



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 AUDITORIA - CPA

TEMA

OPTIMIZACIÓN DEL FLUJO Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ

TUTOR

C.P.A. CARLOS ALBERTO CORREA GONZÁLEZ, MBA

AUTORA

CINTHYA LORENA MARTÍNEZ SOLÓRZANO

GUAYAQUIL, 2019



REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS

TITULO Y SUBTITULO:

Optimización Del Flujo y su Impacto en la Liquidez

AUTOR/ES:

CINTHYA LORENA MARTÍNEZ SOLÓRZANO

REVISORES:

C.P.A. CARLOS ALBERTO CORREA
GONZÁLEZ, MBA

INSTITUCIÓN:

Universidad Laica Vicente Rocafuerte De
Guayaquil

CARRERA:

CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA:

CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

FECHA DE PUBLICACIÓN:

2019

N. DE PAGS:

140 páginas

ÁREAS TEMÁTICAS:

Educación Comercial y Administración

PALABRAS CLAVE:

Flujo, Liquidez, Proceso Financiero, Estrategias De Optimización, Control Interno

RESUMEN:

El presente proyecto de investigación se realizó con propósito de optimizar el flujo y su impacto en la liquidez de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A. período 2016. El cual se detectó falencias en los procesos financieros y notablemente se reflejaba el efecto en las cuentas del flujo de efectivo. No obstante, parte de este problema era el exceso de deudas por juicios, multas, intereses de mora en bancos y pagos a corto, como también cuentas incobrables debido a los plazos que daba la empresa a los clientes por los servicios de construcción de obras civiles, creando un desfase económico-financiero. La metodología empleada fue una investigación descriptiva y de campo, observación directa de la información financiera, el enfoque de investigación tipo cualitativo, con la selección de muestra de 2 personas del área financiero, mediante la entrevista, a través de un cuestionario no estructurado. Los resultados que se obtuvieron en la entrevista, fue que el personal, tiene la necesidad de mejorar la situación de liquidez y efectivo, además, en el análisis del Flujo de Efectivo se reflejaba que requerían un control del efectivo y procesos. Sin embargo en el análisis financiero por medio de razones financieras reflejó que la empresa tiene baja liquidez y no puede afrontar deudas a corto plazo con bajo capital de trabajo. Se aportó un plan de control interno como estrategia financiera para mejorar la situación de la empresa. Como conclusión, la propuesta del control tuvo resultados exitosos, claro que esto solo se inició hace poco tiempo, pero se mantendrá siempre supervisado. Se recomienda seguir con el proceso de optimización a beneficio de la empresa.

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

NO

CONTACTO CON AUTORES/ES: Martínez Solórzano, Cinthya Lorena	Teléfono: 0982453586	E-mail: cindy_1530@hotmail.es
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	MGS. Rafael Alberto Iturralde Solórzano, DECANO Teléfono: 2596500 EXT. 201 DECANATO E-mail: riturraldes@ulvr.edu.ec MGS. Byron López Carriel, Director. Teléfono: 2287200 EXT. 271 blopezc@ulvr.edu.ec	

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

Urkund Analysis Result

Analysed Document: URKUND PROYECTO TITULACIÓN OPTIMIZACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO.docx (D40349715)
Submitted: 6/25/2018 5:15:00 PM
Submitted By: -----@ulvr.edu.ec
Significance: 7 %

Sources included in the report:

TESIS CANGA Y VERA.docx (D20962042)

<https://es.panjiva.com/Geofundaciones-S-A/22023907>
<http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20186/1/T3490i.pdf>
http://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/no_oficializ/nor_internac/ES_GVT_IAS07_2013.pdf
<http://www.contraloria.gob.ec/documentos/normatividad/LEYORGACGEyREFORMAS2009.pdf>
<https://www.gerencie.com/indicadores-de-liquidez.html>
<http://www.gestiopolis.com/concepto-de-optimizacion-de-recursos>
<http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2011/mag.htm>
<https://www.gerencie.com/que-es-mejor-tener-liquidez-o-rentabilidad.html>
http://repositorio.ujcm.edu.pe/bitstream/handle/ujcm/139/Rogelio_Tesis_titulo_2017.pdf.pdf?sequence=1&isAllowed=y
http://fcaenlinea.unam.mx/anexos/1428/1428_u6_act1
<http://manualdelinvestigador.blogspot.com/2015/05/operacionalizacion-yo-categorizacion-de.html>
<https://www.gerencie.com/efectivo-y-equivalentes-al-efectivo.html>
<https://www.gerencie.com/definiciones-importantes-estado-de-flujos-de-efectivo.html>

Instances where selected sources appear:

36



LEY DE PROPIEDAD INTELECTUAL SEGÚN LO ESTABLECE LA NORMATIVA VIGENTE

La estudiante egresada MARTÍNEZ SOLÓRZANO, CINTHYA LORENA declara bajo juramento, que la autoría del presente trabajo de investigación, corresponde totalmente a la suscrita y nos responsabilizamos con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedemos nuestros derechos patrimoniales y de titularidad a la UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la Normativa vigente.

Este proyecto se ha ejecutado con el propósito de estudiar la OPTIMIZACIÓN DEL FLUJO Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ.

Autora:



CINTHYA LORENA MARTÍNEZ SOLÓRZANO

C.I. 0941271066

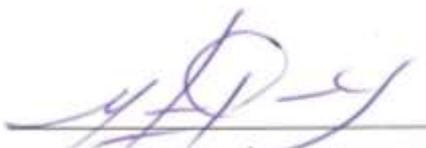
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación OPTIMIZACIÓN DEL FLUJO Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ, 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: “OPTIMIZACIÓN DEL FLUJO Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ”, presentado por la estudiante CINTHYA LORENA MARTÍNEZ SOLÓRZANO como requisito previo a la aprobación de la investigación para optar al Título de INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA - CPA, encontrándose apto para su sustentación.

Firma:



CORREA GONZÁLEZ CARLOS ALBERTO
C.I. 0924857493

AGRADECIMIENTO

A Dios por guiar cada pasó de mi vida, por darme las fuerzas necesarias y Bendecirme cada día y durante el trayecto de mi carrera universitaria.

A los amigos que hice durante este largo camino estudiantil que con sus palabras de aliento siempre me impulsaron a seguir adelante y no darme por vencida, le agradezco a Illescas María Gabriela, Taranto Pablo y Villagómez Henry.

A todos y cada uno de los docentes que dedicaron su tiempo, paciencia y su conocimiento enseñando cada día. Y en especial a mi tutor C.P.A. Carlos Alberto Correa González, MBA., por todo el apoyo brindado en el presente proyecto de titulación.

DEDICATORÍA

A Dios por darme salud y haberme permitido culminar mi carrera universitaria.

Y en especial se lo dedico a mi familia quienes son el motor en mi vida, a mi mamita

Solórzano Saltos Flor, a mi papi Martínez Maza Ricardo a mi mamá Martínez

Solórzano Marly y a mis hermanas Martínez Marjorie, Martínez Ricardo, Quintero

Gabriela y Quintero Lucia, y a mi compañero de vida Mendoza Jimmy por siempre

brindarme su apoyo y amor infinito. Por todas las buenas enseñanzas y valores

inculcados.

ÍNDICE GENERAL

INTRODUCCIÓN.....	1
Capítulo I: DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	3
1.1 Tema de Investigación	3
1.2 Planteamiento del Problema	3
1.1.1 Descripción del problema.....	4
1.1.2 Causas.....	5
1.1.3 Consecuencias (efectos)	5
1.3 Formulación del Problema.....	7
1.4 Sistematización del Problema.....	7
1.5 Delimitación del problema.....	7
1.6 Objetivos de la Investigación.....	8
1.6.1 Objetivo General.....	8
1.6.2 Objetivos Específicos	8
1.7 Justificación de la Investigación	8
1.8 Limitaciones de la Investigación	9
1.9 Idea a defender.....	10
1.10 Identificación de las Variables.....	10
1.10.1 Operación de las variables.....	10
Capítulo II: MARCO TEÓRICO.....	12
2.1 Antecedentes de la Investigación.....	12
2.2 Marco Teórico Referencial	14
2.2.1 La Administración de Efectivo y la liquidez de una empresa	15
2.2.1.1 Razones para tener efectivo en las Empresas	16
2.2.1.2 La liquidez y la relación con el manejo de efectivo y el riesgo.....	17
2.2.1.3 Diferencia entre la liquidez y la rentabilidad.....	19
2.2.1.4 La posición y las Razones Financieras que miden la liquidez y el efectivo	20
2.2.2 Definición del Estado de Flujo de Efectivo general	24
2.2.2.1 Importancia y beneficio del Flujo de Efectivo.....	26
2.2.2.2 Alcance del Flujo de Efectivo general	26
2.2.2.3 Estructura de Flujo de Efectivo.....	27
2.2.2.4 Métodos de Flujo de Efectivo	30

2.2.2.5	Elementos para elaborar un flujo de efectivo general.....	32
2.2.3	El control Interno.....	33
2.2.3.1	Objetivos del Control Interno	34
2.2.3.2	Componentes del Control Interno.....	34
2.3	Marco Conceptual.....	35
2.4	Marco legal	37
2.4.1	Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno LORTI	38
2.4.2	Superintendencia de Compañías.....	38
2.4.3	Norma Internacional de Contabilidad - NIC 11 para contratos de construcción	39
Capítulo III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN		41
3.1	Tipo de Investigación.....	41
3.2	Enfoque-método de la Investigación:	41
3.3	Técnicas e instrumentos de Investigación.....	41
3.3.1	Método por observación	42
3.3.2	Análisis documental (Estados e indicadores financieros)	42
3.3.3	La entrevista	42
3.4	Población y muestra.....	43
3.4.1	Método de muestreo	44
3.5	Tratamiento de la información y análisis de los resultados	44
3.5.1	Análisis de la información por el método de la observación directa.....	45
3.5.2	Análisis e interpretación de la entrevista aplicada al personal del área financiera de la empresa.....	49
3.5.2.1	Análisis general de la entrevista	53
3.5.3	Análisis de la situación actual financiera de la empresa	55
3.5.3.1	Análisis del Estado de Situación Financiera de la empresa.....	55
3.5.3.2	Análisis del Estado de Resultados de la empresa período 2016-2017..	60
3.5.3.3	Análisis del Flujo de Efectivo de la empresa del período 2016-2017 ..	63
3.5.3.4	Análisis de los Ratios Financieros de la empresa	64
3.5.4	Análisis concluyente de la situación a partir de los resultados	66
Capítulo IV: INFORME FINAL		68
4.1	Introducción	68
4.2	Antecedentes del informe	68
4.3	Hallazgos	69

4.4	Aplicación del estudio de factibilidad de Control Interno del Flujo.....	76
4.4.1	Etapa I: Ambiente de Control.....	77
4.4.1.1	Personal del área	78
4.4.1.2	Cambio en la política y proceso de control de efectivo y flujo de caja	78
4.4.1.3	Objetivos estratégicos	80
4.4.2	Etapa II: Evaluación de Riesgo	80
4.4.3	Etapa III: Actividades estratégicas de control (Plan de acción)	82
4.4.4	Etapa IV: Información y comunicación.....	96
4.4.5	Etapa V: Seguimiento y supervisión	96
4.5	Resultados de la investigación	97
	CONCLUSIONES.....	107
	RECOMENDACIONES	108
	BIBLIOGRAFÍA	109
	APÉNDICES	113

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Operación de las variables.....	11
Tabla 2: Clasificación de Razones Financieras	21
Tabla 3: Ejemplos de flujo de efectivo por actividad de operación	28
Tabla 4: Ejemplo de flujos de efectivo relacionados con actividad de inversión	29
Tabla 5: Ejemplos de flujo de efectivo relacionados por actividad de financiación	30
Tabla 6: Esquema para la entrevista	43
Tabla 7: Personal GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR....	43
Tabla 8: Personal para la entrevista	44
Tabla 9: Ficha de observación cuenta Efectivo o equivalente de Efectivo	45
Tabla 10: Ficha de observación de las cuentas por cobrar	46
Tabla 11: Ficha de observación del rubro de las cuentas por pagar	47
Tabla 12: Asignación de abreviatura a entrevistados	50
Tabla 13: Estado de Situación Financiera 2016-2017	56
Tabla 14: Cifras comparativas del Activo Corriente (Efectivo y equivalente)	57
Tabla 15: Cifras comparativas de cuentas Pasivo Corriente relacionado al efectivo	59
Tabla 16: Resultados de GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES ECUADOR..	61
Tabla 17: Cifras comparativas de los resultados principales de la empresa.....	62
Tabla 18: Flujo Efectivo GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES ECUADOR.	63
Tabla 19: Indicadores financieros para medir la liquidez y efectivo de la empresa.....	65
Tabla 20: Resumen de operaciones de los flujos de efectivo de la empresa.....	69
Tabla 21: Valores de las deudas pagadas y por pagar a corto plazo	71
Tabla 22: Resumen de saldos en Caja y Bancos	72
Tabla 23: Resumen de saldos Cuentas por cobrar clientes de la entidad	73
Tabla 24: Resumen de saldos de Cuentas por Pagar	74
Tabla 25: Resumen de indicadores financieros que miden la liquidez.....	75
Tabla 26: Etapas del plan de control interno para el área financiera.....	77
Tabla 27: Cambios de política y procesos financieros optimizados.....	79
Tabla 28: Evaluación de riesgos de control en objetivos estratégicos área financiera...	81
Tabla 29: Propuesta de creación del fondo de caja chica para el 2018	83
Tabla 30: Política y procedimientos de optimización para el control de efectivo.....	84
Tabla 31: Flujo de Caja proyectado optimizado para el período al cierre 2018.....	86
Tabla 32: Política y procedimientos para el control de créditos propuesto 2018.....	89

Tabla 33: Política y procedimientos para el control de cobros propuesto 2018.....	92
Tabla 34: Política y procedimientos para el control de pagos propuesto para el 2018 ..	94
Tabla 35: Estado de Flujo de Efectivo proyectado y optimizado para el 2018	98
Tabla 36: Resumen de proyección de crédito para optimización para el año 2018	100
Tabla 37: Resumen de proyección de crédito para optimización para el año 2018	101
Tabla 38: Resumen de proyección de crédito para optimización para el año 2018	103
Tabla 39: Resumen de proyección de crédito para optimización para el año 2018	104
Tabla 40: Indicadores financieros para medir liquidez de empresa optimizado 2018 .	106

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Árbol del problema de causa y efecto	6
Figura 2: Motivos de necesidad de efectivo.	17
Figura 3: Razones de Liquidez	22
Figura 4: Fundamentos de Flujo de Efectivo	25

ÍNDICE DE APÉNDICES

Apéndice A: Carta de autorización de la empresa GEOECUATORIANA
GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR s.a.

Apéndice B: RUC de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL
ECUADOR S.A.

Apéndice C: Formato para la entrevista al Contador

Apéndice D: Formato para la entrevista al Gerente Financiero

Apéndice E: Fotos de la entrevista en el área Financiera

INTRODUCCIÓN

El conocimiento de la información financiera es un tema fundamental en una entidad, debido a que sirve de soporte para obtener datos de análisis apropiado para la toma de decisiones. Sobre todo si la información radica en analizar la liquidez y el flujo de efectivo, inversiones, cuentas por cobrar y pagar, financiamiento a corto y largo plazo, permitiendo determinar el estado económico, financiero y operativo de las entidades.

Una forma esencial para poder determinar la información es mediante la realización de auditorías, ya que permiten analizar las directrices, procesos y procedimientos; describir las inconsistencias que se presentan y establecer el nivel de confiabilidad de la información financiera de la entidad.

No obstante, no todas las empresas realizan los diagnósticos periódicos respectivos en relación a la situación financiera actual. De esta forma, no es confiable la información contable que presentan y los procesos que ejecutan tampoco son eficientes y eficaces; por lo cual es de importancia el diagnóstico de fortalezas y debilidades en los procesos, para la aplicación de correctivos necesarios, a fin de evitar problemas de liquidez, financiamiento e inversiones erróneas, que a la vez lleven a la empresas tener sanciones y en el peor de los casos generar la quiebra institucional, lo que repercute a finalizar las actividades comerciales.

Para el estudio, la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A. se detecta problemas similares de acuerdo al contexto indicado, por lo que se presentan interrogantes tales como: ¿Cómo se debe enfrentar el problema actual? ¿Se puede reducir el riesgo financiero? ¿De qué forma se puede optimizar el flujo de efectivo? Interrogantes que se

abordaran mediante las herramientas metodológicas correspondientes y la aplicación de estrategias de optimización.

Para el presente proyecto de Investigación, se desarrolló mediante 4 capítulos de los cuales se detallan a continuación:

En el capítulo 1, se analiza el problema de investigación, donde se plantean las interrogantes, los objetivos a cumplirse, la delimitación del problema y la hipótesis que se somete a verificación.

En el capítulo 2, se presenta el desarrollo del marco teórico, donde se describen los antecedentes investigativos, las definiciones que dan soporte y fundamentan al tema de investigación con la mención de autores que aportaron al tema, los conceptos de los términos relacionados con el tema y la normativa legal de auditoría empresarial.

En el capítulo 3, se determina la metodología de la investigación que a través del uso de la técnica de la entrevista al personal del área del problema de la empresa se puede obtener información para su respectivo análisis y resultados.

En el capítulo 4, se presenta la propuesta, en el cual se proyecta las estrategias necesarias para la optimización del flujo de efectivo, que contiene los procesos apropiados para mejorar la situación de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Al final de la capitulación, se establece las respectivas conclusiones y recomendaciones para manejar la situación financiera de forma correcta y crear nuevas directrices que permiten la optimización del flujo de efectivo de la empresa.

CAPÍTULO I: DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Tema de Investigación

OPTIMIZACIÓN DEL FLUJO Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ.

1.2 Planteamiento del Problema

La empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A., cuya actividad económica es el servicio de construcción de obras civiles ubicada en la ciudad de Guayaquil.

La situación de la problemática latente en la empresa, se debe a la falta de un control interno de la gestión y flujo de efectivo, las revisiones en los estados financieros y políticas financieras no definidas y desactualizadas en conformidad a la gestión actual financiera y las múltiples normas impositivas vigentes.

De acuerdo con la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A., la problemática impactó en el flujo de las entradas y salidas del efectivo expuestos en los estados financieros de la empresa; afectando consecuentemente en la liquidez.

La empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A., también tuvo problemas con la gestión del flujo de efectivo y el bajo nivel de liquidez, por el pago de obligaciones financieras y tributarias por el cual, no pueden cubrir obligaciones de pago de personal en obras, pago de tributos, inversiones de capital de trabajo, fondos para compra de maquinarias y/o materiales para obras, trámites de tasas y permisos, etc.

Aunque, parte del problema también se involucra a los clientes, cuando ellos incumplen con las condiciones de los contratos, desistiendo antes de lo previsto, pago atrasados, paralizando obras sin causa justificada o por fondos insuficientes, y el efecto de las máquinas, afectando el flujo de efectivo de la entidad y el nivel de incumplimiento de las obras frente al total de las cuentas por cobrar y el nivel de morosidad.

Otra causa es la falta de control en gastos, en rubros que la empresa empleaba en el pago de sueldos y salarios, pagos por reparaciones y/o adquisiciones de maquinarias y otros gastos operacionales como no operacionales, para poder cumplir con el servicio prestado a los contratantes, eso afecta a gran escala al flujo de efectivo al no existir nuevas entradas y salidas de efectivo contra el existente.

Para que la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A. reduzca el riesgo de problema en la liquidez que enfrenta, se planteará una propuesta para optimizar el flujo de efectivo, por lo cual se requiere analizar el impacto en los procesos financieros y con la obtención de resultados posteriores se podrá tomar las decisiones apropiadas del caso para beneficio de la entidad.

1.1.1 Descripción del problema

La falta de optimización del flujo cuyo efecto impacta en la liquidez de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

1.1.2 Causas

- Falta de análisis de los estados financieros de forma periódica.
- Falta de planificación y organización de cobros a los clientes contratantes del servicio de obras públicas y privadas, impidiendo que continúe el flujo de cobros de valores con normalidad.
- Falta de control en gestión operativa de los contratos cliente-empresa, afectando directamente a los cobros, la liquidez, flujo de efectivo y recursos; por lo cual, la empresa paralizaba las obras.
- Falta de control de liquidez y gastos, para inversión de maquinarias y reparaciones de las existentes, repercutiendo en fondos insuficientes afectando al flujo de efectivo.

1.1.3 Consecuencias (efectos)

Las consecuencias que produce el problema, se detallan a continuación:

- Decrecimiento en la rentabilidad.
- Retrasos en los pagos a los empleados, por lo cual los obreros no continúan sus labores generando pérdidas económicas a la entidad.
- Incremento en las cuentas por pagar proveedores por asuntos legales, económicos, financieros y operativos no pudiendo cubrir los rubros mencionados teniendo un efecto en el flujo y liquidez.
- Incremento en las cuentas por cobrar clientes de las obras.

A continuación, en la figura No. 1, se puede visualizar un cuadro de forma específica referente a las causas y efectos, mediante del diagrama del árbol del problema:

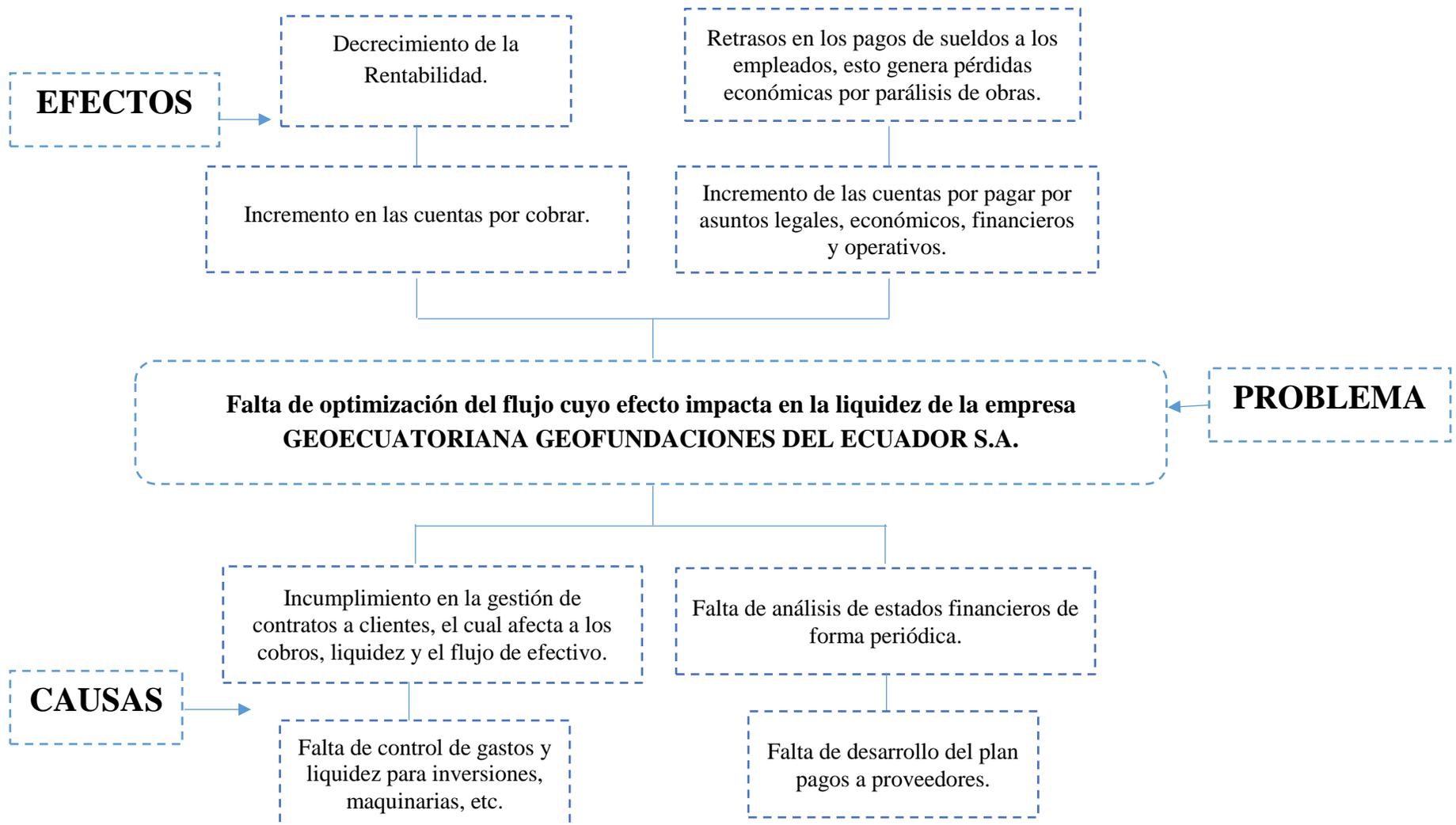


Figura 1: Árbol del problema de causa y efecto

Fuente: Bermúdez & Díaz (2012)

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

1.3 Formulación del Problema

¿De qué manera impacta en la liquidez de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A. la optimización del flujo?

