrollo y fortalecimiento estructural. (pp. 3–4)

En conclusión, se puede entender a la resiliencia financiera como la capacidad de una organización u empresa para resistir, absorber y recuperarse de shocks externos económicos negativos. En un entorno post-pandemia, este concepto integra, tiempos de respuesta,

flexibilidad de efectivo o flujo de caja, la diversificación de ingresos y la capacidad de renegociación de pasivos.

1.3. Perfil de la organización.

1.3.1. Nombre, Actividades, Mercados Servidos y Principales cifras

Nombre De La Empresa.

La empresa en la cual se enfocará el presente trabajo de titulación es “Mesa & Barra SCC”.

Misión, Visión, Valores.

Misión: Mesa & Barra SCC es un restaurante bar que ofrece un espacio de conexión, innovación y sofisticación. Brindamos a nuestros clientes un servicio de alto valor en donde la gastronomía y la coctelería transforman un momento fugaz en una experiencia memorable.

Visión: Ser reconocidos como un lugar que ofrece experiencias inolvidables y evolucionar constantemente donde se priorice el cambio y la innovación, ofreciendo experiencias inolvidables de entretenimiento.

Valores:

- Ética profesional
- Calidad de servicio
- Responsabilidad social
- Compromiso
- Transparencia

- Excelencia
- Liderazgo

Actividades, Productos Y Servicios.

Actividades: La empresa brinda una experiencia de rooftop, la cual mediante un diseño de terraza combina un espacio para comer, beber y sentir, también ofrece servicios de fiestas y eventos privados o de temporada; el espacio combina la gastronomía y la coctelería con música en vivo o sesiones de DJ y músicos del exterior.

Productos: Oferta de bebidas alcohólicas y cocteles de alta calidad; platos que combinan la cocina moderna con elementos locales.

Servicios: Brindar un servicio de hospitalidad y de alta calidad, mezclando opciones gastronómicas con la dinámica de un bar.

Ubicación De La Sede.

“Mesa&Barra SCC” se encuentra ubicada en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha, en el sector de Cumbayá, una zona reconocida por su actividad comercial, gastronómica y de entretenimiento.

Tamaño De La Organización.

La empresa se clasifica como una mediana empresa dentro del sector de bares y restaurantes, considerando su nivel de ventas, capacidad operativa y crecimiento sostenido en el mercado.

Información Sobre Empleados Y Otros Trabajadores.

“Mesa & Barra SCC” cuenta con personal administrativo y operativo encargado de las

áreas de atención al cliente, cocina, barra, logística, seguridad y gestión administrativa, trabajando de manera coordinada para garantizar una adecuada experiencia al cliente.

Principales Cifras Y Números Que Definen A La Empresa.

La empresa presenta un crecimiento sostenido en ventas y una importante capacidad operativa, reflejada en márgenes brutos y EBITDA favorables para el sector. Sin embargo, mantiene retos relacionados con liquidez, endeudamiento y fortalecimiento patrimonial.

Entre los principales indicadores destacan:

- Crecimiento de ventas entre 2024 y 2025.
- Margen bruto superior al 80%.
- Margen EBITDA positivo.
- Nivel elevado de apalancamiento financiero.
- Patrimonio negativo derivado de pérdidas acumuladas.

Modelo De Negocio.

El modelo de negocio de “Mesa&Barra SCC” se basa en la generación de experiencias gastronómicas y de entretenimiento premium, combinando servicios de restaurante, bar y eventos. Sus ingresos provienen principalmente de la venta de bebidas alcohólicas, alimentos, eventos privados, reservas y consumo en el establecimiento.

Otros Datos De Interés.

“Mesa&Barra SCC” se ha posicionado dentro del sector de entretenimiento de Cumbayá gracias a su propuesta diferenciadora basada en la experiencia del cliente, el ambiente seguro y la combinación de gastronomía, coctelería y entretenimiento. Asimismo, la empresa mantiene

proyecciones de crecimiento y fortalecimiento financiero mediante estrategias de optimización operativa y alianzas estratégicas.

Capítulo 2. Modelo Financiero

2.1. Análisis de la situación actual de la empresa

Considerando que la empresa está ubicada en Cumbayá y su giro de negocio tiene características específicas de hospitality/nightlife, son dos conceptos claves para la industria de entretenimiento y servicio. El servicio premium que se otorga al cliente hace que sin duda la empresa se haya posicionado en el sector por la experiencia que ofrece.

Se analiza dos años cerrados para poder identificar factores de análisis en el sector en el que se desarrolla.

El análisis del Balance General nos permite evaluar la solidez financiera, capacidad de crecimiento, la liquidez y el nivel de riesgos. Para los socios este análisis es importante porque muestra cómo se está administrando los recursos, el endeudamiento y la estructura financiera del negocio.

“Para Mesa & Barra SCC” es fundamental analizar la administración y evidenciar si existe algún problema y solventarlo, en nuestro estudio se ha podido ver que la empresa no cuenta con un programa financiero contable ni un CRM que le permita tener la información financiera a tiempo ni tampoco un análisis de clientes para toma de decisiones, en nuestro proyecto se realizan varias sugerencias que le permitirá a la empresa mantenerse consolidada en el sector de Cumbayá sin perder clientes y gane valor la compañía.

Tabla 2

Estado de situación financiera de Mesa & Barra SCC al 31 de diciembre de 2024 y 2025

Concepto	2024	2025
Efectivo y Equivalentes a Efectivo	31.777	15.444
Cientes Comerciales	33.170	21.852
Otras cuentas por cobrar	7.098	1.983
Inversiones	90.000	95.294
Inventario no Producido	32.984	38.700
Anticipo a Proveedores	11.481	12.941
Otros Anticipos Entregados	46.356	21.914
Activos por Impuestos Corrientes	58.409	55.675
Adecuaciones en Local Arrendado	238.063	238.063
Equipos y Muebles	107.230	107.230
(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	0	-70.239
Proveedores	128.691	112.493
IESS por Pagar	3.482	4.532
IVA Sobre Ventas	12	161
Beneficios Sociales por Pagar	10.551	8.633
Nominas	16.833	15.150
Participación de Trabajadores	4.495	7.042
Cuenta por Pagar Socios o Accionistas	234.095	255.747
Cuenta por Pagar Eventos y/o Empleados (10% Servicio)	163.854	795
Anticipos de Clientes	7.127	87.684
Cuenta por Pagar Socios o Accionistas No Corrientes	222.679	155.257
Capital Social	800	800
Resultados Acumulados	-152.574	-136.051
Resultado del Ejercicio	16.522	26.617
Reserva Facultativa	0	0

Nota. Elaboración propia a partir de los estados financieros proporcionados por la empresa año 2024-2025, clasificados por cuentas de activos, pasivos y patrimonio.

Los activos corrientes presentaron un crecimiento significativo entre el año 2024-2025, impulsando principalmente por el crecimiento en la caja y bancos. El aumento de la liquidez fortalece la capacidad que tiene “Mesa & Barra SCC” para cumplir con sus obligaciones,

actualmente la empresa mantiene una deuda significativa a los socios, los cuales financiaron la adecuación del local, así evitaron tener presión financiera.

En los inventarios se evidencia un crecimiento y es específicamente por el incremento de las ventas, actualmente la rotación de inventarios es cada 15 días, sin embargo, es necesario realizar controles sobre las mermas y una mejor administración del stock para evitar afectaciones en el margen bruto.

En referencia a PPE, la empresa se ha mantenido sin ninguna compra adicional y a partir del año 2025 la empresa ha determinado hacer depreciaciones.

Tabla 3

Estado de resultados de Mesa & Barra SCC al 31 de diciembre de 2024 y 2025

Concepto	2024	2025
Ventas Netas	1.586.183	1.897.483
Compras	(289.215)	(358.581)
Variación de existencias	-	(11.319)
Utilidad Bruta en Ventas	1.296.969	1.527.584
Otros Ingresos no operacionales	5.691	7.850
Gastos Generales y de Administración	(1.192.289)	(1.234.730)
Depreciación Amortización	-	(70.239)
Gastos de Venta	(26.543)	(26.129)
Utilidad (Pérdida) Operacional	83.828	204.336
Gastos financieros	(52.642)	(157.392)
Utilidad (Pérdida) antes de PT e IR	31.186	46.944
Participación de trabajadores	(4.495)	(7.042)
Utilidad (Pérdida) antes de IR	26.691	39.902
Impuesto a la renta	(10.169)	(13.286)
Utilidad (Pérdida) Neta	16.522	26.617
EBITDA NORMAL	83.828	204.336
EBITDA AJUSTADO	79.333	267.534

Nota. Elaboración propia a partir de los estados financieros proporcionados por la empresa año 2024-2025, clasificados de acuerdo a ingresos y gastos

2.2. Análisis vertical del estado de pérdidas y ganancias

“Mesa & Barra SCC” registro un crecimiento de 19.6% entre el año 2024 y 2025, reflejando un fortalecimiento de su posicionamiento. Considerando que en ocasiones el sector de entretenimiento muchas veces se enfrenta a desafíos externos que no pueden solventarse de inmediato, la empresa ha demostrado un crecimiento en ventas, evidenciando una mayor capacidad de atracción al consumidor.

El margen Bruto muestra cuanto ganó el negocio después de cubrir los costos directos, para el año 2024 es de 81.8%, el año 2025 es el 80.5%, presentando un incremento del 17.8% comparando los dos años. A pesar de que el margen bruto mantiene una ligera reducción, aun así la rentabilidad es elevada, pero si se debe considerar la necesidad de fortalecer controles en la compra de materia prima e insumos, incluso una mejor negociación con los proveedores, la empresa debe mantener una buen capacidad en mantener los precios al consumidor y seguir siendo atractiva en los eventos que ofrece sin dejar a un lado la seguridad que brinda el negocio, los esfuerzos del área administrativa y de operación hacen que me mantenga un buen control en rotación de inventarios y eficiencia en la compra.

El EBITDA es un indicador que muestra la capacidad de la empresa para generar beneficios, a través de su actividad operativa, excluyendo gastos financieros, fiscales, depreciaciones y amortizaciones. “Mesa & Barra SCC” puede llegar a medir su capacidad operativa, generación de caja y valor empresarial a través del EBITDA

En los años terminados 2024-205 presento un crecimiento considerable, esto evidencia mejoras en la capacidad operativa, absorción de gastos fijos y así fortalecer la capacidad de generar flujos operativos. Un incremento en el EBITDA hace que la empresa sea atractiva para futuros inversionistas y la valoración de la empresa sea atractiva.

A pesar de que la empresa muestra buenos márgenes y crecimiento hay problemas administrativos que se deben mejorar, para lo cual nuestro trabajo se basa en recomendaciones en temas administrativos y de procesos que pueden hacer que la empresa pueda crecer aún más y así mantenerse en el mercado sin sufrir bajos por temas atípicos que no están bajo el control de la empresa.

