



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE
GUAYAQUIL**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA - CPA**

**TEMA
CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO EN EL DISPONIBLE
DE CAJA BANCOS**

**TUTOR:
CPA. VERÓNICA OCHOA HIDALGO, MAE.**

**AUTORES:
MALLERLING ARACELY GAIBOR SANCHO
JOHN ERICK GARCÍA CONTRERAS**

GUAYAQUIL

2019

REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS

TÍTULO Y SUBTÍTULO:

Ciclo de Conversión del Efectivo, en el disponible de Caja Bancos

AUTOR/ES:

Gaibor Sancho, Mallerling Aracely
García Contreras, John Erick

REVISORES:

Cpa. Ochoa Hidalgo, Verónica, MAE.

INSTITUCIÓN:

**Universidad Laica Vicente Rocafuerte de
Guayaquil**

Grado obtenido:

Ingeniero en Contabilidad y Auditoría - CPA

FACULTAD:

ADMINISTRACIÓN

CARRERA:

CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

FECHA DE PUBLICACIÓN:

2019

N. DE PAGS:

143 páginas

ÁREAS TEMÁTICAS: Educación Comercial y Administración

PALABRAS CLAVE:

Ciclo de efectivo, Circulante, Conversión, Proceso Contable-Financiero, Control Interno.

RESUMEN:

El presente proyecto investigativo se efectuó con el propósito de optimizar el proceso del ciclo de conversión de efectivo en el disponible de Caja Bancos de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA., período 2016-2017. Se detectaron inconsistencias en los procesos de gestión de efectivo, los inventarios en tránsito, cobros, créditos a clientes y pagos a proveedores, inclusive variaciones en decrecimiento de los saldos al cierre del año 2017, llevando un control desmedido. La metodología utilizada fue la investigación de descriptiva para las observaciones de actividades y procesos en el lugar y la documental para análisis de la información financiera, enfoque cualitativo por la información y cuantitativo por cálculos de Estados Financieros. La población se conformó por 2 personas para la entrevista y el resto de personal para la encuesta al personal relacionado con finanzas. Los resultados obtenidos indicaron que el efectivo no se controla correctamente, sobre todo, el uso sin registro controlado del fondo de caja chica, los créditos a plazo extendido de 45-100 días, los cobros se hacían 14 veces cada 26 días, el índice de incobrabilidad era el 10%, los pagos se hacían a plazos muy cortos a proveedores especiales e internacionales, el ciclo de conversión se hacía en menos de 129 días dando como resultado que no requerían de recursos de financiamiento para pagos, porque tenían liquidez. Además, que la propuesta de control interno permitió

<p>obtener resultados favorables de forma significativa al cambiar las actividades. Se concluyó que el control interno mejoró significativamente los procesos y reduciendo al 5% la incobrabilidad. Se recomendó que se deben seguir y re-evaluar el control interno de las operaciones financieras y se sigan reportando los inconvenientes presentado para ejecutar los cambios respectivos.</p>		
N. DE REGISTRO (en base de datos):	N. DE CLASIFICACIÓN:	
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):		
ADJUNTO URL (tesis en la web):		
ADJUNTO PDF:	SI <input checked="" type="checkbox"/>	NO <input type="checkbox"/>
CONTACTO CON AUTORES/ES: Gaibor Sancho, Mallerling A. García Contreras, John Erick	Teléfono: 0996765646 0979048841	E-mail: cely_mgs@hotmail.com john_erick95@hotmail.com
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	<p>MGS. Rafael Alberto Iturralde Solórzano, DECANO Teléfono: 2596500 EXT. 201 DECANATO E-mail: riturraldes@ulvr.edu.ec</p> <p>MGS. Byron López Carriel, Director. Teléfono: 2287200 EXT. 271 blopezc@ulvr.edu.ec</p>	

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

CERTIFICADO DE SIMILITUDES



Urkund Analysis Result

Analysed Document: PROYECTO GARCIA-GAIBOR CONVERSION EFECTIVO
(CORRECCION 3).docx (D43906882)
Submitted: 11/12/2018 11:59:00 PM
Submitted By: vochoah@ulvr.edu.ec
Significance: 2 %

Sources included in the report:

URKUND PROYECTO TITULACIÓN OPTIMIZACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO.docx (D40349715)
TESIS Jenniffer Flores.docx (D40777772)
Tesis Maria y Gina URKUND.docx (D31968153)
14-11-2016 Lissette Barreiro.docx (D23752097)
<http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/2101/1/T-ULVR-1902.pdf>

Instances where selected sources appear:

12

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Veronica Ochoa Hidalgo". The signature is written in a cursive style and is positioned above a horizontal line.

MAE. CPA. VERONICA OCHOA HIDALGO

C.I.: 0702423930

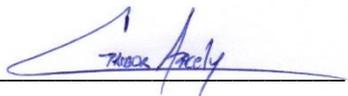
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

Los estudiantes egresados, MALLERLING ARACELY GAIBOR SANCHO Y JOHN ERICK GARCÍA CONTRERAS, declaramos 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 Ley de Propiedad Intelectual del Ecuador.