1.4 Sistematización del Problema

- ¿Cuál es la situación actual de la liquidez que inciden en el análisis del flujo de efectivo de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.?
- ¿Cuáles son los indicadores financieros que permiten los análisis de la liquidez y flujo de efectivo que inciden en los estados financieros de la empresa?
- ¿De qué forma beneficia el análisis de factibilidad para el desarrollo de un plan de control que permitan el mejoramiento del flujo de efectivo y liquidez de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.?

1.5 Delimitación del problema

- **Campo:** Educación Comercial y Administración.
- **Área:** Administración Financiera.
- **Aspecto:** Estudio del flujo de efectivo y su impacto en la liquidez.
- **Unidad de estudio:** Departamento Financiero de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.
- **Alcance de estudio:** Gerente Financiero y asistentes financieros
- **Lugar de estudio:** En el sector norte de la ciudad de Guayaquil.
- **Delimitación temporal:** Estudio del período años 2016 - 2017.

1.6 Objetivos de la Investigación

1.6.1 Objetivo General

Optimizar el flujo mediante la determinación de factibilidad de control interno para mejorar el impacto en la liquidez de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

1.6.2 Objetivos Específicos

- Diagnosticar la situación actual de la liquidez mediante el análisis del flujo de efectivo de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.
- Determinar los indicadores financieros que miden la liquidez y el flujo de efectivo mediante un análisis relacionado con los estados financieros.
- Contribuir con un análisis de factibilidad de control interno para la optimización del flujo y mejorar la liquidez de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

1.7 Justificación de la Investigación

El presente proyecto de investigación se desarrolla con el propósito de analizar el flujo de las entradas y salidas de efectivo, la relación de impacto en la liquidez y el riesgo financiero de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Por lo cual, se analizará la situación de la gestión del flujo de las entradas y salidas de efectivo y la presentación en los estados financieros que permitan determinar el impacto en la liquidez, la medición e influencia del efectivo tanto en pagos de obligaciones como en cobros de valores, las

actividades del personal del área financiero-contable y la responsabilidad de los riesgos financieros que repercuten a la empresa, por el cual la empresa está en un punto crítico de inestabilidad económica y se requiere aplicar correctivos a la brevedad.

El proyecto aportará con la aplicación de estrategias que permitan optimizar el flujo de efectivo y mejorar la liquidez, a la vez brindar confiabilidad en los estados financieros hacia los entes reguladores y público en general, mantener un apropiado control en el flujo de efectivos, disminuir riesgos financieros y establecer consensos que permitan mantener optimas relaciones comerciales con los clientes y proveedores, que impactarán y beneficiarán en gran escala a mejorar la rentabilidad, productividad y gestión administrativa del personal financiero de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

1.8 Limitaciones de la Investigación

Información y datos: La información de datos es proporcionada exclusivamente de la Gerencia del área financiera de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A., que se otorga con autorización y apoyo del personal del área, para fines de la realización del proyecto de investigación, excepto información del 2016 que maneja la Gerencia, que por política de confidencialidad de la empresa no es posible acceder a ella.

Recursos humanos y materiales: El desarrollo del proyecto cuenta con el personal de investigación y el recurso propio de financiación por parte de la autora del proyecto. Además, también se tiene los materiales para el uso en el desarrollo y la entrevista.

1.9 Idea a defender

La aplicación de la gestión en el control interno optimizará el flujo y el mejoramiento del impacto en la liquidez en la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

1.10 Identificación de las Variables

- **Variable independiente:** Control Interno.
- **Variable dependiente:** Flujo de efectivo.
- **Variable interviniente:** Liquidez.

1.10.1 Operación de las variables

A continuación, las variables son el origen de las ideas de investigación expresadas en los objetivos que se convierten en acciones específicas (Ramiro, 2012).

Para medir las variables, se deben expresar en dimensiones, que a la vez permiten establecer los indicadores de gestión, que se encuentran en la unidad de análisis seleccionadas con las técnicas e instrumentos de investigación.

En la Tabla No. 1 se puede visualizar la forma de operación de las variables:

Tabla 1: Operación de las variables

Tipo de variable	Variables	Dimensiones	Indicadores	Instrumentos	Unidad de estudio
Independiente	Control Interno Control de operaciones del flujo de efectivo	<ul style="list-style-type: none"> • Control Interno. • Estrategias de control. 	<ul style="list-style-type: none"> • Indicador de Estrategia • Indicador de Control • Indicador de Eficiencia 	<ul style="list-style-type: none"> • Entrevista • Revisión de información 	Personal
Dependiente	Flujo de Efectivo Análisis de Estado Financiero	<ul style="list-style-type: none"> • Proceso financiero. • Proceso analítico de flujo de efectivo. 	<ul style="list-style-type: none"> • Indicadores Financieros • Indicador de Riesgo 	<ul style="list-style-type: none"> • Entrevista • Estado Financiero 	del área Financiera de la empresa
Interviniente	Nivel de Liquidez Impacto financiero	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis del nivel de liquidez 	<ul style="list-style-type: none"> • Indicador de liquidez • Indicador de prueba ácida • Indicador de Riesgo 	<ul style="list-style-type: none"> • Diagnóstico financiero 	

Fuente: Ramiro (2012).

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la Investigación

Los antecedentes investigativos aportan información relevante para el desempeño del tema actual. Son aportes de investigadores que han encontrado un problema y soluciones integrales a los casos planteados, que tienen una relación al tema de investigación planteado.

Pariapaza (2017), realizó la investigación: *Aplicación de software contable universal en control del flujo de caja en la empresa Mega Comercial R&N EIRL., de la ciudad de Juliaca., México.* En la investigación, mediante la metodología por observación y la entrevista, detectó que la empresa no contaba con una planificación y control del flujo de efectivo, en el cual no podían proyectar los ingresos y salidas de dinero, de esta forma llegó a las siguientes conclusiones:

- Afirmó que la ausencia de información y un software financiero impedían la obtención de datos reales, por lo cual no podían proyectar y estimar.
- La importancia del análisis de flujo de caja debía siempre efectuar tanto en ingresos como egresos en armonía con las cuentas de resultados, de esta forma era posible pronosticar y tomar decisiones.
- Con la propuesta de un software financiero, determinó que era posible mejorar y llevar control periódico del flujo de efectivo de la empresa.

Este antecedente sirve de guía para el presente proyecto de investigación, porque influye a realizar análisis del flujo periódicamente, además, que aporta con la idea de emplear un

programa de control para poder controlar los movimientos de cuentas del flujo de efectivo a través de herramientas informáticas.

Villamar & Vera (2015), realizaron la investigación: *Análisis del efectivo y equivalente y su impacto en la situación financiera de la empresa de fármacos Llaguno Cía. Ltda.*, en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de la Carrera Ingeniería Comercial, de la ciudad de Guayaquil. En la investigación evidenciaron inconsistencias en las cuentas de efectivo y sus equivalentes, entre ellos los más afectados eran las cuentas de cobros y pagos a los proveedores, lo que notablemente afectaba en el flujo de efectivo e impactaba mucho en la liquidez. Los autores llegaron a las siguientes conclusiones:

- Mediante el método de investigación por observación y documental, obtuvieron los resultados de análisis financiero de las cuentas de cobros y pagos, aplicando correctivos que les permitieron tomar decisiones.
- Mencionaron que se debió mejorar la política de cobros y pagos, control en los pagos a corto plazos, aplicación de pagos a proveedores a largo plazo y control en el ingreso de los cheques.
- Identificaron la necesidad de contribuir con un plan de control interno financiero.

Este antecedente es de utilidad en el presente proyecto de investigación, porque sirve de guía en la revisión de las cuentas de cobro y pagos a corto plazo y revisar el flujo de ingreso y salidas de dinero, así detectar falencias en el flujo de efectivo para los correctivos respectivos.

Chica & López (2015), realizaron la investigación: *Análisis financiero y control interno en el área de Crédito y Cobranzas de la Empresa Poison S.A.*, de la Universidad de Guayaquil. En la

investigación, a través de la metodología por observación en la cual llegaron a las siguientes conclusiones:

- Evidenciaron que las cuentas por cobrar eran inconsistentes, por lo que no mantenían una política de crédito y cobros muy definida, tanto para los asistentes del área, como también para los clientes, impactando en el flujo de efectivo.
- A través de la entrevista a trabajadores y la encuesta a clientes, detectaron que no seguían las normas establecidas de crédito, servicios y pagos de obligaciones.
- Los directivos apuntaron por la necesidad de mejorar, por lo que requieren el desarrollo de un plan de control de interno, así hacer seguimiento en la gestión contable-financiera y controlar de actividades.

El antecedente mencionado sirve de guía para el presente proyecto de investigación, porque se toma en cuenta un análisis de efectivo y equivalente, revisión de cobros y pagos que afectan notablemente el flujo de efectivo de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

2.2 Marco Teórico Referencial

Los fundamentos teóricos son de gran importancia para conocer el origen y significado de los términos que abordan en el tema de investigación propuesto. Sobre todo, si el respaldo de los términos son contrastados por autores que han abordado el tema indicado:

2.2.1 La Administración de Efectivo y la liquidez de una empresa

El efectivo y la liquidez son puntos primordiales de interés para las empresas y de tratamiento contable-financiero, para poder mantenerse en la línea de negociación comercial y a la vez no entrar en decadencia. Por lo cual, la razón para que una empresa tenga liquidez y confronte los cobros con prontitud y pagos aplazados sin perder el renombre, es controlar el efectivo y los equivalentes de efectivo. No obstante, si no se tiene un correcto control y supervisión del flujo de caja, entonces no es posible salir exitoso y se presentarán consecuencias para la empresa.

Según Van Horne & Wachowicz (2011) definen que la administración de efectivo son: “La inclusión de la eficiencia en el cobro, los desembolsos y la inversión temporal” (p. 222).

Los autores fijaron a la gestión de efectivo como un medio de cobro, pago o inversión, aunque también es posible que se tome como un principio de obtención de activo circulante para una entidad.

Mientras que Romero López (2012) considera que el efectivo es: “La moneda de curso legal en caja y en depósitos bancarios disponible para la operación de la entidad, como la disponibilidad de cuentas en cheques, giros bancarios, telegráficos o postales y remesas en tránsito” (p. 80).

A diferencia de Van Horne & Wachowicz, Romero consideró que es como una medida monetaria que una empresa puede tener en control, pero a la vez también resaltó que puede ser tomado en cuenta como un agente volátil que se puede deshacer si no se emplea en cosa necesaria para beneficio económico de la organización.

No obstante, Ross, Westerfield, & Jaffe (2012) indican que la administración de efectivo es: “La forma de mantener la inversión de este en el nivel más bajo posible, sin afectar el funcionamiento eficiente y eficaz de la empresa” (p. 824).

Aunque mediante esta teoría que plantearon los autores Ross, Westerfield & Jaffe, la administración de efectivo se toma en cuenta como una inversión, probablemente esto aplica para empresa de seguros, inversiones y fondos de cesantías. Pero en la gestión general del efectivo el flujo de efectivo también es el control del activo circulante a corto plazo, sobre todo que el efectivo es una de las partes fundamentales para que las organizaciones tengan liquidez para asumir las obligaciones y los ingresos que permitan incrementar el patrimonio de los accionistas.

La administración del efectivo tiene un rango de control basándose en la medición de control de entradas y salidas, por el cual la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A., se apoya en estos fundamentos en la gestión, así tomar las decisiones para un análisis financiero oportuno.

2.2.1.1 Razones para tener efectivo en las Empresas

Existen razones por la cual las empresas requieren del efectivo, por otra parte Van Horne & Wachowicz (2011) determinaron 3 motivos por los cuales requieren efectivo, estas las definió en motivos transaccionales, especulativos y precautorio. A continuación, en la figura No. 2 se puede visualizar los motivos:

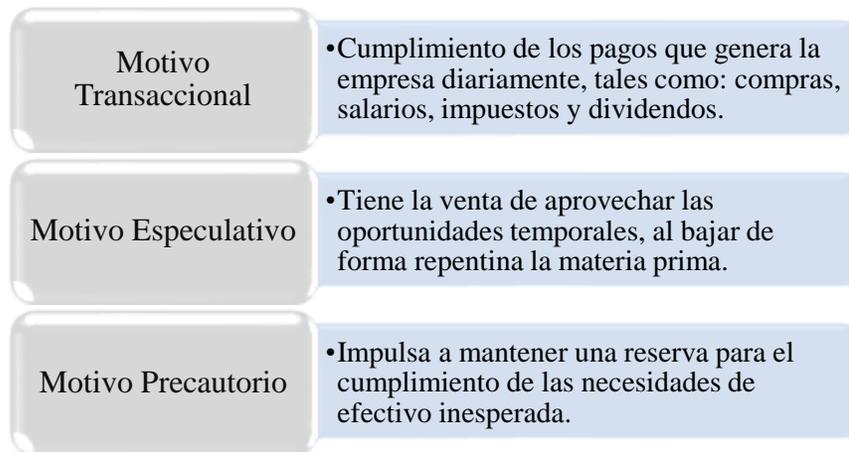


Figura 2: Motivos de necesidad de efectivo.

Fuente: Van Horne & Wachowicz (2011).

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

Es muy importante reconocer que no todas las 3 necesidades de efectivo, se presentan en las empresas, sino, que dependerá de la situación, tipo de negocio, o conflicto que se presente.

2.2.1.2 La liquidez y la relación con el manejo de efectivo y el riesgo

La liquidez es un tema de análisis de gran relevancia para las empresas, debido a que una entidad que tiene una administración de liquidez eficiente, es una empresa sólida y solvente para enfrentar cualquier tipo de inversión y/o pagos. Además, en caso de emergencia, pueden disponer de los recursos financieros disponible para pagar imprevistos.

En cambio, una empresa que tiene una administración de liquidez deficiente a causa de una distribución irregular de los recursos, tendrían problemas a futuro, no podrá enfrentar los costos, gastos e inversiones en efectivo en el momento, el cual podría llegar a la quiebra institucional por insolvencia financiera. Como conclusión, toda organización que es solvente tiene liquidez, pero no toda empresa que tiene solvencia tiene específicamente liquidez.

De acuerdo con Ross, Westerfield, & Jaffe (2012) define a la liquidez como: “La cantidad óptima de activos líquidos que una empresa debe de tener a mano, y es un aspecto específico de las políticas de administración del activo circulante” (p. 826).

Los autores consideraron a la liquidez como valor de reserva que permite sostener los valores para imprevistos, de tal forma que si la empresa requiere de dinero para la obtención de algún servicio, bien y/o pago emergente, entonces se puede decir que la empresa tiene liquidez.

No obstante, Caraballo (2013) considera que la liquidez es: “La capacidad que tiene esta para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas se vencen” (p. 49).

El autor Caraballo también coincide con Ross, pues consideró que si una organización tiene liquidez, entonces también es solvente y la empresa puede afrontar emergencias económicas o imprevisto, a la vez, también refleja una imagen atractiva para inversionistas, porque abrirá nuevas fronteras económicas a nivel local, regional e internacional de ser el caso.

Las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, en la NIIF 7 (parr. 39) indica que la empresa debe revelar la información para mostrar confiabilidad:

- *Literal a.*- La empresa debe revelar un análisis de los vencimientos de los pasivos financieros.
- *Literal b.*- Una descripción que indica como gestiona el riesgo de liquidez inherente.

Ambos autores difieren de su definición, aunque para la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A., ambas definiciones lo relacionan en su situación de la liquidez, cuya relación es la mantener los activos y a la vez la capacidad de efectivo que

tienen para cubrir las obligaciones que tiene la empresa, satisfacer las necesidades con normalidad e informar a las empresas sobre la situación financiera para dar confianza, solvencia y liquidez, para poder obtener negociaciones acorde a la situación de la empresa.

2.2.1.3 Diferencia entre la liquidez y la rentabilidad

Es un punto importante a analizar, sobre todo cuando se requiere saber el estado financiero de la empresa (Osorio, 2011).

Para poder diferenciarlos, se presenta la siguiente interrogante ¿Qué es mejor tener liquidez o rentabilidad?.

Ambas son importantes, lo primero es entender que la liquidez está conformado por los activos corrientes, es decir la capacidad de efectivo para poder enfrentar pagos, cuentas que se cobran a la brevedad a corto plazo, capital de trabajo y otras operaciones que impiden las operaciones en la empresa, incluso entidades financieras no otorgan créditos a empresa que no son solventes y no tiene capacidad de pago.

En cambio, la rentabilidad es diferente, porque dependen del margen de utilidad o utilidad neta. No obstante, debe haber liquidez para que exista la rentabilidad. La rentabilidad se puede mejorar a mediano y/o largo plazo, con incrementar las ventas, equilibrar costos, reducir gastos innecesarios fuera de operación. Si no hay liquidez, pues afecta a la rentabilidad de ahí que sin la rentabilidad depende de la liquidez.

2.2.1.4 La posición y las Razones Financieras que miden la liquidez y el efectivo

Las razones financieras se clasifican por períodos y tipos de razones o indicadores para el análisis situacional de la entidad (Gitman & Zutter, 2012).

Por período se clasifican en:

- **A corto plazo:** Pagos que se cancelan y cobros que se recaudan en menor tiempo posible.
- **A largo plazo:** Pagos que se cancelan y cobros que se recaudan en mayor tiempo posible.

Estos dos períodos son relevantes, porque dependiendo de las circunstancias y las razones, es cuando la empresa y sus directivos pueden tomar decisiones para planificar el manejo del flujo de la entradas y salidas de dinero, el control de efectivo y la toma de decisiones de lo plazo que se tomen en consideración impedirá que la empresa, no quede insolvente y tengan que recurrir a l cierre definitivo de las actividades comerciales.

Pero para que la empresa pueda medir el nivel de liquidez, requiere el uso de índices financieros, estos índices permiten medir las veces que el efectivo ingresa o sale, como también cuando tienen la disponibilidad de dichos fondos, a partir de ahí se pueden tomar medidas de prevención del riesgo financiero para la empresa.

Para el análisis financiero, se descompuso en 5 tipos de razones financieras y su respectiva sub-clasificación.

En la Tabla No. 2, se puede visualizar la clasificación de los índices financieros:

Tabla 2: Clasificación de Razones Financieras

Razones Financieras	<ul style="list-style-type: none"> ● Razón de Liquidez. 	<ul style="list-style-type: none"> ● Liquidez Corriente. ● Rapidez (Prueba ácida). ● Razón de Efectivo. ● Capital de trabajo neto a activos totales.
	<ul style="list-style-type: none"> ● Razón de Actividad. 	<ul style="list-style-type: none"> ● Rotación de Inventarios. ● Período promedio Cobro. ● Período promedio de pago. ● Rotación de Activo total.
	<ul style="list-style-type: none"> ● Razón de Endeudamiento. 	<ul style="list-style-type: none"> ● Razón de Deuda. ● Razón de cargos de interés fijo. ● Índice de Cobertura de pagos fijos. ● Razón Deuda a Capital.
	<ul style="list-style-type: none"> ● Razones de Rentabilidad. 	<ul style="list-style-type: none"> ● Estado Pérdidas y Ganancias tamaño. ● Margen de Utilidad Bruta. ● Margen de Utilidad Operativa. ● Margen de Utilidad Neta. ● Ganancias por Acción. ● Rendimiento sobre activo total. ● Rendimiento sobre Patrimonio.
	<ul style="list-style-type: none"> ● Razones Valor de Mercado. 	<ul style="list-style-type: none"> ● Relación Precio/Utilidades (P/U). ● Razón Valor de Mercado/Valor Libros. ● Utilidad de precio/Acción.

Fuente: Gitman & Zutter (2012).

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

Para medir la liquidez y el efectivo, se toma como base fundamental única en las *Razones de liquidez*, debido a que su medición es a corto plazo, que se toman de las cuentas del Activo y Pasivo del Balance General. De ahí que los resultados del análisis, podemos interpretar estadísticamente el estado financiero que se encuentran las entidades, que serán de utilidad para la toma de decisiones. El esquema de las razones financieras que analizan la liquidez, se puede visualizar en la figura 3:

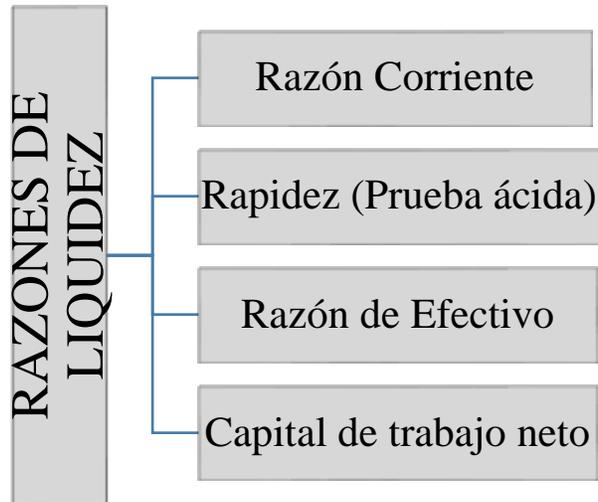


Figura 3: Razones de Liquidez

Fuente: Gitman & Zutter (2012).

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

2.2.1.4.1 Razón Corriente

Conocido como “Índice de Solvencia” Es aquel que mide la capacidad de la empresa para el cumplimiento de las obligaciones que tiene la empresa a corto plazo. A mayor de liquidez corriente es mayor la liquidez de la empresa y solvencia de la empresa. La forma para calcular la razón corriente es:

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Total de activos corriente}}{\text{Total de pasivos corrientes}}$$

2.2.1.4.2 Razón de Rapidez (Prueba ácida)

Tiene una semejanza con la razón de Liquidez corriente, con la diferencia que se excluye los inventarios que es comúnmente el activo corriente menos líquido a corto plazo, a mayor porcentaje de activos corrientes, mayor es la liquidez. La forma para el cálculo de la razón es:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

2.2.1.4.3 Razón de Efectivo

Es lo que una empresa posee para poder cubrir obligaciones a corto plazo, además tiene a disponibilidad. Esta razón considera las cuentas Efectivo (Caja), Bancos e Inversiones temporales. A mayor cantidad de Efectivo, mayor es el nivel de liquidez para poder cubrir obligaciones de los proveedores. La forma de calcular esta razón es:

$$\text{Razón de Efectivo} = \frac{\text{Efectivo disponible}}{\text{Pasivo corriente}}$$

2.2.1.4.4 Razón de Capital de trabajo neto

Es aquel que está financiada por capitales permanentes. Lo mejor, es que el activo corriente esté financiado con financiamiento a largo plazo (Duarte, 2013).

