



UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA-CPA**

TEMA

**LOS ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS EN LA OBTENCIÓN DE LIQUIDEZ
DE LOS NUEVOS NEGOCIOS**

Tutor

MGS. ECON. PATRICIO FRAY VILLACRES

Autores

ADRIANA ANAIS HOLGUÍN ZAMBRANO

ERICKA SOLANGE RAMÍREZ GUERRERO

Guayaquil, 2018



REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS

Título y subtítulo: Los estados financieros proyectados en la obtención de liquidez de los nuevos negocios		
AUTOR/ES: Adriana Anais Holguín Zambrano Ericka Solange Ramírez Guerrero	REVISORES: MGS.ECON. PATRICIO FRAY VILLACRES	
INSTITUCIÓN: UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL	FACULTAD: ADMINISTRACIÓN	
CARRERA: CONTABILIDAD Y AUDITORÍA		
FECHA DE PUBLICACIÓN:	N. DE PAGS:	
ÁREAS TEMÁTICAS: AUDITORÍA - CONTABILIDAD		
PALABRAS CLAVE: Estados Financieros Proyectados, Liquidez, Técnicas del Presupuesto, Presupuesto de ventas, Flujo de caja, Análisis Horizontal, Amortización, Valor actual neto, tasa de interés de retorno		
RESUMEN: El presente trabajo de investigación propone mostrar la importancia que tiene los Estado Financieros proyectados para la obtención de liquidez en los nuevos negocios, para que los nuevos negocios sepan hacer proyecciones a futuras para obtener liquidez en sus negocios , basándonos en técnicas presupuestarias que ayudan a identificar las ventas estimas mensuales de los años estudiados		
N. DE REGISTRO (en base de datos):	N. DE CLASIFICACIÓN:	
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):		
ADJUNTO URL (tesis en la web):		
ADJUNTO PDF:	SI <input checked="" type="checkbox"/>	NO <input type="checkbox"/>
CONTACTO CON AUTORES/ES: Ericka Solange Ramírez Guerrero Adriana Anais Holguín Zambrano	Teléfono: 0988948994 0990939262	E-mail: ericcol_8@hotmail.com adri_holguin@hotmail.com

CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	<p>Mgs. Ing. Com. Darwin Ordoñez Iturralde PHD Decano Facultad de Administración Teléfono: 2596500 EXT. 201 DECANATO E-mail: dordonezy@ulvr.edu.ec</p> <p>AB. Byron López Carriel Director de la Carrera Contabilidad y Auditoría Teléfono: 2596500 EXT. 271 Correo electrónico: blopezc@ulvr.edu.ec</p>
-----------------------------	--

Quito: Av. Whymper E7-37 y Alpallana, edificio Delfos, teléfonos (593-2) 2505660/ 1; y en la Av. 9 de octubre 624 y carrión, Edificio Prometeo, teléfonos 2569898/ 9. Fax: (593 2) 2509054

**DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS
PATRIMONIALES**

Yo, ERICKA SOLANGE RAMIREZ GUERRERO, declaro bajo juramento, que la autoría del presente trabajo de investigación, corresponde totalmente a la suscrita y me responsabiliza con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedo mis derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la Ley de Propiedad Intelectual del Ecuador.

Este proyecto se ha ejecutado con el propósito de estudiar (LOS ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS EN LA OBTENCIÓN DE LIQUIDEZ DE LOS NUEVOS NEGOCIOS).

Autora:

ERICKA SOLANGE RAMIREZ GUERRERO

C.I. 0920201530

**DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS
PATRIMONIALES**

Yo, ADRIANA ANAIS HOLGUIN ZAMBRANO, declaro bajo juramento, que la autoría del presente trabajo de investigación, corresponde totalmente a la suscrita y me responsabiliza con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedo mis derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la Ley de Propiedad Intelectual del Ecuador.

Este proyecto se ha ejecutado con el propósito de estudiar (LOS ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS EN LA OBTENCIÓN DE LIQUIDEZ DE LOS NUEVOS NEGOCIOS).

Autora:

ADRIANA ANAIS HOLGUIN ZAMBRANO

C.I. 0931440143

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutora del Proyecto de Investigación LOS ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS EN LA OBTENCIÓN DE LIQUIDEZ DE LOS NUEVOS NEGOCIOS ,nombrado por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y analizado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: “LOS ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS EN LA OBTENCIÓN DE LIQUIDEZ DE LOS NUEVOS NEGOCIOS”, presentada por la estudiante **ERICKA SOLANGE RAMIREZ GUERRERO Y ADRIANA ANAIS HOLGUIN ZAMBRANO** como requisito previo a la aprobación de la investigación para optar al Título de **INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – CPA**, encontrándose apto para su sustentación.

MGS ECON. FRAY VILLACRES PATRICIO XAVIER
CI. 0916279045

CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO

URKUND

Urkund Analysis Result

Analysed Document: TESIS HOLGUIN-RAMIREZ.doc (D32584201)
Submitted: 11/17/2017 11:35:00 PM
Submitted By:
Significance: 2 %

Sources included in the report:

tesis politicas contables.pdf (D21692751)
Tesis-Castro-Medina.docx (D17538772)
Tesis- Adriana Arce Barreiro.docx (D13109884)
<http://muchosapuntes.com/apuntes/presupuesto-empresarial-casos-preguntas-y-respuestas.html>

Instances where selected sources appear:

5



AGRADECIMIENTO

Le agradezco a Dios en primer lugar por permitirme culminar una etapa de mi vida profesional sin el esto no habría sido posibles.

Agradezco a mi papa el Ab. Francisco Ramírez por a verme ayudado a cumplir esta meta y estar siempre conmigo.

Agradezco a mi hermana Lcda. Priscila Ramírez por el apoyo que me dio en cada momento, por sus consejos y por a ver vivido también conmigo este ciclo estudiantil.

Agradezco a mi hermano el Ab. Henry Ramírez por todo su apoyo.

Agradezco a mis profesores que compartieron sus conocimientos conmigo y a su vez fueron un gran apoyo para mi crecimiento profesional.

Agradezco a mi compañera de tesis ya que junto a ella hemos compartido conocimiento y a ver podido realizar este proyecto a mis amigos que vivimos buenos y malos momentos en estos 5 años de mi carrera pero siempre estuvimos unidos.

Agradezco a todas esas personas que en algún momento de mi vida también ha compartido conmigo por sus consejos y paciencia, gracias por todo.

Ericka Solange Ramírez Guerrero

DEDICATORIA

Le dedico este proyecto a Dios por darme la fuerza y darme la oportunidad de verlo hecho realidad, a mi familia y seres querido por estar siempre conmigo y por a ver vivido todo esta etapa de mi vida junto a mí.

Ericka Solange Ramírez Guerrero

AGRADECIMIENTO

Extiendo mis agradecimientos principalmente a Dios quien es el dueño de mi vida, y guía paso a paso mi camino en el cumplimiento de cada una de mis metas, agradezco eternamente a mi madre por nunca haber bajado sus brazos en la crianza de sus dos hijas y habernos sacado adelante , a mi compañera de tesis pues Dios nos juntó para hacer posible este sueño que ambas compartimos, a los docentes y administrativos de esta prestigiosa universidad, quienes con su trabajo hacen posible la formación de profesionales aportando al desarrollo de este país.

Adriana Anais Holguín Zambrano

DEDICATORIA

Dedico este proyecto a Dios, quien con su infinito amor a esta humilde hija ha intervenido en este atenuante trabajo, para que sea desarrollado con éxito y satisfacción, al motor de mi vida, mi hija, quien en mi proceso de embarazo, nacimiento y crianza, no ha sido impedimento, sino un impulso para servir de ejemplo, de perseverancia, dedicación y trabajo, a mi amorosa padre y madre quien sola con esfuerzo y sacrificio me ha anticipado una incuantificable herencia, la educación, y sembrado en mí los más buenos y sinceros valores, pensamientos y sentimientos, a mi hermana que con su ejemplo es merecedora de haberme influenciado en mi infancia como una estudiante responsable, al papá de mi hija quien con su apoyo me ha sido posible culminar esta etapa, a todos mis familiares y amigos que de alguna u otra manera, directa e indirectamente me han acompañado en esta etapa de formación profesional.

Adriana Anais Holguín Zambrano

Índice General

Capítulo I: Diseño de la Investigación	1
1.1 Tema	1
1.2 Planteamiento del problema	1
1.3 Formulación de problema	4
1.4 Sistematización del problema	5
1.5 Objetivos de la investigación.....	5
1.5.1 Objetivo general.....	5
1.5.2 Objetivos específicos	5
1.6 Justificación de la investigación	6
1.7 Delimitación o alcance de la investigación.	7
1.8 Ideas que defender	7
Capítulo II: Marco Teórico	8
2.1 Antecedentes.....	8
2.2 Bases Teóricas	9
2.2.1 Proyección Financiera.	10
2.2.2 Estados financieros	10
2.2.2.1 Estado de Situación Financiera.	12
2.2.2.2 Componentes del Estado de Situación Financiera	12
2.2.2.2.1 Activos Corrientes	12
2.2.2.2.2 Activos Fijos o Propiedad Planta y Equipo.....	13
2.2.2.2.3 Activo Diferido	13
2.2.2.2.4 Pasivo Corriente	13
2.2.2.2.5 Capital Trabajo o Patrimonio	14

2.2.2.3	Estado de Resultado Integral.....	14
2.2.2.4	Componentes del Estado de Resultado	15
2.2.2.4.1	Ingresos	15
2.2.2.4.2	Partidas Ordinarias	15
2.2.2.4.3	Partidas No Ordinarias.	16
2.2.2.4.4	Costos de ventas	16
2.2.2.4.5	Clasificación del Costo.....	17
2.2.2.4.6	Gastos	17
2.2.2.5	Estado de Flujo de Efectivo.	18
2.2.2.6	Estado de cambio en el Patrimonio neto	18
2.2.2.7	Notas Explicativas	19
2.2.2.8	Análisis de Los Estados Financieros	19
2.2.3	Presupuesto.	20
2.2.4	El Presupuesto y su importancia.	20
2.2.5	Ventajas del Presupuesto.	21
2.2.6	Ciclo Operativo del Presupuesto.	22
2.2.7	Procedimiento para la elaboración del Presupuesto.	25
2.2.7.1	Presupuesto de ingresos.	25
2.2.7.2	Fórmula de Presupuesto de Ventas	27
2.2.7.3	Presupuesto de Otros Ingresos	28
2.2.7.4	Presupuesto de compra	29
2.2.8	Liquidez:	33
2.2.9	Medidas Básicas de Liquidez.	34

2.2.9.1	Capital neto de trabajo.....	35
2.2.9.2	razón de Corriente.	38
2.2.9.3	Razón de prueba rápida.	39
2.2.10	Análisis de la Solvencia.	39
2.2.11	Análisis de la Rentabilidad.	40
2.3	Marco Conceptual	40
2.4	Marco Teórico Referencial.....	44
	Capítulo III: Marco Metodológico	46
3.1	Tipo de investigación	46
3.1.1	Investigación documental	46
3.1.2	Investigación descriptiva	46
3.2	Enfoque de la investigación.....	47
3.3	Técnicas de investigación.	47
3.4	Análisis de la Información Financiera.....	47
3.4.1	Estados financieros	47
3.5	Ingresos estimados.....	52
3.6	Evaluación de la necesidad del efectivo.	57
3.6.1	Valor Actual Neto.....	64
3.6.2	Tasa de Interés de Retorno	69
3.7	Conclusiones.....	70
	Capítulo IV. Informe técnico	71
4.1	Tema de Investigación.....	71
4.2.	Resumen de la investigación.	71
4.3	Actividades realizadas.	73

4.4 Objetivos logrados.....	74
4.5 Documentos que soportan la investigación.....	74
4.6 Conclusiones.....	74
4.7 Recomendaciones.....	75
Bibliografía.....	77

Índice de Tablas

Tabla 1 <i>Cuadro de Presupuesto de Ventas</i>	28
Tabla 2 <i>Asiento Contable de Presupuesto de ventas</i>	29
Tabla 3 <i>Presupuesto de compra</i>	30
Tabla 4 <i>Presupuesto anual de compras por insumos</i>	30
Tabla 5 <i>Presupuesto de Requerimiento</i>	31
Tabla 6 <i>Asiento Contable de Presupuesto en compra</i>	33
Tabla 7 <i>Estado de Situación Financiera</i>	49
Tabla 8 <i>Estado de Situación Financiera</i>	50
Tabla 9 <i>Estado de Resultado Integral</i>	51
Tabla 10 <i>Procedimiento del cálculo de las variables a y b</i>	53
Tabla 11 <i>Ventas proyectadas de Enero 2015 al Diciembre 2018</i>	55
Tabla 12 <i>Flujo de caja proyectado de Enero a Junio 2018</i>	57
Tabla 13 <i>Flujo de caja proyectado de Julio a Diciembre 2018</i>	58
Tabla 14 <i>Flujo de caja proyectado de Enero a Abril 2018</i>	60
Tabla 15 <i>Flujo de caja proyectado de Mayo a Agosto 2018</i>	61
Tabla 16 <i>Flujo de caja proyectado de Sept a Dic 2018</i>	62
Tabla 17 <i>Amortización del Préstamo de Inventario</i>	63
Tabla 18 <i>Cálculo del Valor Actual Neto</i>	64
Tabla 19 <i>Estado de Resultado Integral Proyectado de Enero a Abril 2018</i>	65
Tabla 20 <i>Estado de Resultado Integral Proyectado de Mayo a agosto 2018</i> ...	66
Tabla 21 <i>Estado de Resultado Integral Proyectado de Sept a Dic 2018</i>	67

Tabla 22 <i>Estado de Resultado Integral Proyectado de Enero a Junio 2019</i>	68
Tabla 23 <i>Relación del porcentaje de la tasa interés retorno</i>	69
Tabla 24 <i>Calculo de la Tasa de Interés de Retorno</i>	70

Índice de Figuras

<i>Figura 1</i> Árbol del Problema	4
<i>Figura 2</i> Ciclo Operativo del Presupuesto	22
<i>Figura 3</i> Indicadores de Liquidez	34
<i>Figura 4</i> Componentes del Capital Neto de Trabajo.....	37
<i>Figura 5</i> Representación gráfica de los ingresos correspondiente a	54

Capítulo I: Diseño de la Investigación

1.1 Tema

Los estados financieros proyectados en la obtención de liquidez de los nuevos negocios.

1.2 Planteamiento del problema

La economía mundial está generando cambios muy dinámicos que emanan o dan origen a que las empresas sociedades se alineen a este cambio constante obligando a que los actores inmersos que participan dentro de las empresas se ajusten a dichas innovaciones.

Actualmente la mayoría de las organizaciones desarrollan su gestión financiera pensando en el hoy, en el presente, tomando decisiones en base a las cifras que proporciona la contabilidad administrativa y financiera, información que resultante de datos históricos, dejando a un lado el análisis comparativo de aquella información que muestra los estados financieros dinámicos, estados financieros proyectados que son solamente preparados cuando aparece una necesidad de apalancamiento del negocio, para obtener recursos frescos, y ser destinados a la compras de inventarios, cumplir con obligaciones a terceros, o, por acatar un requerimiento del sistema financiero, que hoy la banca está exigiendo a sus clientes, para cumplir con las obligación que señaló la leyes de nuestro país.

Los estados financieros estático, desde el punto de vista contable muestra información que se obtiene en el ciclo normal del negocio, período que generalmente es de doce meses, pero existen muchos negocios preparan sus estados financieros al termino de treinta días, trimestral, semestral, dependiente exclusivamente de las políticas contables de cada sociedad, con el fin de evaluar la información y tomar decisiones en beneficio del negocio. Además, los estados financieros estático, tiene un cumplimiento tributario, y, de la entidad controladora de las personas jurídicas, para ésta última, se deberá cumplir con las Normas Internacionales de Contabilidad, y, Norma Internacional de Información Financiera.

Generalmente muchas sociedades no preparan estados financieros dinámicos, conocido también con el nombre de estados financieros proyectados, no dando la importancia de que tienen las proyecciones de los estados financieros, o presupuesto de los estados financieros, tanto las proyecciones como el presupuesto desde la óptica contable tienen el mismo direccionamiento que se centra en gestionar y controlar los recursos financieros, utilizando herramientas que permiten medir evaluar las resultado de los estados financieros dinámicos y que permitan tomar decisiones de manera razonable con un alto grado confianza sobre la base de los pronostico y presupuesto.