Este proyecto se ha ejecutado con el propósito de estudiar el CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO EN EL DISPONIBLE DE CAJA BANCOS.

Autor(es)

Firma: 

MALLERLING ARACELY GAIBOR SANCHO

C.I.: 0921547618

Firma: 

JOHN ERICK GARCÍA CONTRERAS

C.I.: 0940433162

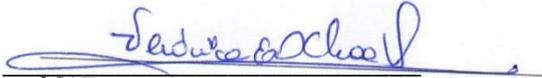
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación, CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO EN EL DISPONIBLE DE CAJA BANCOS, 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: “CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO EN EL DISPONIBLE DE CAJA BANCOS”, presentado por los estudiantes **MALLERLING ARACELY GAIBOR SANCHO** y **JOHN ERICK GARCÍA CONTRERAS** como requisito previo a la aprobación de la investigación para optar al Título de INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA - CPA, encontrándose apto para su sustentación.

Firma:



MAE. CPA. VERONICA OCHOA HIDALGO

C.I.: 0702423930

AGRADECIMIENTO

Agradezco principalmente a Dios, quien me ha dado la vida, la sabiduría y perseverancia para poder culminar con éxito una nueva etapa en mi vida lo cual me llena de mucha satisfacción y orgullo.

A mis padres, Misael Gaibor S. y Marcia Sancho por su apoyo incondicional en todas las circunstancias de la vida.

A todos los docentes de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil por ser guía en las aulas en este proceso de aprendizaje.

A mi compañero de tesis, por su contribución en el cumplimiento de este objetivo el mismo que nos propusimos para poder alcanzar este sueño anhelado.

A mi Tutor Mae. Cpa. Verónica Ochoa H. por el apoyo y confianza incondicional para el desarrollo de este trabajo.

Gaibor Sancho Mallerling Aracely

AGRADECIMIENTO

Primeramente, doy gracias a Dios por haberme permitido llegar hasta aquí dar este gran paso de cumplir una meta más en mi vida, Agradecerle por darme una familia que día a día hizo un constante sacrificio para darme lo mejor.

Agradezco a mi familia infinitamente, a mis padres que son los pilares principales, a mi hermana que me acompañado en todo momento incondicionalmente son mis ángeles que Dios puso en mi vida para hacerle frente la vida.

Agradezco a mis compañeros de mi vida universitaria ya que juntos en los proyectos y durante la carrera hemos salido adelante y gracias a todo ese apoyo pude dar el siguiente paso que es la culminación de este proyecto.

Agradezco a mi compañera de tesis que junto a ella pasamos días de investigación y trabajo para poder culminar nuestro proyecto y aquí se ve que todo esfuerzo tiene su recompensa y que con Dios adelante todo es posible.

A mi asesora de tesis la Miss Verónica Ochoa Hidalgo, por guiarme direccionarme durante todo el desarrollo del proyecto compartiendo sus conocimientos y por brindarme su apoyo incondicional, por su comprensión y paciencia para culminar esta meta con éxito.

García Contreras John Erick

DEDICATORÍA

Dedico este proyecto de investigación principalmente a Dios porque su amor y misericordia es infinita y me ha permitido llegar hasta donde estoy. A todas las personas que forman parte de mi familia, mis padres por haber cultivado en mí los valores que pongo en práctica cada día, de manera especial quiero dedicar a mi madre por ser el modelo inspirador de lucha constante, por su apoyo incondicional en mi vida y de esta manera he logrado cumplir mis metas.

Gaibor Sancho Mallerling Aracely

DEDICATORÍA

Este proyecto de investigación va dedicado primeramente a Dios por su amor infinito y por sus bendiciones durante mi vida universitaria. A mis padres, que me han brindado su apoyo incondicional en cada paso de mi vida, por motivarme a seguir luchando, por la constancia diaria y ayudarme económicamente para terminar la carrera. A mi hermana que con amor y motivación me impulsó de manera positiva durante mi carrera, me apoyó cuando más la necesite. Gracias a ellos estoy aquí a solo un paso para poder ser el Contador Contable que he esperado ser y mi familia aspiró que sea.

A mis compañeros y amigos de universidad, que me acompañaron en esta etapa de mis estudios. A mi Asesora de tesis, Miss Verónica Ochoa quien nos guió con conocimientos y opiniones personales durante todo el desarrollo de mi proyecto para culminarlo.