A mayor cantidad de Activos corriente, mejor es el valor de capital de trabajo de empresas. La forma de cálculo del capital es:

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activos Corrientes} - \text{Pasivos Corrientes}$$

2.2.2 Definición del Estado de Flujo de Efectivo general

El flujo de efectivo permite identificar las entradas y salidas de dinero de una empresa, ya sea por compras, gastos, inversiones, etc. Pero el flujo de efectivo también es útil para poder determinar el nivel de liquidez de la empresa, como se distribuye el efectivo disponible que permiten afrontar para pagos a proveedores, sueldos, etc.

Además de ser una herramienta necesaria para analizar la gestión de efectivo y el equivalente, también es uno de los 4 principales estados financieros que una entidad debe realizar, en ellos incluye las adquisiciones y los ingresos en efectivo que se recaudaron, además de las inversiones de maquinarias, proyectos y otros tipos de inversiones acorde a la actividad económica y la financiación de deudas por préstamos, adquisiciones de activos fijos, etc. Para profundizar el estudio del significado de un Estado de flujo de efectivo, veremos los diferentes criterios de autores que aportaron a la comunidad científica.

De acuerdo a Van Horne & Wachowicz (2011) definen que el flujo de efectivo es: “El reporte de los flujos de entrada y salida de efectivo de una empresa durante un período, clasificados en 3 categorías: actividades operativas, inversión y financiamiento” (p. 176).

Los autores consideraron a flujo de efectivo general como un reporte financiero, porque es un estado financiero relevante para saber si el dinero circula eficientemente y se utilice específicamente para las actividades en la que las entidades desarrollan.

Según Gitman & Zutter (2012) definen que el estado de flujo de efectivo es: “Un resumen de los flujos de efectivo de un período específico. Permite comprender mejor los flujos operativos, de inversión y financieros de la empresa y los reconcilia con los cambios en su efectivo y valores

negociables” (p. 60). Mientras que Robles (2012) define que el flujo de efectivo es: “Un estado que presenta y determina de manera anticipada el movimiento y las necesidades de efectivo en la empresa, y se puede realizar de manera mensual, trimestral, o anual” (p. 69).

Ambos autores, coincidieron que el Estado de flujo de efectivo son reportes que preveen el manejo y los cambios que reflejan la gestión del efectivo y a la vez, la volatilidad que representa su uso en el tiempo.

No obstante, Osorio (2014) considera al flujo de efectivo como: “Un estado financiero determinado por las entradas y salidas del efectivo y equivalentes del efectivo en el período, es decir informar sobre la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo” (p. 9).

En cambio, el autor consideró que era una medida de información financiera para los directivos, que les permite llevar un control del efectivo en la entidad respectiva.

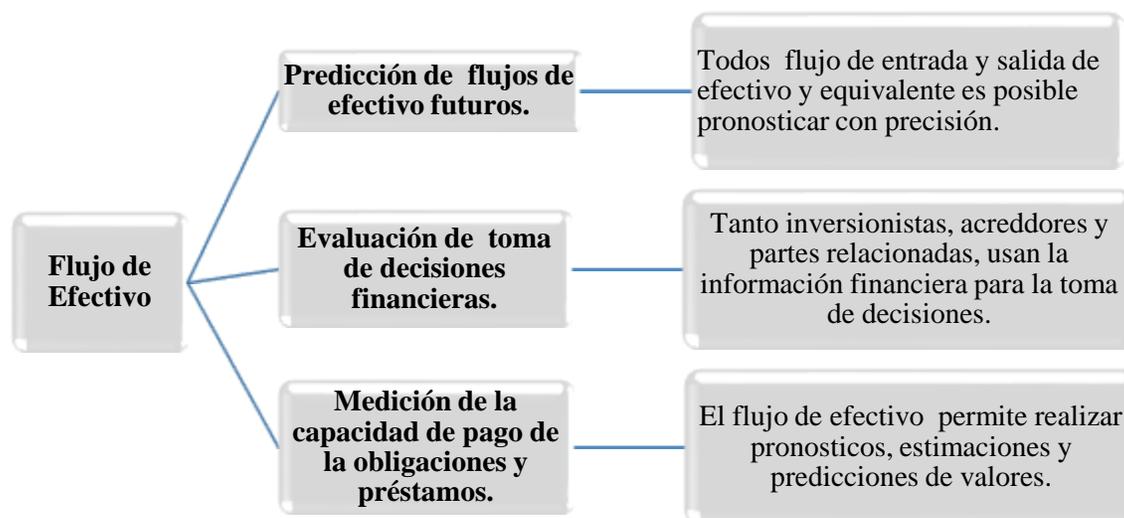


Figura 4: Fundamentos de Flujo de Efectivo

Fuente: Osorio (2014).

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

2.2.2.1 Importancia y beneficio del Flujo de Efectivo

El estado de Flujo de Efectivo es importante porque permite presentar, en forma comprensible información sobre la gestión del efectivo, la obtención y utilización por parte de la entidad durante un período determinado y, como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios en la situación financiera para que los usuarios de los Estados Financieros conozcan y evalúen la liquidez o solvencia de la entidad (Guajardo & Andrade, 2013).

Como beneficio, la NIC 7 indica que el flujo de efectivo se usa como indicador del importe, momento de la aparición e incertidumbre del flujo de efectivo futuro. También es beneficioso para comprobar la exactitud de evaluaciones pasadas respecto de flujos futuros, así como examinar la relación entre rendimiento, flujo de efectivo neto y el impacto de los cambios de los precios (Barrientos & Sarmiento, 2013).

2.2.2.2 Alcance del Flujo de Efectivo general

El alcance del flujo de efectivo general es mostrar los cambios del efectivo y su equivalente de efectivo, en el flujo de actividades de operación, flujo de actividades de inversión y flujo de actividades de financiación (Fundación IFRS, 2016).

El alcance del flujo por actividades de operación, se encarga de mostrar cifras de los fondos líquidos y corrientes que reflejarán la liquidez de una entidad.

El alcance del flujo por actividades de inversión, se encarga de mostrar cifras de los fondos de inversión para materiales, maquinarias, programas, etc., dependiendo el tipo de organización.

El alcance del flujo por actividades de financiamiento, se encarga de mostrar cifras de valores de financiación de proyectos, o pagos a instituciones bancarias, arriendos, accionistas, etc.

2.2.2.3 Estructura de Flujo de Efectivo

De acuerdo a Barrientos & Sarmiento (2013), basado en NIC 7, indicaron que el flujo de efectivo se compone en 3 elementos que encierran un flujo de actividades financieras, que se detallan a continuación:

- ***Flujo de efectivo por actividad de Operación:*** Los flujos de actividades de operación son un indicador de la medida en la que estas actividades han generado fondos líquidos, para mantener la capacidad de operación. Además, se derivan de las operaciones que constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad (Barrientos & Sarmiento, 2013).

Tabla 3: Ejemplos de flujo de efectivo por actividad de operación

<p>Ejemplos de aplicación de Flujo de efectivo por actividades de Operación</p>	<ul style="list-style-type: none">• Cobros en efectivo procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios y derivados de regalías.• Pagos en efectivos de proveedores por el suministro de bienes, servicios y beneficios a los empleados, así como pagos en efectivos en su nombre.• Pagos o devoluciones en efectivo de impuestos a la utilidad y otros impuestos derivados de las operaciones de la entidad, diferentes de impuesto de la utilidad.• Cobros o pagos de efectivo derivados de contratos de negocio y relacionados con instrumentos financieros con fines de cobertura primaria y de seguros por concepto de primas y prestaciones.
--	--

Fuente: NIC 7, presentado por Barrientos & Sarmiento (2013).

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

- **Flujo de efectivo por actividad de Inversión:** La relación con las actividades de inversión representan la medida en que la entidad canaliza recursos, esencialmente hacia partida que generarán ingresos y flujos de efectivos en mediano y largo plazo (Barrientos & Sarmiento, 2013).

Tabla 4: Ejemplo de flujos de efectivo relacionados con actividad de inversión

Ejemplos de aplicación de Flujo de efectivo por actividades de Inversión	<ul style="list-style-type: none">• Pagos en efectivo para la adquisición e instalación para el desarrollo de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo.• Cobros en efectivo por ventas de propiedades, planta y equipo, actividades intangibles, otros activos a largo plazo y por derivados del reembolso de préstamos a terceros.• Pagos o cobros en efectivo por la adquisición, disposición o rendimiento de instrumentos financieros de deuda y por la adquisición, disponible o rendimientos de instrumentos financieros de capital emitida por otras actividades.• Préstamos en efectivo a terceros no relacionados con la operación. Cobros o pagos en efectivos relacionados con instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de inversión.
---	---

Fuente: NIC 7, presentado por Barrientos & Sarmiento (2013).

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

- **Flujo de Efectivo por actividad de financiamiento:** Aquellas destinadas a cubrir las necesidades de efectivo de la entidad, como consecuencia de compromiso derivados de sus actividades de operación e inversión, de la misma manera se muestra la capacidad de la entidad para restituir a sus acreedores financieros (Barrientos & Sarmiento, 2013).

Tabla 5: Ejemplos de flujo de efectivo relacionados por actividad de financiación

Ejemplos de aplicación de Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento	<ul style="list-style-type: none">● Cobros en efectivo procedentes de la emisión de acciones y otros instrumentos de capital propio de la entidad, netos de los gastos de emisión relativos. ● Pagos en efectivo a los propietarios por reembolsos de capital, pagos de dividendos o recompra de acciones. ● Cobros en efectivo procedentes de la emisión de gastos, por parte de la entidad, de instrumentos de deuda, en su caso, neto de los gastos de emisión; como también, cobros en efectivo por la obtención de préstamos a corto o largo plazo. ● Reembolsos en efectivo de los recursos tomados en préstamos descritos en el inciso anterior. ● Pagos en efectivo realizados por la entidad como arrendataria para reducir la deuda.
--	--

Fuente: NIC 7, Barrientos & Sarmiento (2013).

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

2.2.2.4 Métodos de Flujo de Efectivo

Luego de identificar la estructura por actividad, para la estructuración diseñada tanto por la Superintendencia de Compañías, como también de las NIIF y de las NIC.

Según Pérez y Campaña (2014) indican que hay 2 métodos, aunque estos se pueden emplear uno de los dos métodos:

- **Método Directo:** Deben de presentarse por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos.
- **Método Indirecto:** Se presenta en primer lugar, la utilidad o pérdida antes de impuestos a la utilidad, o el cambio neto en el patrimonio contable; se ajusta por los efectos de operaciones de períodos anteriores cobradas o pagadas en el período.

Para la selección de elaboración del flujo de efectivo, se toma como referencia el método directo para las diferentes actividades financieras. No obstante, la relación de desarrollo que tiene este método para la fundamentación teórica y que mantiene una relación para la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

- **Método directo por operación:** A través de este método, los flujos de efectivo por actividad de operación, se ejecutará mediante ciertos procedimientos para su respectivo desarrollo (Pérez & Campaña, 2014):
 - a) Utilizando directamente los registros contables de la entidad respecto a las partidas que afectaron por entradas o por salidas de efectivo.
 - b) Modificar cada una de las cuentas de resultado o del estado de actividades por cambios existentes en las cuentas por cobrar, por pagar e inventarios.
 - c) Verificar partidas sin reflejo en el efectivo disponible y equivalente de efectivo.
 - d) Otras partidas que se eliminan por considerarse flujo de efectivo de inversión o financiamiento.

Aunque, los siguientes procedimientos se deben de realizar por separado, en comparación de las anteriores.

- e) Presentar cobros en efectivo a clientes.
 - f) Pagos en efectivo a proveedores.
 - g) Pagos en efectivo a los empleados.
 - h) Pagos o cobros en efectivo por impuestos a la utilidad.
- **Método indirecto:** Al igual que el método directo, también tiene un proceso para el desarrollo, con la diferencia que se parte desde la utilidad o pérdida antes de impuestos, creando efecto con tendencia a subir o bajar el patrimonio contable (Pérez & Campaña, 2014):
 - a) Partidas asociadas con actividades de inversión, la depreciación y la utilidad o pérdida en la venta de propiedades, planta y equipo; amortización de activos intangible, por deterioro de activos, de larga duración.
 - b) Actividades de financiamiento como los intereses a cargo sobre un préstamo bancario y las ganancias o pérdidas en extinción de pasivos.
 - c) Cambios en los períodos de rubros a corto y largo plazo.

2.2.2.5 Elementos para elaborar un flujo de efectivo general

Los elementos se utilizan para realizar comparaciones de un año a otro, y verificar entre un año a otros los incrementos o decrecimiento, en un estado de flujo de efectivo, que se requieren para elaborar un flujo de efectivo son:

- Balance General de los últimos 2 años, cuentas de activo y pasivo corriente.
- Estado de Resultados Integral 2 últimos años, cuentas de ingresos y gastos.
- Nota a los estados financieros.

2.2.3 El control Interno

El control interno recae en procesos que pueden diversificarse dependiendo de las necesidades y áreas de estudio operacional de una entidad, es más seguro controlar los procesos que cuando la confiabilidad se presente de forma irregular en ciertos casos. También para controlar la productividad, rentabilidad y liquidez y eficiencia de la entidad para alcanzar la meta.

Según Fátima Paiva (2013) considera que el control interno: “Es un plan de organización, medidas de coordinación adoptadas en una empresa para salvaguardar bienes, comprobar exactitud y veracidad de los datos, promover eficiencia y estimular la adhesión” (p.36).

El control interno es un agente indispensable para aprovechar de los beneficios para crear proceso y procedimientos ajustables y sin registros que alteren u omitan pasos de perjuicio.

Sin embargo, Committee Sponsoring Organization of the Treadway Commission COSO¹ (2013) define al control interno como: “Un proceso llevado por el consejo administrativo, directivo y persona para cumplir objetivos, actividades progresivas y proporcionar seguridad en la información para la entidad” (p. 3).

Mientras que la Contraloría General del Estado (2015) en la Ley Orgánica de Contraloría en el art. 9 indica que es: “Un proceso aplicado por la dirección y el personal de cada institución que proporciona seguridad razonable para alcanzar objetivos” (p. 5).

No obstante, la autora considera que el control interno es aplicable para el ámbito financiero un factor clave para controlar un flujo de efectivo correctamente, no solamente controlar salidas, sino ingreso de dinero. Así poder monitorizar y preguntarse ¿Cuánto dinero tenemos?, ¿Tenemos liquidez para afrontar deudas a corto plazo?, ¿Somos solventes? Etc., interrogantes de todo administrador y financiero.

¹ COSO es una entidad que conforma una comisión de medidas de regulación de procesos de forma clara, confiable y verídica para el correcto desarrollo para las entidades y las rendiciones de cuentas a Organismos Públicos.

2.2.3.1 Objetivos del Control Interno

De acuerdo a COSO (2013) divide en tres categorías porque el nivel de importancia va a ser predecible dependiendo el tipo de empresa:

- **Objetivos operativos:** Consiste en la efectividad y eficiencia de las operaciones, a la vez lidera procesos más definidos a la hora de aplicar en los trabajos.
- **Objetivos de información:** Consiste en el análisis de datos para proporcionar la regulación de procesos de ejecución.
- **Objetivos de cumplimiento:** Es la orden de cumplimiento de todos los procesos controlados por la administración.

2.2.3.2 Componentes del Control Interno

El control interno se basa en la gestión de procesos mediante 5 componentes funcionales. COSO (2013) lo indica de la siguiente manera:

- **Entorno de Control:** Eje principal para todo tipo de análisis de control interno en el cual es la línea de arranque para la estructuración, determina las responsabilidades, los procesos de innovación, objetivos estratégicos, políticas y procedimientos dependiendo la empresa.
- **Evaluación de Riesgos:** El análisis de los riesgos actuales de la empresa ejecutante, lleva un control para el mejoramiento de los procesos, también reconoce el riesgo que debe enfrentar. No obstante, también aporta con solución para confrontar el riesgo a recibir, asume el impacto de los cambios de planificación.

- **Actividades de control estratégico:** Este componente menciona todos los procesos, política y procedimientos que va a regir como inicia un proceso entre administradores y personal con seguimientos y evaluaciones, dependiendo el tipo de la empresa.
- **Información y Comunicación:** Se puede realizar recopilación de información de auditorías de procesos y funciones de trabajadores e informando los hechos y cambios a todas las personas.
- **Supervisión y monitoreo:** Este componente dirige a la supervisión y evaluación del control que se ejecutó, manteniendo los procesos en desarrollo de un cierto período de tiempo que dispone la administración.

2.3 Marco Conceptual

A continuación, se empleará términos que tiene relación al tema de investigación el cual se conceptualizará para mejor comprensión de la terminología aplicada a modo de glosario:

Confirming: Es un servicio prestado por instituciones bancarias con el fin de recibir cobros anticipados de clientes antes de la fecha de vencimiento pactado entre cliente y proveedor.

Control: Es la normativa y regulación de las actividades de conformidad con un plan creado para alcanzar ciertos objetivos.

Efectivo: Comprende a todo lo relacionado con los recursos que la empresa mantiene con una disponibilidad inmediata, y activos corrientes disponibles tales como caja y saldos.

Equivalente de efectivo: Se conoce como equivalente a las inversiones a corto plazo de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes en efectivo, los cuales se encuentran sujetos a un riesgo poco significativo.

Factor de Riesgo: Fuentes generadoras de eventos en las que se origina las pérdidas por riesgo operativo.

Financiamiento: Es la forma de negociación para la adquisición de préstamos o activos hacia una persona o entidades comerciales y/o bancarias, a la vez que permita flexibilizar los períodos de pagos.

Flujo de efectivo por actividad de Operación: Comprenden todas aquellas variaciones no clasificadas en actividades de inversión o financiación, y que deben de ser generador de los flujos de efectivo en la entidad.

Flujo de efectivo por actividad de Inversión: Comprenden la adquisición y venta de activos a largo plazo, propiedades de inversión, instrumentos de patrimonio, etc.

Flujo de efectivo por actividad de Financiación: Producen cambios en el tamaño y composición del capital de la entidad (acciones emitidas y pagadas) y de los préstamos por la entidad.

Liquidez: Es la cualidad que tiene los activos que figuran en el balance de nuestra empresa de convertirse en dinero de forma fácil.

Solvencia: Es la capacidad de un individuo o empresa para atender sus compromisos de pago con los acreedores (deudas).

Optimización: Se basa en buscar la forma de tener el mayor rendimiento con la cantidad mínima de recursos, esto es por medio de la eliminación de costos de operación, convirtiéndolo en más rentable para los administradores.

Outsourcing: Es la prestación de servicio por terceros, con la finalidad de ahorrar a la empresa contratante costos de operación y beneficios sociales, a la vez reciben trabajos de calidad.

Planificación Financiera: Es una técnica de la administración financiera por la cual pretende el estudio, evaluación y proyección futura de una entidad de forma anticipada.

Productividad: Es la relación de tiempo y eficiencia en obtener los resultados esperados por una gestión administrativa, financiera u operativa, en el menor tiempo posible.

Razones Financieras: Llamados también ratios financieros, son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, en la cual se establece una relación entre valores y sacar conclusiones para la toma de decisiones financieras, permite analizar el estado actual o pasado de una empresa.

2.4 Marco legal

A continuación, se presentan la base legal en la que se fundamenta el estudio en referencia a los Estados Financieros, entre ellas las bases legales fundamentales están la ley orgánica de Régimen Tributario Interno LORTI, Superintendencia de Compañías y la NIC 11.

2.4.1 Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno LORTI

Codificación 26, Registro Oficial: Suplemento 463 del 17 de Noviembre del 2004, con modificación de reforma el 21 de Julio 2016:

- **Art. 21: Estados Financieros:** Los Estados Financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras así como las entidades del sector público que para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que servirá para fines tributarios.

El artículo 21 del Servicio de Rentas Internas S.R.I. aplican para que las empresas puedan usar como base para el cálculo de impuestos en base a las partidas que los Estados Financieros tienen, entre ellas Impuesto a la Renta, Participación de trabajadores, Ingresos, Costos y Gastos. De esta forma los Estados Financieros, son necesarios presentarlos a las entidades de carácter Fiscal, siempre y cuando las empresas estén inscritas y reguladas por la Superintendencia de Compañías y registradas en el S.R.I. para la generación de tributos respectivos conforme a su actividad económica.

2.4.2 Superintendencia de Compañías

La Superintendencia de Compañías exige a todas las personas naturales y jurídicas los informes de los Estados Financieros para la respectiva presentación y registros en el sistema para acceso público en el portal institucional, a la igual que con los anexos que sustenta los informes (Superintendencia de Compañías, 2017). Estos anexos de detallan a continuación:

- Informe de Nómina de accionistas o socios.
- Informe del Gerente y Comisario.
- Informe de la nómina de administradores y/o representante legal.
- Informe de Auditoría externa.
- Ruc.
- Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados integrales.
- Estado de cambios en el Patrimonio.
- Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros.

La Superintendencia de Compañías también exige a las entidades la implementación de las Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), incluso si las entidades pertenecen al bloque de las PYMES, sobre todo si la empresa corresponde al sector de la construcción, deben de presentar a la Superintendencia los Estados de Flujo de Efectivo, Estado de cambio en el Patrimonio y Notas a los Estados Financieros, con el fin de informar la gestión financiera.

2.4.3 Norma Internacional de Contabilidad - NIC 11 para contratos de construcción

De acuerdo a la información que la Norma Internacional de Contabilidad representan para el proceso contable, se presenta la NIC 11 que permite establecer resultados en el proceso financiero-contable para las empresas constructoras y que influyen en los rubros que impactan en los Estados Financieros, sobre todo en la gestión de efectivo.

Según la información de las NIC 11, que aplica a las cuentas de costos y gastos y como se realizará de forma contable, como repercute en el manejo del flujo de efectivo y como impactará en la liquidez de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR

S.A. Esta información se tomó del artículo de Rodríguez Morales (2012), en el cual se detallan en los literales 17 y 18 a continuación:

Literal 17: El resultado de un contrato no debe de ser estimado con fiabilidad, cuando:

- Los ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidas solo que sea probable recuperar los costos del contrato.
- Los costos del contrato deben de reconocerse como gastos del período en que incurren.
- Cualquier pérdida esperada debe ser reconocido como gasto.

Literal 18: La empresa reconoce como gasto inmediatamente los costos del contrato que no sean de probable recuperación. Ejemplo de contratos donde:

- No se puede exigir su cumplimiento.
- Terminación sujeta al desenlace de una sentencia.
- Está implicadas propiedades de probable expropiación.
- El cliente es incapaz de asumir sus obligaciones.
- El contratista es incapaz de cumplir el contrato.

La norma NIC 11 aplica para el tratamiento contable cuando se suscriben contratos de obras civiles para empresas constructoras, porque los literales 17 y 18 se concentran en el tratamiento financiero y las causas que implican afrontar los problemas financieros, en caso se presenten.

Al no tener conocimientos en la aplicación de esta norma, es cuando se ve el efecto en el efectivo disponible, la actividad económica de las empresas constructoras es diferentes de las empresas comerciales y ventas, porque las dependen de la prestación de servicios y requieren de sub-contratistas, lo que implica que se tenga que invertir más efectivo y mejor planificación para evitar inconvenientes a futuro.

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Tipo de Investigación

El tipo de investigación que se utilizaron en el proyecto fueron: el tipo Descriptivo y documental.

- **Descriptiva:** Permitted diagnosticar los inconvenientes que producen el problema del proceso del flujo y las personas del área que gestionan la gestión financiera.
- **Documental:** Permitted analizar los documentos financieros y datos relacionados con la gestión del flujo, mediante reportes de auditoría, hallazgos información de la Superintendencia de Compañías y de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

3.2 Enfoque-método de la Investigación:

El enfoque de la investigación que se empleó en el proyecto de investigación fue el enfoque cualitativo, debido a que se realizó un diagnóstico del contexto natural, además de la obtención de los datos que aportaron las personas relacionadas. Estos datos se validaron a de acuerdo información, valorando la calidad de las respuestas.