La gestión financiera señaló la forma de cómo administrar los recursos financieros de la empresa y uno de los caminos es presentar estados financieros proyectados que muestre todo un ciclo del efectivo, e identificando si estas proyecciones generaran una liquidez que permitan crear valor para los accionistas.

La falta de estados financieros proyectados afecta a la liquidez de los negocios, causado por la no se presentan estados financieros dinámicos sino estáticos inadecuadas, por un desconocimiento de herramientas de análisis para la preparación de los estados financieros, causando disminución en la liquidez en los negocios inadecuadas, estas tres causas, derivan además el nacimientos de otra variables como: No se presentación correctamente los saldos de los recursos financieros requeridos por los negocios inadecuadas, no se presentan correctamente los indicadores financieros, no se establece correctamente el disponible del efectivo, no se determina correctamente la programación del cumplimiento de las obligaciones financieras, estiman ingresos con criterio subjetivo, estiman los estados financieros con supuestos inadecuadas, conjunto de causas que producen efectos como: Tomas decisiones financieras inadecuadas, disminución en la liquidez en los negocios, alto grado de contingencias financieras, y, de estos efectos principales nacen otros secuelas como: Las decisiones financieras se toman en base a saldos incorrecto de los fondos requeridos por los negocios, las decisiones financieras son resultantes de indicadores financieros incorrectos, disminución del efectivo disponible y su equivalente en efectivo, incumplimiento de obligaciones financieras a corto y largo plazo, se subestiman o sobreestiman los ingresos del giro del negocio, y, cierre del negocio en marcha.

El requerimiento del financiamiento externo se necesita demostrar a la financiera evaluadora mediante un plan de inversión y por consiguiente proyección de estados financieros, la efectividad del proyecto a emprender y la generación de rentabilidad para responder a los pagos que devengan dicho financiamiento.

El desarrollo de un plan de inversión requiere estimar diversas variables o parámetros utilizados en las proyecciones, considerar una programación de compra y venta y demás actividades administrativas, financieras y comerciales a realizar en el negocio

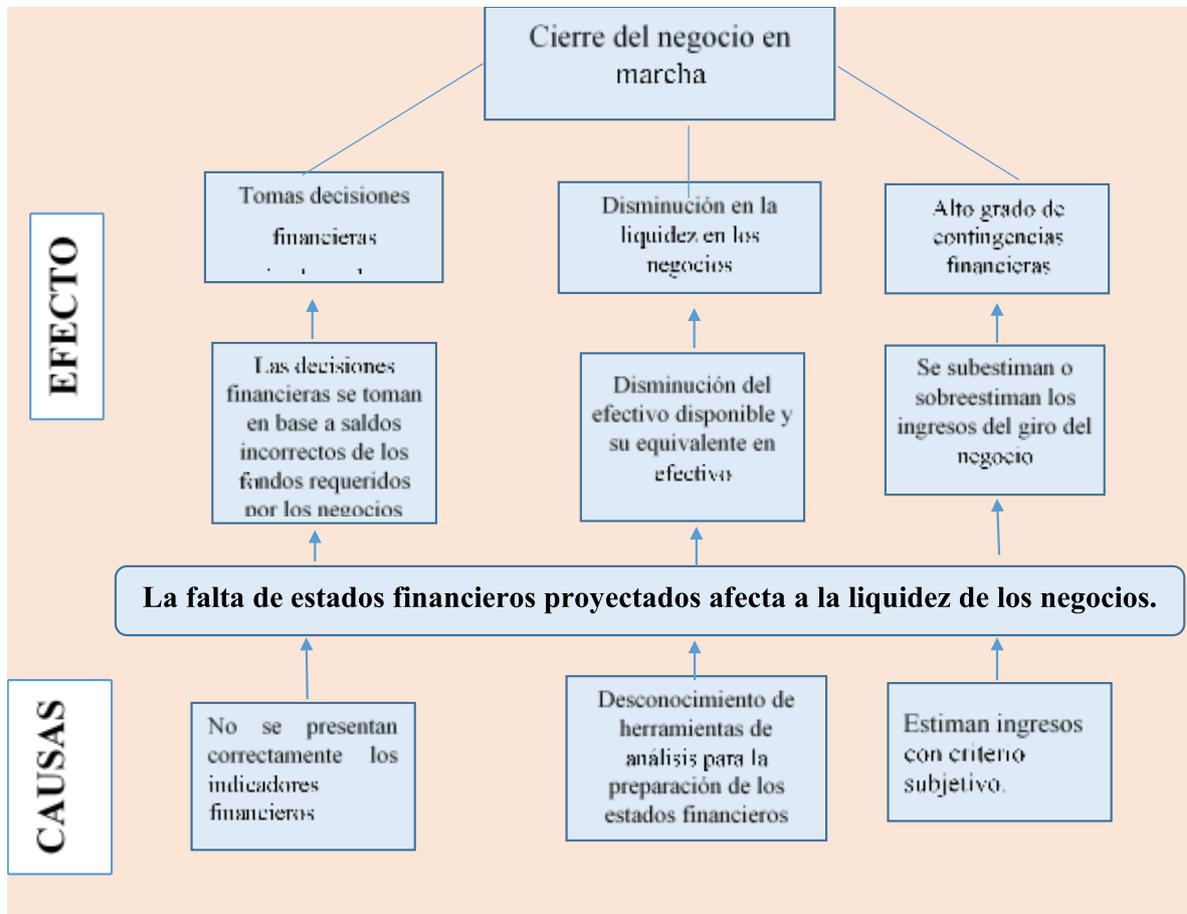


Figura 1 Árbol del Problema

1.3 Formulación de problema

¿De qué forma los estados financieros proyectados influyen en la liquidez de los nuevos negocios?

1.4 Sistematización del problema

¿La estructura de los estados financieros proyectados incide en la liquidez de los negocios?

¿Cuáles son las herramientas actuales para las proyecciones de los estados financieros para medir la liquidez de los negocios?

¿Existen diferentes herramientas para las proyecciones de los estados financieros y medir la liquidez de los negocios?

1.5 Objetivos de la investigación

1.5.1 Objetivo general

Analizar los estados financieros proyectados, mediante el uso de herramientas financieras dinámicas, para obtener una liquidez razonable de los nuevos negocios.

1.5.2 Objetivos específicos

- Describir la estructura de los estados financieros y su relación con la liquidez de los negocios.
- Identificar las herramientas de análisis de los estados financieros y su relación con la liquidez de los negocios.

- Proponer herramientas de análisis estados financieros y su relación con la liquidez de los negocios.

1.6 Justificación de la investigación

La investigación propuesta busca, mediante un estudio y teoría de nuevas técnicas de proyecciones a los estados financieros y conceptos de contabilidad administrativa, financiera, y, estadísticas, hallar las herramientas que permitan determinar la liquidez razonable para la compañía objeto de estudio. Lo antes expresado permitirá al investigador confrontar las diferentes nociones para el tratamiento de los estados financieros proyectados y su relación con la liquidez esperada.

Igualmente, el desarrollo de la actual investigación descubrirá una aportación metodológica de instrumentos de análisis y modelos de estructuras contables para la preparación de los estados financieros proyectados.

Además, el presente trabajo dejará un estudio para la empresa relacionado a los estados financieros proyectados y su relación con la liquidez y se espera que se constituya en una guía para la elaboración y análisis de los documentos financieros señalados, asimismo, esta investigación valdrá de ayuda a investigadores y consultores interesados en el tratado de contabilidad, finanzas y planeaciones financieras.

1.7 Delimitación o alcance de la investigación.

Campo:	Financiero.
Área:	Contable.
Aspecto:	Estados Financieros Proyectados
Periodo:	2017
Dirección:	Guayaquil.

1.8 Ideas que defender

La correcta elaboración de los estados financieros proyectados permite direccionar estrategias y control de los recursos económicos futuros, e identificar contingencias financieras y a su vez tomar decisiones respecto a la liquidez, por parte de los administradores y que respondan a las necesidades de las organizaciones.

Capítulo II: Marco Teórico

2.1 Antecedentes

Los empresarios en el Ecuador no siempre han recurrido a realizar planificaciones financieras, sin embargo, esta herramienta se ha desarrollado a través de tiempo. Como expresó Anthony (1976) que los egipcios para el proceso de sus cultivos, establecía en tiempo de siembra y cosecha, al igual que otras poblaciones analizaban mediante situaciones climatológicas precisas, preparar un plan para efectuar el comercio en forma favorable ejemplo de ellos era lo fenicios (población de Europa Occidental).

Años posteriores en la época de feudalismo se detallaba planes acordes a sus necesidades, pero es en la revolución industrial donde se encuentra la necesidad de una planificación de las empresas siendo así varias formas de elaborarla. Una de ellas era desarrollar y ejecutar la planificación mentalmente. Realizar estimación y escribir en un papel de forma práctica. Realizar en un papel de forma correcta y sistemáticamente.

Por otro lado, (Vlaemminck, 1961) señaló que los orígenes teóricos y prácticos del presupuesto, como artilugio de planificación y control tuvieron su principio en el sector gubernamental a finales del siglo XVIII cuando se mostraban al parlamento británico la planificación de gastos y se establecían patrones sobre la ejecución y control del reino.

Este mismo sistema se adopta en el año 1820 aplicada en el sector gubernamental en Francia y un año más tarde en (1821) lo acogen en los Estados Unidos como instrumento de

inspección al gasto público y como base para avalar el funcionamiento de las tareas gubernamentales.

Luego de la primera guerra mundial por el año 1918, el sector privado percato la utilidad que podría obtener mediante la utilización de una planificación de gastos, En esta época el sector privado crece con rapidez y se estudian métodos de planeación financiera

2.2 Bases Teóricas

La contribución de esta investigación es para dar a conocer las correctas técnicas de elaboración de los estados financieros proyectados que permitirá establecer estrategias que aumenten los recursos económicos de las empresas en el Ecuador para el mejoramiento de toma de decisiones con respecto a la liquidez.

Mediante un estudio de las nuevas técnicas de proyecciones a los estados financieros se podrá recomendar herramientas que permitirá la obtención de liquidez para los nuevos negocios y negocios en marchas, también se comparara los estados financieros proyectados elaborados normalmente por las políticas de la empresa versus a los estados financieros elaborados con las técnicas correctas de una proyección.

2.2.1 Proyección Financiera.

Dado que la mira central de este análisis se centra en la importancia de la elaboración de una proyección financiera y un plan de inversión para acceder a un financiamiento externo, es necesario considerar algunos parámetros que sirvan de ejes conceptuales sobre los cuales apoyar los resultados en base al flujo de caja y estados financieros proyectados que percibe una compañía, y puede conocer cómo es su rendimiento económico durante un período determinado o la viabilidad de un proyecto de negocio.

Como lo afirmó (Muñiz, 2010) que “mediante la evaluación financiera, un negocio puede mantener un conocimiento de todos los aspectos económicos, donde se obtiene la viabilidad que contiene el modelo de negocio planeado por una persona natural o sociedad”.

2.2.2 Estados financieros

Es un documento contable que reposa la situación financiera y el estado económico de la empresa o negocio también podemos decir que los estados financieros se presentan de manera sistemáticamente y ordenadas, en dicho estado podremos encontrar la rentabilidad y la liquidez actual de la compañía, Los estados financieros no es otra cosa que una información resumida que muestra los fondos de la compañía a sus accionistas o directivos para la toma de decisiones correctamente.

Los Estados Financieros están compuestos por el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Flujo de Efectivo, Estado evolución del Patrimonio y las Notas Explicativas que en su conjunto muestran el estado económico del negocio o empresa es decir se constituye en la radiografía de la sociedad.

Las contabilidades se resumen en cuatro informes básico: un estado de resultado el mismo que expresa: información que se relaciona con la rentabilidad, el estado de cambio en el capital contable, Según (Guajardo Cantu & Andrade , 2012) señalaron sobre la contabilidad que su esencia es “mostrar los cambios en la inversión de los dueños de la empresa” (p, 148).

El estado de situación financiera es una relación entre activo, pasivo y patrimonio. El estado de flujo de efectivo significa la expresión del estudio de “fuente” y “desembolsos” del efectivo.

Los estados financieros que revelan la realidad actual a la fecha de presentación de dichos documentos, permitiendo la toma de decisiones gerenciales por parte de los administradores. Además, en otras partes, el autor señaló que este estado financiero: “describe ciertos atributos de la empresa que según ellos representan en forma razonable sus activadas financieras”. El autor describió en su obra dos variables en la preparación de los estados financieros, variables que se refiere al tiempo señalando, aquellos que son menores de un año que lo denominan estados financieros provisionales y los otros con duración de 12 meses lo nombran anuales.

2.2.2.1 Estado de Situación Financiera.

Es un documento contable que se mostrara la información necesaria para identificar la situación financiera de la empresa, y a su vez lo indicaron (Bonsòn , Cortijo, & Flores, 2009) “Mostrar la estructura financiera empresarial, indicando si la estructura económica ha sido financiada por capitales propios o por capitales ajenos a largo y corto plazo” así como lo indicaron. (p, 37)

La información contable que tiene como contenido la situación financiera de una entidad sea privado o pública, se realiza en un periodo de un año desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del mismo año , se encuentra estructurado con las cuentas de activo, pasivo y patrimonio expresada en unidades monetarias, dicho documento contable expresa las actividades de la compañía con valores reales de la organización, deberá tener toda información necesaria para la toma de decisión , con una característica de ser entendibles para los accionistas o socios .

2.2.2.2 Componentes del Estado de Situación Financiera

2.2.2.2.1 Activos Corrientes

También denominado activo circulante, el mismo, que tiene como fin, en el tiempo convertirse en dinero en menos de un año, por ejemplo: Inventarios, cuentas por cobrar, e, inversiones a corta plazo.

2.2.2.2.2 Activos Fijos o Propiedad Planta y Equipo

Son los bienes y que posee la empresa no reservado para la venta, pueden ser tangible o intangibles, los tangibles son todos los bienes que se pueden tocar, por ejemplo: edificios, maquinarias etc., y, los intangibles es todo lo que no se puede palpar, por ejemplo: los derechos de patente etc. El tiempo de vida útil de un activo fijo hoy llamado propiedades, planta y equipos, con un periodo de vida útil superior a un año.

2.2.2.2.3 Activo Diferido

En esta cuenta se detallan los egresos de dinero por un servicio o bienes que se recibirán en fecha futuras al desembolso, ejemplo: renta por local, gastos de instalaciones, adquisiciones de derecho y patentes, también son los bienes o servicios pagado por anticipados que con tiempo se transformaran en un gasto.

2.2.2.2.4 Pasivo Corriente

En esta cuenta están todas las obligaciones o deudas que hay que pagar a un periodo no mayor a un año por ejemplo: documento por pagar a corto plazo, proveedores, mientras que los Pasivo No Corrientes, son todas las obligaciones o deudas de la empresa que se tendrán que cancelar en un periodo mayor de un año por ejemplo: documentos por pagar a largo plazo, emisión de obligaciones, titularizaciones, hipotecas.

2.2.2.2.5 Capital Trabajo o Patrimonio

Es el recurso que tiene la empresa para poder llevar a cabo sus actividades operativas, también conocido como activo corriente que incluyen inversiones a corto plazo, disponibles en efectivo, inventarios, convirtiéndose en lo llamado capital de trabajo. Patrimonio que mediante la ecuación contable su expresión es: patrimonio menos la diferencia entre el total de los activos y total de los pasivos.

2.2.2.3 Estado de Resultado Integral

También denominado anteriormente estado de pérdida y ganancias, en este documento financiero se encontrará un reporte financiero que se reflejará detalladamente los ingresos, costos y gastos de la compañía, en base a un periodo determinado y a su vez se sabrá si se ha generado utilidad o pérdida en dicho periodo, como su nombre mismo lo indicó en el estado de resultado se reflejara el comportamiento o resultado económico de la compañía.

Por otro lado, el Estado de Resultado integral es un estado dinámico porque presenta un resultado de la compañía en todos sus movimientos sean estos ingresos o gastos y a su vez visualizar su utilidad a lo largo del periodo, así como lo indicó Bonsòn et al. (2009) que “la cuenta de pérdidas y ganancias es un estado dinámico que recoge el resultado obtenido por la organización a lo largo de ese ejercicio económico” (p, 57).