García Contreras John Erick

ÍNDICE GENERAL

.....	0
PORTADA	0
REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA	ii
CERTIFICADO DE SIMILITUDES	iv
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES	v
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
AGRADECIMIENTO.....	viii
DEDICATORÍA	ix
DEDICATORÍA	x
ÍNDICE GENERAL.....	xi
ÍNDICE DE TABLA.....	xiv
INDICE DE FIGURAS.....	xvi
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I.....	3
DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	3
1.1 Tema de investigación.....	3
1.2 Planteamiento del problema	3
1.2.1 Descripción del problema.....	4
1.2.2 Causas	4
1.2.3 Consecuencias (efectos)	5
1.3 Formulación del problema	8
1.4 Sistematización del problema	8
1.5 Objetivos de la investigación.....	8
1.5.1 Objetivo general	8
1.5.2 Objetivos específicos.....	8
1.6 Justificación de la investigación	9
1.7 Delimitación o alcance de la investigación	9
1.8 Limitaciones de la investigación.....	10
1.9 Idea a defender	10
1.10 Identificación de variables	10
1.10.1 Operación de variables	10
CAPÍTULO II	13
MARCO TEÓRICO.....	13

2.1	Antecedentes de la investigación.....	13
2.2	Marco teórico referencial	15
2.2.1	La administración de efectivo	15
2.2.2	El Ciclo de Conversión de Efectivo	22
2.2.3	Indicadores financieros que forman parte del ciclo de efectivo	24
2.2.4	El efectivo y la relación con la liquidez	28
2.2.5	La diferencia entre la liquidez y la rentabilidad que produce el efectivo	29
2.3	Marco conceptual	29
2.4	Marco Legal	31
2.4.1	Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno LORTI - 2018	31
2.4.2	Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 7: Estados de Flujos de Efectivo 32	
2.4.3	Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.....	32
CAPÍTULO III		39
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....		39
3.1	Metodología de aplicación	39
3.2	Tipo de Investigación.....	39
3.2.1	Investigación descriptiva.....	39
3.2.2	Investigación documental.....	39
3.3	Enfoque-método de la investigación	40
3.3.1	Método cualitativo.....	40
3.3.2	Método cuantitativo.....	40
3.4	Técnicas e instrumentos de Investigación	40
3.4.1	Método por observación.....	40
3.4.2	Análisis documental (Estados e indicadores financieros)	41
3.4.3	Técnica de la entrevista (Preguntas a profesionales).....	41
3.4.4	Técnica de la encuesta.....	41
3.5	Población.....	41
3.6	Muestra	42
3.6.1	Método de muestreo	43
3.7	Análisis de los resultados	43
3.7.1	Análisis de la Observación Directa	43
3.7.2	Proceso de Bodega-Venta-Cobro-Pago de mercadería actual.....	49
3.7.3	Análisis documental horizontal y vertical de los Estados Financieros.....	57
3.7.4	Análisis de los Ratios Financieros y Ciclo de conversión de efectivo	71

3.7.5	Análisis del ciclo de Conversión de Efectivo.....	75
3.7.6	Análisis de las entrevistas (profesionales seleccionados)	78
3.7.7	Análisis de la encuesta (personal complementario)	85
3.7.8	Análisis concluyente de las entrevistas y encuestas	93
CAPÍTULO IV		94
INFORME FINAL		94
4.1	Introducción	94
4.2	Antecedentes de los hallazgos	94
4.3	Hallazgos en la investigación.....	95
4.4	Actividades de aplicación para la factibilidad de un plan de control interno del ciclo de conversión de efectivo	100
4.4.1	Fase 1: Ambiente de control.....	101
4.4.2	Fase 2: Evaluación de Riesgos	107
4.4.3	Fase 3: Actividades de control para la optimización del ciclo de efectivo.....	109
4.4.4	Fase 4: Información y comunicación	114
4.4.5	Fase 5: Seguimiento y supervisión.....	114
4.5	Resultados	114
CONCLUSIONES		120
RECOMENDACIONES		121
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS		122
ANEXOS.....		127
Anexo A: Significado de la simbología del Diagrama de Flujo.....		128
Anexo B: Formato de la entrevista al Gerente Financiero de IMPORMAVIZ CIA. LTDA. ...		129
Anexo C: Formato de la entrevista al Gerente General de IMPORMAVIZ CIA. LTDA.....		131
Anexo D: Formato de la encuesta al personal complementario		133
Anexo E: Proceso operativo-financiero relacionado al ciclo de conversión de efectivo de IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.....		136
Anexo F: Formato para control de Caja chica, reembolsos y otros rubros.		137