Tabla 4

Estado de flujo de efectivo de Mesa & Barra SCC para 2025

Concepto	Valor
Flujos de Efectivo en Actividades Operativas:	
Utilidad / (Pérdida) del ejercicio	26.617
Depreciación	70.239
Efectivo proveniente de act. operativas antes de capital de trabajo	96.855
(Aumento) / Disminución en clientes	11.319
(Aumento) / Disminución en inventarios	-5.716
(Aumento) / Otras cuentas por cobrar	30.829
Aumento / (Disminución) en proveedores	-16.198
Aumento / (Disminución) en otras cuentas por pagar	-82.358
Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas	34.730
Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	
Aumento / (Disminución) en obligaciones bancarias/socios	-45.769
Dividendos pagados/Reservas	
Efectivo Neto Usado en Actividades de Financiamiento	-45.769
Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión:	

(Aumento) / Disminución en propiedad, planta y equipo	0
(Aumento) / Disminución en Inversiones en acciones	-5.294
Efectivo Neto Usado en Actividades de Inversión	-5.294
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	-16.333
Efectivo y equivalentes al inicio del año	31.777
Efectivo y equivalentes al final del año	15.444

Nota: Elaboración propia a partir de los estados financieros de la empresa año 2024-2025, clasificados por actividad de operación, financiamiento e inversión

Tabla 5

Flujo de caja libre y flujo de caja para el accionista, año 2025

Concepto	Valor
Beneficio Antes de Intereses e Impuestos (BAIT)	197.295
- Impuesto sobre BAIT	-65.691
	131.604
+Amortización	70.239
-Incremento Activos Fijos	-5.294
-Incremento NOF. (Necesidades Operativas de Fondos)	-62.125
FREE CASH FLOW (Flujo de caja libre) EFC	134.42
-Intereses*(1-t)	-104.98
+ Incremento Deuda	-45.769
EQUITY CASH FLOW (Flujo de caja para el accionista) ECF	-16.333

Nota. La tabla muestra el cálculo del flujo de caja del año 2025; al presentar un resultado negativo, se requieren aportes de los accionistas.

Para la empresa la operación es rentable desde un punto de vista operativo, pero hay presiones importantes de liquidez y estructura financiera. Generalmente para este tipo de sector es alta la volatilidad en el flujo de caja, dependencia del consumo y elevados costos fijos. Lo cual limita el retorno para los accionistas. El problema principal no es operativo sino financiero, por el exceso de deuda, ineficiencia en el capital de trabajo.

2.3. Análisis de Principales Indicadores Financieros

“Mesa & Barra SCC” refleja ser una empresa con un nivel en ventas sólido y una fuerte capacidad operativa para generar márgenes brutos acorde al sector y estables. Sin embargo, la empresa presenta presiones de liquidez, endeudamiento y estructura patrimonial a diciembre 2025.

Los ingresos alcanzan a 1.9 millones cuyo ingreso principal es la venta de licores eventos y cover, sin duda la empresa se ha logrado posicionar en el mercado en dos años de operación efectiva. A pesar que la empresa ha mantenido un nivel de ingresos significativos, también se puede evidenciar que los gastos operativos y administrativos están elevados sin dejar a un lado los gastos financieros que representan el interés que se paga a los socios por la deuda que mantiene la empresa.

Tabla 6

Indicadores financieros de Mesa & Barra SCC al cierre de 2025

Indicador	Resultado	Formula
Margen Bruto	80,17%	Utilidad Bruta/Ventas Totales
Margen Ebitda	14,04%	EBITDA/Ventas Totales
Margen Neto	1,40%	Utilidad Neta/Ventas Totales
Liquidez Corriente	0,54	Activo Corrientes/Pasivo Corriente
Prueba Acida	0,46	(Activo Corrientes-Inventario) /Pasivo Corriente
Endeudamiento Total	120,16%	Pasivo Totales/Activos Totales
Rotación Activos	3,54	Ventas Netas/Activos Totales

Nota: Elaboración propia en base a la información financiera, principales indicadores financieros

Margen Bruto: Para la empresa en el sector donde se desenvuelve el margen suele ser alto porque las ventas de bebidas alcohólicas los eventos donde se da experiencia y

entretenimiento a los clientes con precios premium, por estas características el margen del 80% es considerado muy fuerte y llega a ser atractivo para los inversionistas y socios.

Margen EBITDA: El margen del 14.40% es aceptable para el sector de bares, indica que el negocio si genera caja operativa, está en la capacidad de sostener operaciones. Si comparamos los dos márgenes el Bruto es superior al EBITDA porque hay gastos administrativos y generales a considerar, ahí baja considerablemente el indicador.

Margen Neto: El porcentaje es del 1.4% interpretando que por cada dólar vendido se genera una ganancia final del 0.014, esto es principalmente por los altos gastos administrativos, arriendos, gastos financieros. A pesar que el negocio es altamente comercial y atractivo por su nivel de ventas y produce un EBITDA positivo, financieramente necesita mejorar eficiencia operativa, controlar mejor sus gastos y reducir sin duda la deuda que tiene con los socios.

Liquidez Corriente: Este indicador 0.54 mide la eficiencia para pagar sus obligaciones corrientes utilizando sus activos corrientes. En el sector de bares es común trabajar con una liquidez ajustada, esto sucede porque el efectivo rota rápido, las ventas son a diario. Al ser un indicador menor a 1x, es riesgosa porque puede presentar atrasos con los proveedores, problemas de caja y dependencia de financiamiento.

Prueba Acida: Mide la capacidad de la empresa para pagar sus obligaciones sin depender de vender inventarios. Una prueba acida de 0.46x refleja que existe una fuerte presión de caja, dependencia de ventas a diario incluso posibles atrasos financieros. En el sector es típico estos márgenes, pero la empresa puede estar vulnerable al existir la caída en ventas por factores externos.

Endeudamiento Total: Mide en que porcentaje de los activos, la empresa está financiada con deuda. El endeudamiento 120% esto es porque el patrimonio está en negativo, mantiene un alto apalancamiento, esto ocurre porque en el año 2023 la empresa generó pérdidas más de 100mil, financió su ampliación y adecuaciones con dinero prestado por los socios con la estrategia de no tener riesgo financiero a corto plazo. A pesar que la empresa ahora muestra un alto nivel de riesgo por la deuda que mantiene con los socios, en nuestras proyecciones y sugerencias que se dará a Gerencia podemos identificar que si hay la posibilidad de bajar considerablemente la deuda.

Rotación de activos: Mide que tan eficiente es la empresa utilizando sus activos, el indicador es de 3.5x, “Mesa & Barra SCC”, la interpretación es que por cada dólar invertido la empresa genera 3.5 en sus ventas. Un indicador que refleja un buen uso de sus activos y alta capacidad comercial.

2.4. Valoración

Para “Mesa & Barra SCC” al estar en un sector de entretenimiento, la valoración empresarial debe enfocarse en la capacidad del negocio para generar flujo de efectivo sostenible, considerando que es una industria con alta volatilidad, elevados costos fijos, dependencia del consumo, sostenibilidad económica, riesgos operativos altos y una fuerte inversión en activos y experiencia de clientes. En nuestro estudio vamos a evaluar cada método de valoración.

2.4.1. Método Basado En El Balance.

En este análisis se busca determinar el valor de la empresa en bases a su patrimonio, son utilizados cuando la empresa tiene muchos activos, existen problemas de continuidad o se analiza un escenario de liquidación o reposición.

2.4.2. Valor Contable.

Se calcula Valor Contable=Activos-Pasivos. Lo cual representa el valor de patrimonio registrado en el balance.

Tabla 7

Valoración patrimonial mediante método contable

Concepto	Valor (USD)
Activos	538.857,90
Pasivos	(647.492,67)
Patrimonio	(108.634,77)

Nota: La valoración se obtiene mediante diferencia entre el activo y pasivo. Fuente: Elaboración propia a partir de los estados financieros de la empresa año 2025

En el negocio de bar el activo este compuesto por la adecuación del local, el cual incluye mobiliario, equipos internos de sonido, muebles de enseres, inventario y efectivo.

Este método es útil para tener un valor mínimo referencial, en nuestro caso el valor patrimonial es negativo porque la empresa obtuvo pérdidas en el año 2023, lo que afecta a nuestra estructura patrimonial ya que el capital invertido es solo de ochocientos dólares.

2.4.3. Valoración Contable Ajustada.

Consiste en actualizar los activos a valor real de mercado y de actualizar un ajuste de creación de reserva con compensación de créditos a socios. Con este ajuste la empresa deja asentado una realidad al valorar a la empresa y ser atractiva para futuros inversionistas

Tabla 8

Estado de situación financiera ajustado de Mesa & Barra SCC al 31 de diciembre de 2025

Concepto	Valor (USD)
Activos corrientes	263.804
Efectivo y equivalentes de efectivo	15.444
Activos financieros	119.129
Inventarios	38.700
Pagos anticipados	34.855
Activos por impuestos corrientes	55.675
Activos no corrientes	275.054
Propiedad, planta y equipo	275.054
Total activos	538.858
Pasivos corrientes	392.236
Proveedores	112.493
Otras obligaciones corrientes	35.517
Cuentas por pagar relacionadas	244.226
Pasivos no corrientes	155.257
Total pasivos	547.493
Patrimonio	(8.635)
Capital social	800
Resultados acumulados	(109.435)
Reserva facultativa	100.000

Nota. Elaboración propia con base en los registros contables de Mesa & Barra SCC. Los valores se expresan en dólares con ajustes contables realizados

Tabla 9

Ajuste aplicados al estado de situación financiera

Cuenta	Ajuste (USD)
Cuenta por pagar socios o accionistas	(100.000)
Reserva facultativa	100.000
Efecto neto en patrimonio	100.000

Nota. El ajuste corresponde a la reclasificación parcial de obligaciones con socios, así fortalecer la estructura de la empresa

“Mesa & Barra SCC” realiza un ajuste a la cuenta por pagar para crear una reserva y subsanar las pérdidas acumuladas, con este ajuste la empresa baja su valor en negativo patrimonial lo que conlleva a que la empresa vaya creciendo y subsanando su valor patrimonial.

Tabla 10

Valoración método contable ajustado

Concepto	Valor (USD)
Activos	538.853
Pasivos	(547.493)
Patrimonio	(8.635)

Nota. Elaboración propia con base a la información contable ajustada, para valorar a la compañía

Para el año 2025 la empresa empezó a realizar la depreciación de los activos fijos lo que permite tener una visión más clara del estado del activo y la reposición del mismo.

Este método es utilizado para tener un valor más realista de la empresa.

2.4.4. Valor Por Liquidación.

Este método valora cuánto costaría si se llegara a liquidar para lo cual es importante tener en cuenta el valor de abogados y notarias para liquidar la empresa. En este sector el valor de liquidación es un poco más bajo porque los activos pierden su valor rápidamente, las adecuaciones no son recuperables y el mobiliario especializado tiene mercado limitado si lo vamos a vender.