2.2.2.4 Componentes del Estado de Resultado

2.2.2.4.1 Ingresos

Los ingresos también denominados como ventas, generando ingresos de dinero, que puede crear una entidad, claro que cabe recalcar que un ingreso se lo reconoce al instante que sea favorable para el capital ganado, en otras palabras, un ingresos se lo entiende como el aumento de un activo o la disminución de un pasivo.

2.2.2.4.2 Partidas Ordinarias

Así como explicó (Guajardo Cantu & Andrade , 2012):

“Las cuales son las relacionadas con el giro de la entidad, es decir, las que se derivan de las actividades primarias que representan su principal fuente de ingresos, aun y cuando no sean frecuentes. Asimismo, en esta categoría se incluyen otros ingresos y gastos, los cuales comprenden los ingresos y gastos que se derivan de operaciones incidentales (p, 149).

Las partidas ordinarias van de la mano con la actividad del giro del negocio que permiten ingresos, y gastos y lo que se refleja en la cuenta de ventas.

2.2.2.4.3 Partidas No Ordinarias.

Así como lo explicó (Guajardo Cantu & Andrade , 2012) que: “Las cuales son las que se derivan de las actividades que no se representan la principal fuente de ingresos para la entidad. Generalmente estas partidas son infrecuentes, como puede ser la cancelación de una concesión, una expropiación” (p, 149)

La partida no ordinaria es todo lo contrario a las ordinarias estas pertenecen a la actividad del giro de negocio y no son tan usual en la compañía. También podemos denominar ingresos al valor de los intereses que se cobran a los clientes por no cancelar a tiempo su factura y otros ingresos denominamos a la ganancia que se obtiene por una transacción no común ni recurrente.

2.2.2.4.4 Costos de ventas

Es el desembolso de efectivo por la compra de un activo para aumentar la utilidad de un negocio, por otro lado, También se denomina el precio que se le da al activo para ponerlo en funcionamiento, a continuación, las principales cuentas son: compras, devolución en compras, descuento en compra etc.

2.2.2.4.5 Clasificación del Costo

Los costos se agrupan en fijo, Como su nombre lo indicó son costos que no van a variar fácilmente ni con el volumen de la producción, estos costos no van acorde a las actividades de un negocio, estos costos podrían variar con el tiempo por ejemplo: alquiler, seguro, sueldo etc., mientras que los costos variables, Como su nombre lo indicó estos costos van a variar según al volumen de la producción, si el número de cantidades de producción es mayor el costo variable de dicha producción también aumentara, por ejemplo: la materia prima, mano de obra etc.

2.2.2.4.6 Gastos

Es la salida de dinero de la empresa, en otras palabras, podemos decir que los gastos es la disminución del beneficio de la compañía o un decremento en el patrimonio también podemos decir que es una disminución de recurso. Los gastos administrativos, son los gastos que van relacionados a la parte administrativa de la compañía encontraremos las siguientes cuentas: sueldo del gerente, pago de energía eléctrica etc., los gastos de ventas, van directamente relacionado a la venta del producto o servicio encontraremos las cuentas de: sueldo de vendedores, publicidad, gastos de embalaje en ventas etc., mientras que los gastos Financieros, en cambios estos gastos se derivan por préstamos bancarios se puede decir que más el manejo del dinero por ejemplo: comisiones bancarias, intereses por préstamos. Las utilidades y pérdida están estructuradas en: Utilidad o pérdida bruta que Para obtener esta utilidad o pérdida bruta tenemos que restar las ventas con el costo de ventas esta utilidad de la obtiene antes de impuestos. Las Utilidad antes de impuesto, expresa ganancia restando los gastos operativos, gastos financieros.

2.2.2.5 Estado de Flujo de Efectivo.

En este Estado encontraremos las variaciones del efectivo en un determinado periodo dependiendo de las actividades de la compañía que son las siguientes: Operación, Inversión y Financiamiento, los estados de flujo de efectivo provee informe apropiada a la gerencia para las tomas de decisiones, proyecta información adecuado para tener conocimiento en que se está gastando el dinero disponible de la empresa, también reflejan capacidad para poder pagar intereses y dividendos. Los flujos de efectivo por la actividad de operaciones: Son transacciones que genera una empresa mediante sus ingresos operativos, los flujos de efectivo por la actividad de inversiones: En esta actividad identificaremos los pagos de las adquisiciones de los activos a largo plazo que no tengan relación con el equivalente a efectivo y los flujos de efectivo por la actividad de financiamiento: Identificaremos los pagos y cobros que harán cambios en el capital.

2.2.2.6 Estado de cambio en el Patrimonio neto

Como explicó Bonsón et al. (2009) que:

“El estado de cambios en el patrimonio neto tiene como objetivo proporcionar una visión completa de la situación inicial del patrimonio neta de la empresa, y de los componentes que lo integran, así como de las variaciones experimentadas para cada uno de ellos a lo largo del ejercicio para, posteriormente, determinar la situación final alcanzada al término del periodo considerado” (p, 73).

El Estado de cambio de Patrimonio neto está conformado por el saldo inicial y final de las

cuentas patrimoniales de la empresa y sus variaciones del todo periodo en este podemos encontrar circunstancias positivas y negativas que ayudará a la toma de decisiones correctamente, para la realización del estado de cambio de patrimonio neto deberán estar presente el estado de resultado y el estado de situación financiera con sus dos respectivos periodos consecutivo.

2.2.2.7 Notas Explicativas

El propósito de las notas explicativas en los estados financieros es que ayuda a que todos los usuarios podamos entender claramente y obtener más información de ellos, Estas notas deberán tener números y letras para facilitar su lectura en cada estado financiero respectivo, no es otra cosa que ampliar el significado de conceptos o cifras también podría ser políticas contables. Las notas explicativas también tendrán una secuencia u orden de cada rubro de los estados financieros, también estarán referenciadas en el cuerpo de dicho estado, cabe recalcar que la persona que este interpretando a los estado financieros deberá tener conocimiento contables.

2.2.2.8 Análisis de Los Estados Financieros

El análisis de los estados financieros no es otra cosa que examinar detalladamente la situación financiera en todos los periodos, sean estos anuales de años anteriores o actual y a su vez estudiar el efecto de los movimientos económicos de la compañía y las proyecciones futuras, así lo recalco (Gerencie, 2010).

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de

una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

También, se debe señalar que la importancia del análisis de los estados financieros ayuda a comparar la situación de la compañía de años anteriores y tomar decisiones a beneficio de ella.

2.2.3 Presupuesto.

Así como lo indicó (Burbano, 2011) “El presupuesto es la estimación programada, de manera sistemática, de las condiciones de operación y de los resultados a obtener por un organismo en un periodo determinado” (p, 8).

Podemos decir también que el presupuesto no es otra cosa que es la planeación de la capacidad de la operación ya sea ingresos, costo y gastos de una compañía y a la vez la relación sistemática de cada actividad empresarial, con el propósito o misión que a un futuro los cálculos se han optimistas.

También se puede decir que el presupuesto es el conjunto de previsiones que se da a conocer el anticipo resultados importantes para el jefe de la empresa.

2.2.4 El Presupuesto y su importancia.

Según (Burbano, 2011) “Las organizaciones hacen parte de un medio económico en el que predomina la incertidumbre” (p,11)

Así como lo indicó Burbano en que una de las causas por la que es importante el presupuesto es que existe la incertidumbre nuestra economía para esto se debe planear con anticipación las actividades para mantenerse en un mercado competitivo, claro que cabe recalcar que si mayor es la incertidumbre mayor es el riesgo.

2.2.5 Ventajas del Presupuesto.

Las empresas o compañías que están acostumbradas en realizar presupuesto alcanzar mayores resultados que aquellos no realizan presupuestos en sus negocios. A continuación se indicaran unas de las ventajas que según el autor (Burbano, 2011) hace mucha énfasis.

Se determina si los recursos estarán disponibles para ejecutar las actividades y/o se preocupa la consecución de los mismos

- Se escogen aquellas decisiones que reporten mayores beneficios a la empresa
- Se busca optimizar los resultados mediante el manejo adecuado de los recursos.
- Se crea la necesidad de idear medidas para utilizar con eficacia los recursos de la empresa, dado el costo de los mismos (p,17)

Como lo explicó (Burbano, 2011) en las ventajas del presupuesto, se da a conocer los recursos que podrían estar disponibles para las actividades y beneficios de la empresa por otro lado explicó también que son los resultados positivos del manejo de los recursos y su eficacia de los costos.

2.2.6 Ciclo Operativo del Presupuesto.

Según (Burbano, 2011) señalo que el desarrollo del presupuesto está compuesto por 5 etapas para su preparación, con su primera etapa se refiere a la preiniciacion para luego continuar con la elaboración del presupuesto, seguido de la ejecución que el mismo debe ser procedido a un proceso de control con su respectiva evaluación, el mismo criterio lo compartió (González, 2012), (P,II-6) con respecto a la elaboración de presupuesto quien lo llamo fases.



Figura 2 Ciclo Operativo del Presupuesto

En el ciclo operativo del presupuesto que a su vez se divide en etapas la primera es la preiniciacion que según (Burbano, 2011) indicó: “En esta etapa, se evalúan los resultados obtenidos en vigencias anteriores, se analizan las tendencias de los principales indicadores empleados para calificar la gestión gerencial” (p,39).

Cuando se menciona gestión gerencial no es otra cosa que a las ventas, costos, precios, margen de utilidad, rentabilidad etc. En esta etapa de Preiniciacion también se evaluara los

factores ambientales que no son controlados por la dirección y el comportamiento de la compañía. Por otro lado tenemos la etapa de Elaboración del Presupuesto que según (Burbano, 2011) explicó: “Los planes aprobados para cada nivel funcional por parte de la gerencia, se ingresa en la etapa durante la cual estos planes adquieren dimensiones monetarios en términos presupuestales” (p, 42).

En esta etapa la gerencia ya tendría conocimiento de la elaboración del presupuesto de cada planificación a realizarse detallando por nivel de funcional.

- En el campo de ventas este valor se adquiere por el volumen de comercialización y de los precios.
- En el área de producción, son las cantidades a fabricar con las estimaciones de ventas y políticas sobre inventarios de productos terminados.
- Las compras se calculan en términos monetarios, con base en los programas de producción y en las políticas de inventarios.
- Los de Recursos Humanos, realizaran los presupuestos de las nóminas de las áreas administrativas y operativas de acuerdo al criterio de la remuneración gubernamental. Como indicó (Burbano, 2011) (p,42).

Luego de la etapa de elaboración es seguido por la etapa de ejecución que según (Burbano, 2011) explicó que: “La ejecución es la puesta en marcha de los planes, con el consecuente interés de alcanzar los objetivos trazados” (p,42).

Como su nombre mismo lo indicó en esta etapa es donde ya se efectuar los planes o planificación de los presupuestos para cumplir con las metas o resultados esperados a

beneficio de la compañía, también se deberá presentar informes constantes de cada área.

Según (Burbano, 2011) enseñó en la etapa de control:

Mediante el monitoreo, seguimiento y acompañamiento en tiempo real, se puede determinar hasta qué punto puede marchar la empresa con el presupuesto como patrón de medida. De esta forma, mediante el ejercicio cotidiano de control, se comparan los pronósticos con la realidad (p,43).

El control no es otra cosa que procura el cumplimiento de algo basado en un seguimiento correcto, en otras palabras, la cuarta etapa de la preparación de un presupuesto permite descubrir si se está controlando la realización de presupuesto con la realidad.

Burbano explicó en su libro de presupuesto que en esta cuarta etapa de control se prepara informes del presupuesto por áreas y acumulados que se comparan lo número y porcentual por lo real y presupuestario y que sus compras se expresara en unidades, también indicó que se explicara y analizara las razones entre lo previsto y ocurrido y a su vez hacer correctivos o modificar el presupuesto cuando este sea necesario por ejemplo en las tasas de interés o los coeficientes de devaluación que presenta los negocios con moneda extranjera (2011, p,43).

Por último se menciona la etapa de evaluación como indicó Burbano en esta última etapa de la preparación de presupuesto se prepara un informe crítico de los resultados alcanzados no tan solo sus variaciones sino también su comportamiento de cada una de las funciones y

actividades de la empresa, también recalca que es necesario examinar las fallas de cada una de las etapas que hemos mencionado anteriormente ya que podrá tomar las medidas necesarias (2011, p, 43)

2.2.7 Procedimiento para la elaboración del Presupuesto.

2.2.7.1 Presupuesto de ingresos.

Según (González, 2012) indicó:

El cómputo anticipado de los ingresos, es el primer paso en la implementación de todos los programas presupuestal, en los organismos privados, ya que este renglón es el que proporciona los medios para poder llevar a cabo, las operaciones de la negociación (p,II-11)

Se dice que el presupuesto de ingresos ayuda a planificar los ingresos de una empresa en un periodo de tiempo a su vez también van de la mano con el estudio del mercado, por otro lado, así como lo indicó González que los presupuestos de ingresos son las operaciones de la negociación. El presupuesto de ingresos está conformado por los presupuestos de ventas y presupuestos de otros ingresos.

El presupuesto de venta ayuda a conocer el volumen de ventas presupuestada o proyectada, también podemos decir que es el presupuesto de ventas es la mayor fuente de ingreso dentro de una empresa. Según Burbano en el presupuesto de ventas solo especifica los productos, cantidades, precios y las ventas estimadas y por otro lado González explicó que para determinar el presupuesto de venta se requiere diversos procedimientos para obtener

las ventas aceptadas que se logran a través de los años y por las técnicas de administración científicas que son: Específicos de ventas. De fuerzas económicas generales y de influencias administrativas.

Factores de ventas según González lo clasifica en: **De ajuste** que son aquellas causas de fuerza mayor y no de costumbre, que puede afectar en el crecimiento de las ventas. **De cambio** son modificaciones que afectan en las ventas por ejemplo el reemplazo de materiales, de productos etc. También puede ser las actividades económicas o variaciones de los métodos de ventas. Corrientes de Crecimientos aquí se reflejara la evolución de las ventas tomando en cuenta el crecimiento efectuados por la industria (2012, p, II-12)

Fuerzas Económicas Generales según González indicó que son causas externas que influyen en las ventas como por ejemplo precios, producción, finanzas, ingreso y producción nacional (2012, p, II-12).

Influencia Administrativa según González indicó que son causas internas de la entidad económica tomando en consideración los factores específicos de ventas y las fuerzas económicas para la toma de decisiones por los directos de dicha entidad que a su vez adaptan nuevas políticas de publicidad, precios y de producción (2012, p, II-12).

Fórmula.

PV=Presupuesto de Ventas

V= Ventas del año anterior

F= Factores Especifico de Ventas

a) =Factores de Ajuste

b) =Factores de Cambio

c) =Factores Corrientes de Crecimiento

E= Fuerzas Económicas Generales

(% estimado de realización, previsto por economistas)

A=Influencia Administrativa

(% estimado de realización por la administración de la empresa)

2.2.7.2 Fórmula de Presupuesto de Ventas

$PV = [(V + F)E] A$ Ejemplo (por cada producto)

V= Ventas del año anterior = \$5'000,000.00

F= Factores Especifico de Ventas

a) = - 800,000.00

b) =+ 500,000.00

c) =+ 600,000.00

E= Fuerzas Económicas Generales – 5%

A=Influencia Administrativa + 10%

Substitución de la fórmula

$$PV = [(5\ 000,000.00 + 300,000.00)0.95]1.10$$

$$PV = [5\ 300,000.00 \times 0.95]1.10$$

$$PV = 5\ 035,000.00 \times 1.10$$

$$PV = 5\ 538,500.00$$

Tabla 1

Cuadro de Presupuesto de Ventas

Ventas del ejercicio anterior

5.000.000

Factores específicos de ventas

300.000

A) De Ajuste. Bajarán las ventas

800.000

B) De Cambio. Aumentarán las ventas

500.000

C) Corrientes de Crecimiento

600.000

Presupuesto con factores específicos de ventas

5.300.000

Factores económicos:

Considera el economista que las ventas

-265.000

Presupuesto hasta factores económicos generales

5.035.000

Factores por influencia administrativa

Se estima un aumento de 10%

503.500

Importe de ventas del nuevo ejercicio

5.538.500

Nota: Presupuesto de ventas ajustada, tomado de González (2014)

2.2.7.3 Presupuesto de Otros Ingresos

Cuando se refiere a otros ingresos no es otra cosa que los ingresos propios o ajenos que no son habituales de una entidad como por ejemplo Prestamos y operaciones financieras que son los préstamos bancarios, préstamos hipotecarios etcétera, también otros ingresos puede ser el aumento del capital así como lo indicó González en su libro Manual de: Costos, presupuesto y, adquisiciones y abastecimientos (p,II-17).