ÍNDICE DE TABLA

Tabla 1: Operación de las variables.....	12
Tabla 2: Tipos de razones financieras	25
Tabla 3: Detalle de la población de la empresa IMPORMAVIZ CIA. LTDA.....	42
Tabla 4: Personal profesional para la entrevista.....	43
Tabla 5: Ficha de observación de la cuenta Efectivo o equivalente de Efectivo.....	44
Tabla 6: Ficha de observación de las Cuentas por Cobrar	45
Tabla 7: Ficha de observación de Inventario.....	46
Tabla 8: Ficha de observación de Cuentas por Pagar.....	47
Tabla 9: Estado de Situación Financiera de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA. .	58
Tabla 10: Datos comparativos de Activos de la empresa IMPORMAVIZ C. LTDA....	61
Tabla 11: Datos comparativos de Pasivos de la empresa IMPORMAVIZ C. LTDA.	64
Tabla 12: Estado de Resultados Integral de la empresa IMPORMAVIZ C. LTDA.	66
Tabla 13: Cifras de comparación de las cuentas de Resultados	70
Tabla 14: Cálculo del ciclo operativo previo a conversión de efectivo.....	76
Tabla 15: Cálculo del ciclo de conversión de efectivo 2016 - 2017.....	76
Tabla 16: Conversión del ciclo de efectivo días a unidades monetarias	77
Tabla 17: Breve estructura de la entrevistaa profesionales	79
Tabla 18: Efecto del ciclo de conversión de efectivo.....	86
Tabla 19: Impacto de la problemática del ciclo de conversión	87
Tabla 20: Frecuencia de control en la gestión de inventario	88
Tabla 21: Período de días de crédito a cliente	89
Tabla 22: Período de cuentas por pagar a proveedores	90
Tabla 23: Frecuencia de auditoría en el ciclo de conversión de efectivo	91
Tabla 24: Aplicación de medidas de control	92
Tabla 25: Saldos consolidados de activo y pasivo corriente al cierre 2016 y 2017	95
Tabla 26: Saldo de cuenta Efectivo o Equivalente de Efectivo cierre Diciembre 2017.	95
Tabla 27: Saldo consolidado de las cuentas por cobrar relacionadas y no relacionadas	96
Tabla 28: Saldo consolidado de Inventario y Mercadería en tránsito 2016 y 2017	98
Tabla 29: Consolidación de saldo de cuentas por pagar 2016 y 2017.....	99
Tabla 30: Componentes del Control Interno	100

Tabla 31: Propuesta de optimización políticas efectivo, cuentas por cobrar y pagar...	105
Tabla 32: Evaluación de los riesgos de los objetivos estratégicos	108
Tabla 33: Diagrama de control para optimización de control de efectivo (Caja chica, gastos y otros).....	110
Tabla 34: Diagrama de control de proceso de cuentas por cobrar optimizada de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.	112
Tabla 35: Diagrama de control de proceso cuentas por pagar optimizado para 2018..	112
Tabla 36: Aplicación de política de optimización 10% Efectivo proyectado al 2018 .	113
Tabla 37: Aplicación de política de reducción del 10% Cuentas por cobrar proyectado al 2018	116
Tabla 38: Aplicación de política de ampliación 10% Cuentas por Pagar proyectado al 2018	117

INDICE DE FIGURAS

Figura 1: Diagrama causa-efecto (Ishikawa) del problema del ciclo de conversión del efectivo de IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.	7
Figura 2: Razones de obtención de efectivo	16
Figura 3: Composición de Administración de Tesorería.....	18
Figura 4: Razones de Liquidez	26
Figura 5: Diagrama del proceso actual de Despacho, venta, cobro y pago de mercadería a cliente de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.	56
Figura 6: Efecto del ciclo de conversión de efectivo.....	86
Figura 7: Impacto de la problemática del ciclo de conversión de efectivo	87
Figura 8: Frecuencia de control en la gestión de Inventario.....	88
Figura 9: Períodos de días de crédito a clientes.....	89
Figura 10: Período de Cuentas por Pagar a proveedores.....	90
Figura 11: Frecuencia de auditoría en el ciclo de conversión de efectivo.....	91
Figura 12: Aplicación de medidas de control.....	92

INTRODUCCIÓN

Las empresas luchan constantemente en el control de los recursos financieros y económicos disponibles para la obtención del capital de trabajo que son necesarios en las operaciones comerciales. Sin embargo, para que esto pueda ser factible, es necesario analizar el estado de los activos y pasivos corrientes en los Estados Financieros; sobre todo, si se requiere controlar el ciclo de efectivo (entradas y salidas de dinero) y todo el proceso de conversión que implica invertir y recuperar expresados en factor tiempo de recuperación.

Para que el ciclo de conversión de efectivo tenga un impacto positivo, se debe regularizar las operaciones relacionadas con los inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, con el fin de obtener el efectivo disponible para inversiones a beneficio de la organización, determinación de la liquidez y capacidad de pago a corto plazo de deudas, proveedores, etc. Por lo cual, a través de los indicadores financieros es posible tener los resultados para la toma de decisiones y control del ciclo de conversión del Efectivo en el disponible (Caja-Bancos).

El principio general del Ciclo de conversión de Efectivo, inicia desde el plazo que se paga la adquisición de la materia prima (entidades de producción) y/o mercadería disponible para la venta (entidades comerciales) hasta la cobranza de la venta del productos o mercaderías. Se analiza en períodos de operación y la dinámica como ecuación de aplicación se refiere a las cuentas por cobrar más la rotación del inventario y menos la rotación de las cuentas por pagar.

No todas las empresas realizan diagnósticos en las operaciones financieras relacionadas con el efectivo, más aún, no realizan un control minucioso en los períodos de rotación de cartera, inventarios y cuentas por pagar, produciendo un decrecimiento de la rentabilidad. Por la cual, las empresas se esfuerzan cada vez por encontrar vías que le permitan optimizar los procesos de conversión del efectivo.