Tabla 11

Estado de situación financiera por liquidación de Mesa & Barra SCC al 31 de diciembre de 2025

Concepto	Valor (USD)
Activo corriente	262.739
Activo no corriente	275.054
Total activo	537.793
Pasivo corriente	392.236
Pasivo no corriente	155.257
Total pasivo	547.493
Capital social	800
Reserva facultativa	100.000
Resultados Acumulados	(110.500)
Total patrimonio	(9.700)
Total pasivo y patrimonio	537.793

Nota. Elaboración propia, estado financiero con ajustes de liquidación en base a información proporcionada por la empresa año 2025

Los ajustes realizados para la elaboración del balance por liquidación se ha considerado un valor por gastos legales y ajuste de inventarios

Tabla 12

Valoración por el método de liquidación

Concepto	Valor (USD)
Activos	537.793
Pasivos	(547.493)
Patrimonio	(9.700)

Nota. Elaboración propia con base a la información por liquidación, para valorar a la compañía

Este método se utiliza cuando la empresa tiene intenciones de liquidar y esto ocurre en escenarios de quiebra, insolvencia y garantías bancarias, para nuestro ejercicio la empresa estima que va a gastar en trámites legales 3 mil y que en inventarios lo venderemos a un 5% más antes de cerrar la empresa.

2.4.5. Valor de Reposición.

Mide cuánto costaría reconstruir el negocio desde cero, se debe tomar en cuenta el valor de las adecuaciones, mobiliario tanto de cocina como de barra, sistemas, permisos e infraestructura de un nuevo local con su adecuación.

Tabla 13

Estado de situación financiera por reposición de Mesa & Barra SCC al 31 de diciembre de 2025

Concepto	Valor (USD)
Activo corriente	263.804
Activo no corriente	546.054
Total activo	809.858
Pasivo corriente	663.236
Pasivo no corriente	155.257
Total pasivo	818.493
Capital social	800

Reserva facultativa	100.000
Resultados Acumulados	(109.434)
Total patrimonio	(8.635)
Total pasivo y patrimonio	809.858

Nota. Elaboración propia con base en los registros contables por reposición año 2025

“Mesa & Barra SCC” analiza que invertiría 271 mil entre adecuaciones y mobiliario en el local y así la empresa cambiaría su valor patrimonial porque el valor del activo subiría ya que requieren realizar una adecuación total al local.

Tabla 14

Valoración por método reposición

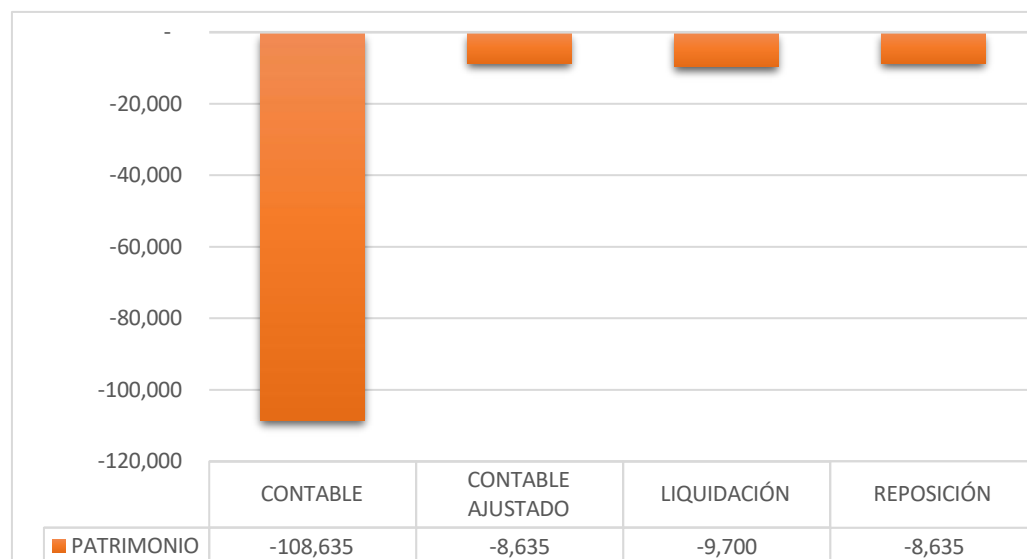
Concepto	Valor (USD)
Activos	809.858
Pasivos	(818.493)
Patrimonio	(8.635)

Nota. Elaboración propia con base en los registros contables por reposición, para valorar la compañía

A continuación, se realiza un resumen que permita ver la valoración de Mesa & Barra de acuerdo con el método basado en el balance.

Figura 1

Comparación de valoración por método



Nota. La valoración por cada método representa el patrimonio de la empresa del año 2025

2.4.2. Método Basado En La Cuenta De Resultados

Es uno de los métodos más utilizados por las empresas operativas porque mide la rentabilidad, EBITDA, crecimiento y la eficiencia de la empresa. En este método el valor de la empresa se basa al comparar una empresa del sector con un negocio similar, también se utiliza el EBITDA x múltiplo. En la proyección del año 2026 se espera obtener un EBITDA de 331.321,33 y el múltiplo, en nuestro país no hay una página oficial donde se obtenga información relevante para el múltiplo por lo que se toma de EEUU y con ese referencial se ajusta al riesgo país y se obtiene un múltiplo acorde al sector, pero que también sea conservador porque en este medio hay

factores externos que pueden llegar a afectar como es el toque de queda, pandemias, cambio de gobiernos y la inseguridad que afecta al país y es un factor que se debe considerar.

Tabla 15

Cálculo de valoración por método de cuenta de resultados.

Concepto	Valor (USD)
EBITDA ajustado 2026	331.321,33
Múltiplo EV/EBITDA	5,00
Enterprise Value (EV)	1.656.606,63
(-) Deuda financiera CP	-
(-) Deuda financiera LP	-
(+) Activos no operativos	95.294,22
Inversiones financieras no estratégicas	95.294,22
(-) Pasivos contingentes	15.000,00
Valor del patrimonio (Equity Value)	1.736.900,85

Nota. Elaboración propia, valoración de la compañía año 2026 por el método de cuentas de resultado, determinación del Equity Value

Se utiliza el EBITDA porque mide la capacidad operativa, la generación de caja, la eficiencia del negocio, sin contar con la distorsión de deuda depreciación e impuestos.

La valoración proyectada soporta una presentación positiva para los socios e inversionistas, el EV seria de 1.656.606,63 logrando crear valor y considerando un múltiplo 5X que a nuestro criterio es conservador ya descontando el riesgo país y factores que pueden afectar a la valoración de la empresa.

Si consideramos que para el año 2026 la empresa debe invertir en adecuaciones y compra de muebles para dar un plus al negocio, el Payback estimado seria al año 3

La inversión de los socios por las adecuaciones es recuperada en el año 3 plazo razonable. Como se puede apreciar en las proyecciones la empresa en los siguientes años va a generar un resultado neto incremental lo cual le permite a la empresa obtener valor y así ir subsanando pérdidas de años anteriores, no se puede dejar de lado los riesgos que esto también conlleva.

2.4.3. Método basado en Flujo de Caja

El método es el más técnico y profesional porque mide cuanto efectivo genera la empresa a futuro.

Se puede utilizar el Free Cash Flow (FCF), este método mide cuánto dinero queda en la empresa luego de operar, invertir y mantener el negocio. En nuestro sector es fundamental porque existe inversiones contantes ya que se debe realizar continuamente adecuaciones y renovaciones frecuentes en el logo, colores y ambiente, sin dejar a un lado los gastos operativos que se debe considerar.

Tabla 16

Cálculo de valoración por método de flujo de caja año 2025

Concepto	Valor
Beneficio Antes de Intereses e Impuestos (BAIT)	197.295
- Impuesto sobre BAIT	-65.691
Beneficio Neto Sin Deuda	131.604
+Amortización	70.239
-Incremento Activos Fijos	-5.294
-Incremento NOF.(Necesidades Operativas de Fondos)	-62.125
FREE CASH FLOW (Flujo de caja libre) EFC	134.424
-Intereses*(1-t)	-104.987
+ Incremento Deuda	-45.769

EQUITY CASH FLOW (Flujo de caja para el accionista)	-16.333
--	----------------

Nota. Elaboración propia, valoración de la compañía año 2025 por el método de flujo de caja, para evaluar el flujo de caja libre para el accionista

2.5. Costo de Capital WACC

Representa el rendimiento mínimo que Mesa & Barra debe generar para compensar el riesgo asumido por los accionistas e inversionistas

Es decir, si el negocio genera una rentabilidad superior a su costo de capital, para la empresa en el sector donde se desarrolla el costo de capital es fundamental analizar porque tiene una alta volatilidad de ingresos, riesgos operativos, dependencia del consumidor y sus costos operativos son elevados.

El WACC es el indicador más utilizado porque determina si el rendimiento exigido por los accionistas es válido.

“Mesa & Barra SCC” va a realizar una inversión de 271.000,00 dólares esta inversión es con el objetivo de una mejor presentación en el local, refrescar la marca, atraer a más clientes, dar una mejor visión de mejoras en el local arrendado y en equipos para la operación diaria, por lo que se realizara un análisis de mejoras en muebles, equipos e infraestructura del local.

El sector de bares y restaurantes son cíclicos por lo que en un tiempo se busca refrescar todo la marca e imagen.

Tabla 17*Estructura de inversión y financiamiento del proyecto*

Concepto	Valor (USD)
Equipos de cómputo	8.00000
Muebles y enseres	70.00000
Equipo de cocina	3.00000
Menaje	110.00000
Adecuaciones en bienes arrendados	80.00000
Total inversión	271.00000
Fuente de financiamiento	Valor (USD)
Aporte de socio (100%, costo 13%)	271,000.00
Crédito bancario (0%, costo 10.69%)	0
WACC	13%

Nota. Elaboración propia en base a los datos financieros de la empresa, donde se expresa el valor total de la inversión y la fuente de financiamiento para determinar el WACC

En un proyecto de inversión los accionistas exigen por lo menos un 13%, con este dato podemos identificar en cuanto tiempo los accionistas pueden recuperar su inversión. Porque si ellos invierten en una entidad financiera sin riesgos pueden obtener un porcentaje bajo a comparación si invierten en la empresa.

Tabla 18*Cálculo de rendimiento mínimo*

Año	Entradas (USD)	Salidas (USD)	Flujo de caja neto (USD)	Factor de actualización	Flujo de caja actualizado	Flujo de caja acumulado
0		271.000	-271.000	1,00	-271.000	-271.000
1	1.897.483	1.776.832	120.651	0,88	106.771	-164.229
2	2.182.106	2.031.643	150.463	0,78	117.834	-46.395
3	2.509.422	2.324.342	185.080	0,69	128.270	81.875

4	2.885.835	2.659.499	226.336	0,61	138.816	220.691
5	3.318.710	3.043.310	275.400	0,54	149.476	370.168

Nota. Elaboración propia, cálculo mínimo para determinar el “pay back” y se observa que en el año 3 se empieza a recuperar la inversión

La empresa debe generar al menos una rentabilidad del 13% anual sobre las inversiones y operaciones así se puede mantener el valor económico. Esto representa el costo promedio que tiene “Mesa&Barra SCC”, es decir una tasa mínima requerida de rendimiento. Si con las proyecciones de los siguientes años el ROI es superior al WACC la empresa estará generando valor.