Tabla 2
Asiento Contable de Presupuesto de ventas

<i>Detalle</i>	<i>DEBE</i>	<i>HABER</i>
<i>Bancos</i>	xxx	
<i>Anticipo de ventas</i>		xxx
<i>IVA cobrado</i>		xxx

Nota: asiento contable del presupuesto de venta

2.2.7.4 Presupuesto de compra

Hacer un presupuesto de compra es una ayuda para las empresas comerciales o industrias ya que permite dar a conocer la cantidad de producto que se va a necesitar o a utilizar para el giro de negocio, Según (Burbano, 2011) indicó que el presupuesto de compra es una planeación comercial que se incorpora la toma de decisiones a la adquisición y tendencias de las materias primas, también menciona que para la preparación de los presupuesto de compra tendría que tomarse en cuenta los presupuesto de necesidades que son las cantidades pronosticada por cada productos , así mismo menciona los presupuesto de inventarios que se determinar la existencia de cantidades y costos con su políticas de la gerencia tomando en consideración los costos de mantenimiento , también hace referencia el presupuesto relacionado con la adquisiciones que no es otra cosa que la cantidad y el valor correcto de cada insumo, y el presupuesto de costos de los materiales por utilizarse que es el costeo de la materia prima y su materiales indirecto (p,197).

(Burbano, 2011) Indicó cómo preparar o realizar un presupuesto de materiales indirectos y directos y explica que los materiales directos no es otra cosa que la materia prima y sus componentes de los productos terminados y que los materiales indirectos son los procesos manufactureros y los costos que no se menciona en cada artículo (p, 197).

Así como indicó (Burbano, 2011) que el volumen de la producción planificada es la producción prevista para cada uno de los artículos y sus periodos que generalmente es por un año y los coeficientes de consumo por producto no es otra cosa que la cantidad de cada insumo que se exige para la fabricación de cada producto o artículo también menciona una fórmula que es inventarios iniciales + compras efectuadas – inventarios finales (p, 198).

Por otra parte (Burbano, 2011) indicó que el presupuesto de compra deberá tener la cantidad necesarias por cada insumo, y para su presupuesto anual de compras por insumos menciona una tabla de información en que especifica las compras anuales de los materiales que se van a utilizar (p,212).

Tabla 3
Presupuesto de compra

Fuente de Información
Consumos estimados
+ Inventarios final deseado
- Inventario final
= Compras (Cantidades)
x Costo de cada insumo
= Presupuesto de compras anuales para cada
= Presupuesto total

Nota: modelo tomado del libro presupuesto un enfoque de direccionamiento estratégico, gestión y control de recursos cuarta edición

Tabla 4
Presupuesto anual de compras por insumos

Información	Insumo I (Cajas)	Insumo J (Libras)	Insumo K (Cajas)	Insumo L (Cajas)
<i>Consumos estimados</i>	21.900	11.450	3.900	3.140
<i>+ Inventarios final deseado</i>	1.870	977	332	268
<i>- Inventario final</i>	1.730	1.100	316	280
<i>= Compras (Cantidades)</i>	22.040	11.327	3.916	3.128
<i>x Precio de adquisición</i>	6.250	17.500	2.000	35.000

<i>promedio anual previsto</i>				
<i>= Presupuesto de compras</i>	137.750.0	198.222.	7.832.	109.480.0
<i>anuales para cada material</i>	00	500	000	00
= Presupuesto global				453.284.5
				00

Nota: modelo tomado del libro presupuesto un enfoque de direccionamiento estratégico, gestión y control de recursos cuarta edición

Por otro lado según (González, 2012) hace énfasis que el presupuesto de compra no es otra cosa que exclusivamente las compras de materiales y que para su elaboración es recomendable hacer un presupuesto de compras en unidades con el único objetivo de determinar cuántas unidades de materiales si necesitaran para producir los volumen correspondientes, También indicó que una vez ya obteniendo las cantidades de los materiales y los inventarios finales correctos se podría realizar el presupuesto de compras. (p,II-25)

Tabla 5
Presupuesto de Requerimiento

Producción	XXX	
Inventarios Final Deseable	XXX	XXX
(-) Inventario inicial		XXX
REQUERIMIENTO DE COMPRA		XXX

Nota: Modelo tomado del libro Manual de costos, presupuesto y adquisiciones y abastecimientos

(González, 2012) indicó que el presupuesto de costo de distribuciones no es otra cosa que el gasto de venta y que a su vez son todos los procesos que sufre el producto para su preparación tanto así hasta que llegue a las manos de cada clientes, están compuestos por cada gastos de remuneración de los vendedores, gastos de oficina de ventas, publicidad, gastos de transporte, gasto de almacén de los producto según se lo requiere, así mismo se lo

calificara por fijos y variables según el movimiento del negocio , para realizar estos presupuesto es recomendable según González que se elabore una columna para el presupuesto anual y mensual y otra para los gastos históricos y sus diferencias .(p,II-26) . Por otro lado también (González, 2012) menciona una breve definición de los gastos de administración presupuestarias que no es otro cosa que los gastos de funciones de dirección y actividades de la empresa que están conformados por los gastos de ejecutivos administrativos, gastos de sueldo por el departamento de contabilidad, gastos de honorarios para abogados, y sueldos del gerente general etc. Es recomendable tomar en consideración los gastos incurridos del pasado para identificar cuáles son los gastos variables y constantes. (p,II-27)

El presupuesto de otros ingresos indicó (González, 2012) que son las actividades distintas a las operaciones de la empresa pero que en algún momento fueron presupuestadas con la finalidad de ayudar a la realización de la misma o por motivos convencionales, la elaboración de estos presupuesto es para controlar los egresos que generan bajos montos. (p,II-29)

(González, 2012) también indicó de como es el presupuesto del capital y lo llama como “el resumen de la visión final total” por otro lado dice que es importante para el futuro de la empresa, y menciona tres controles primordiales que son las políticas y procesos de autorización, los presupuesto deberán ser globales y parciales y por ultimo una autorización para los desembolsos, también menciona las técnicas que se deberán considerar en el presupuesto del capital que son los flujos de cajas proyectados, la secuencia de caja pero tomando en cuenta el valor del dinero en el tiempo, cuando se refiere al dinero en el tiempo

son los intereses compuestos que no es otra cosa “el interés que se devenga sobre el capital en el primer periodo” pero en los siguientes periodo aparte que se gana el capital original también se ganara los interés con el tiempo, en el valor presente como su nombre mismo lo indicó es la cantidad que se tiene hasta hoy con la finalidad de tener un valor al futuro y el valor presente de una anualidad no es otra cosa que el mismo valor futuro de cada año (p,II-31).

Tabla 6
Asiento Contable de Presupuesto en compra

<i>Detalle</i>	<i>DEBE</i>	<i>HABER</i>
<i>Bancos</i>		xxx
<i>Anticipo a proveedores</i>	xxx	
<i>IVA pagado</i>	xxx	

Nota: asiento contable del presupuesto de compra

2.2.8 Liquidez:

Es la capacidad que tiene la empresa de convertir los activos en recursos monetarios de forma inmediata necesarios para permitir el cumplimiento de obligaciones contraídas generadas por la actividad económica de la organización.

Según Ross, Westerfield, y Jaffe, (2012) La liquidez se refiere a la facilidad y rapidez con que los activos se pueden convertir en efectivo (sin pérdida significativa de valor). El activo circulante, que comprende los activos más líquidos, Incluye el efectivo y los activos que se convertirán en efectivo en el transcurso de un año a partir de la fecha del balance general.

(Bonsòn , Cortijo, & Flores, 2009) Indicaron que “determinando la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo”. Cuando se analiza la liquidez de una compañía, se considera la capacidad que tiene para adquirir deudas a corto, mediano y, largo periodo con el fin de enfrentar pagos, y a su vez esta información de la liquidez estará disponible en un presupuesto de tesorería. Esto quiere decir que mientras más pronto sean convertibles los activos de la empresa en dinero, dispondrá de una mejor capacidad de pago para cumplir y hacer frente a las obligaciones y compromisos que el negocio origina. De no ser así la empresa entra en un proceso de enfermedades financieras que originan vencimientos y falta de pago de las obligaciones contraídas, no obstante es importante recalcar que la liquidez depende de dos factores: 1) el tiempo que se requiere para que los activos de la compañía se conviertan en dinero, 2) la fluctuación en el tiempo y del valor de conversión de los activos en dinero.

2.2.9 Medidas Básicas de Liquidez.

Estas son las mediciones básicas de liquidez:

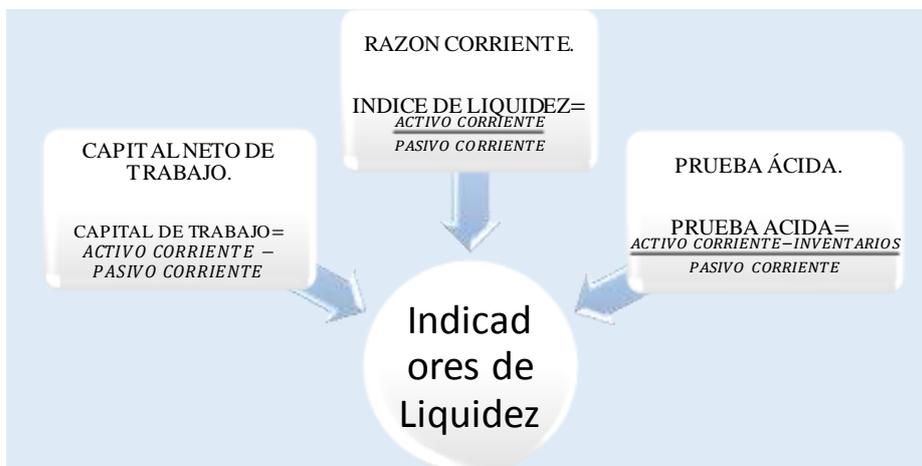


Figura 3 Indicadores de Liquidez

2.2.9.1 Capital neto de trabajo

El capital de trabajo consiste en la inversión de una compañía en activos a corto plazo (activos corrientes). Cuando los activos corrientes superan a los pasivos corrientes, la empresa obtendrá como resultado El Capital Neto de Trabajo.

Como señaló Ross, Westerfield, y Jaffe, (2012) El término capital de trabajo se refiere a los activos de corto plazo de una empresa, como el inventario, y a los pasivos de corto plazo, como dinero adeudado a los proveedores. la diferencia entre los activos circulantes de una empresa y sus pasivos circulantes se llama capital de trabajo neto. Éste es positivo cuando los activos circulantes exceden a los pasivos circulantes.

La mayoría de las organizaciones disponen de fondos de esta naturaleza, que en gran medida depende del tipo de actividad económica que desarrollen. Existen industrias como por ejemplo las de servicio eléctrico que llevan sus actividades con capital de trabajo negativo, aunque la mayoría de las organizaciones deben operar con Capital de Trabajo positivo, la importancia radica en la administración de este, puesto a que en la mayoría de las empresas el Activo corriente representan más de la mitad de los activos totales.

Según (SANTANDREU & SANTANDREU, 2000), el Capital de Trabajo se debe ver desde dos puntos de vista: “Punto de vista estático: es la diferencia entre los capitales empleados por la empresa de forma permanente y las inversiones en inmovilizado neto” “Punto de vista dinámico: necesidades financieras que se producen cíclicamente en la empresa producto de las variaciones en los niveles de actividad. Esta relación se obtiene por la

diferencia entre los Activos Circulantes (inversión) y el Pasivo exigible a Corto Plazo (financiación)” “Es aquella parte de los recursos permanentes que exceden la financiación del Activos Fijos”.

En la economía actual existen transformaciones en el funcionamiento de los negocios del mundo, como resultado de una crisis global, lo que ha generado cambios relevantes en la actividad empresarial. De tal forma que tomar decisiones para llevar a cabo la gestión empresarial de una organización resulta compleja y llena de grandes responsabilidades para las gerencias. Es así que estas decisiones son determinantes del éxito de una compañía y de sus administradores, es por ello que la gerencia debe tener conocimiento que le permita estimar el impacto que sus decisiones puedan provocar en el campo financiero, considerando un mejor uso de los recursos económicos. Objetivos que pueden ser logrados con una buena administración del Capital de Trabajo.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Es así como estos autores definen el Capital de Trabajo Neto, como la resta entre los capitales puestos para invertir en una actividad económica y las obligaciones que esta origina. En otras autorías en vez de considerar la tesorería sobre su diferencia se trata sobre su relación, por tanto hacen referencia la razón de liquidez, que es la relación entre activo corriente y pasivo corriente, aunque este ratio es uno de los más importantes no es la única para el análisis del estudio de la Liquidez.

Componentes del Capital Neto de Trabajo

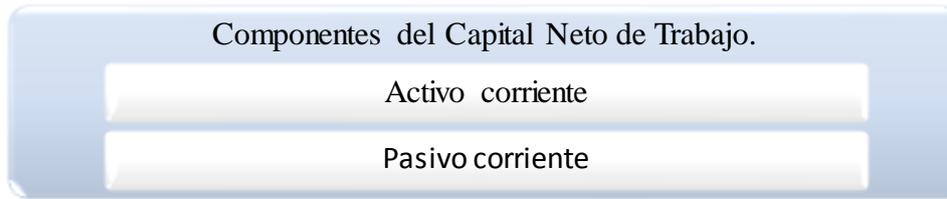


Figura 4 Componentes del Capital Neto de Trabajo

Los activos corrientes y pasivos corrientes son los componentes que constituyen el Capital de Trabajo neto, de acuerdo a los estudios antes citados se concluye que es necesaria una eficiente administración de estos componentes, “cada uno de estos componentes debe administrarse en forma eficiente para mantener la liquidez de la empresa sin conservar al mismo tiempo un nivel demasiado alto de cualquiera de ellos” (W. Silva, 2004).

Activo corriente como componente del Capital de Trabajo.

El activo corriente forma parte del Activo total y representa los bienes más líquidos de la compañía, “incluyendo las cuentas más representativas de los bienes y derechos que se convertirán en dinero en un período de tiempo no mayor de un año” (Demestre et al., 2011)

Pasivo corriente como componente del Capital de Trabajo.

El pasivo corriente forma parte del pasivo total y representa los compromisos y obligaciones originadas por el giro normal del negocio y algunas contingentes., de un periodo no mayor a un año y que deben ser cubiertas por los activos corrientes. Demestre et al., 2011)”

2.2.9.2 Razón de Corriente.

Sirva para medir la capacidad que posee la compañía para cubrir sus compromisos a corto plazo. Se dice que mientras más alto sea el índice es decir superior a 1, mayor solvencia posee la compañía. El jefe financiero tiene que considerar que no siempre un índice corriente alto representa el efectivo disponible requerido; debido a que si el inventario que posee la compañía no puede ser vendido con facilidad o las cuentas por cobrar tienen una deficiente rotación para obtener el efectivo requerido, provoca que la razón circulante no sea la más eficiente.

Cabe indicar que además de percibir un índice que no refleje necesariamente disponibilidad de efectivo por la incapacidad de convertir sus activos en dinero, también un índice alto, provocando un exceso de liquidez por grandes montos en activos disponibles puede ocultar una mala administración de estos, considerándolos pocos productivos.

$$\text{Indice de Liquidez} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Si la empresa posee recursos pocos productivos u ociosos, podría utilizarlos en:

Bienes inmuebles (terrenos, edificios, oficinas), lo que permitiría que aumentando la estructura de la compañía pueda también incrementar su productividad.

Cuentas por cobrar clientes, otorgándoles a los clientes plazos para pago de sus compras. Lo que permite que haya un incremento en las ventas.

Invertir en activos financieros, son activos menos líquidos pero que podría generar una mayor rentabilidad.

Su evaluación periódica permite prever con anticipación situaciones de iliquidez e insolvencia futuras.

