

Ejemplo integral de presupuesto y proyecciones financieras en una empresa de servicios de IA

En este artículo se presenta un ejemplo completo de investigación financiera aplicado a una empresa ficticia de servicios en ciencias económicas e inteligencia artificial (IA), con sede en Buenos Aires, Argentina, y un representante comercial en Nueva Jersey, EE.UU. El objetivo es demostrar paso a paso cómo se elabora un presupuesto económico y financiero anual, cómo se proyectan los estados contables a partir de dichos presupuestos, y finalmente cómo se realiza la distribución anual de los resultados (utilidades), incluyendo la constitución de reservas y dividendos. Este ejemplo ilustrativo está pensado para su publicación en un blog o sitio web, y busca combinar rigor técnico con claridad expositiva, utilizando encabezados, listas y citas de fuentes confiables para facilitar su lectura y verificación.

Descripción de la empresa y alcance del ejercicio

Para contextualizar, consideremos la siguiente información sobre la empresa ficticia y los parámetros del ejercicio:

- Tipo de empresa: Firma de servicios de consultoría en Ciencias Económicas e IA (análisis de datos económicos con herramientas de inteligencia artificial).
- Ubicación: Casa matriz en Buenos Aires, Argentina, con un representante en Nueva Jersey, Estados Unidos (lo que implica actividad tanto en el mercado local como potenciales clientes internacionales).
- Horizonte temporal: 1 año calendario (ejercicio económico de 12 meses para el cual se elaborarán los presupuestos y proyecciones).
- Moneda: Pesos argentinos (ARS) para registros locales. Nota: Se asumirá que cualquier ingreso en dólares de clientes del exterior se convierte a ARS para la contabilidad local.
- Situación inicial: La empresa es relativamente nueva, con un capital inicial aportado de ARS 500.000 y sin deudas significativas al inicio del ejercicio. Cuenta con un pequeño equipo de profesionales en Buenos Aires y un representante comercial autónomo en EE.UU.

Con estos datos, procederemos a construir los presupuestos del año, proyectar los estados financieros al cierre del ejercicio y analizar cómo se distribuirán las utilidades logradas.

Presupuesto económico (presupuesto operativo)

El presupuesto económico es un plan detallado de los ingresos y gastos previstos por el principio de lo devengado (es decir, se registran cuando se generan, no necesariamente cuando se pagan o cobran). Incluye proyecciones de ventas, costos y gastos, reflejando la actividad operativa de la empresa en términos de resultado económico (ganancia o pérdida) para el período planificado. En este caso, elaboraremos el presupuesto económico para el año completo, estimando las ventas de servicios de la empresa y todos los gastos asociados.

Supuestos principales del presupuesto económico anual:

- Ingresos por servicios: La empresa ofrece consultorías y desarrollos de IA aplicados a finanzas y economía. Se proyectan ingresos por ARS 1.000.000 en el año. Estos provienen de dos fuentes: clientes locales en Argentina (aprox. ARS 700.000) y clientes en el exterior captados por el representante en Nueva Jersey (aprox. ARS 300.000, convertidos a pesos). Estas ventas están repartidas de manera relativamente uniforme a lo largo del año, aunque con un ligero aumento hacia el último trimestre por contratos nuevos.
- Costos y gastos operativos: Al ser una empresa de servicios, no hay costos de producción de bienes, pero sí gastos operativos. Los principales rubros incluyen: sueldos del personal técnico y administrativo en Argentina (por ejemplo, ARS 400.000 anuales), honorarios/comisiones al representante en EE.UU. (por ejemplo, ARS 100.000 anuales), alquiler de oficina y servicios (ARS 120.000), licencias de software y computación en la nube para proyectos de IA (ARS 50.000), y otros gastos administrativos y comerciales (ARS 30.000 en total).