Para el sector de bares, en si sector de entretenimiento en Ecuador el WACC debe ir entre el 12% al 16%. En base a las proyecciones se puede evidenciar un crecimiento positivo, EBITDA, el patrimonio recuperado en el año 2028. “Mesa & Barra SCC” está en crecimiento por lo que consideramos que es una empresa pymes pero que apunta a un crecimiento exponencial siempre y cuando puedan mejorar el manejo financiero, administrativo y de gestión.

El WACC proyectado para “Mesa&Barra SCC” representa el 13% y el ROI se presenta de acuerdo con el siguiente cuadro:

Tabla 19

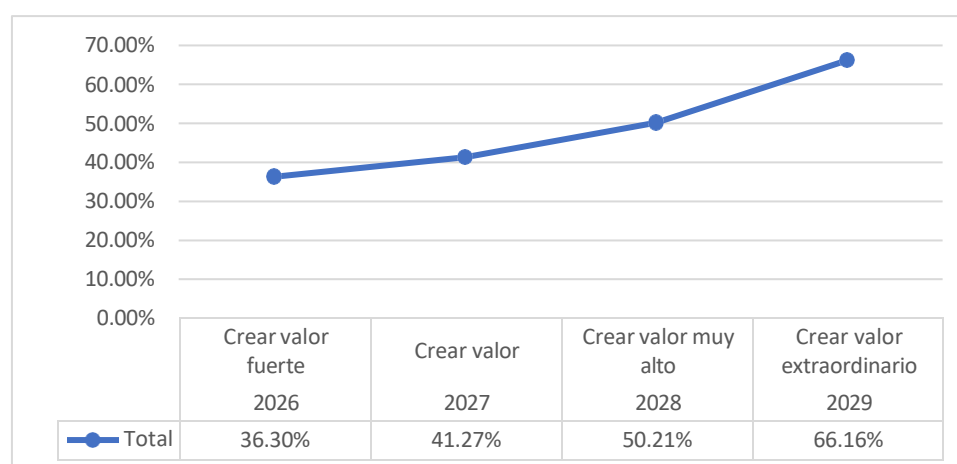
Comparación del ROI Vs. WACC

AÑO	ROI	WACC	ROI-WAC	LECTURA
2026	49,30%	13%	36,30%	Crear valor fuerte
2027	54,27%	13%	41,27%	Crear valor
2028	63,21%	13%	50,21%	Crear valor muy alto
2029	79,16%	13%	66,16%	Crear valor extraordinario

Nota. Elaboración propia, comparación del ROI vs WACC en cada año proyectado por la empresa

Figura 2

Lectura de WAC



Nota. Porcentaje del WACC en cada año proyectado, donde se evidencia un crecimiento

Desde el año 2026 en adelante “Mesa & Barra SCC” supera ampliamente su costo de capital, por lo que, si genera valor económico, por lo que el negocio se vuelve atractivo a pesar que en el año 2025 la estructura era frágil. La ubicación del bar es muy atractiva por el ambiente seguro, ambiente nocturno, experiencia del cliente y atención adecuada para todos los clientes. Todas las empresas del mismo sector presentan riesgos como dependencia de ocupación y tráfico del cliente, sensibilidad de seguridad, rotación del personal, adecuaciones que se deben realizar para refrescar la imagen y conceptos.

2.6. Estructura de Capital

El objetivo es evaluar si la estructura de capital de “Mesa & Barra SCC” es eficiente y

sostenible sector de entretenimiento y bares.

La estructura financiera de la empresa muestra una alta dependencia de deuda al cierre del año 2025, con un patrimonio en negativo por pérdidas de años anteriores.

- ✓ Pasivos Totales 647.492,67
- ✓ Activos Totales 538.857,90
- ✓ Patrimonio (108.634,77)

“Mesa & Barra SCC” se ha financiado por obligaciones que, por recursos propios, los pasivos representan el 120% de los activos, el patrimonio es negativo, por lo que se concluye que existe una descapitalización, por lo que se sugiere que para los próximos años las utilidades generadas se utilicen para compensar pérdidas acumuladas, con esta estrategia la empresa puede subsanar su patrimonio negativo y analizar que a futuro se distribuyan utilidades.

2.6.1. Composición de deuda y patrimonio

La deuda total asciende a \$ 647.492,67 clasificada en:

- ✓ Pasivo Corriente 492.235,67
- ✓ Pasivo No Corriente 155.257,00

La mayor parte de la deuda está clasificada en corto plazo, pero en realidad son dos periodos económicos que están registradas como obligaciones a corto plazo. Se recomienda una reclasificación para evidenciar de manera adecuada la deuda que mantiene con los socios, caso contrario distorsiona la lectura del balance e indicadores financieros.

Tabla 20*Composición de pasivo*

Cuentas por pagar socios CP/LP	41 1044,44	63,6%
Proveedores	112492,98	17,4%
Anticipo Clientes	87683,72	13,6%
Otras obligaciones corrientes	35516,58	5,5%
Total	646737,72	100%

Nota. Elaboración propia, donde se determina como esta compuesto el pasivo de la empresa

Cuentas Por Pagar A Socios.

La cuenta por pagar a los socios tanto a corto y largo plazo representan el 63.6% de la deuda total. El financiamiento de la empresa fue realizado por los socios lo que puede verse como un punto positivo en el sentido, porque son ellos los que han sostenido al negocio en estos tres años de operación. En el año 2025 la empresa generó utilidades bajas en comparación al nivel de ingresos. El negocio no ha generado suficiente capital propio ni flujo acumulado para sostenerse por sí solo.

Proveedores.

Proveedores representan el 17.4% del total de pasivo el valor asciende a 112.492,98

“Mesa&Barra SCC” trabaja con el dinero de los proveedores, esto es típico en este tipo de negocios en la compra de licores e insumos. Sin embargo, un nivel alto por pagar implica dependencia operativa y puede afectar (abastecimiento, negociación de precios y continuidad de eventos).

Anticipo Clientes.

Representan el 13.6% del total del pasivo, en el negocio es común por eventos, reservas y celebraciones, esto se puede interpretar que es una venta cobrada de manera anticipada, pero para el área contable es una cuenta por pagar.

Otras Obligaciones Corrientes.

Representa el 5.5%, aquí incluye IESS por pagar, obligaciones tributarias, beneficios sociales y nómina. Son pasivos operativos normales.

Componentes del patrimonio.

El total del patrimonio está en negativo por un valor de 108.634,77, sus componentes:

Capital social	800
Resultado Acumulado	-136.051
Resultado ejercicio 2025	26.617

El patrimonio es negativo por la pérdida generada el año 2023, en este caso recomendamos formar una reserva con utilidades acumuladas y así subsanar la pérdida del año 2023.

“Mesa & Barra SCC” está financiada totalmente por terceros y el patrimonio ya no actúa como respaldo, técnicamente el negocio tiene una estructura de capital muy frágil, que se va a subsanar los siguientes años.

2.6.2. Indicadores de apalancamiento

Endeudamiento Total.

“Mesa & Barra SCC” por cada dólar en activos, la empresa tiene 1.20 en obligaciones. Es

decir, si liquidará todos sus activos el valor en libros no alcanzaría para cubrir todos sus pasivos

Relación Deuda/Patrimonio.

Al tener un patrimonio negativo, la ratio tradicional pierde utilidad para analizar. Porque el patrimonio esta erosionado, la duda supera la capacidad patrimonial de respaldo y existe un alto apalancamiento y descapitalización.

La estructura de capital muestra una utilización importante de pasivo para financiar las operaciones y adecuaciones realizadas, esto tiene ventajas y riesgos.

Ventajas.

- Permite acelerar el crecimiento operativo del negocio.
- Facilita expansión del sitio.
- Incrementa retorno sobre el capital propio ROE, cuando el EBITDA crece.
- Aprovecha escudos fiscales por intereses.

2.7. Riesgo Financiero

El riesgo financiero que representa el siguiente estudio es una mayor presión sobre el flujo de caja, se genera una sensibilidad ante la disminución de ventas y dependencia de financiamiento por parte de los socios.

2.7.1. Riesgo de liquidez

El activo corriente es USD 263,804.08.

El pasivo corriente es USD 492,235.67.

Principal riesgo identificado en la estructura de la empresa ya que tiene una capacidad limitada para cubrir sus obligaciones a corto plazo, este indicador mide 0.54x lo que representa que solo dispongo de 0.54 centavos por cada dólar de deuda existe una presión sobre caja y capital de trabajo.

2.7.2. Riesgo de dependencia de socios

Este riesgo mide más del 60% de la deuda proviene de cuentas por pagar a socios/accionistas, en el caso que los socios exigieran pago o dejaran de apoyar, la operación podría tensionarse.

2.7.3. Riesgo financiero

Los gastos financieros son muy altos: USD 157,392.39 por los intereses que se cancelan a los socios y los costos bancarios por tarjetas de crédito. Frente a una utilidad neta de solo USD 26,616.65 la utilidad en el año 2025 es muy baja. Esto sugiere que buena parte del esfuerzo operativo se está consumiendo en el costo de la deuda y comisiones.

2.7.4. Riesgo patrimonial

El negocio está generando utilidad, pero aún no recompone el capital perdido. Por lo que limita al acceso a financiamiento formal, imagen ante bancos, capacidad de expansión, solidez frente a caídas de ventas.

La empresa presenta una estructura financiera altamente apalancada. La mayor parte de sus recursos proviene de pasivos, especialmente de cuentas por pagar a socios, que constituyen el

principal soporte financiero del negocio. Aunque esto ha permitido sostener la operación, también evidencia que el capital propio es insuficiente.

El patrimonio es negativo porque las pérdidas acumuladas superan ampliamente el capital social, y aunque en 2025 se obtuvo utilidad, está todavía no es suficiente para revertir el deterioro patrimonial. Para una empresa del sector bares, es normal operar con pasivos corrientes altos, proveedores y anticipos de clientes, debido a la dinámica del negocio y al flujo diario de caja.

Sin embargo, no es saludable mantener un patrimonio negativo ni depender tan fuertemente del financiamiento de socios, ya que eso aumenta el riesgo financiero y limita la sostenibilidad de largo plazo. Para lo cual se emitirá sugerencias con las proyecciones estimadas para los 4 siguientes años los cuales se analizará en el siguiente capítulo, dando la importancia al proyecto presentado.