3.3 Técnicas e instrumentos de Investigación

Las técnicas e instrumentos de la investigación que se utilizaron en el proyecto fueron, la observación directa, el análisis documental y la entrevista.

3.3.1 Método por observación

A través de esta técnica se pudo obtener el análisis del entorno donde existen los problemas, en el área Financiera de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A. Los puntos analizados relevantes fueron el tratamiento de los datos financieros, conciliaciones bancarias, y la valoración de la observación por medio la guía de observación como instrumentos de recopilación.

3.3.2 Análisis documental (Estados e indicadores financieros)

A través de esta técnica, se pudo realizar el análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros 2016, 2017 y otros documentos que permitieron justificar los inconvenientes del problema proporcionados por la empresa; tomando en cuenta, que algunos datos fueron tomados también del portal de la Superintendencia de Compañías.

3.3.3 La entrevista

Por medio de esta técnica se pudo recopilar información personalizada y directa, de las personas relacionadas con el área financiera de la empresa, el cual permitieron aportar con datos para los análisis del problema.

A continuación, en la tabla 6 se puede visualizar el esquema de entrevista aplicada:

Tabla 6: Esquema para la entrevista

CRITERIOS	DETALLE
Marco muestral	No probabilístico a conveniencia de investigador.
Técnica de investigación	Entrevista.
Instrumento	Cuestionario no estructurado.
Preguntas	8 preguntas abiertas, respuesta de libre criterio.
Modo de entrevista	Personalizada y de acuerdo al cargo.
No. de entrevistados	2 personas: Gerente Financiero y Contador.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

3.4 Población y muestra

La empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A., está conformada por una población pequeña de 5 personas del personal del área administrativo, en la cual, se tomaron 2 personas principales, entre ellos: El Contador y el Gerente financiero.

En la tabla 7, se muestra la distribución de la población, para la respectiva selección de la muestra de las personas involucradas del área de análisis:

Tabla 7: Personal GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

PERSONAL DE GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.			
ÁREAS	PERSONAL	POBLACIÓN	MUESTRA
Administrativo Financiero	Gerente propietario	1	
	Contador	1	1
	Asistente Contable	1	
	Gerente Financiero	1	1
	Asistente Financiero	1	
Personal (Población) “N”		5	
Personal de selección (Muestra) “n”			2

Fuente: GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

La muestra para la entrevista, se tomó del área administrativa-financiera 2 personas, las cuales son el Contador y el Gerente Financiero, mediante el empleo del método de muestreo no probabilístico a juicio de la autora, permite seleccionar libremente la muestra a individuos apropiados para el tema.

En la tabla 8, se detallan la distribución de la muestra:

Tabla 8: Personal para la entrevista

ÁREA FINANCIERA-CONTABLE		
No.	Cargo	Nombre
1	Gerente Financiero	Ing. Nicolás Parducci Miranda
1	Contador	Cpa. Roberth Camacho Lalama

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

3.4.1 Método de muestreo

La selección de muestreo de aplicación, fue el método *no probabilístico a juicio* de la autora, porque seleccionó a las personas que directamente pudieron proporcionar la información necesaria y autorizada para recopilar datos para el análisis respectivo.

3.5 Tratamiento de la información y análisis de los resultados

Se desarrolla el análisis e interpretación de los datos obtenidos, mediante el diagnóstico financiero, la entrevista y la observación concluyente, que proporcionan los resultados para presentar las conclusiones respectivas:

3.5.1 Análisis de la información por el método de la observación directa

A través de esta técnica, permitió el diagnóstico ejecutado por observación del flujo de efectivo o equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Observación del efectivo: En tabla 9, se presentan los detalles observados en la empresa:

Tabla 9: Ficha de observación cuenta Efectivo o equivalente de Efectivo

OBSERVACIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTE DE EFECTIVO					
No	DETALLE DE ACTIVIDADES	RESPUESTA			Observaciones
		SI	NO	N/A	
1	¿Existen políticas y procedimiento contable-financiero para la gestión del efectivo?		X		No están definidos.
2	¿Se ha responsabilizado a una sola persona para el manejo de cheques y firmas autorizadas de orden jerárquico que emiten cheques?	X			Asistente contable. Autorización a conveniencia de los directivos.
3	¿Los valores recaudados diariamente son ingresados a caja y mediante normativa de la empresa?	X			Forma irregular
4	¿Los reportes de gastos se efectuaron con los soportes respectivos con el fin de no incrementar los gastos no deducibles?	X			La mayoría fueron registrados al gasto directamente y eso afecto a no deducibles.
5	¿Se realizan desembolsos a funcionarios de la empresa?	X			Valores presentados en la mayoría de los casos sin respaldo.
6	¿El procedimiento de reembolso de caja menor es apresurado para evitar exceso o falta de efectivo?	X			Se apresura cuando falta efectivo.
7	¿Se empleó el efectivo para actividades del giro del negocio?				No todas las transacciones se utilizaron para el giro.
8	¿Se realizan conciliaciones bancarias periódicamente?		X		Se efectuaba de forma regular

Fuente: GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

Observación de Cuentas por Cobrar: En la tabla No. 10, se presenta la observación de las actividades de las cuentas por cobrar de GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.:

Tabla 10: Ficha de observación de las cuentas por cobrar

OBSERVACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR					
No	DETALLE DE ACTIVIDADES	RESPUESTA			Observaciones
		SI	NO	N/A	
1	¿Existen políticas contables para el control de créditos y cobros de las obras?		X		Existe la política, pero están obsoletas y ejecutan de forma sesgadas.
2	¿Se realizan confirmaciones periódicas por escrito mediante el envío de los estados de cuenta de saldos por cobrar?	X			Esporádicamente
3	¿Existe una actualización constante de la cartera de vencida?	X			Quincenalmente
4	¿Se estimaciones y controlan las cuentas incobrables de acuerdo a las normativas?		X		Preferencias de la Gerencia.
5	¿Se registran la información con documentos para verificar las transacciones de obras por crédito y cobros pre-pagados?	X			Verificación irregular.
6	¿Se ha establecido un porcentaje específico de las provisiones de cuentas por pagar?		X		No está definida, por lo que no hay fondos para cubrir ese riesgo.
7	¿Se lleva un control de la rotación de cartera?		X		Falta de control de la cartera.

Fuente: GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

Observación de las cuentas por pagar: En la tabla No. 11, se presenta las actividades de las cuentas por pagar de GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.:

Tabla 11: Ficha de observación del rubro de las cuentas por pagar

OBSERVACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR					
No	DETALLE DE ACTIVIDADES	RESPUESTA			Observaciones
		SI	NO	N/A	
1	¿Existen políticas contables para el pago a proveedores?		X		No están definidas o están obsoletas.
2	¿Los saldos deudores son custodiados y controlados adecuadamente?	X			No en su totalidad, suele ver exceso.
3	¿Se necesita autorización escrita para efectuar las compras a crédito o de contado?		X		Solo decide la directiva a conveniencia.
4	¿Se realiza un estudio previo para las compras a proveedores?		X		Se realizan en base a referencias o relación con la directiva
5	¿El departamento de contabilidad regula con soportes autorizados los pagos a proveedores?	X			No en todos los casos, por lo que registra a gastos no deducibles.
6	¿La empresa paga en el tiempo establecido a sus proveedores locales y exterior?		X		Existen casos específicos que se pagan anticipados y otros hubieron retrasos.
7	¿Existen inconformidades en las obligaciones a los empleados?	X			Si hay problemas en pago a empleados y las provisiones.
8	¿Se controla los pagos las obligaciones por multas y otros pagos?				Solo en ciertos períodos a decisión de la directiva.
8	¿Existen diferenciadores para identificar el procesamiento de facturas?	X			No refuerzan con pagos o la informe la clínica.

Fuente: GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

Análisis de las fichas de observación realizadas: De acuerdo a los datos que se obtuvieron a partir de las fichas de observaciones, se logró recabar el comportamiento de cada una de las áreas examinadas que forman parte del proceso del ciclo de conversión de efectivo, tales como Efectivo, Cuentas por cobrar y Cuentas por pagar.

En las observaciones del efectivo se pudo detectar que no existía política contable, el manual de procedimientos estaba obsoleto, por lo que los procesos estaban sesgadas, inclusivamente las responsabilidades que se otorgaban en el área se los asignaban a un asistente cuando, debería trabajar en conjunto con la tesorera del área Financiero, los montos de caja chica también repercutían disminuciones porque no se reponían en un período establecido y las conciliaciones bancarias no se ejecutaban de forma periódica.

Las actividades de cuentas por cobrar, se pudo evidenciar que las políticas y procedimientos definidas están obsoletas, por lo cual no se realizan estimaciones de cuentas incobrables de acuerdo a las normativas, pero si se verifica la cartera vencida en base a la documentación, pese a que las cuentas incobrables que se han dado de baja, se realizan las verificaciones respectivas, pero falta más controles para evitar estos casos.

Mientras, que en los inventarios se detectaron procedimientos desfasados que impiden el correcto desarrollo, pero esto se debe a la falta de coordinación con el área de cuentas por cobrar, esa acción complica que los operadores de bodega no controlen las mercaderías desde la manipulación hasta la distribución provocando desorden en los repuestos.

Las actividades de cuentas por pagar, mantienen políticas que requieren ser optimizados, como en el caso de los pagos a corto plazo, afectando a la liquidez y rentabilidad por las salidas

rápidas del efectivo, incluso los créditos que reciben de las instituciones bancarias, para equilibrar este problema, es necesario extender los pagos y dar prioridad a los pagos más antiguos y solicitar los pagos más antiguos para concluir y no esperar moras en los pagos a proveedores.

3.5.2 Análisis e interpretación de la entrevista aplicada al personal del área financiera de la empresa

A continuación, para el análisis e interpretación de la entrevista al Contador y Gerente Financiero se realizaron las siguientes actividades:

- a) La descripción analítica se tomó de las respuestas de la entrevista del *Apéndice C y D*.
- b) Descripción breve del perfil de los entrevistados el análisis e interpretación de las preguntas de la entrevista al Contador y Gerente Financiero.
- c) Se asignó abreviatura de los nombres y apellidos para reducción de la escritura.
- d) Los cuestionarios tienen preguntas con un 85% de similitud, a excepción de preguntas que van, acorde a su especialidad, por la cual se planteó 6 preguntas para el Contador y 6 para el Gerente Financiero.

Perfil entrevistado Contador: Representado por el CPA. Roberth Camacho Lalama, Contador de profesión, controla las operaciones contables de la empresa y representa a la empresa en las gestiones tributarias en el SRI y las gestiones para la Superintendencia de Compañías.

Perfil entrevistado Gerente Financiero: Representado por el Ing. Nicolás Parducci Miranda, Ingeniero en Gestión Empresarial de profesión, lidera las áreas de cobranzas, presupuesto y

contabilidad. Además, controla el efectivo en conjunto con el Contador de la empresa para reportar a los accionistas.

A continuación, en la Tabla No. 12 se muestra la asignación de abreviatura de los nombres de los entrevistados de la siguiente manera:

Tabla 12: Asignación de abreviatura a entrevistados

ÁREA FINANCIERA-CONTABLE		
Cargo	Nombre	Abreviatura
Gerente Financiero	Ing. Nicolás Parducci Miranda	FIN
Contador	Cpa. Roberth Camacho Lalama	CON

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

PREGUNTA NO. 1:

¿Cuál es la problemática de la situación financiera y el control del efectivo que enfrenta la empresa actualmente?

Análisis e Interpretación de los resultados: La pregunta se formuló para ambos entrevistados. Los entrevistados CON y FIN coincidieron en que existe un problema en el flujo de efectivo, considerando que la empresa es una empresa de construcción de obras civiles y la influencia de amistades. Eso repercute notablemente en la gestión de cobros no se extiende y los pagos se adelantan, afectando al flujo de efectivo y a la liquidez de la empresa, haciendo difícil afrontar económicamente y cumplir los trabajos.

PREGUNTA NO. 2:

¿Considera usted, que deben efectuar una re-estructuración de las políticas y normativa financiera de la empresa? ¿Cómo impactaría estas resoluciones?

Análisis e interpretación de los resultados: La pregunta se formuló para ambos entrevistados, CON y FIN coincidieron que se deben de re-estructurar la política de cobros, pagos y adquisiciones, controlar los gastos y la concientización de la alta directiva debido a los intereses de negocios, solo así se podría mantener un buen control del efectivo.

PREGUNTA NO. 3:

Al Contador: ¿Qué tipo de control en el efectivo o equivalente de efectivo están aplicando? ¿Realizan un análisis del flujo de efectivo de forma periódica para vigilar que las entradas y salidas de efectivo y equivalente?

Análisis e interpretación de los resultados: El entrevistado CON se le consultó respecto a los controles de las entradas y salidas de dinero. Indicó que no se aplican controles periódicos del flujo de efectivo, pero las revisiones y análisis contable si, con el fin de presentar información de estados financieros a los entes públicos y mantener regularizada las gestiones de la empresa.

Al Gerente Financiero: ¿La empresa tiene un buen nivel de solvencia y liquidez? ¿Pueden enfrentar pagos a corto plazo?

Análisis e interpretación de los resultados: El entrevistado FIN se le consultó respecto al estado de liquidez y solvencia económica de la empresa. Indicó que tienen problemas de liquidez y solvencia en los 2 últimos años 2017-2016, por la cual no pueden afrontar pagos a corto plazo, debido a su flujo de efectivo irregular, por las razones antes mencionadas.

PREGUNTA NO. 4:

¿Se revisan los procedimientos de forma apropiada en la gestión de cobros de contado y crédito a clientes, pagos de deudas y flujo de efectivo en bancos? ¿Cómo impactan también en el estado de flujo de efectivo?

Análisis e interpretación de los resultados: La pregunta se formuló para ambos entrevistado.

Los entrevistados discreparon acerca de la revisión de los procedimientos financieros-contables que se efectúan en la empresa, porque el entrevistado CON puntualizó no se revisan con frecuencia los procedimientos de cobros y pagos, entre los bancos, clientes y proveedores de obras, entonces generan demoras en pagos y/o efectivos valores en caso de cobros en cheques.

A diferencia que el entrevistado FIN, mencionó que parte de los procedimientos se revisan de forma parcial, eso genera información incompleta y no fidedigna, debido a que la información no se entrega a tiempo para el respectivo análisis.

PREGUNTA NO. 5:

Al Contador: ¿Están presentando reportes del estado de flujo de efectivo (entradas y salidas de dinero) con los respectivos soportes de forma periódica al área financiera de la empresa? ¿Para el control de bancos, analizan las conciliaciones bancarias las entradas y salidas de efectivo?

Análisis e interpretación de los resultados: Al entrevistado CON, se le consultó si presenta reportes del estado de flujo soportado con documentos y revisión del estado de bancos a través

de las conciliaciones bancarias, el entrevistado indicó de forma positiva. No obstante, omiten los giros no efectuados, postergando para el siguiente mes, por no registrar valores.

Al Gerente Financiero: ¿Usted recibe y analiza los reportes financieros por parte de las áreas relacionadas en el tiempo apropiado? ¿Se puede hacer seguimiento periódico del estado de flujo de efectivo?

Análisis e interpretación de los resultados: Al entrevistado FIN, en cambio se le consultó si recibía y analizaba los reportes de las áreas relacionadas en el tiempo apropiado acerca del flujo de efectivo, el entrevistado indicó que de forma negativa. Porque la información no llega en el tiempo apropiado, entonces no se puede analizar correctamente e informar a la alta directiva.

PREGUNTA NO. 6:

¿Considera usted que sería beneficioso efectuar un plan de control interno, para optimizar el flujo de efectivo y así reducir o eliminar problemas económicos de la empresa?

Análisis e interpretación de los resultados: La pregunta se formuló igual para ambos entrevistados. Los entrevistados CON y FIN coincidieron que es necesario desarrollar programas de control del flujo de efectivo, así permitirá el mejoramiento de la gestión financiera y económica de la empresa.

3.5.2.1 Análisis general de la entrevista

A partir del análisis individual por pregunta que se realizó a los entrevistados, se concluye que los entrevistados en la mayoría de las respuestas concuerdan en sus afirmaciones. Inclusive, se

pudo evidenciar que hay inconvenientes en los procesos, pero que es posible cambiar el panorama y superar el caso que se estudió.

En la primera pregunta, indicaron que la problemática a de la situación financiera y la gestión de control de efectivo es notable, el cual radica en ciertos aspectos en los cobros extensivos y pagos a corto plazo, además del uso del efectivo en otros tipos de inversiones, por lo cual está afectando en la liquidez de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

En la segunda pregunta, los entrevistados también coincidieron que se debe de efectuar una re-estructuración de las políticas de cobros, pagos, control de gastos y concientización por parte de los directivos y el personal del área financiero-contable.

No obstante, en la tercera pregunta hubo un sesgo en las respuestas que emitieron los entrevistados porque la pregunta tuvo un ligero cambio en el contenido acorde a su actividad en el área. Al Contador se le pregunto sobre el control de efectivo y el periodo de ejecución, mencionó que no se realizaban controles periódicos, pero las revisiones en las transacciones contables si con el fin de presentar la información financiera al ente fiscal. A diferencia del Gerente Financiero que se le consultó respecto al nivel de solvencia y liquidez de la empresa, indicando que están teniendo problemas de liquidez.

De la misma forma la cuarta pregunta, los entrevistados tuvieron una concordancia total que consistió en que los procedimientos no se revisan con frecuencia, lo que repercute la generación de los inconvenientes en el flujo de efectivo. En la quinta pregunta, respecto en la presentación de los Estados Financieros, si presentan y reportan los Estados Financieros, aunque con retraso

por la recopilación y análisis de la información, la cual ellos requieren optimizar en la el flujo de efectivo el déficit que se les produjo desde el 2014 al 2016.

En la sexta pregunta, los entrevistado estuvieron de acuerdo con una concordancia al 100% que necesitan controles y supervisión de los procesos del área y a la vez mantener un plan de control interno que influya a gestionar correctamente el flujo de efectivo, en los pagos, cobros, gastos, inversiones y gastos emergentes.

3.5.3 Análisis de la situación actual financiera de la empresa

3.5.3.1 Análisis del Estado de Situación Financiera de la empresa

En el estado de situación de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A., se analizan mediante cifras comparativas de los estados financieros entre los años 2016 y 2017 los activos corrientes parte del efectivo y equivalente.

Tabla 13: Estado de Situación Financiera 2016-2017**GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.**

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	Diciembre 31,	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de efectivo	5	651	6.415
Cuentas y documentos por cobrar clientes	6	137.507	394.626
Servicios y otros pagos anticipados	7	39.468	39.522
Activos por impuestos corrientes	11	22.405	79.917
Otras cuentas por cobrar	8	180.595	81.582
Total activo corriente		380.626	602.062
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad y Equipos	9	3.080.822	3.085.579
Total activo no corriente		3.080.822	3.085.579
TOTAL ACTIVO		3.461.448	3.687.641
<u>PASIVO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores locales y del exterior	10	2.913.046	2.610.565
Obligaciones bancarias	14	9.574	21.118
Obligaciones por benéficos sociales	12	142.761	108.693
Pasivos por impuestos corrientes	11	68.553	72.547
Otras cuentas por pagar	13	173.682	459.535
Total pasivo corriente		3.307.616	3.272.458
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivo contingente	25	37.798	37.798
Cuentas por pagar relacionadas		-	188.551
Provisiones por beneficios a empleados	15	43.354	40.257
Total pasivo no corriente		81.152	266.606
TOTAL PASIVO		3.388.768	3.539.064
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	16	72.680	148.577
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.461.448	3.687.641

Las notas son parte integrante de los estados financieros

NICOLÁS F. PARDUCCI
GERENTE GENERAL

ROBERTH
CAMACHO
CONTADOR

Fuente: Estados Financieros de GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.**Elaborado por:** Martínez Solórzano, C. (2018).

En el estado de situación financiera se puede visualizar, que en el año 2016 cerró el año fiscal con \$ 3'687.641 en comparación del año 2017 con \$ 3'461.448 que representa un decrecimiento del 226.193 significativo del 7%.

Pero las cifras de los activos corrientes relacionados con el efectivo y equivalente de efectivo, se muestra un decrecimiento en el año 2016 del 5,33% en comparación del año 2017 y con un valor diferencial USD\$ 221.436.

A continuación, en la tabla No. 14, se muestran las cifras del activo corriente de acuerdo al estado de situación financiera de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Tabla 14: Cifras comparativas del Activo Corriente (Efectivo y equivalente)

Activo Corriente	2017	2016	Variación	%
Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 651,00	\$ 6.415,00	-\$5.764,00	-0,89%
Cuentas y documentos por cobrar clientes	\$ 137.507,00	\$ 394.626,00	-\$257.119,00	-29,42%
Servicios y otros pagos anticipados	\$ 39.468,00	\$ 39.522,00	-\$54,00	3,80%
Activos por impuestos corrientes	\$ 22.405,00	\$ 79.917,00	-\$57.512,00	-7,39%
Otras cuentas por cobrar	\$ 180.595,00	\$ 81.582,00	-\$99.013,00	33,90%
Total Activo Corriente	\$ 380.626,00	\$ 602.062,00	-\$221.436,00	

Fuente: Superintendencia de Compañías, GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

De acuerdo al análisis, mediante el método horizontal que se mostró en la tabla 14, se puede observar la cuenta Efectivo y equivalente de efectivo un decrecimiento en el año 2017 un valor de \$ 5.764 equivalente al 0.89%, el cual afecta al flujo de efectivo debido a la cifras en contra, produciendo problemas de liquidez para la empresa por no poder contar con efectivo para cubrir deudas a corto plazo.

Estos rubros fueron para cubrir pagos a proveedores que exigían que se les paguen en poco tiempo, sino no darían crédito o reducirían la recepción de servicios para las obras civiles, de la misma forma los clientes también dificultaban cancelar los rubros por construcciones si no se completaban los avances parciales de las obras.

Otros pagos de efectivo, se realizaban en demandas impuestas por los clientes tanto públicos como privados, por obras sin concluir en el tiempo que se pactó en el contrato de obras, sin embargo algunos de esos problemas, se produjeron por situaciones adversas, pero eso no salvo a la compañía de recibir estas multas por incumplimiento, en las entidades públicas por causa de impuestos atrasados y pagos de tasas o valores que son necesarios para que la empresa se mantenga en funcionamiento de las operaciones comerciales. A parte, que los cobros no se recaudaron en su totalidad, por no tener una política organizada, así también perjudicó en gran magnitud a la empresa, porque no tenían efectivo disponible para cancelar los valores antes mencionados.

En lo que se refiere a las transacciones bancarias, repercute en monitorizar las conciliaciones bancarias y no tener los cheques efectivizados de transacciones postergadas por razones de los clientes. Adquisición de dinero de caja chica, sin llevar un control de los desembolsos emergentes, por gastos médicos de trabajadores, viáticos, gastos varios, etc. No obstante, las cuentas y documentos por cobrar que también tuvo un decrecimiento del 29,42% equivalente a \$ 257.119, son beneficioso para la empresa que las cuentas pendientes de cobro se han reducido, convirtiéndose en efectivo, pero el efectivo es el problema porque se usa para el pago de deudas de diferente índole.

Por otra parte, la cuenta de pagos de servicios pagados por anticipados, decreció un 3.80%, lo que significa que aun así se recupere cartera pendiente y obteniendo el efectivo disponible, también se sigue pagando las deudas o se paga servicios contratados y honorarios profesionales en su totalidad, cuando se podría hacer pagos parciales en menor valor, para mantener efectivo disponible para cualquier necesidad en obras o actividades operativas de la empresa.