La empresa IMPORMAVIZ Cía. Ltda., presenta una similar situación a la problemática del estudio respectivo, por el cual busca alternativas para la optimización de la conversión del efectivo en el disponible, cuyo impacto recae en la rotación de inventario, de la cartera y de las

deudas a corto plazo. Además, también les afecta en los valores de tributos por aranceles debido a que son importadores, por lo que requieren incrementar la rentabilidad en el menor tiempo posible y tener liquidez para sus deudas a corto plazo.

El presente proyecto de investigación se desarrolla en 4 capítulos que se detallan a continuación: En el capítulo 1, se analiza el problema de investigación, las causas y efectos que repercuten en las operaciones financieras de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA., los objetivos a alcanzar y la explicación de la idea a defender.

En el capítulo 2, se presenta el marco referencial, que muestran los antecedentes de investigadores, las definiciones de autores y conceptos relacionados que fundamentan la investigación y la normativa que fundamenta al tema de investigación de respaldo.

En el capítulo 3, se determina la metodología de trabajo mediante las diversas técnicas e instrumentos de investigación, diagnóstico del problema actual, entrevista a implicados y el análisis de los resultados del ciclo de conversión del efectivo.

En el capítulo 4, se efectúa una evaluación para ver la necesidad de implementar un plan de control interno, que permita establecer la optimización de los procesos y períodos del ciclo de conversión del efectivo, inventarios, cartera y deudas a corto plazo para el mejoramiento de la liquidez y rentabilidad de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA. Al finalizar el contenido capitular del proyecto, se presentarán las conclusiones y recomendaciones respectivas relacionadas con el tema de investigación.

CAPÍTULO I

DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Tema de investigación

CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO EN EL DISPONIBLE DE CAJA BANCOS.

1.2 Planteamiento del problema

La economía del sector automotriz es inminente y diversificado a nivel mundial, a pesar que no todos los países obtienen altos beneficios o nivel de rentabilidad atractiva producto del resultado de las actividades de este bloque comercial. Porque, el sector no solo se ocupa en el diseño, producción y ventas de automóviles, sino también de las partes, recambios y servicios.

Algunos países, no producen estos materiales y toman decisiones de inversión recurriendo a la importación a otros países; por lo que las entidades adquirientes tienen que desembolsar efectivo y/o cubrir las cuentas por pagar para los productos mencionados. A diferencia de las entidades emisoras, que tienen un efecto económico, al momento de establecer el plan de cobros, créditos que otorgan a sus clientes.

En el Ecuador, se presentan problemas notables en relación al ciclo de conversión de efectivo en este sector, porque asumen todos estos rubros incluido los impuestos, aranceles, gastos de gestión, etc., en vista de que las entidades invierten capital para tener un inventario surtido con repercusión en los cobros, créditos y pagos. Aunque, la recuperación de efectivo, es el punto de complicación, porque podría afectar en el nivel la liquidez y rentabilidad.

La empresa IMPORMAVIZ CIA. LTDA., es una entidad del sector automotriz dedicado a la importación y distribución de productos y servicios automotrices, ubicado en la ciudad de Cuenca con oficina matriz y una sucursal en la ciudad de Guayaquil. La situación del problema se produjo debido a la falta de control y políticas de gestión y procesos financieros, además de la falta de un análisis de los indicadores para conocer la situación económica; la baja rotación de cobros y control de la cartera a clientes, los pagos a proveedores a corto plazo y la liquidez.

Los efectos producidos a causa del problema, fueron el riesgo de liquidez y solvencia financiera para asumir deudas a corto plazo, lo que repercutió a la reducción de efectivo, capital de trabajo y rentabilidad; dando como resultado que la información sea inconsistente en los componentes del ciclo de conversión de efectivo y la situación económica de la empresa.

En el año 2017, la empresa tomó la decisión de incrementar el volumen de las ventas a través de promociones y crédito en plazos extendidos desde hasta 75 días a clientes mayoristas, debido al giro del negocio. A pesar, que la empresa lo consideró como una estrategia, no fue lo apropiado, porque los clientes solicitaban a plazos extendidos, produciendo una variación en el efectivo disponible de las cuentas y la rotación de cartera se veía afectado.

De la misma forma, el inventario de productos importados tenía dos efectos, en la venta como en los pagos. Porque el plazo para pagar a proveedores era a 15 días plazos y la venta a clientes era a 75 días plazos, teniendo un sesgo en el período de rotación de inventarios acelerado, pero sin recuperación de efectivo, oportuno a través de la gestión de cobranzas a corto plazo.

A diferencia de los pagos, que los proveedores ofrecían períodos a corto plazo, afectando en la reducción de capital de trabajo, que implicaría a tener riesgos de liquidez, pérdidas económicas y los ingresos se reduzcan de forma considerable, porque empresas de este sector compiten por ofrecer mejor precio, costo y calidad.