Capítulo 3 Plan De Crecimiento Y Resiliencia

El objetivo de “Mesa & Barra SCC” es establecer estrategias financieras, operativas y comerciales que permita a la empresa sostenerse en el tiempo, con un crecimiento rentable frente a los cambios económicos, regulatorios y de mercado que afectan al sector en un momento.

El enfoque se basa a proyecciones para los periodos 2026-2029 realizadas priorizando sostenibilidad del flujo de caja, incremento gradual de rentabilidad, optimización de estructura de capital, diversificación de ingresos, gestión eficiente de riesgos y fortalecimiento de liquidez y solvencia. Los supuestos considerados para la elaboración de las proyecciones fueron los siguientes:

- Crecimiento anual de ventas sustentado en el posicionamiento de la marca y aumento de la demanda.
- Mantenimiento de márgenes brutos similares a los observados históricamente.
- Control progresivo de gastos administrativos y operativos.
- Reducción gradual de las obligaciones mantenidas con socios.
- Reinversión de parte de los flujos generados para fortalecer la infraestructura y la experiencia del cliente.
- Optimización del capital de trabajo mediante una mejor administración de inventarios y cuentas por cobrar.

Tabla 21*Hipótesis y ratios proyectados*

Conceptos	2025	2026	2027	2028	2029
PMC	4	6	6	6	6
PMP	113	137	137	137	137
PMOP Otras cuentas por pagar	267	249	259	125	22
PMA	38	32	32	32	32
Capex Activo Fijo	-70,239	173,399	124,681	512,762	406,470
Análisis vertical					
Crecimiento de las ventas	19.6%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%
Crecimiento en compras		12.0%	12.0%	12.0%	12.0%
Margen Bruto	80.5%	81.6%	82.1%	82.5%	83.0%
EBITDA	14.1%	15.2%	15.6%	15.9%	16.2%
Gastos Generales y de Administración	-65.1%	65.0%	65.0%	65.0%	65.0%

Amortización sobre ventas	-3.7%	-4.5%	-4.6%	-3.6%	-3.1%
Gastos de Venta	-1.4%	-1.4%	-1.4%	-1.4%	-1.4%
Gastos financieros	-8.3%	-8.3%	-8.3%	-8.3%	-8.3%
Participación de trabajadores	-0.4%	-0.4%	-0.4%	-0.4%	-0.4%
Impuesto a la renta	-0.7%	0.7%	0.7%	0.7%	0.7%
Tipo impositivo	33.3%	32.0%	32.0%	32.0%	32.0%
Activo fijo medio Bruto	345,292	480,792	563,146	510,000	510,000
% amortización sobre activo fijo medio bruto	-20.3%	-20.3%	-20.3%	-20.3%	-20.3%
Dividendos con cargo a reservas		26,617	35,772	46,901	26,762
Total gastos para caja mínima	(1,854,112)	2,009,844	2,349,707	2,861,671	3,408,897
Días de caja mínima	3.0	5.0	5.0	5.0	5.0
Deuda media	244,921	4,269		4,006	
% Gastos financieros sobre deuda media	19.2%	19.2%		19.2%	
ROI	4.45%	49.30%	54.27%	63.21%	79.16%

Nota. Elaboración propia en base a la información proporcionada por la empresa, hipótesis y ratios proyectados para los años 2026 al 2029

Con las hipótesis descritas en la tabla 21 se realizaron proyecciones que permitirá a la empresa mantenerse en el tiempo y esto es gracias al cambio de dirección corporativa que le permite escalar nuevos objetivos empresariales para mantener en el sector de entretenimiento, el presente estudio se basa en cinco pilares importantes.

3.1. Escalabilidad del modelo de negocio

Uno de los principales indicadores de sostenibilidad para “Mesa & Barra SCC” es la capacidad de escalar el modelo de negocio sin que los costos crezcan al mismo ritmo de los ingresos.

En base a las proyecciones se recomienda mantener un crecimiento moderado y sostenible de ingresos, evitando expansiones agresivas que comprometan la liquidez de “Mesa & Barra SCC”.

Tabla 22

Roadmap 2026-2029

Año	Objetivo Estratégico	Iniciativas Principales	Indicadores Esperados
2027	Optimizar el capital de trabajo y mejorar la liquidez	Negociación de plazos con proveedores, reducción de inventarios de lenta rotación, fortalecimiento de cobranza y control de gastos administrativos	Corriente, mejora del flujo de caja operativo y reducción de necesidades de financiamiento
2028	Consolidar el crecimiento comercial y la rentabilidad	Desarrollo de alianzas estratégicas, ampliación de eventos corporativos, fortalecimiento del marketing digital y programas de fidelización	Incremento de ventas, mejora del margen EBITDA y fortalecimiento de la participación de mercado
2029	Preparar la expansión y fortalecimiento patrimonial	Evaluación de nuevas ubicaciones, análisis de franquicias o sucursales, reducción significativa de deuda con socios y reinversión	Patrimonio fortalecido, menor apalancamiento y aumento del valor empresarial

Nota. Elaboración propia en base a los datos extraídos del proyecto de investigación, donde se evalúa indicadores esperados

De acuerdo con las estrategias presentadas se ha realizado proyecciones hasta el año 2029 en la cual se puede evidenciar una estructura operativa capaz de absorber mayores volúmenes de ventas, generando un efecto positivo sobre la rentabilidad.

Se ha proyectado el estado de resultados con las hipótesis presentadas en la tabla 21, la cual nos permite tener una idea del comportamiento del resultado y como se puede lograr optimizar costos

Tabla 23

Estado de resultados proyectado de Mesa & Barra SCC al 31 diciembre del año 2026 al 2029

Cuenta	2026	2027	2028	2029
Ventas Netas	2,182,106	2,509,422	2,885,835	3,318,710
Compras	(401,610)	(449,803)	(503,779.91)	(564,233)
Utilidad Bruta en Ventas	1,780,496	2,059,618	2,382,055	2,754,477
Otros Ingresos	9,027	10,381	11,938	13,729
Gastos Generales	(1,418,369)	(1,631,124)	(1,875,793)	(2,157,162)
Amortización	(97,601)	(114,319)	(103,530)	(103,530)
Gastos de Venta	(30,549)	(35,132)	(40,402)	(46,462)
Resultado Operacional	243,004	289,425	374,269	461,053
Gastos financieros	(181,115)	(208,282)	(239,524)	(275,453)
Resultado	61,889	81,143	134,745	185,600
15% Trabajadores	(9,283)	(12,171)	(20,212)	(27,840)
Resultado antes de IR	52,606	68,972	114,533	157,760
Impuesto a la renta	(16,834)	(22,071)	(36,651)	(50,483)
Resultado Neto	35,772	46,901	77,883	107,277

Nota. Elaboración propia en base a la información del año 2025, con las ratios se elaboró proyecciones en el estado de resultados para los años 2026 al 2029.

Las proyecciones evidencian que “Mesa & Barra SCC” posee un modelo de negocio estable, capaz de aumentar significativamente sus ingresos sin requerir un incremento proporcional en su estructura de costos.

Una empresa resiliente no solo debe depender del ingreso operativo normal, sino diversificarse con nuevos servicios como eventos privados, cáterin y barras móviles, alquiler de espacios, experiencias VIP, membrecías o programas exclusivos.

Lograr un incremento en ventas a través de actividades completarías, genera una mayor estabilidad del flujo de caja, reduce la dependencia temporal en ventas normales y una menor exposición del riesgo operativo.

Esto implica que la empresa haga un cambio no solo del personal sino también del sistema que utilizan para controlar los costos y gastos operativos. Se recomienda que se implemente un nuevo sistema contable que le permita tener la información a tiempo para tomar decisiones gerenciales. También es importante que se implemente un CRM de esta manera se analizara al cliente y se podrá obtener data de suma importancia para los siguientes eventos o actividades que se vaya a realizar.

Se recomienda que se incorpore un sistema de control de inventarios, costeo por recetas, indicadores de desperdicios, auditorias operativas y negociación con proveedores. Así logramos mejorar el margen bruto y proteger la rentabilidad

Se recomienda una transformación tecnológica clave para fortalecer la competitividad y resiliencia y esto lo lograremos con la implementación del CRM y un sistema contable que permita controlar los inventarios.

El beneficio sin duda con esta estrategia de implementación lograremos una mejor toma de decisiones, eficiencia operativa, conocimiento del cliente e incremento de ventas.

“Mesa & Barra SCC” debe posicionarse no únicamente como un bar, sino como una experiencia integral que nos diferencie del resto de bares. Esto lo podemos lograr con un buen ambiente, música, servicio, experiencias temáticas, seguridad, atención personalizada y un buen manejo de la marca.

3.2. Incremento orientado al EBITDA

El EBITDA constituye uno de los indicadores más utilizados por inversionistas y entidades financieras para medir la capacidad real de generación de recursos de una empresa, las proyecciones muestran el siguiente incremento.

Tabla 24

Crecimiento del EBITDA

Año	EBITDA AJUSTADO(USD)
2026	331.321
2027	391.572
2028	457.588
2029	536.743

Nota. Elaboración propia, EBITDA ajustado en cada año proyectado

El crecimiento del EBITDA representa:

- Mayor eficiencia operativa, gracias al esfuerzo del área financiera y administrativa que juntaron esfuerzos para hacer un cambio significativa a la estructura organizacional, lo cual permitió la implementación de un sistema CRM, que analiza el comportamiento del cliente, esto permite un mayor incremento en ventas, nuevas líneas de negocio, experiencias y fortalecimiento en el posicionamiento de “Mesa & Barra SCC”.

- b) Capacidad para absorber costos, la implementación de un nuevo sistema contable ha permitido un manejo adecuado de los costos operativos y gastos operacionales, desarrollados para analizarlos por centro de costos que les permite tener una mejor visión en que evento u operación han generado utilidad
- c) Fortalecimiento de la generación de caja, la empresa ha podido mantener un nivel de caja óptimo para el sector, cubriendo sus obligaciones en el transcurso de los años lo cual le permite mantener una buena liquidez y solvencia.
- d) Menor riesgo financiero, “Mesa & Barra SCC” ha apostado por un mejor nivel de endeudamiento, durante estos cuatro años la empresa ha cubierto las cuentas por pagar a los socios dejando un porcentaje mínimo para cubrir en el año 2030. Esto hace que la empresa mejore su riesgo operativo y no tenga problemas financieros a futuro.

Tabla 25

Comportamiento Cuenta por Pagar proyectada 2026-2029

CUENTA	2025	2026	2027	2028	2029
Cuentas por pagar a Socios CP	255.747	426.747	366.747	176.747	31.000
Cuentas por pagar socios LP	155.257	100.000	0	0	0

Nota. Elaboración propia, proyección de disminución de cuentas por pagar

Un EBITDA robusto mejora la capacidad de acceso a financiamiento, una mejor percepción de riesgo por parte de accionista y sin duda la valoración futura de la empresa.