2.2.9.3 Razón de prueba rápida.

La razón de prueba acida es similar a la razón de liquidez con la diferencia de que en esta se excluye el inventario, debido a que este, es el activo menos líquido. Su fórmula de cálculo es la diferencia entre el activo corriente menos inventarios, resulte que se divide para los pasivos corrientes. Este cálculo se da porque de los activos corrientes los inventarios son los de menor conversión en liquidez y los que provocan con mayor facilidad pérdidas, de tal forma que este análisis permite medir la capacidad que tiene la compañía para cubrir sus deudas sin tener que considerar el monto de los inventarios.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

2.2.10 Análisis de la Solvencia.

Según Bonsón et al. (2009) indicaron que “comprobando si la empresa puede satisfacer

sus deudas a largo plazo”. En este análisis se identifica si la empresa podrá cancelar o cubrir sus pagos en periodo antes indicado. Este análisis es muy importante y de mucho interés para los accionistas para saber la solvencia de la empresa y a su vez con esta información acudir o solicitar financiamiento externo mediante créditos directo de la banca, emisión de obligación, acciones preferente, y, acciones comunes, identificando además, el riesgo puede correr al no tener capacidad de pago por las deudas adquiridas.

2.2.11 Análisis de la Rentabilidad.

Según Bonsòn et al. (2009) comentó que “midiendo tanto el rendimiento de los activos de la empresa como el de los recursos aportados por los accionistas” Es decir que mide la disposición de las utilidades de la empresa para determinar si será rentable o no, en este análisis evalúan si dicha compañía es idónea de producir un superávit para los dividendos de los accionistas.

2.3 Marco Conceptual

Estudio financiero

Se define como la demostración de la existencia de varios recursos con los que cuenta la compañía para llevar a cabo sus actividades empresariales por el cual se obtendrá un beneficio económico. En teoría el capital invertido deberá ser menor al rendimiento que se obtendrá.

Estados financieros proyectados

Los estados financieros proyectados son documentos contables que se realizan y analizan con el fin de proporcionar información sobre la situación financiera de una compañía durante un periodo de evaluación y simulación cuya base serán las operaciones que se prevén llevar a cabo en proyecciones financieras que se centran en estados financieros proforma.

Proyecto de inversión

El proyecto de inversión se refiere a las salidas de flujos que se efectuarán para determinar costos y gastos iniciales en el momento de partida de la proyección.

Estado de Resultados Integral Proyectado

Este estado deberá demostrar cada una de las partidas de Ingresos y Egresos que se esperan realizar durante el periodo financiero proyectado del negocio.

Estado de Situación Financiera Proyectado

Tiene por objetivo evaluar la situación financiera del proyecto y definir los aspectos relativos a los activos corrientes y pasivos corrientes.

Estado de Flujo de Efectivo proyectado.

Deberá demostrar de forma detallada y ordenada las operaciones de entrada y salida de fondos que se esperan realizar en el negocio.

Valor Actual Neto

Más conocido como Valor Actual Neto es un indicador financiero que permite calcular la rentabilidad de un negocio a futuro, si restamos la inversión inicial podremos visualizar si tendremos ganancia y a su vez ver si el proyecto es viable. La fórmula es $VAN = FNE$ (flujo neto efectivo) **-Inversión.**

Para poder calcular el VAN también necesitaremos la tasa de descuento más conocida como la tasa de oportunidades o de rentabilidad.

Tasa de Interés de Retorno

Es la tasa interna de retorno más conocida como la tasa de rentabilidad expresada en porcentaje, esta tasa hace que valor actual neto (VAN) se iguale a 0, El TIR nos permite conocer cuál es la tasa máxima de descuento para que el flujo de fondo no le salga negativo, la TIR indica hasta q tasa podemos usar para que el VAN (valor actual neto) no salga

negativa y sea rentable para nuestro negocio. Para calcular el TIR necesitaremos la inversión y el flujo de caja proyectado

Amortización

Es la desvaloración del activo intangible y activo diferido ya que al pasar del tiempo de su vida útil va perdiendo su valor, también lo podemos considerar como un gasto deducible para el pago de impuesto.

Capital de Trabajo.

Es el recurso que tiene la empresa para poder llevar a cabo sus actividades operativas, también conocido como activo corriente (inversiones a corto plazo, efectivo, inventarios) , para que obtenga capital de trabajo en una empresa sus activos corriente deberán superar a los pasivos corriente .

Presupuesto de ingreso.

Este presupuesto nos ayuda a planificar los ingresos de una empresa en un periodo de tiempo a su vez también van de la mano con el estudio del mercado.

Presupuesto de egreso.

Son todos los desembolsos de una empresa están compuesto con los siguientes rubros, costo de producción, gastos de administración y ventas, gastos financieros, impuesto y reparto de utilidades.

Liquidez.

Es el dinero que posee la empresa que permite la facilidad de cumplir con las obligaciones de la organización.

Rentabilidad.

Es el rendimiento financiero que tiene una entidad, la rentabilidad ayuda saber si la empresa va a tener ganancias a futuros.

2.4 Marco Teórico Referencial

El plan de inversión para el emprendimiento según Jaime (2016) indicó

Uno de los errores del empresario es “no planificar adecuadamente la inversión del negocio a través de la evaluación financiera, por lo que, al lanzarse al mercado, este fracasa debido a que no tomó en cuenta resultados

financieros que permitan definir el nivel de rentabilidad del negocio.

Los estados financieros para las pymes

Según (Vázquez, 2013) indico

Son requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, el desarrollo y presentación razonable de los estados financieros para las Pymes, con el fin de mantener un control sobre las operaciones económicas y garantizar la toma de decisiones financieras que influyan positivamente sobre el aumento de los márgenes de rentabilidad.

Estado de Flujo de Efectivo Para Cervera (2016) explico que “aporta a la empresa información financiera equivalente al efectivo que resulta durante un periodo determinado, donde se procede a mostrar los cambios que generen las operaciones económicas como, por ejemplo; el financiamiento”.

Capítulo III: Marco Metodológico

3.1 Tipo de investigación

Durante el proceso de esta investigación se logró obtener mediante estudios los conocimientos para una correcta elaboración de los estados financieros proyectados y obtención de liquidez para los negocios.

3.1.1 Investigación documental

A través de esta investigación documental se sintetizo un aspecto cualitativo de la información en la elaboración de los estados financieros proyectados estáticos y su comparación de proyecciones con correctas técnicas presupuestadas para la obtención de liquidez y para la toma de decisiones favorables.

3.1.2 Investigación descriptiva

A través de esta investigación descriptiva se realizó las características correspondientes de una elaboración de presupuesto ya sea en ventas y compras y la elaboración de estados financieros proyectados para su debido análisis que ayudaría a unos resultados económicos favorables para los gerentes de la compañía o negocios en particular.

3.2 Enfoque de la investigación

En el presente estudio, tiene un enfoque cualitativo ya que define una metodología de trabajo de investigación en ciencias empresariales, por cuantos su información es analizar a los estados financieros proyectados e implementa herramientas adecuadas que son las técnicas presupuestadas que inciden en la liquidez de un emprendimiento como resultado de un correcto financiamiento.

3.3 Técnicas de investigación.

Las técnicas por utilizar es la siguiente: Análisis documental. Se efectuó un análisis de los estados financieros proyectados estáticos versus a los estados financieros proyectados dinámicos que fueron elaborados con herramientas que son las técnicas presupuestadas, se determinó resultados favorables que incide para la obtención de liquidez y rentabilidad a los nuevos negocios.

3.4 Análisis de la Información Financiera.

3.4.1 Estados financieros

Efectivo y equivalentes al efectivo, de OPTIMEDIC S.A., en el año 2016 experimento una disminución de 154.522,32 dólares que represento el 99,91 por ciento en relación con el año anterior. Igual comportamiento se observó con documentos y cuentas por cobrar clientes

relacionados, disminución que fue del 98,48 por ciento, que representó 295 mil dólares. En lo que se relaciona con los inventarios, no mostró ningún cambio, más bien el estado financiero dejó ver que estos se encuentran deteriorados. Las otras cuentas del activo corriente no mostraron cambios significativos, pero en sus conjuntos del componente de estos activos corrientes, si mostró una disminución de 499.131,27 dólares que represento casi el 100 por ciento en relación con el año 2015.

Muebles y enseres, y, equipo de computación, tuvieron un crecimiento del 100 por ciento cada uno, con montos no significativos, por cuanto 6,7 y 2,6 miles de dólares respectivamente. Terrenos, y, vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil no mostraron cambios en estos dos años de estudio, en cambio Otros activos no corrientes tiene un crecimiento del 42,25 por ciento.

Propiedad, planta y equipo neto en el año 2016, alcanzó un monto de 86.034,87 dólares, siendo inferior al año anterior en el orden del 1.94 por ciento, lo que significa que el año 2015 el monto de propiedad planta y equipo neto fue de 87.736,00 dólares.

El total de los activos, que comprende los rubros de activos corriente, activo no corriente, en el año 2015 sumó 687.851,32 dólares y para el año 2016 fue de 223.357,92 dólares, existiendo una disminución del 67,53 por ciento, que representó un monto de 464.493,40 dólares, cambio que se estima que su origen sea las disminuciones drásticas que sufrieron las cuentas del efectivo y equivalentes al efectivo y de documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados

Tabla 7
Estado de Situación Financiera

OPTIMEDIC S.A				
Estado de situación financiera				
De los años 2015 2016				
Expresado en dólares				
	2015	2016	Variación	%
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes al efectivo	154.65	131,51	-154.522,32	-99,91
Documentos y cuentas por cobrar clientes	300.00	4.560,85	-295.439,15	-98,48
Inventarios	59.461,	59.461,49	0,00	0,00
Inventario deteriorado		-	-59.461,49	100,00
Crédito tributario a favor de la empresa (I. R)		902,64	902,64	100,00
Otros activos corrientes		9.389,05	9.389,05	100,00
Total activo corriente	514.11	14.984,05	-499.131,27	-97,09
Terrenos	50.000,	50.000.00	0,00	0,00
Muebles y enseres		6.790,50	6.790,50	100,00
Equipo de computación		2.654,85	2.654,85	100,00
Vehículos, equipos de transporte y equipo	53.040,	53.040.00	0,00	0,00
(-) depreciación acumulada propiedades,	-	-26450,48	-11.146,48	72,83
Total propiedad, planta y equipo	87.736,	86.034,87	-1.701,13	-1,94
Otros activos no corrientes	86.000,	122.339,0	36.339,00	42,25
Total del activo	687.85	223.357,9	-464.493,40	-67,53

Nota: En esta tabla se encuentra el Estado de situación financiera solos los activos de los años 2015 y 2016 con sus respectivas variaciones y porcentajes de cada cuenta.

El comportamiento de los pasivos corriente y no corriente experimentaron una disminución del 65,34 por ciento, cambio que se debió a la disminución de las cuentas y documentos por pagar, y, participación trabajadores por pagar del ejercicio. Igual conducta experimentaron las cuentas que integran las cuentas patrimoniales, principalmente la cuenta de los aportes futuras capitalización y la ganancia del ejercicio.

Tabla 8*Estado de Situación Financiera*

OPTIMEDIC S.A

Estado de situación financiera

De los años 2015 2016

Expresado en dólares

Pasivo				
Pasivo corriente				
Cuentas y documentos por pagar	350.000,00	81506,22	268.493,78	76,71
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	16.871,42	3099,79	-13.771,63	-81,63
Obligaciones con empleados		11651,62	11.651,62	100,00
Obligaciones con SRI	299,17	29491,52	29.192,35	9.757,7
Obligaciones con IESS		1513,94	1.513,94	100,00
Total pasivo corriente	367.170,59	127.263,09	-239.907,50	-65,34
Total de los pasivo	367.170,59	127.263,09	-239.907,50	-65,34
Patrimonio neto				
Capital	800,00	800	0,00	0,00
Aportes futuras capitalización	208.776,01	59129,56	-149.646,45	-71,68
Reserva legal	15.500,00	15500	0,00	0,00
Ganancia neta del periodo	95.604,72	20665,27	-74.939,45	-78,38
Total patrimonio neto	320.680,73	96.094,83	-224.585,90	-70,03
Total de los pasivos y patrimonio neto	687.851,32	223.357,92	464.493,40	-67,53

Nota: En esta tabla se encuentra el Estado de situación financiera solos los pasivos de los años 2015 y 2016 con sus respectivas variaciones y porcentajes de cada cuenta.

En tanto, los ingresos de la compañía en el año 2016 disminuyeron en el orden del 21 por ciento aproximadamente, igual comportamiento experimentaron el costo de ventas, mientras que los gastos mostraron un crecimiento porcentual del 22 por ciento aproximadamente, generando una utilidad neta de 24.165,27 dólares, menor que el año anterior en un 78,52 por ciento, que significó monetariamente la suma de 88.311,15

Tabla 9
Estado de Resultado Integral

OPTIMEDIC S.A
Estado de resultado integral
De los años 2015 2016
Expresado en dólares

	2015	2016	Variación	%
<i>Ingresos operacionales</i>	1.620.876,46	1.281.438,0	-339.438,37	-20,94
Total de ingresos operacionales	1.620.876,46	1.281.438,0	-339.438,37	-20,94
Total costos operacionales	1.128.649,72	795.367,39	-333.282,33	-29,53
<i>Costos de venta proveedores varios</i>	1.128.649,72	685.904,91	-442.744,81	-39,23
<i>Costo de venta inventario de tradeoffice</i>		98.588,83	98.588,83	100,00
<i>Costo de venta inventario de licweartex</i>		10.873,65	10.873,65	100,00
Total gastos operacionales	379.750,32	461.905,43	82.155,11	21,63
<i>Sueldos y salarios</i>	38.524,87	93.341,73	54.816,86	142,29
<i>Beneficios sociales</i>		9.778,00	9.778,00	100,00
<i>Beneficios sociales</i>		6.889,24	6.889,24	100,00
<i>Beneficios sociales</i>		6.310,00	6.310,00	100,00
<i>Aporte patronal</i>	13.628,45	10.407,60	-3.220,85	-23,63
<i>IECE SETEC</i>		936,90	936,90	100,00
<i>Gastos de alimentación</i>	0,00	8.712,90	8.712,90	100,00
<i>Gastos de combustible</i>	24.600,00	5.348,88	-19.251,12	-78,26
<i>Beneficios empleados</i>	0,00	863,21	863,21	100,00
<i>Gastos de construcción y adecuaciones.</i>	0,00	9.929,31	9.929,31	100,00
<i>Gastos de hospedaje</i>	0,00	8.714,10	8.714,10	100,00
<i>Gastos de mantenimiento</i>	24.750,00	5.667,29	-19.082,71	-77,10
<i>Gastos de limpieza</i>	0,00	781,85	781,85	100,00
<i>Gastos de materiales</i>	21.810,00	4.870,93	-16.939,07	-77,67
<i>Gastos de publicidad</i>	2.850,00	148,94	-2.701,06	-94,77
<i>Gastos de seguridad</i>	0,00	856,46	856,46	100,00
<i>Servicios financieros</i>	1.056,00	600,57	-455,43	-43,13
<i>Gastos de seguros</i>	0,00	16.790,17	16.790,17	100,00
<i>Gastos de software y telecomunicaciones</i>	0,00	29.688,15	29.688,15	100,00
<i>Suministros de oficina</i>	0,00	922,53	922,53	100,00
<i>Gastos de transporte</i>	1.650,00	10.196,20	8.546,20	517,95
<i>Gastos de venta</i>	0,00	2.286,68	2.286,68	100,00
<i>Gastos de viaje</i>	15.620,00	11.025,96	-4.594,04	-29,41
<i>Gastos legales</i>	0,00	35.121,41	35.121,41	100,00
<i>Mantenimiento de vehículos</i>	0,00	11.246,45	11.246,45	100,00
<i>Servicios públicos</i>	5.805,00		-5.805,00	-100,00
<i>Honorarios profesionales</i>	25.000,00	59.461,49	34.461,49	137,85
<i>Otros gastos</i>	204.456,00		-204.456,00	-100,00
<i>Depreciación de vehículos, equipo de transporte</i>		10.608,00	10.608,00	100,00
<i>Depreciación de muebles y enseres</i>		169,75	169,75	100,00
<i>Depreciación de equipos de computación</i>		368,73	368,73	100,00
<i>Deterioro de inventarios</i>			0,00	

OPTIMEDIC S.A
Estado de resultado integral
De los años 2015 2016
Expresado en dólares

	2015	2016	Variación	%
<i>Gastos no deducibles</i>		99.862,00	99.862,00	100,00
Total costos y gastos operacionales	1.508.400,04	1.257.272,8	-251.127,22	-16,65
Utilidad del ejercicio	112.476,42	24.165,27	-88.311,15	-78,52

Nota: Nota: En esta tabla se encuentra el Estado de resultado integral de los años 2015 y 2016 con sus respectivas variaciones y porcentajes de cada cuenta.