1.2.1 Descripción del problema

La falta de control y optimización en el ciclo de conversión del efectivo en disponible de caja-bancos de los procesos financieros que afecta en el nivel de liquidez de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

1.2.2 Causas

Las causas principales enlazados al problema central se detallan a continuación:

- Falta de control del proceso financiero-contable para la administración de efectivo y análisis de los estados financieros de forma periódica.
- Falta de políticas establecidas de administración y rotación de inventarios, cartera y pagos a corto plazo.
- Falta de liquidez y control de gastos para afrontar deudas a corto plazo.

- Baja rotación de cartera debido a los créditos a clientes en plazos extendidos que dificulta la recuperación de cobros e incrementar el efectivo disponible.
- Alta rotación de pagos a proveedores nacionales, debido a las compras a crédito con plazos reducidos y pagos de contado a proveedores internacionales, que impiden que la empresa pueda tener efectivo disponible para asumir obligaciones.

1.2.3 Consecuencias (efectos)

Las consecuencias que se presentan por las causas mencionadas se detallan a continuación:

- Reducción del capital de trabajo.
- Riesgos de liquidez, que podría llevar desde procesos legales hasta el cierre del negocio.
- Decrecimiento de la rentabilidad y solvencia de la empresa.
- Información contable-financiera sesgada y sin veracidad.

En la figura No. 1, mediante el diagrama de Ishikawa (espina de pescado) se detallan de una forma precisa los datos del problema, causas y efectos que los caracterizan:

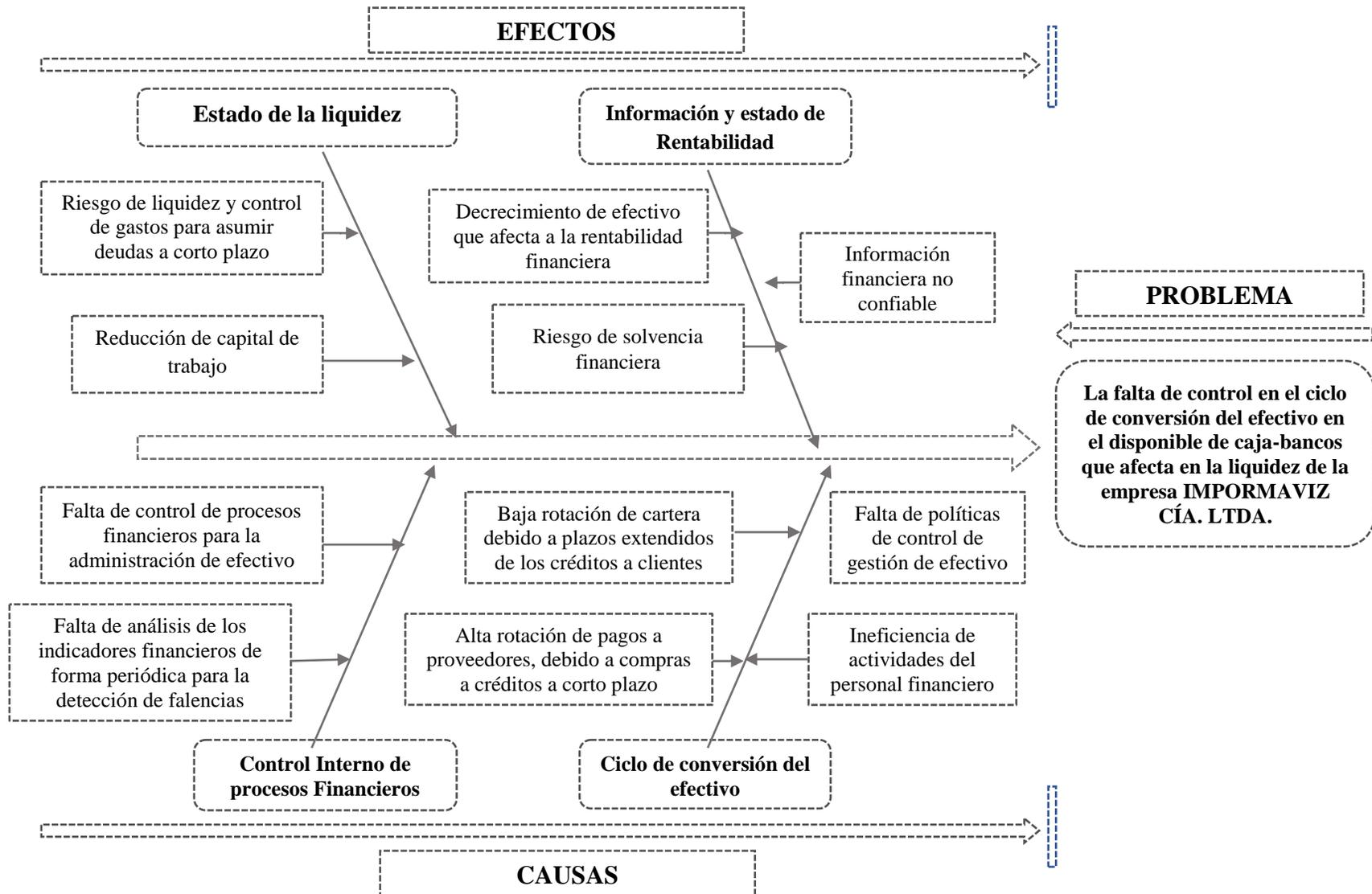


Figura 1: Diagrama causa-efecto (Ishikawa) del problema del ciclo de conversión del efectivo de IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

Fuente: Bermúdez & Díaz (2012)

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J. (2018)

1.3 Formulación del problema

¿Cómo influye la falta de un análisis del Ciclo de conversión de Efectivo en el disponible de caja bancos que impacta en la liquidez de la empresa IMPORMAVIZ CIA? LTDA?