Importancia de las proyecciones financieras

Las proyecciones financieras constituyen una herramienta fundamental para la toma de decisiones estratégicas por parte de la gerencia financiera, no solo representan

estimaciones contables, sino una estructura del futuro esperado del negocio. A continuación, se presentan beneficios tanto para la administración y los inversionistas:

Administración:

- Anticipar las necesidades de financiamiento
- Planificar Inversiones
- Gestionar riesgos
- Evaluar escenarios y rendimientos de cada actividad
- Medir el cumplimiento de objetivos estratégicos

Inversionistas:

- Capacidad futura de pago
- Sostenibilidad del modelo de negocio
- Potencial de rentabilidad
- Crecimiento esperado del valor empresarial

Tabla 26

Estado de situación financiera proyectado de Mesa & Barra SCC del año 2026 al 2029

Cuentas	2026	2027	2028	2029
Efectivo y Equivalentes a Efectivo	106,158	221,305	221,668	299,505
Clientes Comerciales	36,368	41,824	48,097	55,312
Otras cuentas por cobrar	0	0		
Inversiones	25,000	25,000	25,000	25,000
Inventario no Producido	36,145	40,482	45,340	50,781
Anticipo a Proveedores	10,000	10,000	10,000	10,000
Otros Anticipos Entregados	32,000	32,000	32,000	32,000
Activos por Impuestos Corrientes	53,000	53,000	53,000	53,000
Adecuaciones en Local Arrendado	318,063	350,000	350,000	350,000

Equipos y Muebles	298,230	160,000	160,000	160,000
(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-167,840	-	-	-489,218
Proveedores	152,835	171,175	191,716	214,722
IESS por Pagar	4,006	4,006	4,006	4,006
IVA Sobre Ventas	115	115	115	115
Beneficios Sociales por Pagar	9,500	9,500	9,500	9,500
Nominas	7,000	3,500	0	0
Participación de Trabajadores	9,283	12,171	20,212	27,840
Cuenta por Pagar Socios o Accionistas	426,747	366,747	176,747	31,000
Cuenta por Pagar Empleados (10% Servicio)	500	200	200	0
Anticipos de Clientes	10,000	10,000	5,000	0
Cuenta por Pagar Socios o Accionistas No Corrientes	100,000	0	0	0
Capital Social	800	800	800	800
Resultados Acumulados	-109,435	-73,663	-26,762	51,120
Resultado del Ejercicio	35,772	46,901	77,883	107,277
Reserva Facultativa	100,000	100,000	100,000	100,000

Nota. Esta tabla muestra las proyecciones del balance general año 2026 al 2029

En la proyección realizada del Balance General muestra como el resultado de Ejercicio va incrementado, esto se debe al incremento de las ventas, al buen manejo de costos y gastos operativos.

Esto evidencia tranquilidad para los socios que su inversión está dando frutos, también se crea una reserva facultativa, que se utiliza para que el patrimonio no esté en negativo, luego se analizará si se utiliza para subsanar pérdidas o se utiliza para nuevas inversiones o adecuaciones a futuro.

Tabla 27

Estado de flujo de caja de Mesa & Barra SCC proyectado del 2026 al 2029

Concepto	2026	2027	2028	2029
----------	------	------	------	------

Beneficio Antes de Intereses e Impuestos	233,720	277,254	354,058	433,213
Impuesto sobre BAIT	-74,791	-88,721	-113,298	-138,628
Saldo	158,930	188,532	240,759	294,585
+Amortización	97,601	114,319	103,530	103,530
-Incremento Activos Fijos	-200,706	106,292	0	0
-Incremento NOF.(Necesidades Operativas de Fondos)	-57,697	7,636	8,950	12,779
Flujo de caja libre	-1,872	416,779	353,239	410,893
-Intereses*(1-t)	-123,158	-141,632	-162,877	-187,308
+ Incremento Deuda	215,743	-160,000	-190,000	-145,747
Flujo de caja para el accionista ECF	90,713	115,147	363	77,838

Nota. Elaboración propia, esta tabla muestra el Flujo de caja para el accionista

El Equity Cash Flow (también conocido como Flujo de Caja para el Accionista)

representa el dinero real y disponible que le queda a los dueños o accionistas de una empresa en un periodo determinado, una vez cubiertos todos los gastos operativos, impuestos, inversiones y obligaciones de deuda, esta proyección se evidencia que la empresa “Mesa & Barra SCC” ha incrementado su nivel de ECF y permite al accionista disponer los fondos y también valorar la empresa.

Las proyecciones financieras transforman la gestión empresarial, facilitando decisiones fundamentales en información cuantificable

3.3.Importancia de la valoración de la empresa

Uno de los principales resultados de un plan de crecimiento exitoso es el incremento del valor económico de la organización

En empresas como “Mesa & Barra SCC”, que se dedica al entrenamiento y comida, la valoración suele estar fuertemente relacionada con la capacidad de generación EBITDA. También por los cambios y decisiones realizadas en la nueva administración financiera y un buen manejo del capital propio. Es necesario dar varios métodos de valoración para “Mesa & Barra SCC” analizando el año 2029 de la proyección realizada.

3.3.1. Método basado en el Balance

Se basa en la información contable y valor patrimonial de la empresa un método fácil de realizar, las desventajas es que ignora un posible crecimiento con el tiempo, no considera rentabilidad futura, lo que puede ser un problema a futuro porque el valor de la empresa no solo se representa en su patrimonio, vamos a comparar el año 2025 vs 2029 donde se lograra visualizar un crecimiento de la empresa y una mejora en su patrimonio total, gracias a las decisiones financieras que se tomaron a favor de la organización

Tabla 28

Cuadro comparativo del Método Basado en el Balance

Año	Activo	Pasivo	Patrimonio
2025	538.858	647.493	(108.635)
2029	546.380	287.183	259.197

Nota. Elaboración propia, la tabla muestra el crecimiento de patrimonio en base a las hipótesis proyectadas, donde se compara el año base con el final de la proyección

De acuerdo a la comparación podemos evidenciar que la empresa al año 2029 genera valor en el patrimonio de 259 mil. Este valor indica una base en el caso que los socios quieran vender o ingresen nuevos inversionistas.

Este incremento es fundamental ya que de un patrimonio negativo del año de base 2025 determinaba los problemas de gestión financiera que la empresa tenía. Sin embargo, para “Mesa & Barra SCC” este método probablemente subestimaría el valor real del negocio, porque representa como esta compuesta la estructura financiera, pero no sustenta la capacidad que tiene la empresa para generar flujo en el futuro.

3.3.2. Método Flujo de Caja Descontado (DCF)

Es el método más sólido desde el punto de vista financiero porque valora la empresa según el efectivo que será capaz de generar en el futuro.

Tabla 29

Cálculo del flujo de caja descontado

Año	FLUJO CAJA FUTURO	FACTOR DE DESCUENTO (13%)	VALOR PRESENTE
2026	(1.871)	0.8850	(1.656)
2027	416.779	0.7831	326.399
2028	353.239	0.6931	244.813
2029	410.893	0.6133	252.008
TOTAL			821.563

Nota. Elaboración propia, la tabla muestra el valor presente del valor de caja futuro

Se ha determinado el flujo de caja libre de las proyecciones realizadas para “Mesa & Barra SCC” el valor de descuento lo determinamos según el WACC y calculamos el valor residual o perpetuidad, los flujos se descuentan a la tasa que refleja y la suma total del flujo a valor presente se determina como valor de la empresa

Se debe considerar el valor Terminal, del cual se determina la tasa de crecimiento perpetuo (g) 3% del WACC, de esta manera tenemos un valor terminal.

Figura 3

Fórmula cálculo valor terminal

$$VT = \frac{FCF_n(1+g)}{WACC-g}$$

Nota. Fuente extraída de la web para calcular el valor terminal y así obtener la valoración de la empresa

Tabla 30

Cálculo del valor terminal

Año	Flujo de caja futuro	WACC	G	Valor Terminal
2029	410.893	13%	3%	4.232.201

Nota. Esta tabla muestra el valor terminal para calcular del flujo de caja descontado

El valor terminal se multiplica para el factor de descuento del año 2029, quedando un valor de \$ 2.595.688

Tabla 31

Valoración de la empresa por el método de flujo descontado

VALOR DE LA EMPRESA	USD
Valor presente futuro proyectado (FCF)	821.563
Valor presente del valor terminal (TV)	2.595.688
Valoración de la empresa (EV)	3.417.252

Nota. Esta tabla muestra el valor de la empresa al año 2029

$$EV = VP(FCF) + VP(TV)$$

$$EV = 821.563 + 2.595.688$$

$$EV = 3.415.204$$

El valor de la empresa basado en el Flujo de caja descontado es el más real en el mercado porque considera los flujos de caja futuros para dar valor a la compañía.

3.3.3. Método por Múltiplos

El múltiplo según el profesor Damorada en su portal web menciona diferentes indicadores que permite identificar de acuerdo al sector, para nuestra empresa en el sector de bebidas y entretenimiento es 8.61, en nuestro proyecto de tesis hemos considera importante descontar el riesgo país (4%) y mantener un múltiplo conservador del 5%,.

El múltiplo es un indicador susceptible no puede ser tan alto porque puede perder la realidad económica del sector.

Tabla 32

Cuadro comparativo de Valoración por múltiplos del año 2025 y 2029

Año	EBITDA	VALOR ESTIMADO (5X)
2025	267.534	1.337.670
2029	536.743	2.683.715

Nota. Elaboración propia, tabla comparativa de la valoración de Mesa & Barra SCC por el método de múltiplos de los años 2025 y 2029

Bajo este escenario la empresa podría duplicar su valor económico durante el periodo proyectado y esto es resultado de un cambio empresarial, este incremento se encuentra respaldado

- Crecimiento de las ventas
- Incremento de la rentabilidad
- Mayor generación de caja
- Fortalecimiento del patrimonio

3.4. Impacto en el plan de crecimiento

En la actualidad el sector de bares opera en un entorno competitivo y sensible a factores como restricciones horarias, cambios en el consumo, inflación, inseguridad, movilidad y fluctuaciones económicas. A continuación, se mostrará el impacto esperado a corto, mediano y largo plazo, esto es gracias a las estrategias utilizadas para las proyecciones.

Tabla 33

Cuadro comparativo de crecimiento

CORTO PLAZO	MEDIANO PLAZO	LARGO PLAZO
Estabilidad operativa ante eventos inesperados	Incremento de clientes, mediante nuevas ofertas	Expansión sostenible del negocio
No dependencia de una solo fuente de ingresos	Desarrollo de nuevos canales de ventas (reservas digitales)	Mayor atractivo para inversionistas y bancos
Fortalecimiento de la liquidez y capacidad de respuesta	Mayor fidelización y recurrencia de clientes	Consolidación de la marca y mayor valor de la empresa

Nota. Elaboración propia, tabla muestra un plan de crecimiento para la empresa Mesa & Barra

El método de crecimiento expuesto representa una estructura estratégica y progresiva que requiere de una transición urgente de un enfoque cualitativo a uno cuantitativo de acuerdo a las proyecciones realizadas en base a las hipótesis planteadas.