En el caso de los activos por impuestos corrientes se redujo el 7,39% en el 2017 en comparación del 2016 y otras cuentas por cobrar con un incremento del 33,90% con un monto que involucra cuentas por cobrar empleados, depósitos en garantía en entidades bancarias y otros cobros varios servicios complementarios. Estos valores al no ser dinero factible porque están en proceso de cobros, aún no se efectiviza, por lo que también afecta al flujo efectivo de la empresa.

En el caso de deuda, la cuenta proveedores locales reflejan un incremento en el 2016 en comparación del 2016 en un 0.47%, como se muestra en la tabla No. 15:

Tabla 15: Cifras comparativas de cuentas del Pasivo Corriente relacionado al efectivo

Pasivo Corriente	2017	2016	Variación	%
Proveedores locales	\$2'913.046,00	\$ 2'610.565,00	\$ 302.481,00	0,47%
Obligaciones bancarias	\$ 9574,00	\$ 21.118,00	-\$ 11.544,00	-0,42%
Total Pasivo Corriente	\$ 2'922.620,00	\$ 2'631.683,00	\$ 290.937,00	

Fuente: Superintendencia de Compañías, GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.
Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

Aunque el incremento de deuda con proveedores locales es algo leve, debido a que las obligaciones bancarias reflejan un decrecimiento en un 0.42% en el año 2017 en comparación del 2016.

Se toma como parte del análisis a las cuentas del pasivo corriente que se relacionan con el flujo de efectivo, porque por pagar a proveedores y el pago de obligaciones bancarias, es agente de reducción de efectivo para la empresa por el pago inmediato y consecuente.

3.5.3.2 Análisis del Estado de Resultados de la empresa período 2016-2017

A continuación, se procedió a presentar los valores del Estado de Resultados Integral de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A., detallados en la tabla No. 16:

Tabla 16: Resultados de GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES ECUADOR S.A.

GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.		
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016		
	2017	2016
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	894.622	2.730.146
GASTOS		
Costo de Producción	662.864	2'109.870
Gastos de Administración	387.276	430.689
Gastos Financieros	10.333	19.654
Total Gastos	1'060.423	2'560.214
Utilidad	(165.801)	169.932
Otros ingresos	190.823	95.266
Otros gastos	82.855	84.493
Total otras rentas y gastos	107.968	10.733
UTILIDAD ANTES PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	(57.833)	180.705
15% Participación trabajadores	-	25.881
22% Impuesto a la renta	28.782	47.222
Reserva Legal	-	-
RESULTADO NETO	(86.615)	107.602
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
Ganancia (Pérdida) medición plan beneficio	(10.718)	(8.164)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL PERÍODO	(75.897)	99.438

Fuente: GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

De acuerdo con los datos y valores obtenidos en el Estado de Resultados Integral, se detectaron un déficit tanto en los ingresos de actividades ordinarios como también en las utilidades; de la misma forma, en los gastos hubo una reducción en el año 2017 a diferencia del 2016, reflejando una pérdida en la utilidad operacional antes participación de trabajadores e impuestos como de la utilidad neta.

En la tabla No. 17, se presentó una consolidación de las cifras del ingreso, gastos y utilidad/pérdida del ejercicio neta, destacando el valor de variación y el porcentaje respectivo para análisis:

Tabla 17: Cifras comparativas de los resultados principales de la empresa

Resultados	2017	2016	Variación	%
Ingresos	\$ 894.622,00	\$ 2'730.146,00	\$ -1'835.524,00	-67,23%
Gastos	\$ 1'060.423,00	\$ 2'560.214,00	\$ -1'499.791,00	-58,58%
Utilidad Operacional	\$ - 57.833,00	\$ 180.705,00	\$ - 238.538,00	-132,00%
Utilidad Neta	\$ - 75.897,00	\$ 99.438,00	\$ - 175.335,00	-176,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

Como se pudo observar en los datos, se detectó un decrecimiento del 67,23% equivalente a \$1'835.524 en el año 2017 a diferencia del 2016, debido que gran parte de la gestión de efectivo corresponde a cobros pendientes por obras a los contratantes, la mora de los contratos impide que el efectivo circule normalmente fuera de los gastos provocados por impugnaciones en juicios hacia los mismo.

En el rubro de los gastos, se detectó un decrecimiento del 58,58% equivalente a \$1'499.791 proveniente de pagos de licitaciones, pagos de los viajes a los directivos y otros gastos que la empresa cubre para operaciones, aunque en ciertos casos, no todo se tiene de acuerdo a normativa generando gastos no deducibles. Tanto en utilidad operacional como en la utilidad neta, se detectaron valores por pérdidas alcanzando en un 132% y 176% respectivamente en el año 2017 en comparación del año 2016 en los resultados para la empresa.

3.5.3.3 *Análisis del Flujo de Efectivo de la empresa del período 2016-2017*

A continuación, se presenta los valores del estado del flujo de efectivo de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A., en la tabla No. 18:

Tabla 18: Flujo de Efectivo GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES ECUADOR S.A.

GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.		
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016		
	2017	2016
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIONES		
Efectivo provisto por clientes	1.211.570	2.686.022
Efectivo (utilizado en) proveedores y empleados	- 525.257	- 2.234.900
Efectivo (utilizado en) por empleados	- 612.490	- 361.487
Efectivo provisto (utilizado en) otros	22.353	- 57.583
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>96.176</u>	<u>32.052</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo (utilizado en) propiedad y equipos	- 89.537	- 92.544
Efectivo neto utilizados en actividades de inversión	<u>- 89.537</u>	<u>- 92.544</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo (utilizado en) provisto en instituciones financieras	- 12.403	22.797
Efectivo (utilizado en) accionistas	-	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>- 12.403</u>	<u>22.797</u>
(DISMINUCION) O AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	- 5.764	- 37.695
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO INICIO DE AÑO	6.415	44.110
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO	651	6.415

Fuente: Superintendencia de Compañías y GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

El flujo de efectivo refleja los valores de entradas y salidas de efectivo, y que parte de ellos también se relacionan con las cuentas del Estado de situación inicial. Por lo que, el efectivo neto provisto en actividades de operación en el 2017 se incrementó con un monto de \$ 64.124, en

comparación del año 2016, esto involucra entre cobros a clientes, como pagos a proveedores con valores a favor de la empresa.

El efectivo neto utilizado en actividades provistas para inversión hubo un decrecimiento en adquisiciones de propiedad, planta y equipo con un monto de \$ 3.007 en el año 2017, la cifra es abajo en comparación del 2016, a pesar de que se ha invertido en maquinarias que se usan para las obras civiles.

Mientras que el efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento, se puede visualizar un decrecimiento de efectivo neto para financiar préstamos y pagos a los accionistas de sus aportaciones, con un monto de \$ 10.394 en el 2017, en comparación del año 2016.

El flujo de efectivo al cierre del año fiscal 2017, dejó un decrecimiento \$ 5.764,00; debido al conocimiento de la falta de liquidez y solvencia para afrontar valores a corto plazo y dependen de terceros.

3.5.3.4 Análisis de los Ratios Financieros de la empresa

A continuación, se procede a analizar mediante el método de las razones financieras para medir la liquidez de la empresa, que tienen relación con el control de efectivo pasa su respectivo diagnóstico concluyente, detallados en la tabla No. 19:

Tabla 19: Indicadores financieros para medir la liquidez y efectivo de la empresa

Indicadores Financieros	Fórmula	2017	2016	Variación
Liquidez Corriente (Solvencia)	$R. Cor = \frac{\text{Total A. Cor}}{\text{Total de P. Cor}}$	0,12 ctvs.	0,18 ctvs.	-0,06 ctvs.
Rapidez (Prueba ácida)	$P. Ácida = \frac{\text{Ac. Cor} - \text{Inv.}}{\text{Pasivo Cor}}$	0,12 ctvs.	0,18 ctvs.	-0,06 ctvs.
Razón de Efectivo	$R. Efectivo = \frac{\text{Efectivo disp}}{\text{Pasivo Cor}}$	0,02%	0,20%	-0,18%
Capital de Trabajo neto	$CT = \text{Act. Cor.} - \text{Pas. Cor.}$	-\$ 2'926.990	-\$ 2'670.396	-\$ 256.594

Fuente: empresa GEOECUTORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

De acuerdo a los índices financieros, se puede observar que la empresa tiene un gran problema de liquidez. En la razón de liquidez y prueba ácida, difieren en 0.06 veces menos en el 2017 en comparación del año 2016, la empresa por prestar servicios de construcción de obras civiles no genera inventarios, interpretando lo siguiente: por cada dólar que debe la empresa de deuda a corto plazo, tiene 0.12 centavos de dólar para pagar las obligaciones, el índice está por debajo de 1, la cual demuestra el nivel de insolvencia para afrontar deudas a corto plazo.

En la razón de efectivo, se puede observar una variación del -0,18% en el 2017 en comparación del año 2016, lo cual se interpreta lo siguiente: Por cada dólar que debe la empresa de deuda a corto plazo, hay 2% de efectivo disponible para cancelar obligaciones, reflejando una falta de liquidez.

De la misma manera al poseer una falta de liquidez y solvencia, tampoco tiene capital de trabajo neto propio, aunque decrecieron valores de capital en comparación del año 2016 para poder sostener la economía con la empresa.

3.5.4 Análisis concluyente de la situación a partir de los resultados

De acuerdo al análisis realizado por medio de la entrevista, por el método de análisis financiero y los ratios, se concluye lo siguiente:

- En la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A. se evidenció la falta de liquidez. Incluso cuenta por cada dólar de deuda, el 2% del efectivo disponible para afrontar deudas a corto plazo.
- La empresa posee un nivel de insolvencia para pagos por cada dólar de deuda, 0,12 centavos para afrontar dichas deudas.
- Poseen una política de cobros, pagos y efectivo obsoletos.
- Requieren de una re-estructuración de los procesos financieros para poder recuperarse de acuerdo a los datos obtenidos por los entrevistados.
- Interviene mucho el problema de afinidad y amistad, por lo que amplían los créditos y a veces sin anticipos para poder adquirir materiales y sin ingresos oportunos no se puede ser solvente.

A partir del análisis de los resultados de la entrevista como en la situación actual de la empresa se debe de optimizar dichos inconvenientes. No obstante, se debe primero efectuar:

- Erradicar los problemas contractuales de las obras, luego se debe de analizar que gastos se deben de reducir y priorizar los que son de mayor importancia y necesidad para la empresa.
- Luego atender a prioridad las cuentas por cobrar para recuperar cartera que es necesario para incrementar el correcto flujo de efectivo.
- Priorizar y extender pagos a largo plazo que se consideren menos relevantes y nuevas inversiones, solo así es posible mantener el control de efectivo y optimizar el flujo de efectivo.

CAPÍTULO IV: INFORME FINAL

4.1 Introducción

El presente capítulo tiene como propósito presentar las actividades financieras para el control interno del efectivo que permitan la optimización del flujo de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A. Además de determinar herramientas financieras que permitan su análisis con precisión y eso repercuta a la detección de problemas para la respectiva toma de decisiones.

Los estados financieros de la empresa requieren de un proceso con eficiencia, eficacia y control. Sobre todo que la ejecución de las acciones que se deben de hacer con responsabilidad, cumplimiento y trabajo en conjunto del personal de la entidad. De esta forma, aportar con acciones que ayuden a mejorar notablemente la liquidez y la rentabilidad de la organización.

4.2 Antecedentes del informe

El desarrollo del presente informe se fundamenta en la problemática del proceso del flujo y el impacto en la liquidez para la entidad, por la que confronta. A través de la información y desarrollo en el capítulo anterior, se pretende mejorar los procedimientos de la gestión financiera, con el fin de tomar decisiones para la optimización del flujo de efectivo, reducción de los inconvenientes de las operaciones y reducir los problemas de liquidez a beneficio de la entidad. La aplicación de la propuesta es factible, mediante un plan de control interno de la gestión de efectivo como estrategia primordial y con la utilización de las herramientas financieras.

4.3 Sugerencias y Recomendaciones

Para determinar el paso a seguir para la optimización es necesario hacer hincapié a los hallazgos encontrados mediante las herramientas de análisis, esta información se obtuvo a través de la entrevista y el análisis financiero de las razones y estados financieros, a partir de las cuentas del balance, flujo de efectivo y equivalente, que se efectuaron anteriormente en el capítulo 3 anterior. Los puntos más relevantes identificados como hallazgos en la presente investigación fueron:

1).- Efectivo o Equivalente de Efectivo: La falta de control del efectivo y gestión de los administradores, hicieron que la empresa entre en zona de peligro, cabe destacar que al no haber controles también afecte a gran escala en el rendimiento, al estar en esta situación, la entidad no puede afrontar deudas a corto plazo, obligaciones bancarias, tributarias, patronales y salariales.

Tabla 20: Resumen de operaciones de los flujos de efectivo de la empresa

Rubros de afectación	2017	2016	Variación	%
Flujo de efectivo en actividades de operaciones	\$ 96.176,00	\$ 32.052,00	\$ 64.124,00	200%
Flujo de efectivo en actividades de inversión	\$ -89.537,00	\$ -92.544,00	\$ -3.007,00	-3%
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento	\$ -12.403,00	\$ 22.797,00	\$ -35.200,00	-154%
(Disminución) o aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	\$ 5.764,00	\$ 37.695,00	\$ 31.931,00	-85%
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	\$ 6.415,00	\$ 44.110,00	\$ 37.695,00	-85%
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	\$ 651,00	\$ 6.415,00	\$ -5.764,00	-90%

Fuente: SUPERINTENDENCIA DE CIAS; GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

De acuerdo al cuadro No. 20, en las operaciones del estado de flujo se detectó un incremento considerable en las actividades de operación en un 200%, equivalente al doble del valor del año anterior, su equivalente monetario fue \$64.124 en el año 2017 en comparación al año 2016; estos valores fueron empleados en ingresos de los cobros a clientes que recibieron el servicio de obras y a la vez valores de desembolsos para pagos a proveedores, empleados, etc.

En el flujo de actividades de inversión, se detectó un decrecimiento del 3% equivalente a \$3000 en el año 2017 a diferencia del año 2016; estos rubros fueron utilizados para la adquisición de maquinarias, transporte y plataformas, que fueron necesarios para la realización de las obras.

Sin embargo, el flujo de actividades de financiamiento se reportó 154% equivalente a \$35.200 fijando una valoración mayor al valor base en el año 2017 a diferencia del 2016. Estos rubros registraron actividades relacionadas con instituciones bancarias por préstamos que se efectuaron para la obtención de transportes, maquinarias y alquiler de una sucursal en otra ciudad.

El flujo de efectivo al inicio del año 2017, reportó un valor de \$ 6.415; al cierre del mismo año se registró un valor de efectivo de \$ 651, para poder determinar cuánto fue de liquidez que le empresa tiene para la utilización en pagos a corto plazo.

Tabla 21: Valores de las deudas pagadas y por pagar a corto plazo

Rubros de afectación	2017	2016	Variación	%
Efectivo disponible	\$ 651,00	\$ 6.415,00	-\$5.764,00	-0,89%
Pagos de servicios pre-pagados y por pagar	\$ 39.468,00	\$ 39.522,00	-\$54,00	3,80%
Activos por impuestos corrientes	\$ 22.405,00	\$ 79.917,00	-\$57.512,00	-7,39%

Fuente: GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

Como se detalló en el cuadro 21, el uso de efectivo se redujo a un 89% para mantener las reservas, pero la frecuente adquisición de pagos por anticipados a terceros conllevó a esa reducción de pagos inmediatos afectando al uso de efectivo, por lo cual se optó por reducir considerablemente el efectivo, cuyo fin debería reintegrar con rentabilidad.

Parte del desembolso de dinero en efectivo a corto plazo en una demanda por parte de una empresa, por gestiones administrativas por una glosa de \$60.000 y por parte del Servicio de Rentas internas que se cancelaron en efectivo la glosa de \$725.249,36.

Además, al final del año 2017, reportaron saldos en bancos con un decrecimiento del 10% equivalente a \$5.764 cuyos saldos fueron \$651 en el año 2017 en comparación del 2016 que cerró en \$6.415, como se muestra en la tabla No. 22:

Tabla 22: Resumen de saldos en Caja y Bancos

Rubros	2017	2016	Variación	%
Caja	-	\$ 4.400,00	- \$ 4.400,00	-100%
Banco Bolivariano	\$ 110,00	\$ 1.013,00	- \$ 903,00	- 89%
Banco Guayaquil	\$ 188,00	\$ 194,00	- \$ 6,00	- 3%
Banco Pacífico	\$ 353,00	\$ 1.259,00	- \$ 906,00	-72%

Fuente: SUPERCIAS (2018); GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

La entidad tuvo que restringir los movimientos de caja, por la baja de valores que representaron que afectaron directamente a la liquidez. A pesar, de que se reportaron saldos en bancos por un monto \$651 los saldos en bancos era valores inferiores en comparación del año 2016.

En Caja se detectó un decrecimiento del 100% equivalente a \$4.400 en el año 2017 a diferencia del 2016 y los saldos de las entidades bancarias se redujeron en 95% superando con excedente al del total reportado.

2).- Relación de sociedad y administración: La falta de control del efectivo y gestión de los administradores, hicieron que la empresa entre en zona de peligro, cabe destacar que al no haber controles también afecte a gran escala en el rendimiento, al estar en esta situación, la entidad no puede afrontar deudas a corto plazo, obligaciones bancarias, tributarias, patronales y salariales.

3).- Cobros y créditos: Se observó irregularidades en la designación de créditos a largo plazo a clientes por servicios de construcción de obras civiles y autorizado por el dueño de la compañía, pero los valores de pago inicial son mínimos, el plazo por órdenes de los dueños, creando evitando el ingreso de dinero y es necesario recuperar cartera.

La relación de negocios y afinidades perjudica el correcto flujo económico-financiero de la entidad. En la tabla No. 23, se detalló los valores cobros y provisiones de cuentas incobrables que se detectaron al cierre del 2017:

Tabla 23: Resumen de saldos Cuentas por cobrar clientes de la entidad

Rubros	Dic. 2017	Dic. 2016	Variación	%
Cuentas por Cobrar Clientes locales	\$ 139.141	\$ 396.179	\$ (-257.038)	-65%
(-) Provisión de Cuentas incobrables	\$ (-1.634)	\$ (-1.553)	\$ (-81,00)	- 5%
Total de cobros	\$ 137.507	\$ 394.626	\$ (- \$257.119)	- 65%

Fuente: SUPERCIAS (2018); GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

Como se puede observar en los datos, las cuentas por cobrar se detectaron una reducción representativa del 65% equivalente a \$257.038 y la provisión de cuentas incobrables se registraron al cierre un leve incremento de del 5% equivalente a \$81 en el año 2017 en comparación del año 2016.

Las cuentas por cobrar no se efectuaban cobros a la brevedad por lo que afectaba considerablemente a la liquidez de la empresa, al haber irregularidad y equilibrio en la obtención del efectivo necesario para empresa.

4).- Pagos: En el tema de pagos, la empresa en el peor de los casos, no llega a acuerdos de negociación con proveedores, por lo que se ven forzados a pagar en el menor tiempo posible. Las obligaciones bancarias también es un factor de incomodidad para la entidad, debido a los préstamos para capital de trabajo, conociendo que la empresa no dispone de efectivo totalmente para afrontar pagos como se muestra en la tabla No. 24:

Tabla 24: Resumen de saldos de Cuentas por Pagar

Pasivo Corriente	2017	2016	Variación	%
Proveedores locales	\$1'869.160,00	\$ 1'518.607,00	\$ 350.481,00	23%
Proveedores del exterior	\$1'043.886,00	\$ 1'091.958,00	-(\$ 48.072,00)	-4%
Obligaciones bancarias	\$ 9.574,00	\$ 21.118,00	-(\$ 11.544,00)	-55%
Activo por impuestos corrientes	\$ 22.405,00	\$ 79.917,00	-(\$ 57.512,00)	-72%
Pasivos por impuestos corrientes	\$ 68.553,00	\$ 72.547,00	-(\$ 3.994,00)	-6%

Fuente: Superintendencia de Compañías, GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

De acuerdo a la información del resumen de las cuentas por pagar, los pagos proveedores locales incrementaron el 23% equivalente a \$350.481; los proveedores del exterior un decrecimiento del 4% equivalente \$48.072 y las obligaciones bancarias se redujeron en un 55% equivalente a \$11.544 considerado de los intereses devengados por los préstamos realizados para inversiones en el año 2017 a diferencia del año 2016.

Los activos por impuestos corrientes se reportaron un decrecimiento del 72% equivalente a \$79.917 por reducción de los valores del crédito tributario que habían generado años anteriores y de los anticipos del impuesto a la renta y los pasivos por impuestos corrientes se registraron al cierre una reducción del 6% equivalente \$3.994 en el año 2017 a diferencia del 2016.

5).- Indicadores financieros: Los resultados de los indicadores que miden el nivel de liquidez de la empresa, reflejaron variaciones con tendencia a la baja; lo que representa un impacto problemático de reducción de la rentabilidad, solvencia y liquidez, como se muestra en el cuadro No. 25:

Tabla 25: Resumen de indicadores financieros que miden la liquidez

Indicadores Financieros	Fórmula	2017	2016	Variación
Liquidez Corriente (Solvencia)	$R. Cor = \frac{\text{Total A. Cor}}{\text{Total de P. Cor}}$	0,12 ctvs.	0,18 ctvs.	-0,06 ctvs.
Rapidez (Prueba ácida)	$P. Ácida = \frac{\text{Ac. Cor} - \text{Inv.}}{\text{Pasivo Cor}}$	0,12 ctvs.	0,18 ctvs.	-0,06 ctvs.
Razón de Efectivo	$R. Efectivo = \frac{\text{Efectivo disp}}{\text{Pasivo Cor}}$	0,02%	0,20%	-0,18%
Capital de Trabajo neto	$CT = \text{Act. Cor.} - \text{Pas. Cor.}$	-\$ 2'926.990	-\$ 2'670.396	-\$ 256.594

Fuente: empresa GEOECUTORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

De acuerdo con la información, los ratios financieros registraron al cierre del período de liquidez corriente como en la medición por la prueba ácida un valor de variación decreciente de 0,06 ctvs., por cada dólar de deuda para poder cumplir con las obligaciones a corto plazo en el año 2017 a diferencia del 2016.

La razón de efectivo se detectaron una variación decreciente de 0,18% equivalente y el capital de trabajo recibió un impacto decreciente para inversiones y gestión financiera de \$256.594, por lo cual impacta también en la liquidez para cubrir las obligaciones a corto plazo en la empresa.

De acuerdo con el análisis del índice de liquidez, por cada dólar de deuda a corto plazo, se registró el 2% de efectivo disponible. Es decir, se registró un incremento del 33,90% entre los años 2016 y 2017, en el año 2017 se registró el 47,45% en el rubro otras cuentas por cobrar, a

diferencia del año 2017, en comparación del año 2016 que registró 13,55%, lo que da a conocer, que la empresa tiene dinero pero en cuentas por cobrar y no efectivizado.

6).- Política y planificación: Se revisó la política financiera de la empresa, de cobros y pagos, el cual se detectó que estaba obsoleta y muy centralizado, por lo que se determinó que se debía de ejecutar una reformatión de dicha norma. No elaboraban cronogramas, ni planes de control de actividades para el área, incluso no tenían frecuencia de presentación y revisión de los estados financieros, por lo que tomar decisiones era conflictivo.

4.4 Aplicación del estudio de factibilidad de Control Interno del Flujo

La aplicación de la propuesta, se soporta a partir de los puntos detectados en los hallazgos y en relación con los objetivos planteados al inicio, cabe destacar que los hallazgos es un resumen de la problemática y de los resultados obtenidos mediante la metodología aplicada.