- Gastos financieros: Suponemos que la empresa no tiene deudas previas, por lo que no incurre en gastos financieros significativos (intereses). Sin embargo, se prevé una pequeña provisión por impuestos futuros y contingencias financieras de ARS 20.000.
- Depreciación: Si la empresa posee equipamiento informático, habría cargos por depreciación. Suponiendo que ha invertido en computadoras y servidores por ARS 100.000 con vida útil de 4 años, se incluye una depreciación anual de ARS 25.000 en los gastos.

Sumando estos conceptos, podemos construir el ...

Estado de Resultados presupuestado (proyección del resultado económico):

- Ingresos totales proyectados: ARS 1.000.000
- (-) Gastos operativos totales: ARS 700.000 (suma de sueldos, comisiones, alquiler, software, otros)
- (-) Depreciación: ARS 25.000
- (-) Provisión impuestos y financieros: ARS 20.000
- = Resultado antes de impuestos: ARS 255.000 (ingresos menos gastos)
- (-) Impuesto a las ganancias: ~ARS 76.500 (asumiendo una alícuota aproximada del 30% sobre la utilidad antes de impuestos)
- = Utilidad neta proyectada del ejercicio: ARS 178.500 (ganancia después de impuestos, es decir, la utilidad neta que la empresa espera obtener en el año).

Este presupuesto económico anual indica que, bajo las premisas dadas, la empresa sería rentable, obteniendo una ganancia neta. El presupuesto económico sirve como base para entender la viabilidad operativa y la rentabilidad esperada, y nutrirá a los estados de resultados proyectados. Cabe destacar que estas cifras son estimaciones; en la realidad, durante la ejecución, pueden surgir variaciones (menos ingresos, gastos imprevistos, etc.), pero el presupuesto permite anticipar el desempeño económico bajo condiciones esperadas.

Presupuesto financiero (flujo de caja proyectado)

A diferencia del presupuesto económico, el presupuesto financiero se enfoca en los flujos de efectivo reales: proyecta cuándo entrará y saldrá el dinero de caja, atendiendo el momento de cobros y pagos. Esto es crucial para asegurar la liquidez de la empresa, ya que una empresa rentable en lo económico podría enfrentar problemas de caja si los cobros se demoran o si debe hacer pagos significativos por adelantado. En esencia, el presupuesto financiero se materializa en un flujo de fondos (cash flow) proyectado que muestra de dónde provendrá el efectivo y en qué se utilizará durante el año.

Aspectos clave del presupuesto financiero anual:

- **Cobros de ventas:** Se proyecta que el 60% de las ventas se cobrará en el mismo mes en que se realiza el servicio (especialmente los clientes locales tienden a pagar a 30 días), mientras que el 40% restante podría cobrarse con cierto retraso (hasta 60-90 días, particularmente en contratos internacionales). Por lo tanto, aunque las ventas totales anualizadas son ARS 1.000.000, el efectivo ingresado dentro del año podría ser algo menor si algunas facturas quedan por cobrar al cierre. Supondremos que ARS 900.000 de las ventas se cobrarán efectivamente dentro del año, y el 10% restante quedará como cuentas por cobrar al final del ejercicio.
- **Pagos operativos:** La mayor parte de los gastos (salarios, alquiler, servicios, comisiones) se pagan mes a mes de forma regular. Estos desembolsos totalizan aproximadamente ARS 700.000 en el año, distribuidos mensualmente. No hay mayores desfases: salarios y alquiler se pagan mensualmente, licencias de software quizás anualmente por adelantado, etc. Supondremos que todos los gastos operativos proyectados (excepto depreciación, que no es salida de efectivo) se pagan dentro del año por ARS 675.000. (La depreciación de ARS 25.000 no implica salida de caja).
- **Impuestos:** Aunque calculamos ARS ~76.500 de impuesto a las ganancias anual, ese monto se paga parcialmente durante el año vía anticipos y el saldo al año siguiente. Para simplificar, suponemos que la

empresa paga anticipos de impuestos por ARS 60.000 durante el año en curso.