Mitigación del riesgo operativo a corto plazo, esto se logra con un equipo de reservas que trabaje bajo un plan de metas, así se tendrá un mayor flujo de clientes lo cual incrementa las ventas y el flujo operativo

La atracción de inversionistas y la consolidación de la marca depende críticamente de la predictibilidad . del EBITDA y de la tasa de reinversión del flujo de caja libre. Lo que le permite a la empresa Mesa & Barra SCC mejorar su imagen corporativa y su valoración.

3.5. Generación de valor para el accionista

La resiliencia no solo reduce riesgos, también incrementa el valor económico del negocio mediante una mayor generación de flujos de caja futuro.

Tabla 34

Flujo de caja operativo proyectado

AÑOS	USD
2026	106.158
2027	221.305
2028	221.668
2029	299.505

Nota. Elaboración propia, donde se muestra el valor de flujo de caja en cada año proyectado

Las proyecciones realizadas muestran un incremento en caja operativa, lo que evidencia que la empresa tiene la liquidez necesaria para poder cubrir las obligaciones a corto y largo plazo.

Se proyecta un incremento de ingresos.

- Diversificación de productos y servicios
- Incremento de la ocupación y ticket promedio
- Eventos temáticos y alianzas comerciales

Se proyecta la optimización de costos

- Gestión Eficiente de inventarios
- Reducción de desperdicios y mermas
- Mejor negociación con proveedores
- Digitalización de procesos operativos

El incremento de valor empresarial

Al mejorar los flujos de caja y reducir el riesgo percibido, aumenta el valor de la empresa, a continuación, se visualiza la valoración del año 2029 a través de los tres métodos

Tabla 35

Cuadro comparativo de los Métodos de valoración

Años	Basado en el balance	Flujo de caja descontado	Por múltiplo
2025	(108.635)	-	1.337.670
2029	259.197	3.415.204	2.683.715

Nota. Elaboración propia, la tabla muestra la valoración del año base con el año proyectado, por cada método de valoración

Los métodos analizados reflejan el valor de Mesa & Barra SCC, el método **basado en el balance** presenta un patrimonio negativo de USD 108.635 en el año 2025, lo que podemos evidenciar es una situación patrimonial debilitada, sin embargo, con las proyecciones realizadas para el año 2029 se proyecta una recuperación hasta USD 259.197, reflejando una mejora en la generación de utilidades y así fortalece el patrimonio.

El método de **Flujo de Caja Descontado (DFC)** proyecta un valor de 3.145.204 para el año 2029, siendo el resultado más competitivo en comparación con los otros métodos analizados. Lo que concluye que el principal valor de Mesa & Barra SCC no se encuentra en sus activos sino en su capacidad futura de generar flujo de efectivo

La valoración por **múltiplos de mercado** alcanza 2.683.715 en el año 2029, situándose entre el valor contable y DCF. Este resultado refleja la valoración de Mesa & Barra SCC comparables con otras empresas del mismo sector de bares y entretenimiento.

Para toma de decisiones estratégicas, el método DCF sería el considerado para la valoración de la empresa como sugerencia de resiliencia en el tiempo porque la empresa genera valor en base a su flujo de caja.

Como conclusión de valoración en un plan de resiliencia en el tiempo la empresa Mesa & Barra SCC se encuentra en un rango de USD 2.6 millones y USD 3.42 millones. Podemos mencionar que la empresa puede estar valorada razonablemente en USD 3 millones, lo que constituye una referencia adecuada para procesos de negociación con inversionistas, alianzas estratégicas o futuras operaciones de expansión y convenios.

Capítulo 4 Conclusiones

El proyecto de tesis ha sido desarrollado bajo un análisis integral de la situación financiera de Mesa & Barra SCC, empresa desarrolla en un sector de bares y entretenimiento ubicada en Cumbayá, con el propósito de evaluar su estructura financiera, determinar un valor empresarial y proponer estrategias que generen valor y fortalezcan su sostenibilidad y crecimiento.

Las proyecciones realizadas evidencian un crecimiento favorable para Mesa & Barra SCC durante los años 2026 al 2029. Las ventas netas incrementan en un 15% a comparación del año base 2025, reflejando un fortalecimiento del posicionamiento del mercado y sin duda una adecuada aceptación en el mercado de entretenimiento.

La empresa en el año 2025 presentaba una estructura vulnerable por su patrimonio negativo, elevado nivel de endeudamiento y una dependencia financiera por parte de los socios. A pesar que la empresa registraba ventas superiores al millón de dólares y un EBITDA ajustado de USD 2567 mil, la empresa tenía restricciones de liquidez y un flujo de caja para los accionistas en negativo.

Con las proyecciones realizadas el escenario mejora significativamente, el EBITDA proyectado alcanza USD 536 mil duplicando el resultado obtenido en el año 2025 consideramos que la empresa puede generar valor con el tiempo y ser resiliente con el tiempo. Desde la perspectiva patrimonial uno de los cambios más relevantes es la recuperación patrimonial dejando atrás un patrimonio negativo vs un patrimonio proyectado de USD 259 mil, reduciendo la obligación con los socios.

En términos de creación de valor, las proyecciones muestran el retorno sobre la inversión. El ROI es mayor al WACC lo que evidencia que la empresa ha generado valor con el tiempo, los métodos utilizados para valorar a Mesa & Barra SCC proyectan un valor base, adicional en nuestro estudio hemos concluido que el método de valoración efectivo es el Flujo de caja descontado alcanzando un valor de 3.4 millones, no solo porque representa un valor alto en comparación con los otros métodos

En conclusión, Mesa & Barra SCC ha crecido con el tiempo llegando a ser una organización financieramente sostenible, con mayor liquidez menor apalancamiento, patrimonio positivo y una sólida capacidad para generar caja. Las estrategias planteadas en este estudio permiten corregir los problemas identificados en el año 2025, sino realizar cambios a nivel de estructura organizacional y así tener bases que le permita a la empresa generar valor, ser atractiva para futuros inversionistas y tener un crecimiento sostenible en búsqueda de resiliencia ante problemas externas que pueden afectar al sector del entretenimiento

Referencias

- Ulloa J., Castillo D.y Proaño G. (2024). *Finanzas con un enfoque corporativo a corto y largo plazo*. España: Epsilon.
- López M., y Pérez S. (2022). *Alianza Fusiones y Aquisiciones: Alternativas Organizacionales ante la incertidumbre*. Paper profesoras investigadoras del departamento de administración UAM-A.
- Ross A. (2022). *Finanzas Corporativas* (13 ed.). McGraw Hill Interamericana.
- Ruiz, F. (2025). *Estudios sobre resiliencia financiera: Convergencias desde su abordaje Cualitativo*. Obtenido de Universidad centroccidenta Lisandro Alvarado:
<https://dialney.unirioja.es>
- Sequeda P. (2014). *Finanzas corporativas y valoración de empresas*. Ediciones de la U.
- Página de Demorada https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/vebitda.html

Anexos

Anexo 1

Estado de situación financiera por método contable

MESA&BARRA SCC		
Estado de Situación Financiera		
Hasta el 31/12/2025		
1	Activos	538,857.90
1.1	Activo Corriente	263,804.08
1.1.1	Efectivo y Equivalentes a Efectivo	15,444.40
1.1.1.1	Caja General	1,445.63
1.1.1.3	Bancos	13,998.77
1.1.2	Activos Financieros	119,129.18
1.1.2.1	Cientes Comerciales	21,851.79
1.1.2.2	Cuentas por Cobrar Empleados	1,513.04
1.1.2.3	Otras cuentas por cobrar	470.13
1.1.2.9	Inversiones	95,294.22
1.1.3	Inventario	38,700.25
1.1.3.1	Inventario no Producido	38,700.25
1.1.4	Servicios y otros Pagos Anticipados	34,855.60
1.1.4.3	Anticipo a Proveedores	12,941.44
1.1.4.4	Otros Anticipos Entregados	21,914.16
1.1.5	Activos por Impuestos Corrientes	55,674.65
1.1.5.1	IVA sobre Compras	31,073.61
1.1.5.3	Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	24,601.04
1.2	Activos No Corrientes	275,053.82
1.2.1	Propiedad, Planta y Equipos	275,053.82
1.2.1.3	Adecuaciones en Local Arrendado	238,062.75
1.2.1.5	Muebles y Enseres	107,229.73
1.2.1.11	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-70,238.66
2	Pasivos	647,492.67
2.1	Pasivo Corriente	492,235.67
2.1.3	Proveedores	112,492.98
2.1.3.1	Proveedores	112,492.98
2.1.4	Otras Obligaciones Corrientes	35,516.58
2.1.4.1	Iess por Pagar	4,531.53
2.1.4.2	IVA Sobre Ventas	160.75
2.1.4.3	Beneficios Sociales por Pagar	8,633.10
2.1.4.4	Nominas	15,149.55
2.1.4.5	Participación de Trabajadores	7,041.65
2.1.5	Cuentas por Pagar Diversas/Relacionadas	344,226.11
2.1.5.1	Cuenta por Pagar Socios o Accionistas	255,747.44
2.1.5.2	Cuenta por Pagar Funcionarios y/o Empleados (10% Servicio)	794.95
2.1.5.3	Anticipos de Clientes	87,683.72
2.2	Pasivo No Corriente	155,257.00
2.2.1	Cuenta por Pagar Diversas/Relacionadas	155,257.00
2.2.1.1	Cuenta por Pagar Socios o Accionistas No Corrientes	155,257.00
3	Patrimonio	-108,634.77
3.1.1.1	Capital Social	800.00
3.1.1.2	Resultados Acumulados	-136,051.42
3.1.1.3	Resultado del Ejercicio	26,616.65

Nota. Elaboración propia, la imagen representa el estado de situación financiera del año 2025