La forma de aplicación se detalla de la siguiente manera:

- La propuesta está basada como referencia de los 5 componentes del Control interno de acuerdo a COSO, aunque la estructura de aplicación es variable de acuerdo a la necesidad del investigador y aceptación de la empresa.
- Se efectúa mediante 5 etapas, cada etapa es un componente, tales como: Ambiente de control, evaluación de riesgos, actividades de control y estrategias (plan de acción), comunicación y supervisión, para la optimización de la gestión de efectivo y equivalente, como se describe en la tabla No. 26.

Las condiciones de aplicación se detallan de la siguiente forma:

- La aplicación de los componentes solo se ejecuta para el área financiera.
- Se efectuará el detalle de las actividades que permitirán optimizar el flujo de efectivo.

Tabla 26: Etapas del plan de control interno para el área financiera

Plan de Control interno	Etapas y asignación
	<ul style="list-style-type: none">- Ambiente de control.- Evaluación de riesgos.- Actividades de estrategia y control.- Información y comunicación.- Seguimiento y supervisión.

Fuente: Metodología COSO

Elaborado: Martínez Solórzano, C. (2018).

4.4.1 Etapa I: Ambiente de Control

Para alcanzar la meta de mejorar estratégicamente la situación financiera de la empresa, es de importancia involucrar al personal financiero que también son parte del control de efectivo, a crear un código de responsabilidad y cumplimiento de normativa, políticas y procesos del área financiera de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

4.4.1.1 Personal del área

El personal del área son parte de la gestión e implicados de mantener un correcto control del efectivo, el personal actual del área no está organizado en su totalidad por lo que se propone la aplicación de lo siguiente:

- Capacitar al personal en temas de índole financiero, contable, tributario y legal aplicado a las finanzas y compañías.
- Distribuir funciones específicas a cada persona, de esta forma poder distribuir correcta y responsablemente las actividades financieras y ejecutar las funciones del modo y tiempo apropiado.

4.4.1.2 Cambio en la política y proceso de control de efectivo y flujo de caja

La política es necesario para llevar una directriz ordenada y responsable de las actividades financieras en la empresa. La política actual de la empresa es obsoleta, por lo que es necesario el cambio de política para mejorar el proceso de control financiero.

A continuación, en la tabla No. 27 se detallan los cambios en la política a partir de la anterior de los siguientes procesos:

Tabla 27: Cambios de política y procesos financieros optimizados

Cuentas	Política actual	Procedimiento actual	Política propuesta	Procedimiento propuesto
Flujo de Efectivo	No definida.	<ul style="list-style-type: none"> • Ejecutar el control de las entradas y salidas de efectivo de forma bimensual. • Revisión de conciliaciones bancarias. 	Controlar los ingresos y salidas de dinero, con los respectivos soportes y cuya utilización sea para fines operacionales de la empresa.	<ul style="list-style-type: none"> • Analizar la liquidez de forma mensual. • Medir la rentabilidad de la empresa. • Controlar valores de gastos emergentes de la caja chica y otros.
Cobros a corto plazo	Recuperar cartera por avance de obra parciales y contrato suscritos cada 6 meses (obras grandes) y 3 meses obras pequeñas.	<ul style="list-style-type: none"> • Suscribir contratos. • Otorgar crédito a mediano o largo plazo, dependiendo la obra a ejecutar. • Recuperar cartera en períodos trimestrales y semestrales. 	Recuperar cartera en periodos mensuales a los clientes.	<ul style="list-style-type: none"> • Eliminar descuentos de los servicios que se presta a clientes. • Reducir periodo de cobros para obtener efectivo disponible. • Solicitar abonos parciales de inicio y posterior cobro de cobros, así se recuperar cartera en el menor tiempo posible, máximo mensual.
Pagos a corto plazo	Cancelar a proveedores anticipadamente para poder adquirir materiales, servicios y/o maquinarias a corto plazo.	<ul style="list-style-type: none"> • No definida. 	Extender pagos a mediano y largo plazo, excepto pagos de servicios básicos, tributarios y operacionales de la entidad.	<ul style="list-style-type: none"> • Suscribir convenios de pagos extendidos o largo plazo, para no tener que reducir el efectivo disponible. • Establecer negociaciones en los pagos con proveedores y créditos para generar capital de trabajo.
Capital de trabajo	No establecida.	<ul style="list-style-type: none"> • No establecida. 	Analizar el resultado de los activos y pasivos corrientes para la asignación de efectivo disponible para capital de trabajo.	<ul style="list-style-type: none"> • Analizar la factibilidad de maquinarias, materiales y/u otros activos a plazos. • Distribuir equitativamente el efectivo otorgado para inversión de capital de trabajo.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

4.4.1.3 Objetivos estratégicos

Objetivo estratégico 1: Controlar el flujo de efectivo de forma quincenal y mensual con un método vertical para mantener la gestión de efectivo y liquidez de la empresa.

Objetivo estratégico 2: Establecer una política de cobros y abonos bimensuales mediante convenios a corto plazo que permite el incremento de ingreso de efectivo impactando en la liquidez y solvencia de la empresa.

Objetivo estratégico 3: Determinar una política de pagos mediante convenios a mediano y largo plazo a proveedores y bancos para la reducción de salida de efectivo que afecte al capital de trabajo.

Objetivo estratégico 4: Analizar el resultante de los activos y pasivo corrientes mediante razones financieras para la distribución de capital de trabajo que permite la obtención de recursos propio de la actividad económica de la empresa.

4.4.2 Etapa II: Evaluación de Riesgo

Los objetivos estratégicos se deben de alcanzar a corto plazo, pero para lograr el cumplimiento, sobre todo en el área financiera conlleva riesgos que se deben de evaluar para un buen control interno y fortalecer el proceso de optimización del flujo de efectivo.

A continuación en la tabla No. 28 se muestra la evaluación de riesgo en base a los objetivos estratégicos:

Tabla 28: Evaluación de riesgos de control en objetivos estratégicos del área financiera

OBJETIVO ESTRATÉGICO PARA EL ÁREA	EVALUACIÓN DE RIESGO POR OBJETIVO	MODO DE PREVENCIÓN DEL RIESGO
<p>Objetivo No.1:</p> <p>Controlar el flujo de efectivo de forma quincenal y mensual mediante el método vertical para mantener la gestión de efectivo y liquidez de la empresa.</p>	<p>Controlar el flujo de efectivo es necesario, aunque en quince y 30 días es muy apresurado, pero si se realiza de esta manera es certero de mantener constantemente las entradas y salidas de efectivo, así evitar quedar sin liquidez y solvencia a futuro.</p>	<p>Para prevenir riesgos en el control del flujo de efectivo, se debe de tener los documentos de soporte en la que se ha utilizado el dinero. A la vez, mantener la liquidez sin problemas y gestión de efectivo.</p>
<p>Objetivo 2:</p> <p>Establecer una política de cobros y abonos bimensuales mediante convenios a corto plazo que permite el incremento de ingreso de efectivo.</p>	<p>Cambiar la política de cobros en momento de que la empresa está en alerta, puede ser molesto para personal y clientes, que en el peor de los casos los clientes no les gustará y probablemente ya no requieran de los servicios.</p>	<p>Se debe de proponer convenios de créditos a cortos plazo e incentivar a la entrega de abonos, para poder mantener las relaciones comerciales. Y tampoco flexibilizar los periodos de cobros.</p>
<p>Objetivo 3:</p> <p>Determinar una política de pagos mediante convenios a mediano y largo plazo a proveedores y bancos para que la reducción de salida de efectivo no afecte capital.</p>	<p>Cambiar la política de pagos puede no ser atractivo para proveedores, aunque para la empresa es beneficioso. Eso puede evitar que los proveedores rechacen los créditos que la entidad solicite para ejecutar los trabajos de contratos.</p>	<p>Se debe de justificar a los proveedores la razón por la cual requieren extender pagos o suscribir convenio con garantías, así no perder las relaciones comerciales.</p>
<p>Objetivo 4:</p> <p>Analizar la resultante de los activos y pasivos corrientes mediante razones financieras para la distribución de capital de trabajo que permite la obtención recursos propios.</p>	<p>No es de impacto fuerte, aunque el análisis del capital de trabajo es necesario, solo así es posible tener efectivo para la distribución de los recursos para trabajo.</p>	<p>Se debe de ejecutar el control de efectivo sin descuido, solo así es posible tener efectivo disponible para poder invertir en capital de trabajo.</p>

Elaborado por: Martínez, C

4.4.3 Etapa III: Actividades estratégicas de control (Plan de acción)

El plan de acción que se plantea, muestra las estrategias que permiten la optimización del flujo de efectivo. Esto a su vez, tienen relación con los objetivos estratégicos mencionados en el punto anterior del cumplimiento del control interno financiero se cumpla.

- ***Estrategia 1: Controlar las salidas de efectivo y reducir el riesgo de liquidez:***

En el tratamiento de efectivo o equivalente, la empresa ingresa efectivo a través de las ventas a créditos y contado, también la reducción de pagos acortando los plazos y la reducción de gastos inoportunos no relacionados con el giro del negocio, gran parte de esta medida, se adhiere el riesgo de liquidez.

Control de Caja chica: El control de la caja chica como parte del efectivo disponible se debe controlar las fechas, persona que autoriza, monto y soporte que los justifica, para pagos menores, además que siempre se debe de soportar todo uso de efectivo de nominaciones pequeñas.

A continuación, se presenta un ejemplo de cómo se debería usar para el control de caja chica que justifica pagos simples y al contado como fondos de emergencia y/o pagos inmediatos de valores inferiores, tal y como indica en la tabla 29; el formato de utilización se visualiza en el

ANEXO D:

Tabla 29: Propuesta de creación del fondo de caja chica para el 2018

FORMATO DE TRANSACCIONES DE CAJA CHICA GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.						
		Solicitud para el reembolso de caja chica				
Área: Tesorería		Código: GEO_10_2018		Versión: 2.0		
Fecha de transacción:		01/11/2018	No. Folio		1/1	
Fec ha	Documento	Número documento	Proveedor	Descripción	Código	Valor
2017	Factura	001-001-000000560	La Fattoria S.A.	Almuerzos a ejecutivo	GAS_VAR 02	\$5,00
2017	Facturas	001-002-000001235	Coop. Transp. Coactur S.A.	Viáticos a Quito	VIA_SIE 01	\$65,00
2017	Nota de Venta	001-001-0000000561	La Fattoria S.A.	Alimentación para obreros en sitio	GAS_VAR 03	\$130,00
2017	Liquidación de compra-venta bienes-servicios	F-2450	Escalante Mero José	Trabajos de adecuación	MANT_G 01	\$100,00
Total de reembolso:						\$ 70,00
Efectivo:						\$230,00
Para provisiones:						\$ 0,00
Total fondo caja chica:						\$300,00

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

Política y procedimientos optimizados: Para el estudio de control de flujo del efectivo, se establece la siguiente política y procedimientos de optimización conforme a los datos de la tabla No. 30:

Tabla 30: Política y procedimientos de optimización para el control de efectivo

Política	Procedimientos	Indicador
Controlar los ingresos y salidas de dinero, con los respectivos soportes y cuya utilización sea para fines operacionales de la empresa.	<ul style="list-style-type: none"> • Reducir el uso efectivo, solamente en casos emergente y autorizado por la Administración. • Incrementar la gestión cobros de forma quincenal y/o mensual conforme autorice la compañía en un 5% promedio de rendimiento. • Incrementar el monto de la provisión de las cuentas incobrables en un 5%. • Reducir los pagos a proveedores en un 5% base pre-autorizada, extendiendo plazos • Controlar valores de gastos emergentes de la caja chica y otros con documentos autorizados. • Evaluar mediante indicadores financieros, el nivel de liquidez y la rotación de cuentas por cobrar de forma mensual mensualmente. 	Rotación de cartera. Rotación de pagos, liquidez disponible

Fuente: GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

A través de la estrategia, se pueden realizar las siguientes actividades de gestión para el control del efectivo:

- a) Controlar las finanzas sin importar los períodos que se establezcan, es de gran ventaja porque así es la forma de mantener el efectivo disponible y controlado.
- b) Mantener las cuentas reflejadas en documentos contables y en software financiero respaldado. También es recomendable ejecutarlo en períodos quincenales y/o mensuales, dependiendo de la necesidad de empresa.
- c) Limitar el uso de dinero de caja chica, después se hace duro de reponer.
- d) Incremento de la gestión cobros de forma quincenal y/o mensual conforme autorice la compañía en un 5% promedio de rendimiento.
- e) Reducir los pagos a proveedores en un 5% base pre-autorizada, extendiendo plazos.

Flujo de Caja optimizada: A continuación, se propuso como parte del estudio de factibilidad de control interno; una proyección del flujo de caja mensual para el cierre del 2018, en el cual, se podrá verificar el comportamiento del flujo de las entradas y salidas de dinero.

Además de la detección de los movimientos financieros que podrían afectar en el período de meses el efectivo; a partir de lo indicado, la directiva pueda tomar decisiones sobre cómo administrar el efectivo disponible, utilizado y proveniente de clientes, proveedores, empleados, accionistas y entes gubernamentales; como también administrar el control del nivel de liquidez, como se visualiza en la tabla No. 31:

Tabla 31: Flujo de Caja proyectado optimizado para el período al cierre 2018

FLUJO DE CAJA AL 2018	Mayo 2018	Junio 2018	Jul 2018	Ago. 2018	Sep. 2018	Oct 2018	Nov 2018	Dic 2018
Cuentas	0	1	2	3	4	5	6	7
INGRESOS								
Efectivo en Caja (mensual)	651	-78.615,04	-57.000,07	-34.146,98	-10.192,36	14.744,63	40.595,13	67.320,63
Efectivo provisto por clientes	1'211.570	106.012,38	111.312,99	116.878,65	122.722,58	128.858,71	135.301,65	142.066,73
Efectivo provisto en otros	22.353	1862,75	1862,75	1862,75	1862,75	1862,75	1862,75	1862,75
TOTAL INGRESOS	1'234.574	29.260,09	56.175,67	84.594,42	114.392,97	145.466,09	177.759,53	211.250,10
EGRESOS								
(-) Efectivo (utilizado) en proveedores y empleados	-525.257	-43.711,42	-41.629,52	-39.647,16	-37.759,20	-35.961,14	-34.248,71	-32.617,82
(-) Efectivo (utilizado) por empleados	-612.490	-51.040,83	-51.040,83	-51.040,83	-51.040,83	-51.040,83	-51.040,83	-51.040,83
(-) Gastos de Generales	-82.855	-6575,23	-6.262,13	-5.963,94	-5.679,94	-5.409,46	-5.151,87	-4906,54
(-) Depreciaciones	-89.537	-158,34	-158,34	-158,34	-158,34	-158,34	-158,34	-158,34
(-) Valor residual	0	-8,33	-8,33	-8,33	-8,33	-8,33	-8,33	-8,33
(+) Valor libros	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL EGRESOS	-1'310.139	-101.494,15	-99.099,15	-96.818,60	-94.646,64	-92.578,10	-90.608,08	-88.731,86
FLUJO DE CAJA OPERATIVO (UTI/PER. ANTES DE INTERESES)	-75.565	-72.234,06	-42.923,48	-12.224,18	19.746,33	52.887,99	87.151,45	122.518,24
(-) Gastos financieros (intereses 10%)	-12,403	-41,67	-41,67	-41,67	-41,67	-41,67	-41,67	-41,67
UTI/PER ANTES DE IMPUESTOS	-87.968	-72.275,73	-42.965,15	-12.265,85	19.704,66	52.846,32	87.109,78	122.476,57
IMPUESTOS 22% (Crédito Tributario)	19.352,96	15900,66	9443,17	2698,49	-4335,02	-11626,19	-19164,15	-26944,85
UTILIDAD / PERDIDA NETA	-68.615,04	-56.375,07	-33.521,98	-9.567,36	15.369,63	41.220,13	67.945,63	95.531,73

FLUJO DE CAJA AL 2018	Mayo 2018	Junio 2018	Jul 2018	Ago. 2018	Sep. 2018	Oct 2018	Nov 2018	Dic 2018
Cuentas	0	1	2	3	4	5	6	7
INVERSIONES								
Préstamo Bancario	10.000							
(+) Amortizaciones de préstamos		458,33	458,33	458,33	458,33	458,33	458,33	458,33
(-) Inversiones	-10.000							
(-) Capital de trabajo	-10.000							
(+) Depreciaciones		158,34	158,34	158,34	158,34	158,34	158,34	158,34
(+) Valor Residual		8,33	8,33	8,33	8,33	8,33	8,33	8,33
(-) Valor libros								
TOTAL INVERSIONES	-10.000,00	625	625	625	625	625	625	625
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO	-78.615,04	-57.000,07	-34.146,98	-10.192,36	14.744,63	40.595,13	67.320,63	94.906,73

Fuente: GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

En el flujo de caja proyectado de la tabla No. 31, se puede observar que el pronóstico realizado en las actividades de operación del efectivo de Caja (Disponible), se vería reducido cuyo resultado reflejan pérdida, con un monto de \$10.192,36 hasta el mes de Septiembre 2018, que afectaría el nivel de liquidez.

Pero, a partir del mes de Septiembre 2018, el efectivo de Caja disponible tendría una mejora de incremento significativa de \$ 14.744,63 lo que permitiría optimizar la liquidez del año 2018, con la única probabilidad de que la empresa esperaría tener problemas de recuperación de efectivo hasta el mes de Octubre del 2018.

A través del flujo de caja, también se podría visualizar los cobros indicado en el rubro efectivo provisto de cliente, \$ 106.012,38; en adelante cada valor de respaldo de cartera se irá recuperando con el porcentaje establecido propuesto.

En el flujo de caja los pagos, también cumplen un papel importante para que mantenga un control del flujo de efectivo para la entidad, aplicando la política de reducción del 5% en los valores de los períodos mensuales. A partir de Junio 2018 se reportaría un decrecimiento de las obligaciones a corto con un monto de \$ 43.711,42; en adelante cada mes se reducirá los valores, generando un beneficio para que el efectivo no se vea afectado e impacte al nivel de liquidez.

- ***Estrategia 2: Realizar una eficiente gestión de crédito y cobros con períodos de recuperación de efectivo.***

En esta estrategia, se dividen en dos partes; la primera en gestión de crédito y la segunda en la gestión de cobros, ambas tienen similitudes en las políticas y procedimientos; pero, la

importancia de relación que guardan es para actividades a beneficio financiero de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.:

2.1.- Gestión de créditos optimizada: Para ejercer una buena gestión de créditos hacia los clientes, es importante re-plantear una nueva política de crédito que permita a ambas partes; tanto empresa como clientes que requieren del servicio de la obra de construcción.

Además, que también es necesario negociar períodos de crédito que no afecten al nivel de liquidez de la empresa. A continuación, se muestra la política y procedimientos optimizados en la tabla No. 32:

Tabla 32: Política y procedimientos para el control de créditos propuesto 2018

Política	Procedimientos	Plazo
Evaluar y otorgar créditos a personas naturales y jurídicas para la prestación de servicios de obras públicas y privadas, con el fin de ofrecer comodidad en los pagos	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluar las solicitudes de créditos siempre verificando capacidad de pago, garantías que pueda brindar para evitar incurrir en mora o posible incapacidad de pago. 	15 a 30 días con anticipo al inicio.
	<ul style="list-style-type: none"> • Exigir los requisitos de ley y un tope de ingresos que permitan declarar al solicitante con buena liquidez para afrontar pagos a corto y largo plazo. 	Pagos mensuales como avance de pago
	<ul style="list-style-type: none"> • Indicar a los clientes que siempre se solicita un anticipo del 40% para dar inicio de la obra, con pagos mensuales como avances o planillas del porcentaje restante. 	

Política	Procedimientos	Plazo
	<ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="537 243 1284 569">• Los créditos solo pueden de 15 a 30 días, se puede solicitar más días de créditos bajo autorización previa. Lo máximo sería 45 a 60 días pasado se consideraría días de mora, por cual se solicitará el pago inmediato correspondiente. <li data-bbox="537 646 1284 827">• Sancionar o compensar hacia el cliente con el 10%, cuando la obra se ha cumplido y no se recibe los pagos respectivos solicitados por la contratista. <li data-bbox="537 905 1284 1085">• Evaluar mediante indicadores financieros la rotación de cartera, con el fin de conocer la situación de los créditos y cobros. <li data-bbox="537 1163 1284 1266">• Analizar el riesgo financiero que cada crédito debe de regir para tomar el correctivo respectivo. 	

Fuente: GEOECUTORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

De acuerdo con la tabla No. 32, se presentó la política y procedimientos de crédito para los clientes contratantes del servicio de obras públicas y privadas; por lo cual se resumen los siguientes puntos a partir de lo mencionado:

- a) Los clientes deben ser ingresados bajo un proceso de evaluación para poder detectar el nivel de capacidad de endeudamiento, exigencias, garantías y para las personas jurídicas los estados financieros necesarios para medir su nivel de liquidez.

- b) Mantener un límite de asignación de crédito a los clientes, pese a que la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A. es una empresa de construcción los créditos de contratos se hacen más complicados. Pero el riesgo de crédito es prescindible, porque los contratantes (clientes) podrían llegar a incurrir en mora y/o declararse en quiebra y no poder cubrir las obligaciones, esto afecta a la empresa en su nivel de liquidez.
- c) Los clientes deben de suscribir a contratos, conforme a la política del crédito de la empresa con un pago inicial del 40% y el pago restante en pago por abonos mensuales, en el caso de pagos bimensuales o trimestrales, se debe requerir la autorización del departamento de crédito y la gerencia.

2.2.- Gestión de cobros optimizados: Para tener una eficiente gestión de cobros, se debe haber parametrizado antes las políticas y procedimientos de créditos para cuando la negociación es efectiva, el proceso de cobranzas sea lo más eficiente posible y menos complicada entre la empresa y los contratantes (clientes).

A continuación, en la tabla No. 33 se mostrará la política y procedimientos de cobros propuesto para el año 2018, para la empresa:

Tabla 33: Política y procedimientos para el control de cobros propuesto 2018

Política	Procedimientos	Plazo
<p>Analizar y controlar el nivel de endeudamiento, mora y/o litigio, con el fin de recuperar la cartera destinada al ingreso de efectivo en el corto plazo.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Realizar un análisis de la cartera seleccionado la verificación de los valores por vencer, vencido, castigado, pre-judicial y coactivas. 	
	<ul style="list-style-type: none"> En caso de valores por vencer los últimos 3 días mencionar al deudor que se acerca el vencimiento de la obligación mensual para el punto de los pagos que forman parte del 60% para entrega de la obra. 	<p>Cobros Mensuales para control de cobros.</p>
	<ul style="list-style-type: none"> En caso de mora, contactar al contratante para solicitar el pago respectivo de las deudas adquiridas; de igual forma para deudas que rebasan 180 días en adelante, porque puede incurrir juicios. 	<p>Cobros mensuales con período extendido bajo autorización de Gerencia Financiera y general</p>
	<ul style="list-style-type: none"> Incrementar en un 5% los cobros a contratantes (clientes) de forma mensual a forma de meta de recuperación de cartera. 	
	<ul style="list-style-type: none"> Incrementar el monto de la provisión de las cuentas incobrables en un 5%. sobre las cuentas por cobrar necesarios para acumular valores para provisiones que servirán para utilizar en valores no pagados por los clientes. 	

Política	Procedimientos	Plazo
	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluar mediante indicadores financieros la rotación de cartera del período cuyo fin es de tener información y comportamiento de los valores a futuro. 	