1.4 Sistematización del problema

- ¿Cuáles son los principales elementos del ciclo de conversión del efectivo?
- ¿Qué tipo de indicadores financieros permiten la evaluación del ciclo de conversión del efectivo y el nivel de liquidez de la empresa?
- ¿De qué forma deben ejecutar los administradores de la empresa las acciones de control, para la optimización del ciclo de conversión de efectivo del activo corriente de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.?
- ¿Cómo beneficia la evaluación de implementar un plan de control interno de la gestión de efectivo que influya en el mejoramiento del ciclo de conversión del efectivo, liquidez y la rentabilidad de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA?

1.5 Objetivos de la investigación

1.5.1 Objetivo general

Analizar el ciclo de conversión de efectivo en el disponible de caja banco con el propósito de mejorar la liquidez y rentabilidad de la empresa IMPORMAVIZ CIA. LTDA.

1.5.2 Objetivos específicos

- Identificar los principales elementos que conforman el ciclo de conversión de efectivo.
- Determinar los indicadores financieros que permiten la evaluación del ciclo de conversión del efectivo y nivel de liquidez de la empresa.
- Establecer las acciones de control para la optimización del ciclo de conversión de efectivo del activo corriente de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

- Evaluar el beneficio de implementación de un plan de control interno de la gestión de efectivo que permita el mejoramiento del ciclo de conversión, liquidez y rentabilidad de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

1.6 Justificación de la investigación

El presente proyecto de investigación tiene como objeto efectuar el análisis del ciclo de conversión del efectivo en el disponible de caja bancos de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA., ubicado en Guayaquil. Esto se produjo por la falta de control de los rubros que conforman al ciclo de conversión de efectivo, cuyo impacto afecta en el nivel de liquidez y la rentabilidad.

De acuerdo a los estados financieros al cierre del 2017, reflejaron cifras económicas en relación a los saldos del efectivo y equivalente de efectivo en un total de \$ 328.495,89; el saldo de las cuentas por cobrar reflejó un total de \$ 723.165,60 de créditos pendientes de cobro a clientes y en cuentas por pagar a corto plazo para proveedores en \$ 4'355.415,34 a diferencia del año 2016.

A partir de las cifras proporcionadas, se pudo detectar los inconvenientes y podría determinar los cambios necesarios requeridos por la entidad. Por el cual, ejercerían un impacto en los componentes del ciclo de conversión de efectivo; tales como la gestión de efectivo, las cuentas por cobrar y crédito extendido hacia los clientes cuya finalidad era el incremento de las ventas y cuentas por pagar a corto plazo de financiamiento hacia los proveedores, causantes del decrecimiento de la liquidez y rentabilidad.

El proyecto aportará con estudio de factibilidad para la implementación de un plan de control interno que permita la optimización del ciclo de conversión efectivo, para lo cual, aspiran mejorar la situación económica, el nivel de liquidez y la rentabilidad para el siguiente año fiscal en la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

1.7 Delimitación o alcance de la investigación

- **Campo:** Finanzas y Contabilidad.
- **Área:** Contabilidad
- **Aspecto:** Análisis del ciclo de conversión del efectivo en el disponible caja-bancos.

- **Unidad de estudio:** Empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA sucursal de Guayaquil.
- **Alcance de estudio:** Estudio en el área de interés de la empresa.
- **Delimitación temporal:** 2016-2017

1.8 Limitaciones de la investigación

- **Datos para análisis:** Los datos que se utilizarán para el estudio, están basados en los Estados Financieros y documentación permitida para el análisis, donde el punto de interés radica en las cuentas del activo corriente, Efectivo y Equivalente de efectivo, de acuerdo al plan de cuentas según las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF.
- **Equipo de trabajo y personal:** Para el proyecto de investigación, se tiene el personal disponible, se financia los gastos con fondos propios y los equipos de trabajo para el desarrollo respectivo.
- **Información del personal de la empresa:** Para las entrevistas, la Gerencia Financiera no permitió obtener información personalizada al Jefe del área de Créditos y Cobranzas y al Contador, indicó que el respondería a todas las dudas y procesos de gestión de las áreas y sub-áreas a su cargo.