Anexo 2

Estado de situación financiera por método de valoración ajustada

MESA&BARRA SCC

Estado de Situación Financiera
Hasta el 31/12/2025

			AJUSTE		SALDO
			DEBE	HABER	
1	Activos	538,857.90	55,674.65	55,674.65	538,857.90
1.1	Activo Corriente	263,804.08	55,674.65	55,674.65	263,804.08
1.1.1	Efectivo y Equivalentes a Efectivo	15,444.40	-	-	15,444.40
1.1.1.1	Caja General	1,445.63			1,445.63
1.1.1.3	Bancos	13,998.77			13,998.77
1.1.2	Activos Financieros	119,129.18	-	-	119,129.18
1.1.2.1	Clientes Comerciales	21,851.79			21,851.79
1.1.2.2	Cuentas por Cobrar Empleados	1,513.04			1,513.04
1.1.2.3	Otras cuentas por cobrar	470.13			470.13
1.1.2.9	Inversiones	95,294.22			95,294.22
1.1.3	Inventario	38,700.25	-	-	38,700.25
1.1.3.1	Inventario no Producido	38,700.25			38,700.25
1.1.4	Servicios y otros Pagos Anticipados	34,855.60	-	-	34,855.60
1.1.4.3	Anticipo a Proveedores	12,941.44			12,941.44
1.1.4.4	Otros Anticipos Entregados	21,914.16			21,914.16
1.1.5	Activos por Impuestos Corrientes	55,674.65	55,674.65	55,674.65	55,674.65
1.1.5.1	IVA sobre Compras	31,073.61	31,073.61	31,073.61	31,073.61
1.1.5.3	Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	24,601.04	24,601.04	24,601.04	24,601.04
1.2	Activos No Corrientes	275,053.82	-	-	275,053.82
1.2.1	Propiedad, Planta y Equipos	275,053.82	-	-	275,053.82
1.2.1.3	Adecuaciones en Local Arrendado	238,062.75			238,062.75
1.2.1.5	Muebles y Enseres	107,229.73			107,229.73
1.2.1.11	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-70,238.66			-70,238.66
2	Pasivos	647,492.67	100,000.00	-	547,492.67
2.1	Pasivo Corriente	492,235.67	100,000.00	-	392,235.67
2.1.3	Proveedores	112,492.98	-	-	112,492.98
2.1.3.1	Proveedores	112,492.98	-	-	112,492.98
2.1.4	Otras Obligaciones Corrientes	35,516.58	-	-	35,516.58
2.1.4.1	Iess por Pagar	4,531.53			4,531.53
2.1.4.2	IVA Sobre Ventas	160.75			160.75
2.1.4.3	Beneficios Sociales por Pagar	8,633.10			8,633.10
2.1.4.4	Nominas	15,149.55			15,149.55
2.1.4.5	Participación de Trabajadores	7,041.65			7,041.65
2.1.5	Cuentas por Pagar Diversas/Relacionadas	344,226.11	100,000.00	-	244,226.11
2.1.5.1	Cuenta por Pagar Socios o Accionistas	255,747.44	100,000.00		155,747.44
2.1.5.2	Cuenta por Pagar Funcionarios y/o Empleados (10% Servicio)	794.95			794.95
2.1.5.3	Anticipos de Clientes	87,683.72			87,683.72
2.2	Pasivo No Corriente	155,257.00	-	-	155,257.00
2.2.1	Cuenta por Pagar Diversas/Relacionadas	155,257.00	-	-	155,257.00
2.2.1.1	Cuenta por Pagar Socios o Accionistas No Corrientes	155,257.00			155,257.00
3	Patrimonio	-108,634.77	26,616.65	126,616.65	-8,634.77
3.1.1.1	Capital Social	800.00			800.00
3.1.1.2	Resultados Acumulados	-136,051.42		26,616.65	-109,434.77
3.1.1.3	Resultado del Ejercicio	26,616.65	26,616.65		-
	Reserva Facultativa			100,000.00	100,000.00

Nota. Elaboración propia, la imagen representa el estado de situación financiera del año 2025, con ajustes realizados para la valoración

Anexo 3

Estado de situación financiera por el método de liquidación

MESA&BARRA SCC

Estado de Situación Financiera
Hasta el 31/12/2025

			LIQUIDACIÓN		SALDO
			DEBE	HABER	
1	Activos	538,857.90	57,609.66	58,674.65	537,792.91
1.1	Activo Corriente	263,804.08	57,609.66	58,674.65	262,739.09
1.1.1	Efectivo y Equivalentes a Efectivo	15,444.40	-	3,000.00	12,444.40
1.1.1.1	Caja General	1,445.63			1,445.63
1.1.1.3	Bancos	13,998.77		3,000.00	10,998.77
1.1.2	Activos Financieros	119,129.18	-	-	119,129.18
1.1.2.1	Cientes Comerciales	21,851.79			21,851.79
1.1.2.2	Cuentas por Cobrar Empleados	1,513.04			1,513.04
1.1.2.3	Otras cuentas por cobrar	470.13			470.13
1.1.2.9	Inversiones	95,294.22			95,294.22
1.1.3	Inventario	38,700.25	1,935.01	-	40,635.26
1.1.3.1	Inventario no Producido	38,700.25	1,935.01		40,635.26
1.1.4	Servicios y otros Pagos Anticipados	34,855.60	-	-	34,855.60
1.1.4.3	Anticipo a Proveedores	12,941.44			12,941.44
1.1.4.4	Otros Anticipos Entregados	21,914.16			21,914.16
1.1.5	Activos por Impuestos Corrientes	55,674.65	55,674.65	55,674.65	55,674.65
1.1.5.1	IVA sobre Compras	31,073.61	31,073.61	31,073.61	31,073.61
1.1.5.3	Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	24,601.04	24,601.04	24,601.04	24,601.04
1.2	Activos No Corrientes	275,053.82	-	-	275,053.82
1.2.1	Propiedad, Planta y Equipos	275,053.82	-	-	275,053.82
1.2.1.3	Adecuaciones en Local Arrendado	238,062.75			238,062.75
1.2.1.5	Equipos y Muebles	107,229.73			107,229.73
1.2.1.11	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-70,238.66			-70,238.66
2	Pasivos	547,492.67	-	-	547,492.67
2.1	Pasivo Corriente	392,235.67	-	-	392,235.67
2.1.3	Proveedores	112,492.98	-	-	112,492.98
2.1.3.1	Proveedores	112,492.98			112,492.98
2.1.4	Otras Obligaciones Corrientes	35,516.58	-	-	35,516.58
2.1.4.1	Iess por Pagar	4,531.53			4,531.53
2.1.4.2	IVA Sobre Ventas	160.75			160.75
2.1.4.3	Beneficios Sociales por Pagar	8,633.10			8,633.10
2.1.4.4	Nominas	15,149.55			15,149.55
2.1.4.5	Participación de Trabajadores	7,041.65			7,041.65
2.1.5	Cuentas por Pagar Diversas/Relacionadas	244,226.11	-	-	244,226.11
2.1.5.1	Cuenta por Pagar Socios o Accionistas	155,747.44			155,747.44
2.1.5.2	Cuenta por Pagar Funcionarios y/o Empleados (10% Servicio)	794.95			794.95
2.1.5.3	Anticipos de Clientes	87,683.72			87,683.72
2.2	Pasivo No Corriente	155,257.00	-	-	155,257.00
2.2.1	Cuenta por Pagar Diversas/Relacionadas	155,257.00	-	-	155,257.00
2.2.1.1	Cuenta por Pagar Socios o Accionistas No Corrientes	155,257.00			155,257.00
3	Patrimonio	-8,634.77	3,000.00	1,935.01	-9,699.76
3.1.1.1	Capital Social	800.00			800.00
3.1.1.2	Resultados Acumulados	-109,434.77	3,000.00	1,935.01	-110,499.76
3.1.1.3	Resultado del Ejercicio	0.00			-
3.1.1.4	Reserva Facultativa	100,000.00			100,000.00

Nota. Elaboración propia, la imagen representa el estado de situación financiera del año 2025, por el método de liquidación para valorar la empresa

Anexo 4

Estado de situación financiera por método de valoración reposición

MESA&BARRA SCC

Estado de Situación Financiera

Hasta el 31/12/2025

		LIQUIDACIÓN		SALDO
		DEBE	HABER	
1	Activos	538,857.90	326,674.65	55,674.65
1.1	Activo Corriente	263,804.08	55,674.65	55,674.65
1.1.1	Efectivo y Equivalentes a Efectivo	15,444.40	-	-
1.1.1.1	Caja General	1,445.63		1,445.63
1.1.1.3	Bancos	13,998.77		13,998.77
1.1.2	Activos Financieros	119,129.18	-	-
1.1.2.1	Clientes Comerciales	21,851.79		21,851.79
1.1.2.2	Cuentas por Cobrar Empleados	1,513.04		1,513.04
1.1.2.3	Otras cuentas por cobrar	470.13		470.13
1.1.2.9	Inversiones	95,294.22		95,294.22
1.1.3	Inventario	38,700.25	-	-
1.1.3.1	Inventario no Producido	38,700.25		38,700.25
1.1.4	Servicios y otros Pagos Anticipados	34,855.60	-	-
1.1.4.3	Anticipo a Proveedores	12,941.44		12,941.44
1.1.4.4	Otros Anticipos Entregados	21,914.16		21,914.16
1.1.5	Activos por Impuestos Corrientes	55,674.65	55,674.65	55,674.65
1.1.5.1	IVA sobre Compras	31,073.61	31,073.61	31,073.61
1.1.5.3	Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	24,601.04	24,601.04	24,601.04
1.2	Activos No Corrientes	275,053.82	271,000.00	-
1.2.1	Propiedad, Planta y Equipos	275,053.82	271,000.00	-
1.2.1.3	Adecuaciones en Local Arrendado	238,062.75	80,000.00	318,062.75
1.2.1.5	Equipos y Muebles	107,229.73	191,000.00	298,229.73
1.2.1.11	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-70,238.66		-70,238.66
2	Pasivos	547,492.67	-	271,000.00
2.1	Pasivo Corriente	392,235.67	-	271,000.00
2.1.3	Proveedores	112,492.98	-	-
2.1.3.1	Proveedores	112,492.98		112,492.98
2.1.4	Otras Obligaciones Corrientes	35,516.58	-	-
2.1.4.1	Iess por Pagar	4,531.53		4,531.53
2.1.4.2	IVA Sobre Ventas	160.75		160.75
2.1.4.3	Beneficios Sociales por Pagar	8,633.10		8,633.10
2.1.4.4	Nominas	15,149.55		15,149.55
2.1.4.5	Participación de Trabajadores	7,041.65		7,041.65
2.1.5	Cuentas por Pagar Diversas/Relacionadas	244,226.11	-	271,000.00
2.1.5.1	Cuenta por Pagar Socios o Accionistas	155,747.44	271,000.00	426,747.44
2.1.5.2	Cuenta por Pagar Funcionarios y/o Empleados (10% Servicio)	794.95		794.95
2.1.5.3	Anticipos de Clientes	87,683.72		87,683.72
2.2	Pasivo No Corriente	155,257.00	-	-
2.2.1	Cuenta por Pagar Diversas/Relacionadas	155,257.00	-	-
2.2.1.1	Cuenta por Pagar Socios o Accionistas No Corrientes	155,257.00		155,257.00
3	Patrimonio	-8,634.77	-	-
3.1.1.1	Capital Social	800.00		800.00
3.1.1.2	Resultados Acumulados	-109,434.77		-109,434.77
3.1.1.3	Resultado del Ejercicio	0.00		-
3.1.1.4	Reserva Facultativa	100,000.00		100,000.00

Nota. Elaboración propia, la imagen representa el estado de situación financiera del año 2025, por el método de liquidación para valorar la empresa.