Fuente: GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

A continuación, se debe efectuar lo siguiente, a raíz de la política y procedimientos de cobros propuesto para la empresa en el período del 2018:

- a) Reducir las fechas de pago.
 - b) También entregar las facturas a tiempos, pero cumplir con los avances de las obras a tiempo, solo así es posible mantener una buena relación de cobros entre cliente-proveedor. O recurrir a cobros por *factoring*, un servicio prestados por las instituciones financieras para cobros de facturas por fechas anticipadas.
- ***Estrategia 3: Realizar la negociación para la extensión de pagos a plazo extendidos necesarios para evitar el desembolso de efectivo de forma recurrente.***

Es necesario llegar a un acuerdo con los proveedores, instituciones bancarias, etc.; para poder solicitar la extensión de los plazos de pagos, de esta forma reducir que el efectivo y la liquidez se vean afectados y haga una repercusión de la economía para la empresa.

A continuación, en la tabla No. 34; se mostrará la política y procedimientos de pagos a proveedores locales propuestos para el año 2018, para la empresa:

Tabla 34: Política y procedimientos para el control de pagos propuesto para el 2018

Política	Procedimientos	Plazo
<p>Analizar y controlar el nivel de pagos a proveedores, intereses por mora financiera y/o tributaria, demandas; con el fin de reducir la salida de efectivo a corto plazo.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Realizar un análisis de los fondos disponibles de efectivo y equivalente de efectivo para la distribución de obligaciones bancarias, tributarias, legales de ser el caso y patronales, etc. ● Solicitar una negociación a las instituciones financieras para extender los plazos para pagar las obligaciones pasados los 180 días, de esta manera mantener un control estable del efectivo. ● Establecer como meta de reducción de pago de obligaciones el 5% del valor cuentas por pagar; con la finalidad de mantener los valores reducidos proyectados y mantener un nivel óptimo de efectivo. ● Se deberá determinar un cronograma de pago al día con la finalidad de evitar la generación de gastos financiero por mora y demandas judiciales o coactivas en un futuro, por parte de las entidades tributarias, financieras, laborales y particulares. ● Evaluar mediante indicadores financieros la rotación de cuentas por pagar de valores periódicos. 	<p>Pagos Mensuales para control de cobros.</p> <p>Cobros mensuales con período extendido bajo autorización de Gerencia Financiera y general</p>

Fuente: GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

A continuación, se debe efectuar lo siguiente, a raíz de la política y procedimientos de pagos propuesto para la empresa en el período del 2018:

- a) Ampliar los períodos de pagos que superen los 180 días en adelante.
 - b) Controlar los pagos de gastos directos en las diversas áreas y evitar el despilfarro si justificación y/o autorización, porque se debe ejecutar los pagos solo lo que incurre en el giro del negocio.
 - c) Evitar las moras tributarias y financieras, porque estas acciones conllevan a sanciones y/o demandas de caso, eso también generan desembolso de efectivo afectado al flujo y la liquidez de la empresa.
 - d) Recurrir como opciones viables a pagos por *Confirming*, un servicio prestado por las instituciones financieras para cobros de facturas por fechas anticipadas, con esta herramienta financieras es posible pagar en un tiempo establecido al día.
- ***Estrategia 4: Controlar los gastos recurrentes y no recurrentes relacionados con el giro del negocio.***

Los gastos son rubros en la que se debe mantener con cautela, para las gestiones exclusivamente para el giro del negocio, por lo que como política de gastos se presenta a continuación:

- a) Evitar gastos innecesarios, sobre todo en nada que no sea de operación de la empresa.
- b) Reducir los gastos en un 5% sobre la base de los gastos generados en el año, con el fin de reducir los gastos mensuales del periodo proyectado para el 2018.

- c) Contratar servicios temporales tipo *Outsourcing*, eso ayuda a reducir costos operacionales a beneficio de la empresa.
- d) Tener todo tipo de gastos con soportes autorizados por el ente fiscal para revisiones al cierre de período.

4.4.4 Etapa IV: Información y comunicación

Es importante la comunicación para la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A. por lo que el área financiera debe efectuar lo siguiente:

- Informar mediante reuniones y medios informáticos de los cambios de política y procesos al personal del área a mejorar.
- Informar mediante correo electrónico los nuevos procedimientos de cobros y pagos a los clientes y proveedores.
- Trabajar en equipo para sincronizar tiempos de ejecución, revisiones financieras a beneficio de la empresa.
- Emitir reportes semanales para mantener siempre el control de las operaciones y transacciones financieras.

4.4.5 Etapa V: Seguimiento y supervisión

Al aplicar las estrategias y el plan de control interno, se debe realizar seguimiento si todo lo que se propuso tiene éxito, posterior a eso ejecutar el proceso de mejora continua:

- Evaluar el resultado de los procesos financieros propuestos que se estén cumpliendo.

- Efectuar evaluaciones de control interno para conocer el estado de la política y del flujo de efectivo.
- Detallar las no conformidades, para analizarlos y proceder a la toma de decisiones y no interrumpir el flujo de trabajo en el área.

4.5 Resultados de la investigación

Se efectuará un análisis comparativo del proceso actual y el proceso propuesto aplicado en la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A., a pesar que el proceso de aplicación aún sigue en proceso:

- **Optimización del Flujo de efectivo (Estrategia 1)**

Antes: El flujo no se controlaba, parte del problema que el efectivo sea escaso, era las cuentas por cobrar y cuentas por pagar, afectó en el nivel de liquidez con un decrecimiento en los valores reflejados.

Ahora: Con el estudio de factibilidad y con la aplicación del plan piloto del control interno, ya se han restringido el despilfarro y el descuido del flujo normal del efectivo. A pesar, que aún se trabaja en el proceso de optimización del flujo, pero con los períodos establecidos se puede controlar eficientemente.

Verificación: Para comprobar la eficiencia del control, se utilizó el flujo de caja como una herramienta estratégica financiera (Anexo E), los datos fueron tomados del flujo de caja del Anexo E; cuyos valores de las cuentas del año 2017 fueron de respaldo para la proyección.

La propuesta consistió en una proyección al cierre del 2018, mediante el cual, se pudo determinar valores favorables y beneficiosos para la empresa como se muestra a continuación en el Estado de Flujo Efectivo optimizado y propuesto en la tabla No. 35:

Tabla 35: Estado de Flujo de Efectivo proyectado y optimizado para el 2018

GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.				
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO OPTIMIZADO				
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017				
RUBROS	2018	2017	VARIACION	%Var
FLUJO DE EFECTIVO				
ACTIVIDAD DE OPERACIONES				
Efectivo provisto por clientes	\$ 2'074.723,69	\$ 1.211.570,00	\$ 863.153,69	71%
Efectivo (utilizado en) proveedores y empleados	\$ -790.832,00	\$ -525.257,00	\$ -265.575,00	-51%
Efectivo (utilizado en) por empleados	\$ -969.775,81	\$ -612.490,00	\$ -357.285,81	-58%
Efectivo provisto (utilizado en) otros	\$ 35.392,00	\$ 22.353,00	\$ 13.039,00	58%
Efectivo neto provisto por actividades de operación	\$ 349.507,88	\$ 96.176,00	\$ 253.331,88	263%
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Efectivo (utilizado en) propiedad y equipos	\$ -10.645,00	\$ -89.537,00	\$ -1.108,00	-1%
Efectivo neto utilizados en actividades de inversión	\$ -10.645,00	\$ -89.537,00	\$ -1.108,00	-1%
FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDAD FINANCIAMIENTO				
Efectivo (utilizado en) provisto en instituciones financieras	\$ -12.694,69	\$ -12.403,00	\$ -291,69	-2%
Efectivo (utilizado en) accionistas	-	-	\$ -	0%
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	\$ -12.694,69	\$ -12.403,00	\$ -291,69	-2%
(DISMINUCION) O AUMENTO NETO EFECTIVO Y EQUIV.	\$ 246.168,19	\$ -5.764,00	\$ 240.404,19	4171%
EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO INICIO DE AÑO	\$ 651,00	\$ 6.415,00	\$ -5.764,00	-90%
EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO	\$ 246.819,19	\$ 651,00	\$ 246.168,19	37814%

Fuente: GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A. (ANEXO E)

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

Se puede observar, que el flujo de efectivo en actividades de operación tuvo un incremento del 263% el doble del valor base equivalente a \$ 253.331,88 para la proyección del 2018 en comparación del cierre al 2017.

Se puede, evidenciar los cambios aplicando la política propuesta del 5% aplicado en las cuentas por cobrar para la recuperación de cartera mensual, el rubro que impactó fue efectivo proveniente de clientes, que se ejecutaron las recaudaciones respectivas de las cuentas por cobrar, generando ingreso de efectivo con un 71% de incremento equivalente a \$ 863.153,69 para la proyección del 2018.

No obstante, hubo un incremento pero en cifras negativas en el rubro efectivo neto utilizado en actividades de inversión, porque en el mes Mayo 2018 se adquiriría una máquina para la construcción con un incremento del 1% equivalente a \$ 1.108 y en las actividades de financiamiento, adquirieron un préstamo para incrementar el capital de trabajo con un leve incremento del 2% para la proyección del 2018 en comparación del año 2017 actual.

Por último, se reportó un incremento del efectivo o equivalente del efectivo en \$ 246.168,19 para la proyección del 2018 a diferencia del 2017 que había registrado una pérdida de \$ 5.764,00. Cerrando la proyección con un valor de \$ 246.819 para el año 2018 a diferencia del año 2017.

- **Optimización de la gestión de cobros y crédito (Estrategia 2)**

Antes: Los cobros siempre pasaban aplazados y el efectivo no estaba disponible, no había un control en los cobros por lo que a causa de eso, se recibía boletines porque la empresa no tenía efectivo para afrontar los gastos, juicios, etc.

Ahora: Los tiempos de cobros se han ajustado a lo planificado. No obstante, se sigue trabajando para ver mejoras en el proceso para la obtención de efectivo.

Verificación para crédito: Para comprobar los cambios mediante la aplicación de la política de cambios de períodos de los días de crédito, se cambió de 60 días hasta 180 días, sin anticipos y pagos irregulares a 30 días con anticipo del 40% y pagos mensuales de avances de obras hasta completar el pago final equivalente al 60% del valor base del costo de la prestación de servicio de la obra, como se muestra en la tabla No. 36; las bases de crédito propuesto para el control del efectivo:

Tabla 36: Resumen de proyección de crédito para optimización para el año 2018

Actividad	2018 (Propuesto)	2017 (Actual)
Período de Crédito	30 a 45 días máximo	60 a 180 días
Forma de Pago	40% Anticipo y Pagos mensuales de Avance 60%	Forma 1: Pago al final sin anticipo. Forma 2: Se paga por adelanto todo, pero es no es factible con seguridad.
% Provisión de cuentas incobrables	5%	2%
Documentación	Toda la documentación autorizada y garantías que los testifiquen como deudor.	Por autorización de la Gerencia pueden aceptar exoneraciones de documentos del cliente
Evaluación perfil cliente	Sin problemas de deuda en otro proveedor	Permitido hasta 850 de score para ser sujeto a crédito.

Fuente: Superintendencia de Compañías, GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.
Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

Verificación para cobros: Para comprobar la aplicación de la política de cobros propuesta para la optimización del flujo de efectivo, se proyectó un incremento de los cobros en un 5% de

cobros mensuales entre diversos clientes y los valores detectados fueron como se muestra en la tabla No. 37:

Tabla 37: Resumen de proyección de crédito para optimización para el año 2018

Rubros	2018	2017	Variación	%
Efectivo provisto por clientes	\$ 2'074.723,69	\$ 1.211.570,00	\$ 863.153,69	71%
Efectivo provisto (utilizado en) otros	\$ 35.392,00	\$ 22.353,00	\$ 13.039,00	58%
Cuentas por cobrar clientes	\$ 137.163,23	\$ 137.507,00	\$ -343,77	-0,25%
Provisión de cuentas incobrables	\$ -7.219,12	\$ -1.634,00	\$ -5.585,12	-72%

Fuente: Superintendencia de Compañías, GEOECUATORIANA DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

Como se puede observar en los datos de la proyección, el rubro efectivo provisto por clientes tendría un incremento del 71% equivalente a \$ 863.153,69 que fueron empleados para el cobro de cuentas pendientes y la recaudación fue posible a través de la política optimizada para el ingreso de efectivo en el rubro de efectivo provisto en otros tuvo un incremento del 58% equivalente a \$ 13.039 que se obtuvo por cobros de préstamos a empleados y otros cobros por licitaciones a favor de la empresa, generando efectivo disponible conforme a la proyección.

Sin embargo, la relación indirecta que tiene con las cuentas por cobrar y las provisiones de cuentas incobrables que aplicaron la política del 5% sobre el valor base de cierre del año 2017 que reflejó un decrecimiento del 0,25% equivalente a 343,77.

La provisiones de cuentas incobrables de acuerdo a la autorización de gerencia de incrementar el índice de incobrabilidad del 2,5% al 5% sobre la base de las cuentas por cobrar, porque en el

giro e negocio se manejan grandes cantidades de dinero y la mayoría de los clientes que tiene la empresa suelen incurrir en mora y con la cantidad resultante, es posible cubrir los valores reflejados.

- **Optimización de la Gestión de Pagos de obligaciones (Estrategia 3)**

Antes: Había exceso de deudas, entre ellas juicios, multas, intereses sobre intereses, sueldos atrasados y patronato en mora. Los proveedores de servicios y materiales ya no daban créditos para usar en obras lo que impedía que la empresa cumpla con los contratos y se presentaban las amonestaciones y multas.

Ahora: Se tiene un plan de pagos y se ha logrado flexibilizar, claro que aún está proceso de supervisión para corroborar el éxito de las deudas de la empresa mediante el control interno.

Verificación: Para la verificación de la aplicación de la política propuesta para la optimización del flujo de efectivo, se proyectó una disminución de valores de pagos del 5% sobre la base del rubro Efectivo utilizado en proveedores y empleados de forma mensual que han sido efectivizado y las cuentas por pagar de valores pendientes de pago, como se muestra en la tabla No. 38:

Tabla 38: Resumen de proyección de crédito para optimización para el año 2018

Rubros	2018	2017	Variación	%
Efectivo (utilizado en) proveedores y empleados	\$ -790.832,00	\$ -525.257,00	\$ -265.575,00	51%
Efectivo (utilizado en) por empleados	\$ 969.775,81	\$ -612.490,00	\$ -357.285,81	58%
Cuentas por pagar proveedores	\$ 2'744.329,52	\$ 2'913.046,00	\$ -168.716,48	-6%
Obligaciones bancarias	\$ -291,69	\$ -1.634,00	\$ -1.342,31	-82%

Fuente: Superintendencia de Compañías, GEOECUATORIANA DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

De acuerdo a los datos, se puede observar que el rubro de efectivo utilizado en proveedores y empleados tuvo incremento del 51% en cifras negativas equivalente a \$ 265.575 de obligaciones pagadas a los proveedores y pagos de sueldos y salarios, aportes patronales y otros pagos recurrentes relacionados con el giro del negocio para la proyecciones del 2018 para la optimización de efectivo; seguido del rubro del efectivo utilizado en empleados con un incremento del 58% en cifras negativas equivalente a \$357285,81, utilizados para el pago de bonificaciones, comisiones extras, etc. en el año 2018 proyectado a diferencia del 2017.

La relación que tienen con las cuentas por pagar también tuvieron un índice de disminución del 5% sobre las obligaciones del año 2017, los resultados que reflejaron fue decrecimiento del 6% equivalente a \$168.716, beneficiando que con la política fue posible la reducción de deudas por la negociación de las deudas a un plazo extendido.

Mientras, que las obligaciones bancarias reflejaron una reducción del 82% equivalente a \$291.69, a pesar de que se proyectó en Mayo 2018 un préstamo por \$10.000; pagaderos en 24 meses con el 10% de interés mensual con cuotas de \$458,33 desde Junio 2018; generando un

beneficio para la prensa al reducir obligaciones y extensión de plazos de pagos; los datos están reflejados en el flujo de caja en el ANEXO E.

- **Optimización de los Gastos recurrentes y no recurrentes (Estrategia 4)**

Antes: El capital de trabajo estaba limitado, eso impedía que los recursos materiales sean escasos y los trabajadores desistan de trabajar. Quedando con poca mano de obra y perjudicaba a la empresa.

Ahora: A raíz que se trabajó en el proceso de optimización del flujo de efectivo, control de los cobros y pagos, el capital de trabajo está disponible para cubrir y ejecutar las obras en el flujo normal.

Verificación: De acuerdo con la gerencia se llegó a un acuerdo que se reduzca el 5% sobre la base de los gastos generales de forma mensual, porque estos gastos son recurrentes y se presentan cada mes, cuyo impacto se refleja de la siguiente forma en la tabla No. 39:

Tabla 39: Resumen de proyección de crédito para optimización para el año 2018

Rubros	2018	2017	Variación	%
Gastos de Administración	\$ 387.226,00	\$ 387.226,00	\$ 0,00	0%
Gastos Financieros	\$ 10.333,00	\$ 10.333,00	\$ 0,00	0%
Gastos Generales	\$ 78.909,00	\$ 82.855,00	\$ -3.946,00	-5%
Total Gastos	\$ 476.478,00	\$ 480.440,00	\$ 3.946,00	-0,82%

Fuente: Superintendencia de Compañías; GEOECUATORIANA DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

De acuerdo con los datos, se puede observar que los gastos generales se aplicó de acuerdo a la política propuesta del 5% de reducción de valores sobre la base de los gastos generales,

reflejando un decrecimiento del 5% equivalente a \$ 3.946 en la proyección para la optimización de los gastos generales del 2018 a diferencia del año 2017.

La razón que se propuso la aplicación de la política sobre los gastos generales, es porque existen gastos fijos y variables y el enfoque recae sobre estos gastos para reducir valores que afectan al flujo de efectivo. En el flujo de caja proyectado mensual, se puede visualizar el comportamiento de las cantidades hasta el cierre del 2018 en el Anexo E.

Los gastos de administración y financieros tienen otro tipo de tratamiento por lo cual las operaciones con esos rubros no aplican el uso de la política para la reducción de efectivo utilizado y evitar afectar a la liquidez de la empresa.

- **Nivel de Liquidez**

Antes: El nivel de liquidez mediante el uso de las razones financieras como herramientas de análisis, reflejó por medio de la razón corriente y prueba ácida cerró con 0,18 ctvs. Por cada dólar de deuda para cubrir a corto plazo; y la razón de efectivo líquido fue del 7,46% de deuda corriente para cubrir las obligaciones a corto plazo. Reflejando un nivel de liquidez muy baja, pero se vale para financiar sus deudas con financiamiento de instituciones financieras.

Después: Con la aplicación de las políticas propuestas, se pudo realizar el análisis de los indicadores financieros proyectados para la optimización del flujo como indica la tabla No. 40:

Tabla 40: Indicadores financieros para medir la liquidez de la empresa optimizado 2018

Indicadores Financieros	Sintaxis	2018	2017	Var (%)
Liquidez Corriente (Solvencia)	R. Corriente= $\frac{\text{Total A. Corriente}}{\text{Total de P. Corriente}}$	0,20 ctvs.	0,18 ctvs.	0
Rapidez (Prueba ácida)	Prueba Ácida= $\frac{\text{Ac. Corriente-Invent.}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0,20 ctvs.	0,18 ctvs.	0
Razón de Efectivo	R. Efectivo= $\frac{\text{Efectivo disponible}}{\text{Pasivo Corriente}}$	7,46%	0,20%	-7,26%

Fuente: GEOECUTORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Martínez Solórzano, C. (2018).

De acuerdo a los datos de la tabla No.40, el análisis por medio de las razones financieras al cierre del año 2018, se proyectó que la razón de efectivo líquido reflejó un aumento del 7,26% a diferencia del año 2017, por lo cual la empresa tiene el 7,46% de liquidez para enfrentar las obligaciones a corto plazo. El efectivo de la empresa, es algo crítico; a pesar, que se propuso una mejora en el flujo de efectivo, cobros, pagos y reducción de gastos para el año 2018.

CONCLUSIONES

- Se diagnosticó la situación actual de la liquidez, mediante el análisis de los estados financieros de forma vertical, en la cual se detectaron falencias en la gestión del flujo de efectivo y sus componentes desde los cobros y pagos que generan las entradas y salidas de efectivo, reflejando un nivel de liquidez muy bajo que le impiden cubrir las obligaciones a corto plazo y lo realizaban mediante créditos con pago en pocos meses.
- Se determinó mediante los indicadores financieros y el análisis financiero, que el nivel de liquidez es muy bajo reflejando un valor de razón corriente y prueba ácida de 0,18 ctvs. en los años 2016 y 2017; y la razón de efectivo líquido reflejó el 0,20%. Al no haber liquidez, la rentabilidad y solvencia se ven afectadas, en el 2016 registraron pérdida del ejercicio a diferencias del 2017, reflejando inconformidad en las cifras. Sin embargo, con la proyección para el 2018, se detectó una leve mejora en la razón corriente y prueba ácida con el cierre de 0,20 ctvs. Y la razón de efectivo líquido con un 7% de liquidez por cada dólar de deuda corriente.
- Se contribuyó con un análisis de factibilidad de control interno, para la optimización del flujo a modo plan piloto, política de cobros, pagos, gastos y efectivo, para garantizar el crecimiento de la gestión de efectivo para el siguiente año 2018, la directiva tomó en cuenta la aplicación del estudio de factibilidad con resultado temporales eficientes.

RECOMENDACIONES

- Se debe ejecutar el plan de control interno estratégico para optimización del flujo de efectivo y proceso del área financiera, porque garantiza el control total desde procesos hasta de las revisiones de los estados financieros, en este caso el Flujo de Efectivo.
- Se debe de capacitar y actualizar al personal del área financiera-contable tanto en normativa, políticas y procedimientos nuevos de acuerdo a las competencia del mundo, de esta forma mantener al personal activo y llevando los controles necesarios para beneficio de la empresa.
- Se debe pedir al personal financiero presente las supervisiones de los estados financieros sobre todo del flujo de efectivo normal y presupuestado en el período quincenal o mensual del estado de flujo de efectivo.
- Se debe evaluar a clientes y proveedores en el cumplimiento de pagos de los contratos como de los proveedores las entregas de materiales, maquinarias y servicios, para satisfacer los trabajos y efectuar pagos oportunos de acuerdo a nueva política dictada.