- Inversiones de capital: La empresa planea reinvertir en su capacidad. Por ejemplo, destinará ARS 50.000 en la compra de nuevos equipos informáticos y en mejoras de software durante el año (esto se capitaliza en balance, pero es una salida de efectivo inmediata).
- Financiamiento: Dado que el flujo de caja operativo proyectado es positivo, no se prevén préstamos bancarios. La empresa inicia el año con un efectivo inicial de ARS 100.000 (parte del capital aportado no gastado aún). Con los cobros y pagos previstos, se espera que no sea necesario crédito adicional. De hecho, hacia mitad de año, podría haber picos de liquidez negativos momentáneos si varios pagos coinciden antes de cobrar ciertas facturas; sin embargo, el colchón de efectivo inicial y una gestión de cobranzas activa deberían ser suficientes. En caso de necesitar puntualmente, la empresa podría usar una línea de descubierto mínima (por ejemplo ARS 20.000) por un par de semanas, pero proyectamos que no será necesario.

Resumen del Flujo de Caja Proyectado (cifras totales del año):

- Efectivo inicial (1/1): ARS 100.000
- + Cobros de clientes durante el año: ARS 900.000
- - Pagos a proveedores, empleados y gastos operativos: ARS 675.000
- - Pagos de impuestos (anticipos): ARS 60.000
- - Inversiones en activos (capex): ARS 50.000
- = Efectivo neto generado en el año: ARS 115.000 (ingresos de efectivo menos egresos de efectivo)
- Efectivo final proyectado (31/12): ARS 215.000 (compuesto por el inicial 100k + 115k neto del año).

Este flujo de caja proyectado indica que la empresa terminaría el año con ARS 215.000 en caja. Cabe notar que este monto es superior a la utilidad neta contable (ARS 178.500) porque incluye la posición inicial y porque no todos

los cobros de ventas del año anterior estaban en cero (suponiendo parte del capital quedó en caja). También excluye utilidades no cobradas y considera inversiones. Un estado de flujo de efectivo proyectado similar detallaría estos movimientos mes a mes, permitiendo ver cómo evoluciona la liquidez y sirviendo como herramienta clave de gestión financiera . En caso de detectarse meses con déficit de caja, la empresa podría planificar reducir gastos, acelerar cobranzas o buscar financiamiento temporario.

Estados contables proyectados al cierre del ejercicio

Con los presupuestos económico y financiero completos, el siguiente paso es elaborar los estados contables proyectados al final del año. Estos estados financieros futuros estimados muestran cómo se verán las cuentas de la empresa (situación patrimonial, resultados, flujos) si se cumplen las premisas del plan. Son útiles para analizar la solvencia y rentabilidad futura y comunicar a inversores o bancos la expectativa de desempeño . A continuación, describimos los principales estados proyectados para nuestro caso:

- Estado de Resultados proyectado: Corresponde básicamente al presupuesto económico traducido en formato contable. Incluiría las ventas netas del año (ARS 1.000.000), restando costos y gastos (ARS 700.000 operativos + depreciación ARS 25.000 + gastos financieros/ impuestos ARS 20.000), dando un resultado antes de impuestos de ARS 255.000. Luego se muestra el gasto por impuesto a las ganancias estimado (ARS ~76.500), obteniendo finalmente la utilidad neta del ejercicio de aproximadamente ARS 178.500. Este Estado de Resultados proyectado permite conocer la cuantía esperada de la ganancia bajo las condiciones asumidas , brindando información a gerentes y accionistas sobre el desempeño económico anual esperado. Es importante que los criterios contables usados (por ejemplo, reconocimiento de ingresos, depreciaciones) sean consistentes con los de los estados históricos, para comparabilidad .
- Estado de Situación Patrimonial (Balance General) proyectado: Presenta una fotografía financiera de la empresa al 31/12, reflejando sus activos, pasivos y patrimonio neto proyectados. Basándonos en nuestro flujo de caja y resultados, destacaríamos:

- **Activos:** La empresa tendría activos corrientes como efectivo ARS 215.000 (según el cálculo anterior) y cuentas por cobrar ARS ~100.000 (ventas del año no cobradas aún). También algunos activos no corrientes, principalmente el equipamiento y software tras la inversión (digamos ARS 150.000 de valor contable neto tras depreciaciones acumuladas).
- **Pasivos:** Suponiendo que no se contrajo deuda bancaria y que todas las obligaciones operativas del año se pagaron, los pasivos serían mínimos. Podría haber pasivos por impuestos a pagar por el saldo del impuesto a las ganancias no abonado aún (ARS ~16.500 restante, dado que se pagaron 60k de anticipos de un total de ~76.5k). Y quizás algunas deudas comerciales menores o sueldos devengados a diciembre ya pagos en enero (por simplicidad, digamos pasivos totales ARS 30.000).
- **Patrimonio neto:** Aquí se refleja el capital de los dueños y las ganancias retenidas. Inicialmente el capital social era ARS 500.000. Al haberse obtenido una utilidad neta de ARS 178.500, si no se distribuye nada antes de fin de año, esa ganancia se suma al patrimonio como resultado no asignado. Entonces el patrimonio neto proyectado al cierre sería ARS ~678.500 (compuesto por capital 500k + resultado no asignado 178.5k). Este aumento del patrimonio indica una mejora en la solvencia de la empresa. (Nota: Más adelante veremos que parte de esta utilidad luego se destinará a reservas y/o dividendos, según decida la asamblea; al 31/12 permanece como utilidades acumuladas no distribuidas.)
- **Estado de Flujo de Efectivo proyectado:** Como ya describimos en el presupuesto financiero, este estado mostraría los flujos de efectivo operativos, de inversión y de financiamiento a lo largo del año, culminando en el aumento de caja neto de ARS 115.000 y el saldo final de caja ARS 215.000. En formato estándar, se partiría de la utilidad neta y se ajustarían partidas no monetarias y variaciones en capital de trabajo para llegar al flujo de efectivo operativo, incorporando luego la inversión en equipos como flujo de inversión, etc. El flujo de efectivo proyectado es esencial para entender cómo se generarán y utilizarán los fondos, resumiendo la información del presupuesto financiero .
- **Estado de Evolución del Patrimonio Neto proyectado:** Aunque a veces es pasado por alto en proyecciones, es útil incluirlo . Este estado detallaría

cómo cambia el patrimonio neto durante el ejercicio, particularmente mostrando el destino de las utilidades: cuánto de la ganancia se retiene en la empresa, si hubo distribución de dividendos, constitución de reservas, aportes de capital, etc. En nuestro caso, al cierre del ejercicio proyectado, antes de decisiones de la asamblea, la utilidad permanece como resultado no asignado. Cualquier movimiento (por ejemplo, reservar 5% legal, plan de dividendos) se reflejaría en este estado. Incluir este estado permite apreciar claramente la política de la empresa respecto a sus utilidades (re inversión vs reparto), algo muy relevante sobre todo si existen condiciones impuestas por inversores o acreedores (por ejemplo, acuerdos que limiten la distribución de dividendos para reforzar el capital) .

En conjunto, los estados contables proyectados proporcionan una visión integral y prospectiva de la situación financiera de la empresa. No solo muestran la ganancia esperada, sino también cómo esa ganancia se traduce en mayor patrimonio, cuánta liquidez habrá disponible y cómo se estructura financieramente la organización en el futuro inmediato. Esta información es valiosa para planificar estrategias (por ejemplo, decidir si se podrá afrontar una expansión, o si es viable distribuir dividendos sin descapitalizar la empresa).