.3.5 Ingresos estimados

Las ventas históricas comprendidas desde enero del 2015 a agosto del 2017 mostraron un comportamiento de ingresos variables que van desde menos de mil, 10 mil hasta un monto superior a 100 mil dólares respectivamente, con un promedio de 150.661,68 dólares mensuales, estimándose que los ingresos futuros al término del año 2017 son de 2.829.233,20 dólares y para el año 2018 de 3.141.424,51 de dólares, con un crecimiento de este último en relación con el año anterior del 11 por ciento, igual procedimiento para los años siguiente.

La estimación lineal para el caso en estudio es $Y = 4273,99a + 80141$, ecuación que nace de la aplicación de los datos histórico de los ingresos mensuales de enero del 2015 a agosto del 2017 que consta en la tabla 2, con aplicación a la igualdad tanto para la variables “a” y

“b” en su orden $a = \frac{n(\sum XY) - \sum X(\sum Y)}{n(\sum X^2) - \sum X(\sum X)}$; $b = \frac{\sum Y - a\sum X}{n}$

Matemáticamente, el resultado de la ecuación a más de su determinación mediante los

valores que consta en la tabla 10, fue comprobada aplicando la herramienta de Excel, que, en base a los ingresos históricos, este instrumento de Excel incorpora automáticamente de la tendencia lineal, ratificándose la ecuación obtenida mediante procedimiento de las variables “a” y “b”.

$$a = \frac{n(\sum XY) - \sum X(\sum Y)}{n(\sum X^2) - \sum X(\sum X)}$$

$$a = \frac{2918681875.20 - 2545579803.36}{366080 - 278784} = \frac{373102071.84}{87296} = 4273.99$$

$$b = \frac{\sum Y - a\sum X}{n}$$

$$b = \frac{4821173.87 - 2256665.76}{32} = \frac{2564508.11}{32} = 80141$$

Tabla 10
Procedimiento del cálculo de las variables a y b

Procedimiento del cálculo de las variables a y b			
$a = \frac{n(\sum XY) - \sum X(\sum Y)}{n(\sum X^2) - \sum X(\sum X)}$ $b = \frac{\sum Y - a\sum X}{n}$			
X	X ²	Y	XY
1	1	9.174,72	9.174,72
2	4	0,00	0,00
3	9	357.620,19	1.072.860,57
4	16	454.680,36	1.818.721,44
5	25	41.208,01	206.040,05
6	36	119.977,22	719.863,32
7	49	230.782,28	1.615.475,96
8	64	13.844,16	110.753,28
9	81	120.020,37	1.080.183,33
10	100	52.028,65	520.286,50
11	121	107.340,50	1.180.745,50

12	144	114.200,00	1.370.400,00
13	169	1.034,00	13.442,00
14	196	816,27	11.427,78
15	225	117.663,85	1.764.957,75
16	256	545.703,59	8.731.257,44
17	289	224,64	3.818,88
18	324	24.091,95	433.655,10
19	361	750,00	14.250,00
20	400	56,28	1.125,60
21	441	475,00	9.975,00
22	484	75.350,43	1.657.709,46
23	529	47.327,01	1.088.521,23
24	576	467.945,07	11.230.681,68
25	625	74.702,41	1.867.560,25
26	676	5.852,57	152.166,82
27	729	407.619,05	11.005.714,35
28	784	105.185,04	2.945.181,12
29	841	212.102,91	6.150.984,39
30	900	436.885,40	13.106.562,00
31	961	333.069,00	10.325.139,00
32	1024	343.442,94	10.990.174,08
528	11.440,00	4.821.173,87	91.208.808,60

Nota: X equivale al orden que corresponde cada mes de los datos histórico de la información, y X^2 representa el cuadrado de cada mes de los datos histórico, mientras que, Y equivale a las ventas reales de cada mes, y, XY el producto entre el orden de cada mes y las ventas asignadas a éste.



Figura 5 Representación gráfica de los ingresos correspondiente a los periodos de Enero 2015 a Agosto 2017, y de la ecuación lineal $Y=4274x + 80141$

La proyección de los ingresos desde septiembre del 2017 a diciembre del 2018, indica la necesidad de los recursos líquidos que requiere la compañía para la adquisición de los bienes para ser transferidos, costo de ventas que en el año 2015 representó 69,63 por ciento y para el año 2016 el 62,078 por ciento, con un promedio de 66 por ciento, por lo tanto, la compañía requerirá realizar una inversión de 2.068.634,42 dólares, para los primeros 6 meses una inversión de 983.657,47 dólares, las mismas que tendrá su origen en un crédito bancario.

Antes de determinar el análisis económico de la inversión, los datos históricos muestran que el negocio tendrá un crecimiento del 3 por ciento aproximadamente, la misma que fue determinada mediante la igualdad de “c”.

$$c = \frac{a(n)}{\sum Y}$$

$$c = \frac{136767.62}{4821173.87} = 0.0284$$

Tabla 11

Ventas proyectadas de Enero 2015 al Diciembre 2018

Mes	Ventas Históricas	Ventas mensuales estimadas	Desviación estándar
		80.140,88	
ene-15	9.174,72	84.414,87	75.240,15
feb-15	0,00	88.688,85	88.688,85
mar-15	357.620,19	92.962,84	264.657,35
abr-15	454.680,36	97.236,83	357.443,53
may-15	41.208,01	101.510,82	60.302,81
jun-15	119.977,22	105.784,81	14.192,41

Mes	Ventas Históricas	Ventas mensuales estimadas	Desviación estándar
jul-15	230.782,28	110.058,80	120.723,48
ago-15	13.844,16	114.332,78	100.488,62
sep-15	120.020,37	118.606,77	1.413,60
oct-15	52.028,65	122.880,76	70.852,11
nov-15	107.340,50	127.154,75	19.814,25
dic-15	114.200,00	131.428,74	17.228,74
ene-16	1.034,00	135.702,72	134.668,72
feb-16	816,27	139.976,71	139.160,44
mar-16	117.663,85	144.250,70	26.586,85
abr-16	545.703,59	148.524,69	397.178,90
may-16	224,64	152.798,68	152.574,04
jun-16	24.091,95	157.072,67	132.980,72
jul-16	750,00	161.346,65	160.596,65
ago-16	56,28	165.620,64	165.564,36
sep-16	475,00	169.894,63	169.419,63
oct-16	75.350,43	174.168,62	98.818,19
nov-16	47.327,01	178.442,61	131.115,60
dic-16	467.945,07	182.716,59	285.228,48
ene-17	74.702,41	186.990,58	112.288,17
feb-17	5.852,57	191.264,57	185.412,00
mar-17	407.619,05	195.538,56	212.080,49
abr-17	105.185,04	199.812,55	94.627,51
may-17	212.102,91	204.086,54	8.016,37
jun-17	436.885,40	208.360,52	228.524,88
jul-17	333.069,00	212.634,51	120.434,49
ago-17	343.442,94	216.908,50	126.534,44
sep-17	221.182,49	221.182,49	0,00
oct-17	225.456,48	225.456,48	0,00
nov-17	229.730,46	229.730,46	0,00
dic-17	234.004,45	234.004,45	0,00
ene-18	238.278,44	238.278,44	0,00
feb-18	242.552,43	242.552,43	0,00
mar-18	246.826,42	246.826,42	0,00
abr-18	251.100,41	251.100,41	0,00
may-18	255.374,39	255.374,39	0,00
jun-18	259.648,38	259.648,38	0,00
jul-18	263.922,37	263.922,37	0,00

Mes	Ventas Históricas	Ventas mensuales estimadas	Desviación estándar
ago-18	268.196,36	268.196,36	0,00
sep-18	272.470,35	272.470,35	0,00
oct-18	276.744,33	276.744,33	0,00
nov-18	281.018,32	281.018,32	0,00
dic-18	285.292,31	285.292,31	0,00

Nota: Se encuentra identificadas las ventas históricas mensuales por cada año con las ventas mensuales estimadas con sus respectivas desviaciones estándar.

3.6 Evaluación de la necesidad del efectivo.

Luego de la proyección de los ingresos que consta en la tabla 11 para el periodo de septiembre 2017 a diciembre del 2018, la investigación mostro que el flujo de caja al final de cada periodo del año 2018 y que consta en la tabla 12 y 13 existe flujos negativos lo que significa que la compañía no podrá cubrir sus egresos de efectivo entre ellos nóminas, obligaciones al IESS, beneficio a empleados , entre otros egresos a pesar de que la recuperación de la ventas reflejan valores que superan los 259.648,38 eso significa que la compañía necesita obligatoriamente de recursos financieros fresco que permitan dar una marcha razonable del negocio, recurso fresco que pueden provenir de la banca o de las aportaciones de los socios.

Tabla 12

Flujo de caja proyectado de Enero a Junio 2018

Flujo de Caja Proyectado año del 2018	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18
Ingresos operaciones						
Ventas	238.278,44	242.552,43	246.826,42	251.100,41	255.374,39	259.648,38
Recuperación en Ventas	171.822,58	211.987,31	178.660,96	218.825,70	185.499,35	225.664,08

Total Ingreso operacionales	171.822,58	211.987,31	178.660,96	218.825,70	185.499,35	225.664,08
Egresos operacionales						
Inventarios	147.256,08	149.897,40	152.538,73	155.180,05	157.821,38	160.462,70
Nómina	8.011,77	8.131,95	8.253,92	8.377,73	8.503,40	8.630,95
Aportes IESS	973,43	988,03	1.002,85	1.017,89	1.033,16	1.048,66
Beneficios a Empleados	667,65	677,66	2.619,08	698,14	708,62	719,25
Comisiones	47.655,69	48.510,49	49.365,28	50.220,08	51.074,88	51.929,68
Alimentación	750,00	750,00	750,00	750,00	750,00	750,00
Combustible	583,33	583,33	583,33	583,33	583,33	583,33
Mantenimiento	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00
Participación e Impuestos				3.600,00		
Seguros	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00
Transporte	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Viajes	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Otros gastos	3.933,33	3.933,33	3.933,33	3.933,33	3.933,33	3.933,33
Total egresos operacionales	213.831,28	217.472,19	223.046,53	228.360,57	228.408,10	232.057,90
Flujo de efectivo operacional	-42.008,69	5.484,88	44.385,57	9.534,88	-42.908,75	6.393,82
Saldo inicial de caja	35.603,06	-6.405,63	-11.890,51	-56.276,08	-65.810,95	108.719,71
Diferencia entre ingreso y egreso	42.008,69	5.484,88	44.385,57	9.534,88	42.908,75	-6.393,82
Saldo Final	-6.405,63	11.890,51	56.276,08	65.810,95	108.719,71	115.113,53

Nota: flujo de caja proyectado de los meses de enero a junio del 2018 donde existe flujos negativos lo que significa que la compañía no podrá cubrir sus egresos.

Tabla 13

Flujo de caja proyectado de Julio a Diciembre 2018

Flujo de Caja Proyectado año del 2018						
	jul-18	ago-18	sep-18	oct-18	nov-18	dic-18
Ingresos operaciones						
Ventas	263.922,37	268.196,36	272.470,35	276.744,33	281.018,32	285.292,31
Recuperación en Ventas	192.337,73	232.502,46	199.176,11	350.038,57	207.724,08	358.586,55
Total Ingreso operacionales	192.337,73	232.502,46	199.176,11	350.038,57	207.724,08	358.586,55
Egresos operacionales						
Inventarios	163.104,02	165.745,35	168.386,67	171.028,00	173.669,32	176.310,65

Flujo de Caja Proyectado año del 2018						
	jul-18	ago-18	sep-18	oct-18	nov-18	dic-18
Nómina	8.760,42	8.891,82	9.025,20	9.160,58	9.297,99	9.437,45
Aportes IESS	1.064,39	1.080,36	1.096,56	1.113,01	1.129,71	1.146,65
Beneficios a Empleados	730,03	740,99	752,10	763,38	774,83	786,45
Comisiones	52.784,47	53.639,27	54.494,07	55.348,87	56.203,66	57.058,46
Alimentación	750,00	750,00	750,00	750,00	750,00	750,00
Combustible	583,33	583,33	583,33	583,33	583,33	583,33
Mantenimiento	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00
Participación e Impuestos						
Seguros	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00
Transporte	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Viajes	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Otros gastos	3.933,33	3.933,33	3.933,33	3.933,33	3.933,33	3.933,33
Total egresos operacionales	235.710,01	239.364,45	243.021,27	246.680,50	250.342,18	254.006,34
Flujo de efectivo operacional	-43.372,28	-6.861,99	-43.845,16	103.358,07	42.618,09	104.580,21
Saldo inicial de caja						
	115.113,53	158.485,81	165.347,80	209.192,96	105.834,89	148.452,98
Diferencia entre ingreso y egreso	-43.372,28	-6.861,99	-43.845,16	103.358,07	-42.618,09	104.580,21
Saldo Final	158.485,81	165.347,80	209.192,96	105.834,89	148.452,98	-43.872,77

Nota: flujo de caja proyectado de los meses de julio a diciembre del 2018 donde existe flujos negativos lo que significa que la compañía no podrá cubrir sus egresos.

En base a la información de los datos obtenido de la tabla 3 y 4 se estima que el requerimiento de la empresa será 600.000,00 en el año 2018 lo cual permitirá direccionar dicho recurso a la compra de inventario , por lo tanto entre los 6 meses que comprenda del 2018 hasta julio del mismo año la empresa no desembolsara valor algunos por esos inventario, por cuanto mediante la obtención de estos recursos se podrá realizar compras de inventarios que permita cubrir los meses antes citados, pudiendo aplicar a estas compras anticipadas alguno descuento por compras al contado.

La obtención de este préstamo traerá como consecuencia que los flujos de efectivo finales para cada periodo serán positivos, además tendrá suficiente recursos para cubrir el capital y los intereses de dicha operación crediticia los valores calculados en la tabla 14.

Tabla 14
Flujo de caja proyectado de Enero a Abril 2018

Flujo de Caja				
Proyectado año del 2018				
	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18
Ingresos operaciones				
Ventas	238.278,44	242.552,43	246.826,42	251.100,41
Recuperación en Ventas	171.822,58	211.987,31	178.660,96	218.825,70
Total Ingreso operacionales	171.822,58	211.987,31	178.660,96	218.825,70
Egresos operacionales				
Inventarios	600.000,00			
Nómina	8.011,77	8.131,95	8.253,92	8.377,73
Aportes IESS	973,43	988,03	1.002,85	1.017,89
Beneficios a Empleados	667,65	677,66	2.619,08	698,14
Comisiones	47.655,69	48.510,49	49.365,28	50.220,08
Alimentación	750,00	750,00	750,00	750,00
Combustible	583,33	583,33	583,33	583,33
Mantenimiento	500,00	500,00	500,00	500,00
Participación e Impuestos				3.600,00
Seguros	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00
Transporte	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Viajes	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Otros gastos	3.933,33	3.933,33	3.933,33	3.933,33
Total egresos operacionales	666.575,20	67.574,79	70.507,80	73.180,52
Flujo de efectivo operacional	-494.752,62	144.412,52	108.153,16	145.645,18
Ingresos no operaciones				
Créditos Bancarios	600.000,00			
Ingresos no operaciones	600.000,00			
Egresos no operacionales				
Capital préstamo -600 mil		30.759,98	31.047,84	31.338,40
Intereses préstamo -600 mil		5.615,00	5.327,14	5.036,58
Total egresos no operacionales	0,00	36.374,98	36.374,98	36.374,98
Flujo de efectivo no operacional	600.000,00	-36.374,98	-36.374,98	-36.374,98
Saldo inicial de caja	35.603,06	140.850,44	248.887,98	320.666,16

Flujo de Caja Proyectado año del 2018				
	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18
Diferencia entre ingresos y egreso	105.247,38	108.037,54	71.778,18	109.270,19
Saldo Final	140.850,44	248.887,98	320.666,16	429.936,36

Nota: Se pudo observar que se inyectó un capital para la compra de inventarios en el mes de enero del 2018 que se lo irá cancelando desde el mes siguiente.