BIBLIOGRAFÍA

- Andrade, D. (2014). *El Control Interno y la rentabilidad de la empresa Electrónica Muñoz*. Ambato: Universidad Tecnológica de Ambato. Recuperado el 23 de Mayo de 2017, de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20186/1/T3490i.pdf>
- Barrientos, M., & Sarmiento. (2013). *Normas Internacionales de Contabilidad NIC 7*. (M. d. Perú, Ed.) Lima, Perú: Organización Interamericana de Ciencias Económicas. Recuperado el 8 de Agosto de 2017, de www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/no_oficializ/nor_internac/ES_GVT_IAS07_2013.pdf
- Bermúdez, & Díaz. (2012). Diagrama causa y efecto en el análisis de casos. *Revista Latinoamericana de estudios educativos*, XL(3), 142. Recuperado el 28 de Julio de 2017
- Bernal, C. (2011). *Metodología de Investigación* (Tercera ed.). Bogotá, Colombia: Pearson Educación.
- Caraballo, A. (2013). *Evaluación de la gestión administrativa, financiera y comercial de las cooperativas asociadas a CONFECOOP Caribe*. (F. U. Garcilaso, Ed.) España: Eumed.net. Recuperado el 6 de Agosto de 2017, de www.eumed.net/libros-gratis-2013a/1314/1314.pdf
- Chiavenato, I., & Sapiro, A. (2011). *Planeación Estratégica. Fundamentos y Aplicaciones* (Segunda ed.). México D.F.: McGraw-Hill Interamericana.
- Chica, K., & López, N. (2015). *Análisis Financiero y del Control Interno del área de Crédito y Cobranzas de la Empresa Posion S.A*. Artículo de investigación científica, Universidad de Guayaquil, Guayaquil. Recuperado el 30 de Julio de 2017
- Cid, A., Méndez, R., & Sandoval, F. (2011). *Investigación. Fundamentos y Metodología* (Segunda ed.). (P. Hall, Ed.) México, Estado de México: Pearson Educación.
- Committee Sponsoring Organizations COSO. (2013). Control Interno. En PriceWaterHouse Coppers, & Auditores Internos de España, *Control Interno - Marco Integrado* (PriceWater House Coppers, & Auditores Internos de España, Trads.). Madrid, España: Auditores Internos de España. Recuperado el 27 de Mayo de 2017, de

http://doc.contraloria.gob.pe/Control-Interno/Normativa_Asociada/coso_2013-resumen-ejecutivo.pdf

Contraloría General del Estado. (2015). Control Interno. En R. Oficial, *Ley Orgánica de la Contraloría General del Estado. Ley 73* (Vol. 595, pág. Art. 9). Quito, Pichincha, Ecuador: Contraloría General. Recuperado el 22 de Mayo de 2017, de <http://www.contraloria.gob.ec/documentos/normatividad/LEYORGACGEyREFORMAS2009.pdf>

Correos del Ecuador E.P. (2012). *Evaluación del sistema de Control Interno, Riesgos, Administración Financiera y Bienes*. Correos del Ecuador E.P., Departamento de Servicio al Cliente. Quito: Unidad de Auditoría Interna CDE EP. Recuperado el 21 de Mayo de 2017, de http://www.correosdelecuador.com.ec/_upload/auditoria.pdf

COSO Committee of Sponsoring Organization. (2013). *Evaluación de Riesgo*. Madrid: Auditool. Recuperado el 27 de Mayo de 2017, de www.consejo.org.ar/comisiones/com_43/files/coso_2.pdf

Definición ABC. (2016). *Definición de Índice*. Recuperado el 29 de Noviembre de 2016, de Definición ABC: www.definicionabc.com/general/indice.php

Definición. De. (2015). *Proceso*. Recuperado el 19 de Mayo de 2017, de Definición.De: <http://definicion.de/proceso>

Duarte, C. (27 de Febrero de 2013). *Indicadores de Liquidez*. Recuperado el 6 de Agosto de 2017, de Gerencie.com: <https://www.gerencie.com/indicadores-de-liquidez.html>

Erique, M. (2014). *Razones Financieras*. Recuperado el 8 de Agosto de 2017, de Monografías.com: <http://www.monografias.com/trabajos87/razones-financieras/razones-financieras.shtml>

Fundación IFRS. (2016). *Normas Internacionales de Información Financiera NIIF*. Londres: IFRS Foundation. Recuperado el 7 de Agosto de 2017, de [www.crowehorwath.net/uploadedFiles/CL/additional-content/IFRS for SMEs BV_spanish.pdf](http://www.crowehorwath.net/uploadedFiles/CL/additional-content/IFRS_for_SMEs_BV_spanish.pdf)

Gómez Bastar, S. (2012). *Metodología de la Investigación*. México, México: Red Tercer Milenio. Recuperado el 20 de Mayo de 2017, de

www.aliat.org.mx/BibliotecasDigitales/Axiologicas/Metodologia_de_la_investigacion.pdf

Guajardo, G., & Andrade, N. (2013). *Contabilidad Financiera*. México: McGraw-Hill Interamericana Editores.

Guerra, J. (24 de Junio de 2015). *Concepto de Optimización de recursos*. Recuperado el 8 de Agosto de 2017, de Gestipolis: www.gestipolis.com/concepto-de-optimizacion-de-recursos

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación* (Sexta ed.). México: McGraw-Hill Interamericana Editores s.a.

Herrero Brañas, A. (2012). *Riesgo Operacional en el marco de Solvencia II* (Vol. II). Madrid, España: Fundación Mapfre. Recuperado el 27 de Mayo de 2017, de <http://fundacionmapfre.com/ccm/content/documentos/fundacion/cs-seguro-libros/Riesgo-operacional-en-el-marco-de-Solvencia-ii.pdf>

ISO 31000. (2015). *Gestión de Riesgo Empresarial*. Madrid: ISO Tool. Recuperado el 26 de Mayo de 2017, de https://www.isotools.org/pdfs-pro/ebook-iso-31000-gestion-riesgos-organizaciones.pdf?utm_campaign=ISO%2031000&utm_source=hs_automation&utm_medium=email&utm_content=25816197&_hsenc=p2ANqtz--uBntdKTMzxfU5UuhlBA0RmaJ8oZgAJOPftUVM2NUnGDv6EuuPmScPOQLqIeZ1jcPjs

Llanes, A., Pherson, E., & López, G. (2011). Manual de Control Interno para los almacenes en la empresa de comercio minorista mixta. *Revista académica de Economía*(153), 7, 27-29. Recuperado el 17 de Agosto de 2016, de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2011/mag.htm>

Osorio, W. (18 de Julio de 2011). *¿Qué es mejor liquidez o rentabilidad?* Recuperado el 6 de Agosto de 2017, de Gerencie.com: <https://www.gerencie.com/que-es-mejor-tener-liquidez-o-rentabilidad.html>

Paiva, F. (Julio-Septiembre de 2013). Control interno y su incidencia en la rentabilidad de empresa de cobros del norte s.a. *Revista Científica de Farem Esteli Unam.*, 2(7), 34-38. Recuperado el 27 de Mayo de 2017, de <http://www.farem.unan.edu.ni/revistas/index.php/RCientifica/article/view/99>

- Pariapaza, R. (2017). *Aplicación de software contable universal en el control de flujo de caja en la empresa Megacomercial R&N EIRL. de la ciudad de Juliaca*. Universidad José Carlos Mariategui, Facultad de Ciencias Jurídicas Empresariales y Pedagógicas. Moquegua-Perú: Universidad José Carlos Mariategui. Recuperado el 29 de Agosto de 2017, de http://repositorio.ujcm.edu.pe/bitstream/handle/ujcm/139/Rogelio_Tesis_titulo_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Pérez, F., & Campaña, A. (2014). *Flujo de Efectivo según Normas Internacionales de Información Financiera NIIF*. México: Universidad Autónoma de México. Recuperado el 08 de Agosto de 2017, de http://fcaenlinea.unam.mx/anexos/1428/1428_u6_act1
- Ramírez, F. (5 de Mayo de 2015). *Operacionalización y/o Categorización de las variables. Ejes conductores de la investigación*. Recuperado el 11 de Septiembre de 2016, de Manual del investigadore - Google: <http://manualdelinvestigador.blogspot.com/2015/05/operacionalizacion-yo-categorizacion-de.html>
- Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2012). *Finanzas Corporativas* (Novena ed.). México: McGraw-Hill Interamericana Editores. Recuperado el 5 de Agosto de 2017
- Ruiz, C. (2012). *Un esquema en 4 etapas para la planeación estratégica*. Recuperado el 25 de Julio de 2016, de IPADE Business School: <http://www.ipade.mx/editorial/Pages/articulo-planeacion-estrategica.aspx>
- Varon, L. (7 de Noviembre de 2013). *Efectivo y Equivalente de efectivo*. Recuperado el 8 de Agosto de 2017, de Gerencie.com: <https://www.gerencie.com/efectivo-y-equivalentes-al-efectivo.html>
- Varón, L. (5 de Mayo de 2016). *Definiciones importantes en el estado de flujos de efectivo*. Recuperado el 8 de Agosto de 2017, de Gerencie.com: <https://www.gerencie.com/definiciones-importantes-estado-de-flujos-de-efectivo.html>
- Villamar, E., & Vera, J. (2015). *Análisis del Efectivo y equivalentes del efectivo y su impacto en la situación financiera de la empresa Farmacos Llaguno Cía. Ltda*. Artículo Científico, Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE, Contabilidad y Auditoría, Guayaquil. Recuperado el 30 de Julio de 2017

APÉNDICES

Apéndice A: RUC de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.

Consulta de RUC

RUC

0992553375001

Razón social

GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL
ECUADOR S.A.

Estado contribuyente en el RUC

ACTIVO

Nombre comercial

GEOECUATORIANA

Representante legal

Nombre: PARDUCCI MIRANDA NICOLAS
FRANCISCO JOAQUIN
Cédula/RUC: 1707980171

Actividad económica principal

ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES

Tipo contribuyente

SOCIEDAD

Subtipo contribuyente

BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

Clase contribuyente

ESPECIAL

Obligado a llevar contabilidad

SI

Categoría mi PYMES

PEQUEÑA

Fecha inicio actividades

22/02/2008

Fecha actualización

20/03/2018

Fecha cese actividades

Apéndice B: Formato para la entrevista al Contador

**Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**



FORMATO DE ENTREVISTA NO ESTRUCTURADA

TEMA:

OPTIMIZACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ

OBJETIVO: Analizar el proceso del flujo de efectivo y su impacto en la liquidez de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A., con el propósito de conocer la situación actual financiera y el control de flujo de efectivo

ENTREVISTA NO ESTRUCTURADA AL CONTADOR

INICIO DE LA ENTREVISTA

Buenos _____ Sr. (a)/(ita) Ing. / CPA. _____

Soy egresada de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil. Es un privilegio para mí poder realizar la presente entrevista donde podremos obtener información relevante para el desarrollo del proyecto de titulación previo a la obtención del título de Ingeniera Contable y Auditoría-C.P.A.

Solicito a usted(es) de su grata ayuda para efectuar la presente entrevista no estructurada referente al análisis del flujo de efectivo, mediante las siguientes preguntas no estructuradas y bajo a su aprobación.

PREGUNTA No. 1:

¿Cuál es la problemática de la situación financiera y el control del efectivo que enfrenta la empresa actualmente?

Respuesta: En realidad la situación financiera actual, recae en el control de efectivo, no es tan eficiente, no poseemos algún programa de gestión completo como para poder realizar seguimientos de ingresos y salidas de dinero de los diferentes medios. Tome en consideración que somos una empresa que prestamos servicios de construcción de obras civiles, en donde manejamos contratos de obras, construcciones, maquinarias, etc., recaudar efectivo es algo trivial y complicado por los montos que se manejan.

La gestión de cobros es de modo parcial, recuperar cartera no es fácil, hay exceso de mora en nuestros clientes potenciales, muchas veces tenemos penalizaciones por parte de ellos, según por incumplimiento de las obras o porque no se entrega a tiempo, pero hay que destacar que al no tener efectivo suficiente, eso impide obtener los materiales que nos permita cumplir al 100% en la terminación de las obras, sea a favor o en contra, perdemos dinero, y eso afecta también en la cancelación de los sueldos, servicios básicos, tributos, etc.

La gestión de pagos es proporcional al cobro; es decir, si nuestros clientes no nos pagan, no podemos afrontar los pagos a nuestros proveedores en repuestos, materiales de construcción, sobre todo pago de honorarios por fiscalización. Pero considero, que parte del problema se debe a que nosotros hemos sido flexibles en la política de cobranzas, créditos y convenios, por la cual teníamos que haber puesto un orden y falta de comunicación con las demás áreas que también son parte del flujo, tales como, facturación, proyectos, etc.

PREGUNTA No. 2

¿Considera usted, que deben efectuar una re-estructuración de las políticas y normativa financieras de la empresa? ¿Cómo impactaría estas resoluciones?

Respuesta: Efectivamente, debemos re-estructurar nuestra política de cobros, crédito y pagos, y nos permitan tener un control de efectivo en gastos operacionales, inversiones importantes y estrictamente necesarios.

Creemos que podemos mejorar, si limitamos estos ratios de una forma oportuna, aunque, estas resoluciones podrían afectar las relaciones con nuestros clientes potenciales, quizá ese sea parte de nuestro recelo de seguir adelante con la reforma normativa, pero si no lo hacemos, la empresa será quién enfrente las consecuencias a futuro, por la cual debemos tomar decisiones que beneficien a nuestra empresa.

PREGUNTA No. 3

¿Qué tipo de control en el efectivo o equivalente de efectivo están aplicando? ¿Realizan un análisis del flujo efectivo de forma periódica para vigilar que las entradas y salidas de efectivo y equivalente?

Respuesta: Actualmente no se aplica controles periódico acerca del flujo de efectivo, aunque las revisiones contables sí. Por la sencilla razón, como se indicó antes, que esta es una empresa que gestiona contrato, entonces es imprescindible saber cuándo ingresa o sale dinero sin problemas. En pocas palabras, tenemos que estar a la deriva si los clientes cancelan los valores totales o parciales de las obras en curso, en el tiempo y circunstancias apropiadas.

Por la cual, también descuidamos la revisión periódica de los flujos, a pesar de que los estados financieros si se los revisan por el asunto de la Superintendencia de Compañías para el cumplimiento de la normativa.

PREGUNTA No. 4

¿Se revisan los procedimientos de forma apropiada en la gestión de cobros de contado y crédito a clientes, pagos de deudas y flujo de efectivo en bancos? ¿Cómo impactan también en el estado de flujo de efectivo?

Respuesta: A pesar, de que esta gestión le corresponde a otra área; no se llevan los controles de cobros y pagos de forma apropiada. Puesto que, al no llevar la gestión de efectivo, eso perjudica a nuestro flujo actual.

Incluso, si nos referimos a bancos, la mayoría de los valores también demoran en hacerse efectivo como en el caso de los cheques, que nos giran a fecha y a veces lo bloquean por falta de fondos, perjudicando nuestras recaudaciones, esto impacta en la liquidez, lo que impide que podamos afrontar deudas a corto plazo, generando problemas financieros.

PREGUNTA No. 5

¿Están presentando reportes del estado del flujo de efectivo (entradas y salidas de dinero) con los respectivos soportes de forma periódica al área financiera de la empresa? ¿Para el control de bancos, analizan las conciliaciones bancarias las entradas y salidas de efectivo?

Respuesta: Claro que si estimado, incluso con la respectiva comunicación y justificación de la novedad presentada. Es más, cuando analizamos las conciliaciones bancarias, en el caso de las

transacciones bancarias tomamos en cuentas los giros ya hecho efectivo y tratamos de omitir los no girados cuando se presenta el caso de valores que debieron haberse cobrado.

Quizá ahí, cierta información no es clara, se deja pendiente para el próximo mes o cuando se acerca la fecha de vencimiento del crédito.

PREGUNTA No. 6

¿Considera usted que sería beneficioso desarrollar un plan de control interno del flujo de efectivo, para optimizar el proceso de entradas y salidas de dinero y así reducir o eliminar problemas a futuro en la economía de empresa?

Respuesta: Así es, el control interno financiero de lo que involucra movimientos de efectivo tanto de entrada como de salidas permitiría reducir y/o eliminar a futuro los problemas, esperando resultado de mejorar económica para la empresa.

Apéndice C: Formato para la entrevista al Gerente Financiero

**Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**



FORMATO DE ENTREVISTA NO ESTRUCTURADA

TEMA:

OPTIMIZACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ

OBJETIVO: Analizar el proceso del flujo de efectivo y su impacto en la liquidez de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A., con el propósito de conocer la situación actual financiera y el control de flujo de efectivo

ENTREVISTA NO ESTRUCTURADA: GERENTE FINANCIERO

INICIO DE LA ENTREVISTA

Buenos _____ Sr. (a)/(ita) Ing. / CPA. _____

Soy egresada de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil. Es un privilegio para mí poder realizar la presente entrevista donde podremos obtener información relevante para el desarrollo del proyecto de titulación previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría-C.P.A.

Solicito a usted(es) de su grata ayuda para efectuar la presente entrevista no estructurada referente al análisis del flujo de efectivo, mediante las siguientes preguntas no estructuradas y bajo a su aprobación:

PREGUNTA No.1:

¿Cuál es la problemática de la situación financiera y el control del efectivo que enfrenta la empresa actualmente?

Respuesta: De acuerdo con nuestra información, tenemos un problema en la gestión de los activos corrientes, esto se centra en el manejo del efectivo y sus equivalentes de efectivo, que a su vez afecta a nuestro flujo y a los estados financieros.

Lamentablemente, aunque usted no lo crea, hay motivos en la cual estos inconvenientes son parte de la alta administración, no todo controlamos. Nosotros hacemos lo que podemos con la gestión financiera, tomando en cuenta de que la empresa presta servicio de construcción de obras civiles

PREGUNTA No. 2

¿Considera usted, que deben efectuar una re-estructuración de las políticas y normativa financieras de la empresa? ¿Cómo impactaría estas resoluciones?

Repuesta: Efectivamente, la re-estructuración es necesaria para plantar nuevas bases de eficiencia, liquidez y solvencia. Aunque, lo más convincente es también involucrar a los accionistas a que hagan conciencia de que no se debe de mezclar los intereses de amistad con los intereses comerciales, pues esos impactan gravemente a la economía de la empresa.

PREGUNTA No. 3

¿La empresa tiene un buen nivel de solvencia y liquidez? ¿Pueden enfrentar pagos a corto plazo?

Respuesta: En realidad las cifras no son las apropiadas en comparación con los dos últimos años. En el 2015, estábamos bien económicamente, a diferencia del 2016 que registramos pérdidas del ejercicio, debido a juicios, atrasos a trabajadores y ausencia de cobros oportunos.

Podríamos decir, nuestra liquidez no es la apropiada, no podemos afrontar pagos a corto plazo, es probable que podamos a largo plazo, aunque considero que podemos recuperarnos.

PREGUNTA No. 4

¿Se revisan los procedimientos de forma apropiada en la gestión de cartera y crédito a clientes, pagos de deudas, control de gastos operacionales y del flujo de efectivo en bancos? ¿Cómo impactan también en el estado de flujo de efectivo?

Respuesta: Se revisan de forma bimensual, aunque se debería revisar quincenalmente. Respecto a crédito, pagos lo lideran otras áreas, pero demoran en pasar la información para el análisis respectivo, pero hay que comprender que al estar en una empresa de obras se contabiliza de otra forma.

Impacta al flujo, porque de las entradas y salidas de efectivo de las áreas correspondientes al no realizar una gestión eficiente, pues los problemas son latentes.

PREGUNTA No. 5

¿Recibe y analiza los reportes financieros por parte de las áreas relacionadas en el tiempo apropiado? ¿Se puede hacer seguimiento periódico del estado de flujo de efectivo?

Respuesta: No, en realidad no. Hay razones que posiblemente justifique las entregas tardías. Si no tenemos información fidedigna no podemos ejecutar el seguimiento respectivo de los estados financieros a plenitud, más aún el tratamiento del estado del flujo de efectivo.

PREGUNTA No. 6

¿Considera usted que sería beneficioso efectuar un plan de control interno, para optimizar el flujo de efectivo y así reducir o eliminar problemas económicos de la empresa?

Respuesta: Exactamente, un plan de control interno sería lo esencial. No obstante, también es de gran importancia que se efectúe la concientización de todas las áreas y de los altos directivos que gestionan las entradas y salidas de dinero, a obtener el flujo del efectivo constante, se debe mantener a un lado afinidad entre los mismos.

Apéndice D: Formato de control de caja chica

**FORMATO DE TRANSACCIONES DE CAJA CHICA GEOECUATORIANA
GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A.**



Solicitud para el reembolso de caja chica

Área: Tesorería	Código: GEO_10_2018	Versión: 2.0
Fecha de transacción:	01/11/2018	No. Folio 1/1

Fecha	Documento	Número documento	Proveedor	Descripción	Código	Valor
2017	Factura	001-001-000000560	La Fattoria S.A. Coop.	Almuerzos a ejecutivo	GAS_VAR 02	\$5,00
2017	Facturas	001-002-000001235	Transp. Coactur S.A.	Viáticos a Quito	VIA_SIE 01	\$65,00
2017	Nota de Venta	001-001-0000000561	La Fattoria S.A.	Alimentación para obreros en sitio	GAS_VAR 03	\$130,00
2017	Liquidación de compra-venta bienes-servicios	F-2450	Escalante Mero José	Trabajos de adecuación	MANT_G 01	\$100,00

Total de reembolso: \$ 70,00

Efectivo: \$230,00

Para provisiones: \$ 0,00

Total fondo caja chica: \$300,00

Apéndice E: Flujo de Caja Proyectado mensual para el cierre del año 2018

FLUJO DE CAJA AL 2018	Mayo 2018	Junio 2018	Jul 2018	Ago. 2018	Sep. 2018	Oct 2018	Nov 2018	Dic 2018
Cuentas	0	1	2	3	4	5	6	7
INGRESOS								
Efectivo en Caja (mensual)	651	-78.615,04	-57.000,07	-34.146,98	-10.192,36	14.744,63	40.595,13	67.320,63
Efectivo provisto por clientes	1'211.570	106.012,38	111.312,99	116.878,65	122.722,58	128.858,71	135.301,65	142.066,73
Efectivo provisto en otros	22.353	1862,75	1862,75	1862,75	1862,75	1862,75	1862,75	1862,75
TOTAL INGRESOS	1'234.574	29.260,09	56.175,67	84.594,42	114.392,97	145.466,09	177.759,53	211.250,10
EGRESOS								
(-) Efectivo (utilizado) en proveedores y empleados	-525.257	-43.711,42	-41.629,52	-39.647,16	-37.759,20	-35.961,14	-34.248,71	-32.617,82
(-) Efectivo (utilizado) por empleados	-612.490	-51.040,83	-51.040,83	-51.040,83	-51.040,83	-51.040,83	-51.040,83	-51.040,83
(-) Gastos de Generales	-82.855	-6575,23	-6.262,13	-5.963,94	-5.679,94	-5.409,46	-5.151,87	-4906,54
(-) Depreciaciones	-89.537	-158,34	-158,34	-158,34	-158,34	-158,34	-158,34	-158,34
(-) Valor residual	0	-8,33	-8,33	-8,33	-8,33	-8,33	-8,33	-8,33
(+) Valor libros	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL EGRESOS	-1'310.139	-101.494,15	-99.099,15	-96.818,60	-94.646,64	-92.578,10	-90.608,08	-88.731,86
FLUJO DE CAJA OPERATIVO (UTI/PER. ANTES DE INTERESES)	-75.565	-72.234,06	-42.923,48	-12.224,18	19.746,33	52.887,99	87.151,45	122.518,24
(-) Gastos financieros (intereses 10%)	-12,403	-41,67	-41,67	-41,67	-41,67	-41,67	-41,67	-41,67
UTI/PER ANTES DE IMPUESTOS	-87.968	-72.275,73	-42.965,15	-12.265,85	19.704,66	52.846,32	87.109,78	122.476,57
IMPUESTOS 22% (Crédito Tributario)	19.352,96	15900,66	9443,17	2698,49	-4335,02	-11626,19	-19164,15	-26944,85

FLUJO DE CAJA AL 2018	Mayo 2018	Junio 2018	Jul 2018	Ago. 2018	Sep. 2018	Oct 2018	Nov 2018	Dic 2018
UTILIDAD / PERDIDA NETA	-68.615,04	-56.375,07	-33.521,98	-9.567,36	15.369,63	41.220,13	67.945,63	95.531,73
INVERSIONES								
Préstamo Bancario	10.000							
(+) Amortizaciones de préstamos		458,33	458,33	458,33	458,33	458,33	458,33	458,33
(-) Inversiones	-10.000							
(-) Capital de trabajo	-10.000							
(+) Depreciaciones		158,34	158,34	158,34	158,34	158,34	158,34	158,34
(+) Valor Residual		8,33	8,33	8,33	8,33	8,33	8,33	8,33
(-) Valor libros								
TOTAL INVERSIONES	-10.000,00	625	625	625	625	625	625	625
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO	-78.615,04	-57.000,07	-34.146,98	-10.192,36	14.744,63	40.595,13	67.320,63	94.906,73