Distribución de los resultados del ejercicio (utilidades, reservas y dividendos)

Finalmente, una vez concluido el ejercicio con una utilidad neta determinada (en nuestro ejemplo ~ARS 178.500), la empresa debe decidir qué hacer con esas ganancias. En la siguiente asamblea de socios o directorio (según la forma societaria), se define la distribución de los resultados del ejercicio. Esto incluye, de forma habitual:

1. Reserva legal obligatoria: En Argentina, las sociedades de capital (S.A., S.R.L., etc.) están legalmente obligadas a destinar al menos 5% de la utilidad neta de cada ejercicio a una Reserva Legal, hasta acumular el 20% del capital social . Esta reserva tiene como fin proteger el capital ante eventuales pérdidas futuras, y no puede distribuirse mientras no

exceda el límite legal. En nuestro caso, la utilidad neta es ARS 178.500, por lo que se separarían ARS 8.925 (5%) para la reserva legal. Dado que el capital social es ARS 500.000, el 20% de éste sería ARS 100.000; la reserva legal acumulada tras este año sería de 8.925 (suponiendo que antes era cero), aún por debajo del máximo, así que en años siguientes se seguiría aportando hasta alcanzar ARS 100.000 en dicha reserva.

2. Dividendos a los accionistas/socios: La empresa puede repartir una porción de las utilidades como dividendos (en efectivo, generalmente) a los dueños, como retorno de su inversión. El porcentaje a distribuir es decisión de la asamblea, considerando las necesidades de reinversión. Si la compañía quiere recompensar a los accionistas sin descuidar su crecimiento, podría, por ejemplo, destinar ~40% de la utilidad como dividendos. En nuestro ejemplo eso sería alrededor de ARS 71.500 en dividendos totales a distribuir. (Esto equivale a un dividendo del ~14% sobre el capital de 500k, aunque se reparte sobre utilidades del año).
3. Otras reservas voluntarias y utilidades retenidas: La porción de la ganancia que no se distribuye como dividendos ni va a la reserva legal permanece en la empresa, ya sea como resultados acumulados no asignados o se puede asignar a reservas voluntarias específicas (por ejemplo, una reserva para futuros proyectos de expansión, reserva para fluctuaciones de tipo de cambio, etc.). Estas reservas voluntarias son decididas por los socios si lo consideran conveniente. En nuestro caso, después de reservar 5% legal (ARS 8.925) y 40% en dividendos (ARS 71.500), quedaría un saldo de ARS 98.075 de la utilidad. Ese saldo podría mantenerse como resultados no asignados (utilidades retenidas libres) o, por prudencia, los dueños podrían decidir destinar una parte a alguna reserva facultativa. Supongamos que deciden dejar todo ese saldo como utilidades retenidas para fortalecer el patrimonio y reinvertir en el crecimiento (contratar más personal de IA, marketing internacional, etc.), en línea con la estrategia de expansión global de la empresa.

En resumen, la distribución propuesta de la utilidad de ARS 178.500 sería:

- Reserva legal (5%): ARS 8.925

- Dividendos a socios (40% aprox.): ARS 71.500
- Utilidad retenida en la empresa (restante 55%): ARS 98.075 (queda como parte del patrimonio, para reinversión o reservas voluntarias)

Es importante destacar que la proporción de dividendos vs. reinversión puede variar. Empresas en crecimiento suelen repartir pocos dividendos, privilegiando reinvertir las ganancias, mientras que empresas más maduras podrían repartir porcentajes mayores. La política de dividendos debe balancear las expectativas de los accionistas con las necesidades financieras futuras de la empresa. En nuestro caso, dado que se trata de una empresa de base tecnológica y en expansión (servicios de IA con proyección internacional), sería razonable retener una parte significativa de las utilidades para financiar proyectos venideros, desarrollo de nuevos servicios, capacitación en IA, etc.

Desde el punto de vista contable, después de la asamblea, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto reflejaría estos movimientos: la utilidad del ejercicio (178.5k) se aplica en parte a incrementar la Reserva Legal (que aparecerá bajo Patrimonio Neto), en parte se reduce del Patrimonio Neto al pagarse como dividendos, y el resto se queda como Resultados no asignados (o en una reserva voluntaria, si así se documenta). La política adoptada se vuelve explícita y transparente en este estado financiero. Además, el pago de dividendos impactaría al flujo de efectivo del año siguiente (cuando se pagan efectivamente, suele ser después de la asamblea), reduciendo la caja en la cantidad distribuida.