Tabla 15

Flujo de caja proyectado de Mayo a Agosto 2018

Flujo de Caja Proyectado año del 2018				
	may-18	jun-18	jul-18	ago-18
Ingresos operacionales				
Ventas	255.374,39	259.648,38	263.922,37	268.196,36
Recuperación en Ventas	185.499,35	225.664,08	192.337,73	232.502,46
Total Ingreso operacionales	185.499,35	225.664,08	192.337,73	232.502,46
Egresos operacionales				
Inventarios				165.745,35
Nómina	8.503,40	8.630,95	8.760,42	8.891,82
Aportes IESS	1.033,16	1.048,66	1.064,39	1.080,36
Beneficios a Empleados	708,62	719,25	730,03	740,99
Comisiones	51.074,88	51.929,68	52.784,47	53.639,27
Alimentación	750,00	750,00	750,00	750,00
Combustible	583,33	583,33	583,33	583,33
Mantenimiento	500,00	500,00	500,00	500,00
Participación e Impuestos				
Seguros	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00
Transporte	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Viajes	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Otros gastos	3.933,33	3.933,33	3.933,33	3.933,33
Total egresos operacionales	70.586,72	71.595,20	72.605,98	239.364,45
Flujo de efectivo operacional	114.912,62	154.068,88	119.731,75	-6.861,99
Ingresos no operacionales				
Créditos Bancarios				
Ingresos no operacionales				
Egresos no operacionales				
Capital préstamo -600 mil	31.631,67	31.927,69	32.226,48	32.528,07
Intereses préstamo -600 mil	4.743,31	4.447,29	4.148,50	3.846,91

Flujo de Caja Proyectado año del 2018				
	may-18	jun-18	jul-18	ago-18
Total egresos no operacionales	36.374,98	36.374,98	36.374,98	36.374,98
Flujo de efectivo no operacional	-36.374,98	-36.374,98	-36.374,98	-36.374,98
Saldo inicial de caja	429.936,36	508.474,00	626.167,90	709.524,66
Diferencia entre ingreso y egreso	78.537,64	117.693,90	83.356,77	-43.236,97
Saldo Final	508.474,00	626.167,90	709.524,66	666.287,69

Nota: se cancela el préstamo mensualmente y se observó que en el mes de agosto se vuelve a invertir en el inventario en 165.745,35

Tabla 16

Flujo de caja proyectado de Sept a Dic 2018

Flujo de Caja Proyectado año del 2018				
	sep-18	oct-18	nov-18	dic-18
Ingresos operaciones				
Ventas	272.470,35	276.744,33	281.018,32	285.292,31
Recuperación en Ventas	199.176,11	350.038,57	207.724,08	358.586,55
Total Ingreso operacionales	199.176,11	350.038,57	207.724,08	358.586,55
Egresos operacionales				
Inventarios	168.386,67	171.028,00	173.669,32	176.310,65
Nómina	9.025,20	9.160,58	9.297,99	9.437,45
Aportes IESS	1.096,56	1.113,01	1.129,71	1.146,65
Beneficios a Empleados	752,10	763,38	774,83	786,45
Comisiones	54.494,07	55.348,87	56.203,66	57.058,46
Alimentación	750,00	750,00	750,00	750,00
Combustible	583,33	583,33	583,33	583,33
Mantenimiento	500,00	500,00	500,00	500,00
Participación e Impuestos				
Seguros	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00
Transporte	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Viajes	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Otros gastos	3.933,33	3.933,33	3.933,33	3.933,33
Total egresos operacionales	243.021,27	246.680,50	250.342,18	254.006,34
Flujo de efectivo operacional	-43.845,16	103.358,07	-42.618,09	104.580,21
Ingresos no operaciones				
Créditos Bancarios				
Ingresos no operaciones				
Egresos no operacionales				
Capital préstamo -600 mil	32.832,48	33.139,74	33.449,87	33.762,90
Intereses préstamo -600 mil	3.542,50	3.235,24	2.925,11	2.612,08

Flujo de Caja Proyectado año del 2018				
Total egresos no operacionales	36.374,98	36.374,98	36.374,98	36.374,98
Flujo de efectivo no operacional	-36.374,98	-36.374,98	-36.374,98	-36.374,98
Saldo inicial de caja	666.287,69	586.067,55	653.050,64	574.057,56
Diferencia entre ingreso y egreso	-80.220,14	66.983,09	-78.993,07	68.205,23
Saldo Final	586.067,55	653.050,64	574.057,56	642.262,80

Nota: ya para el final del periodo del 2018 se observó la recuperación de las ventas de 358.586,55 y los otros gastos de mantienen en los últimos meses.

Tabla 17

Amortización del Préstamo de Inventario

Tabla de amortización Préstamos				
Vencimiento (años)	18,00			
Pagos	Anual			
Capital	600.000,00			
Interés	11% anual			
Anualidad			36.374,98	
Periodos	Dividendos	Interés	Capital	Saldo
1	36.374,98	5.615,00	30.759,98	569.240,02
3	36.374,98	5.327,14	31.047,84	538.192,18
4	36.374,98	5.036,58	31.338,40	506.853,78
5	36.374,98	4.743,31	31.631,67	475.222,10
6	36.374,98	4.447,29	31.927,69	443.294,41
7	36.374,98	4.148,50	32.226,48	411.067,93
8	36.374,98	3.846,91	32.528,07	378.539,86
9	36.374,98	3.542,50	32.832,48	345.707,38
10	36.374,98	3.235,24	33.139,74	312.567,64
11	36.374,98	2.925,11	33.449,87	279.117,77
12	36.374,98	2.612,08	33.762,90	245.354,87
13	36.374,98	2.296,11	34.078,87	211.276,00
14	36.374,98	1.977,19	34.397,79	176.878,21
15	36.374,98	1.655,29	34.719,70	142.158,52
16	36.374,98	1.330,37	35.044,61	107.113,90
17	36.374,98	1.002,41	35.372,57	71.741,33
18	36.374,98	671,38	35.703,60	36.037,73
19	36.374,98	337,25	36.037,73	0,00

Nota: cálculo de interés y pago de dividendos del préstamo por inventarios con un tiempo de 18 meses con una tasa del 11% anual.

3.6.1 Valor Actual Neto

Con el fin de comprobar si esta inversión representa una negociación aceptable se determinó el respectivo valor actual neto de la negociación, basado a los flujos de efectivo que corresponde a los 18 meses de objeto de estudio que consta en la tabla 18. Estos flujos de efectivo nace obligatoriamente del estudio del estado resultado integral y que consta en las tablas comprendidas del 19 al 22. Además se procedió a determinar el flujo de efectivo operativo que no es otra cosa que sumar el valor de la ganancia netas más los interés generado por la operación crediticia, dicho flujo de efectivo fueron llevado a valor presente a una tasa de interés anual del 11% equivalente a 0.94% mensual, el valor actual neto que es igual al calculado de la tabla 18. El valor actual neto determino un monto al día de hoy es decir Enero del 2018 por 338093.17 dólares valor que es positivo y que representa la viabilidad de la inversión.

Tabla 18
Cálculo del Valor Actual Neto

mes	Flujo de efectivo	Factor de conversión	0,94%
0	-600.000,00	$600000(1.094)^{-0}$	-600.000,00
1	49.823,84	$49823.84(1.094)^{-1}$	49.361,89
2	50.700,70	$50700.70(1.094)^{-2}$	49.764,91
3	50.344,03	$50344,03(1.094)^{-3}$	48.956,67
4	50.152,31	$50152,31(1.094)^{-4}$	48.318,06
5	53.317,00	$53317,00(1.094)^{-5}$	50.890,75
6	54.184,24	$54184,24(1.094)^{-6}$	51.239,01
7	55.049,00	$55049,00(1.094)^{-7}$	51.574,12
8	55.911,24	$55911,24(1.094)^{-8}$	51.896,27
9	56.770,93	$56770,93(1.094)^{-9}$	52.205,67
10	57.628,04	$57628,04(1.094)^{-10}$	52.502,52
11	58.482,55	$58482,55(1.094)^{-11}$	52.787,02

mes	Flujo de efectivo	Factor de conversión	0,94%
12	59.334,40	59334,40(1.094) ⁻¹²	53.059,37
13	60.299,19	60299,19(1.094) ⁻¹³	53.422,19
14	61.262,35	61262,35(1.094) ⁻¹⁴	53.772,28
15	62.223,85	62223,85(1.094) ⁻¹⁵	54.109,85
16	63.183,67	63183,67(1.094) ⁻¹⁶	54.435,08
17	64.141,79	64141,79(1.094) ⁻¹⁷	54.748,19
18	65.098,17	65098,17(1.094) ⁻¹⁸	55.049,34
	VAN		338.093,17

Nota: Cálculo del valor actual neto con su respectiva fórmula y sus flujos de efectivo

Tabla 19

Estado de Resultado Integral Proyectado de Enero a Abril 2018

Estado de Resultado Integral Proyectado año del 2018					
	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	
Ingresos operacionales					
Ventas	238.278,44	242.552,43	246.826,42	251.100,41	
Costo de ventas	141.537,39	144.076,14	146.614,89	149.153,64	
Total Ingreso operacionales	141.537,39	144.076,14	146.614,89	149.153,64	
Egresos operacionales					
Nómina	8.011,77	8.131,95	8.253,92	8.377,73	
Aportes IESS	973,43	988,03	1.002,85	1.017,89	
Beneficios a Empleados	667,65	677,66	2.619,08	698,14	
Comisiones	47.655,69	48.510,49	49.365,28	50.220,08	
Alimentación	750,00	750,00	750,00	750,00	
Combustible	583,33	583,33	583,33	583,33	
Mantenimiento	500,00	500,00	500,00	500,00	
Participación e Impuestos					3.600,00
Seguros	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	
Transporte	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	
Viajes	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	
Otros gastos	3.933,33	3.933,33	3.933,33	3.933,33	
Total egresos operacionales	66.575,20	67.574,79	70.507,80	73.180,52	
Gastos financieros					
Intereses	5.615,00	5.327,14	5.036,58	4.743,31	
Total costos y gastos	72.190,20	72.901,93	75.544,39	77.923,83	
Ganancias antes de participación e impuestos	69.347,19	71.174,21	71.070,51	71.229,81	
Participación e impuestos	25.138,36	25.800,65	25.763,06	25.820,81	
Ganancia neta	44.208,84	45.373,56	45.307,45	45.409,01	

Estado de Resultado Integral Proyectado año del 2018					
Flujo de efectivo					
FEO		49.823,84	50.700,70	50.344,03	50.152,31
Capital de trabajo	600.000,00				
Gasto de capital	-600.000,00				
Flujo de efectivo	-600.000,00	49.823,84	50.700,70	50.344,03	50.152,31
costo de oportunidad	0,94%				
VAN	338.093,17				

Nota: Estado de resultado integral proyectados se calculó el flujo de efectivo operacional con su costo de oportunidad y el valor actual neto de los meses de Enero a Abril del 2018.

Tabla 20

Estado de Resultado Integral Proyectado de Mayo a Agosto 2018

Estado de Resultado Integral Proyectado año del 2018				
	may-18	jun-18	jul-18	ago-18
Ingresos operaciones				
Ventas	255.374,39	259.648,38	263.922,37	268.196,36
Costo de ventas	151.692,39	154.231,14	156.769,89	159.308,64
Total Ingreso operacionales	151.692,39	154.231,14	156.769,89	159.308,64
Egresos operacionales				
Nómina	8.503,40	8.630,95	8.760,42	8.891,82
Aportes IESS	1.033,16	1.048,66	1.064,39	1.080,36
Beneficios a Empleados	708,62	719,25	730,03	740,99
Comisiones	51.074,88	51.929,68	52.784,47	53.639,27
Alimentación	750,00	750,00	750,00	750,00
Combustible	583,33	583,33	583,33	583,33
Mantenimiento	500,00	500,00	500,00	500,00
Participación e Impuestos				
Seguros	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00
Transporte	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Viajes	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Otros gastos	3.933,33	3.933,33	3.933,33	3.933,33
Total egresos operacionales	70.586,72	71.595,20	72.605,98	73.619,10
Gastos financieros				
Intereses	4.447,29	4.148,50	3.846,91	3.542,50
Total costos y gastos	75.034,01	75.743,70	76.452,89	77.161,60
Ganancias antes de participación e impuestos	76.658,38	78.487,44	80.317,00	82.147,03
Participación e impuestos	27.788,66	28.451,70	29.114,91	29.778,30

Ganancia neta	48.869,72	50.035,74	51.202,09	52.368,73
Flujo de efectivo				
FEO	53.317,00	54.184,24	55.049,00	55.911,24
Capital de trabajo				
Gasto de capital				
Flujo de efectivo	53.317,00	54.184,24	55.049,00	55.911,24
costo de oportunidad 0,94%				
VAN 338,093,17				

Nota: Estado de resultado integral proyectados se calculó el flujo de efectivo operacional con su costo de oportunidad y el valor actual neto de los meses de Mayo a Agosto del 2018.

Tabla 21

Estado de Resultado Integral Proyectado de Sept a Dic 2018

Estado de Resultado Integral				
Proyectado año del 2018				
	sep-18	oct-18	nov-18	dic-18
Ingresos operaciones				
Ventas	272.470,35	276.744,33	281.018,32	285.292,31
Costo de ventas	161.847,39	164.386,13	166.924,88	169.463,63
Total Ingreso operacionales	161.847,39	164.386,13	166.924,88	169.463,63
Egresos operacionales				
Nómina	9.025,20	9.160,58	9.297,99	9.437,45
Aportes IESS	1.096,56	1.113,01	1.129,71	1.146,65
Beneficios a Empleados	752,10	763,38	774,83	786,45
Comisiones	54.494,07	55.348,87	56.203,66	57.058,46
Alimentación	750,00	750,00	750,00	750,00
Combustible	583,33	583,33	583,33	583,33
Mantenimiento	500,00	500,00	500,00	500,00
Participación e Impuestos				
Seguros	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00
Transporte	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Viajes	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Otros gastos	3.933,33	3.933,33	3.933,33	3.933,33
Total egresos operacionales	74.634,60	75.652,50	76.672,85	77.695,69
Gastos financieros				
Intereses	3.235,24	2.925,11	2.612,08	2.296,11
Total costos y gastos	77.869,84	78.577,61	79.284,93	79.991,80
Ganancias antes de participación e impuestos	83.977,54	85.808,52	87.639,95	89.471,83
Participación e impuestos	30.441,86	31.105,59	31.769,48	32.433,54
Ganancia neta	53.535,68	54.702,93	55.870,47	57.038,29
Flujo de efectivo				

FEO	56.770,93	57.628,04	58.482,55	59.334,40
Capital de trabajo				
Gasto de capital				
Flujo de efectivo	56.770,93	57.628,04	58.482,55	59.334,40
costo de oportunidad 0,94%				
VAN	338,093,17			

Nota: Estado de resultado integral proyectados se calculó el flujo de efectivo operacional con su costo de oportunidad y el valor actual neto de los meses de Septiembre a Diciembre del 2018.