Conclusión

Este ejemplo integrador ha demostrado un proceso completo de planificación financiera anual para una empresa de servicios en ciencias económicas e IA. Comenzamos definiendo un presupuesto económico (orientado a resultados devengados) y uno financiero (orientado a caja), con supuestos realistas para ingresos, costos y flujos de fondos. A partir de allí, proyectamos los principales estados contables al cierre del ejercicio, visualizando la posición financiera y la

performance esperada de la empresa. Finalmente, abordamos la cuestión de cómo distribuir las utilidades obtenidas cumpliendo con requisitos legales (reserva) y estratégicos (reinversión vs dividendos).

La capacidad de realizar este tipo de investigación a fondo y planificación es crucial para cualquier negocio: permite anticipar escenarios, tomar decisiones informadas (como cuánto reinvertir o repartir), y comunicar a terceros la hoja de ruta financiera de la empresa. Al apoyarse en datos proyectados y respetar normativas contables y legales vigentes, la empresa puede trazar un camino sostenible de crecimiento. Esperamos que este ejemplo sirva como demostración clara y didáctica de dichas capacidades de análisis financiero profundo, y que resulte útil para profesionales y emprendedores que planifican el futuro de sus organizaciones con rigor y visión estratégica.

Referencias y fuentes consultadas: Las proyecciones y prácticas descritas se basan en lineamientos de planeación financiera y normativas contables argentinas. Se han citado fuentes relevantes para fundamentar conceptos clave, tales como la definición de presupuestos económicos y financieros, la utilidad de estados contables proyectados y las disposiciones legales sobre reservas y dividendos, entre otras. Estas referencias respaldan la información presentada y permiten al lector profundizar en cada tema según su interés.

Estado de Resultados Proyectado - Ejercicio 2025 (ARS)

Concepto	Importe
Ingresos por servicios	1.000.000
Gastos operativos	(700.000)
Depreciación	(25.000)
Provisión impuestos/financieros	(20.000)
Resultado antes de impuestos	255.000
Impuesto a las ganancias (30 %)	(76.500)
Utilidad neta del ejercicio	178.500

Balance General Proyectado al 31-12-2025 (ARS)

Activos		Pasivos y Patrimonio Neto	
Activos corrientes		Pasivos corrientes	
Efectivo y equivalentes	215.000	Impuestos por pagar	16.500
Cuentas por cobrar	100.000	Otras cuentas por pagar	13.500
Otros activos corrientes	30.000		
Total activos corrientes	345.000	Total pasivos corrientes	30.000
Activos no corrientes		Patrimonio neto	
Propiedad, planta y equipo neto	150.000	Capital social	500.000
Intangibles y software neto	213.500	Resultados no asignados	178.500
Total activos no corrientes	363.500	Total patrimonio	678.500
Total activos	708.500	Total pasivo + patrimonio	708.500

Flujo de Efectivo Proyectado 2025 (ARS)

Concepto	Importe
Actividades operativas	
Cobros de clientes	900.000
Pagos operativos	(675.000)
Pagos de impuestos (anticipos)	(60.000)
Flujo operativo neto	165.000
Actividades de inversión	
Compra de activos fijos	(50.000)
Flujo de inversión neto	(50.000)
Flujo neto del año	115.000
Efectivo inicial	100.000
Efectivo final	215.000

Distribución de la Utilidad 2025 (ARS)

Concepto	Importe
Utilidad neta del ejercicio	178.500
Reserva legal (5 %)	(8.925)
Dividendos (40 %)	(71.500)
Utilidades retenidas	98.075

Indicadores Financieros claves

Indicador	Fórmula	Valor
Liquidez corriente	Activos corrientes / Pasivos corrientes	11,5
Margen neto	Utilidad neta / Ingresos	17,9%
ROE	Utilidad neta / Patrimonio inicial	35,7%
Endeudamiento	Pasivo total / Patrimonio neto	4,4%
ROA	Utilidad neta / Activos totales	25,2%