Tabla 22

Estado de Resultado Integral Proyectado de Enero a Junio 2019

Flujo de Caja						
Proyectado año del 2018						
	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19
Ingresos operaciones						
Ventas	289.566,30	293.840,29	298.114,28	302.388,26	306.662,25	310.936,24
Costo de ventas	172.002,38	174.541,13	177.079,88	179.618,63	182.157,38	184.696,13
Total Ingreso operacionales	172.002,38	174.541,13	177.079,88	179.618,63	182.157,38	184.696,13
Egresos operacionales						
Nómina	9.579,02	9.722,70	9.868,54	10.016,57	10.166,82	10.319,32
Aportes IESS	1.163,85	1.181,31	1.199,03	1.217,01	1.235,27	1.253,80
Beneficios a Empleados	798,25	810,23	822,38	834,71	847,23	859,94
Comisiones	57.913,26	58.768,06	59.622,86	60.477,65	61.332,45	62.187,25
Alimentación	750,00	750,00	750,00	750,00	750,00	750,00
Combustible	583,33	583,33	583,33	583,33	583,33	583,33
Mantenimiento	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00
Participación e Impuestos						
Seguros	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00
Transporte	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Viajes	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Otros gastos	3.933,33	3.933,33	3.933,33	3.933,33	3.933,33	3.933,33
Total egresos operacionales	78.721,05	79.748,96	80.779,47	81.812,62	82.848,44	83.886,98
Gastos financieros						
Intereses	2.296,11	2.296,11	2.296,11	2.296,11	2.296,11	2.296,11
Total costos y gastos	81.017,16	82.045,07	83.075,58	84.108,73	85.144,55	86.183,09
Ganancias antes de participación e impuestos	90.985,22	92.496,06	94.004,30	95.509,90	97.012,83	98.513,04
Participación e impuestos	32.982,14	33.529,82	34.076,56	34.622,34	35.167,15	35.710,98
Ganancia neta	58.003,08	58.966,24	59.927,74	60.887,56	61.845,68	62.802,06

Flujo de efectivo						
FEO	60.299,19	61.262,35	62.223,85	63.183,67	64.141,79	65.098,17
Capital de trabajo						
Gasto de capital						
Flujo de efectivo	60.299,19	61.262,35	62.223,85	63.183,67	64.141,79	65.098,17
Costo de oportunidad 0,94%						
VAN 338,093,17						

Nota: Estado de resultado integral proyectados se calculó el flujo de efectivo operacional con su costo de oportunidad y el valor actual neto de los meses de Enero a Junio del 2019.

3.6.2 Tasa de Interés de Retorno

Con el fin de comprobar la certeza de la viabilidad del proyecto, la investigación determinó que la tasa de interés de retorno fue de 6.1%, la misma que fue calculada de manera manual como consta en la tabla 24. Al igual que en el caso del valor actual neto se procedió utilizar la herramienta de Excel, la misma que ratifico la tasa obtenida antes señalada

Tabla 23

Relación del porcentaje de la tasa interés retorno

	Interés	VAN	Relación %
VAN	6%	2.758,32	0,06
VAN	7%	42.246,53	0,94
	Sumatoria	45.004,85	1,00

Nota: porcentaje del interés con sus respectivos valores actuales netos

$TIR = \text{Tasa de interés menor} + (\text{Diferencia interés mayor} - \text{Diferencia interés menor}) \times \text{Relación}$

$$TIR = 6 + (7 - 6)0.06$$

$$TIR = 6 + 06 = 6.1\%$$

$$TIR = 7 - (7 - 6)0.94$$

$$TIR = 7 - 0.94 = 6.1\%$$

Tabla 24*Calculo de la Tasa de Interés de Retorno*

Mes	Flujo de efectivo	4%	5%	6%	7%	8%
0	-600.000,00	-	-	-	-	-
		600.000,00	600.000,00	600.000,00	600.000,00	600.000,00
1	49.823,84	47.907,53	47.451,27	47.003,62	46.564,33	46.133,18
2	50.700,70	46.875,65	45.987,03	45.123,44	44.283,95	43.467,68
3	50.344,03	44.755,66	43.489,07	42.269,82	41.095,72	39.964,71
4	50.152,31	42.870,41	41.260,43	39.725,33	38.260,96	36.863,45
5	53.317,00	43.822,69	41.775,27	39.841,57	38.014,29	36.286,66
6	54.184,24	42.822,59	40.433,11	38.197,75	36.105,25	34.145,26
7	55.049,00	41.832,71	39.122,29	36.610,73	34.281,75	32.120,56
8	55.911,24	40.853,79	37.842,93	35.079,40	32.540,85	30.207,10
9	56.770,93	39.886,50	36.595,05	33.602,63	30.879,62	28.399,60
10	57.628,04	38.931,44	35.378,62	32.179,20	29.295,18	26.692,93
11	58.482,55	37.989,15	34.193,53	30.807,88	27.784,64	25.082,16
12	59.334,40	37.060,09	33.039,62	29.487,38	26.345,19	23.562,51
13	60.299,19	36.214,13	31.977,95	28.270,61	25.022,02	22.171,89
14	61.262,35	35.377,48	30.941,65	27.096,40	23.758,60	20.857,44
15	62.223,85	34.550,70	29.930,74	25.963,84	22.552,79	19.615,55
16	63.183,67	33.734,28	28.945,17	24.872,02	21.402,50	18.442,71
17	64.141,79	32.928,68	27.984,85	23.819,98	20.305,65	17.335,53
18	65.098,17	32.134,29	27.049,64	22.806,74	19.260,20	16.290,75
	VAN	110.547,78	53.398,21	2.758,32	42.246,53	82.360,31

Nota: caculo de la tasa de interés de retorno con sus respectivo valor actual neto , esta tasa hasta entre 6% o 7%

3.7 Conclusiones

Luego del análisis de la información antes señalada, y basado en el uso de la técnica de la presupuestal de proyecciones lineales se llega a la conclusión que obtenerse el crédito por 600.000 mil dólares, la inversión es aceptable, además permite realizar proyecciones de estados financieros como se demuestra en las tablas comprendida del 19 al 22 donde se plasma un estados de resultado integral proyectado para 18 meses.

Capítulo IV. Informe técnico

4.1 Tema de Investigación.

Los estados financieros proyectados en la obtención de liquidez de los nuevos negocios.

4.2. Resumen de la investigación.

El presente trabajo de investigación propone mostrar la importancia que tiene los Estado Financieros proyectados para la obtención de liquidez en los nuevos negocios, para que los nuevos negocios sepan hacer proyecciones a futuras para conocer anticipadamente la posible liquidez en sus negocios

OPTIMEDIC S.A., en el año 2016 experimento una disminución del Efectivo y equivalentes en el 99,91 por ciento en relación con el año anterior. Igual comportamiento se observó con documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados, los inventarios, no mostraron ningún cambio, otras cuentas del activo corriente no mostraron cambios significativos, pero en sus conjuntos del componente de estos activos corrientes, mostró una disminución de en relación con el año 2015.

En los muebles y enseres, y, equipo de computación, tuvieron un crecimiento Terrenos, y, vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil no mostraron cambios en estos dos años de estudio, en cambio Otros activos no corrientes tiene un crecimiento del 42,25 por

ciento. Propiedad, planta y equipo neto en el año 2016, alcanzó un monto de 86.034,87 dólares, siendo inferior al año anterior en el orden del 1.94 por ciento. El total de los activos, que comprende los rubros de activos corriente, activo no corriente, en el año 2015 sumó 687.851,32 dólares y para el año 2016 fue de 223.357,92 dólares, existiendo una disminución del 67,53 por ciento.

Los ingresos de la compañía en el año 2016 disminuyeron en el orden del 21 por ciento aproximadamente, igual comportamiento experimentaron el costo de ventas, mientras que los gastos mostraron un crecimiento porcentual del 22 por ciento aproximadamente, generando una utilidad neta de 24.165,27 dólares, menor que el año anterior en un 78,52 por ciento.

Se estima que para el año 2018 los ingresos por ventas lleguen a 3.141.424,51 de dólares, con un crecimiento de este último en relación con el año anterior del 11 por ciento, se procedió a realizarse la estimación lineal para el caso en estudio es $Y = 4273,99a + 80141$, ecuación que nace de la aplicación de los datos histórico de los ingresos mensuales de enero del 2015 a agosto del 2017 que consta en la tabla 10 , con aplicación a la igualdad tanto para la variables “a” y “b” en su orden

Luego se realizó la proyección de los ingresos que consta en la tabla 11 para el periodo de septiembre 2017 a diciembre del 2018, la investigación mostro que el flujo de caja al final de cada periodo del año 2018 y que consta en la tabla 12 y 13 existe flujos negativos lo que significa que la compañía no podrá cubrir sus egresos de efectivo entre ellos nóminas,

obligaciones al IESS, beneficio a empleados , entre otros egresos a pesar de que la recuperación de la ventas reflejan valores que superan los 259.648,38 eso significa que la compañía necesita obligatoriamente de recursos financieros fresco que permitan dar una marcha razonable del negocio, recurso fresco que pueden provenir de la banca o de las aportaciones de los socios.

Se determinó el respectivo valor actual neto de la negociación, basado a los flujos de efectivo que corresponde a los 18 meses de objeto de estudio, Además se procedió a determinar el flujo de efectivo, dichos flujos de efectivo fueron llevado a valor presente a una tasa de interés anual del 11% equivalente a 0.94% mensual. A su vez con el fin de comprobar la certeza de la viabilidad del proyecto, la investigación determinó que la tasa de interés de retorno fue de 6.1%. Y por último se llega a la conclusión que obtenerse el crédito por 600.000 mil dólares, la inversión es aceptable, además permite realizar proyecciones de estados financieros donde se plasma un estado de resultado integral proyectado para 18 meses.

4.3 Actividades realizadas.

El proyecto de investigación, realizó un análisis al estado de situación financiera, estado de resultado integral, un estudio para determinar la respectiva ecuación lineal propia del giro del negocio, proyecciones de ingresos y costos, estudio de necesidad de requerimiento de capital fresco, evaluación del valor presente neto, y, tasa interna de retorno.

4.4 Objetivos logrados.

El presente proyecto de investigación hizo conocer a la gerencia, los resultados actuales y las proyecciones de los ingresos estimados, basado en el uso de la ecuación lineal con ayuda de Excel, además, se identificó la necesidad financiera del giro del negocio. Se resaltó la importancia que tiene la información financiera proyectada a objeto de identificar los juicios antes señalados, importancia que fue reconocida por la gerencia.

4.5 Documentos que soportan la investigación.

La información básica históricas para el estudio del presente trabajo fue: El estados de situación financieras, estado de resultado integral, flujo de caja , tabla de amortización, informes de ventas, compras, gastos, entre otros.

4.6 Conclusiones

La compañía no proporcionó, análisis a los estados financieros de los años anteriores a la fecha de la presente investigación, tampoco existe estudio basado en una contabilidad administrativa.

OPTIMEDIC S.A, no realiza estimaciones de estados financieros proyectados que permita visualizar el comportamiento de sus ingresos, costos, margen de ganancia en ventas, y principalmente las comisiones pagadas, información básica para la toma de decisiones.

Se identificó la existencia de inventarios en el año 2016 que se encuentran totalmente deteriorado, afectando

El estudio del flujo de caja calculado para el año 2018, identificó que existe un grave problema de liquidez, que, por el compromiso existente con sus clientes no podrá cubrir las ventas de por lo menos de los 6 primeros meses del año.

El estudio del valor actual neto, tasa interna de retorno, que se realizó a la información obtenida de los flujos de efectivo proyectados para 18 meses, demostró la recuperación de la inversión es factible.

4.7 Recomendaciones

La compañía deberá realizar análisis a los estados financieros mensualmente, y un estudio basado en contabilidad administrativa, elaborando una matriz histórica de la información obtenida.

OPTIMEDIC S.A, deberá efectuar estimaciones de estados financieros proyectados que permita visualizar el comportamiento de sus ingresos, costos, margen de ganancia en ventas, información básica para la toma de decisiones.

La compañía tendrá que dar de baja aquellos inventarios no útiles y que se encuentran contabilizados en el año 2016, de acuerdo a las disposiciones legales de la Ley de Régimen Tributario Interno.

OPTIMEDIC S.A, deberá solicitar un crédito por el monto estimado en la investigación por 600 mil dólares para el año 2018, con el fin de con el compromiso existente con sus clientes y cubrir las ventas de por lo menos de los 6 primeros meses del año.

Tomar como como valido el estudio del valor actual neto, tasa interna de retorno, que se realizó en base a los flujos de efectivo proyectados para 18 meses, donde se demuestra la recuperación de la inversión es factible.

Bibliografía

- Aguirre, J. (2009). *Auditoría y Control Interno*. Madrid: INMAGRAG S.L.
- ANTHONY, R. (1976). *LA CONTABILIDAD EN LA ADMINISTRACION DE EMPRESAS*. ESPAÑA: MONTANER Y SIMON-S.A. EDITORES.
- Anthony, R. N. (1976). *LA CONTABILIDAD EN LA ADMINISTRACION DE EMPRESAS*. ESPAÑA: MONTANER Y SIMON-S.A. EDITORES.
- Bernal, F. C. (2011). *Contabilidad I*. México: Pearson.
- Bonsòn , E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). *Analisis de los Estados Financieros*. Madrid: Pearson Educaciòn, S.A .
- Burbano, R. J. (2011). *Presupuesto, Un enfoque de direccionamiento estrategico, gestiòn, y control de recursos*. Colombia: Mc Graw Hill.
- Cabrera Calva, R. C. (2007). *Bases para Contabilidad LEAN*.
- De la Peña, A. (2011). *Auditoría, Un Enfoque Práctico*. Madrid: Paraninfo S.A.
- De Lara Bueno, M. I. (2007). *Manual Básico de Revisión y Verificación Contable*. Madrid: Editorial DYKINSON S.L.
- Gaitán, R. E. (2011). *Control Interno y Fraudes*. Bogotá: Xpress Estudio Gráfico Digital S.A.
- Galindo Villegas, C. (2011). *Administración por Calidad*. Bogotá: Alfaomega Colombiana S.A.
- González, C. (2012). *Manual de: Costos, presupuesto y, adquisiciones y abastecimientos*. Mexico: Cengage Learning.
- Guajardo Cantú, G. (2008). *Contabilidad Financiera*. México D.F.: McGraw - Hill Interamericana.
- Guajardo Cantu, G., & Andrade , N. (2012). *Contabilidad Financiera*. Mc Graw Hill.
- Guajardo, N. A. (2011). *Contabilidad Financiera*. Monterrey: McGraw - Hill Companies, Inc.

- Hornegren, H. O. (Contabilidad). 2010. México: Pearson.
- IFRS, I. (2010). <http://www.ifrs.org/IFRSs/Pages/Official-Unaccompanied-IFRS-Translations.aspx#es>. Obtenido de <http://www.ifrs.org/IFRSs/Pages/Official-Unaccompanied-IFRS-Translations.aspx#es>
- IFRS, I. (s.f.). <http://eifrs.ifrs.org/eifrs/bnstandards/en/2016/ias02.pdf>. Obtenido de <http://eifrs.ifrs.org/eifrs/bnstandards/en/2016/ias02.pdf>:
<http://eifrs.ifrs.org/eifrs/bnstandards/en/2016/ias02.pdf>
- Jiménez Boulanger, F., & Espinoza Gutiérrez, C. L. (2007). *Costos Industriales* (Primera Edición ed.). Costa Rica: Editorial Tecnológica de Costa Rica.
- Luna, O. (2011). *Sistema de Control Interno para Organizaciones*. Perú: Publicidad & Matiz.
- MUÑIZ GONZALEZ, L. (2010). *PLANES DE NEGOCIO Y ESTUDIOS DE VIABILIDAD*. BARCELONA : BRESKA (PROFIT EDITORIAL).
- Muñiz, G. L. (2010). *PLANES DE NEGOCIO Y ESTUDIOS DE VIABILIDAD*. BARCELONA: BRESKA (PROFIT EDITORIAL).
- Pombo, J. (2011). *Contabilidad General*. Madrid: Paraninfo.
- Romero López, Á. J. (2012). *Contabilidad Intermedia*. México D.F.: McGraw - Hill.
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jaffe, J. F. (2012). *Finanzas corporativas*. MEXICO D.F.: MCGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- SANTANDREU, E., & SANTANDREU, P. (2000). *MANUAL DE FINANZAS*. BARCELONA: EDICIONES GESTION 2000.
- Tamayo Alzate, A. (2001). *Auditoría de Sistemas - Una Visión Práctica*. Colombia: Centro de Publicaciones de la Universidad Nacional de Colombia.
- Vanegas, W. (2007). *Trabajo de Campo Auditoría*. Costa Rica: Editorial Universidad Estatal a Distancia.
- Vargas, L. (2010). *Principios de Administración*. Guayaquil: Digrapáfica S.A.

Vlaemminck, J. (1961). *HISTORIA DOCTRINA DE LA CONTABILIDAD*. MADRID: Editorial E.J.E.S.

VLAEMMINCK, J. (1961). *HISTORIA DOCTRINA DE LA CONTABILIDAD*. MADRID: Editorial E.J.E.S.

Wood, L., & Harger, V. F. (2008). *Servicio de alimentos en instituciones*. (O. S. Organización Panamericana de la Salud, Ed.) Texas.