1.9 Idea a defender

La determinación de acciones de control en la gestión de efectivo, optimizarán el ciclo de conversión del efectivo para mejorar la liquidez y rentabilidad de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

1.10 Identificación de variables

- **Variable independiente:** Acciones de control en la gestión de efectivo.
- **Variable dependiente:** Ciclo de conversión del efectivo

1.10.1 Operación de variables

En la tabla No. 1, se puede observar la forma de operación de las variables en el modelo esquema de selección, extraído de la idea a defender (Ramírez 2015):

Tabla 1:

Operación de las variables

Tipo de variable	Variables	Dimensiones	Indicadores	Instrumentos	Unidad de estudio
Independiente	<p>Gestión de efectivo Acciones de control en la gestión de efectivo.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Control de la gestión de efectivo. • Control de proceso financiero. 	<ul style="list-style-type: none"> • Indicador de control. • Indicador de eficacia. • Indicador de eficiencia. 	<ul style="list-style-type: none"> • Información documental. • Datos Superintendencia de Compañías. 	<p>Empresa IMPORMAVIZ</p>
Dependiente	<p>Conversión de efectivo Análisis del Ciclo de conversión de efectivo.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Proceso y rotación de cartera. • Proceso y rotación de deuda a corto plazo. • Proceso y rotación de inventario. 	<ul style="list-style-type: none"> • Indicadores de Liquidez. • Indicador de prueba ácida. • Indicador de solvencia • Indicador de Riesgos. • Indicador de Rentabilidad 	<ul style="list-style-type: none"> • Estados Financieros. • Análisis de los índices financieros. 	<p>CÍA. LTDA.</p>

Fuente: Ramírez (2015)

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J. (2018)

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación

Los antecedentes son datos prominentes de análisis que permiten desarrollar criterios de opinión, comparaciones, etc., de proyectos posteriores y así extraer información de gran importancia; además los investigadores en mención, otorgan datos notables de aportes al tema de estudio principal, cuyos detalles es visible sobre los alcances logrados.

Los investigadores Molina & Gaibor (2018), realizaron un proyecto de investigación que consistió en efectuar un análisis del ciclo de conversión de efectivo y su relación en la posición financiero efectuado en la ciudad de Guayaquil, publicado por la Universidad Laica de Guayaquil.

Por medio de la investigación descriptiva, inductiva y documental, pudieron detectar que el ciclo de conversión de efectivo tenía sesgos en la información de los créditos que otorgaban a los clientes de la empresa Chemical S.A., y los períodos de pagos fueron de 15 a 30 días reflejando baja liquidez y solvencia en sus informes. En base a ello, Molina & Gaibor (2018) afirmaron que: “Los mecanismos de control del ciclo de efectivo se pueden controlar si el nivel de endeudamiento en negociado y los créditos se reducen el período de cobranza” (p. 71).

De acuerdo con los autores, se realizaron los ajustes necesarios en las cuentas; es primordial, si se requieren optimizar el ciclo de conversión de efectivo; sobre todo, si se requiere recuperar de forma rápida el efectivo para la empresa y extender los plazos para pagar, solo así se podría tener mayor liquidez, solvencia y rentabilidad.

Este antecedente, sirve para desarrollo y de importancia para la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA., porque brinda una referencia de efectuar un control de la gestión financiera, analizando a través de los indicadores financieros, cuyo resultado sean útiles para la toma de decisiones.

El investigador Ramón (2017), realizó la investigación que consistió en analizar el ciclo de conversión del efectivo de una empresa comercial y el efecto den su rentabilidad, de la Universidad Técnica de Machala, publicado en Machala, El Oro.

A través del método del análisis y la investigación descriptiva, detectó que la empresa no contaba con una política de cobros, pagos y rotación de la mercadería automovilística, por la cual era parte de la causa de los problemas que gestión de efectivo tenga las falencias descritas. Ramón (2017) concluyó que:

La empresa debe mejorar en la salida de la mercadería, por los retrasos significativos y los períodos de cobros que deben de ser menores, incentivando a los clientes en promociones por cumplimiento de pago a tiempo y mejorar la rentabilidad. (p.15).De acuerdo con el autor, para mejorar la situación, se debe de realizar controles constantes, porque si se detecta a tiempo las falencias de procesos financieros del ciclo de conversión de efectivo, se podría erradicar inconvenientes y ser solventes y rentables.

Este antecedente sirve de guía para el proyecto, porque incita a que la empresa debe realizar controles del proceso de conversión de efectivo, incluso replantar las políticas de cobros, inventarios y pagos a corto plazo en caso exista y si no lo existiese, entonces proponer las mejoras y políticas respectivas para el éxito empresarial.

La autora Grazziano María (2016), desarrolló una investigación que analiza el ciclo de conversión del efectivo en la inversión y liquidez en las empresas picadoras de piedra caliza en el Municipio Rosario de Perijá, publicado por la Universidad Rafael Urdaneta, de la ciudad de Maracaibo, Venezuela. Mediante la investigación de campo y la técnica de recolección de datos propiedades psicométricas, detectó que los procesos de conversión del efectivo no se operaban con certeza, casi todo el momento era necesario realizar análisis para la detección de falencias en cada elemento del ciclo de conversión, sobre todo cuando el principal efecto recae en los créditos con plazos extenso y eso afectaba de forma notable a la liquidez de las empresas picadores. “La empresa considera que la aplicación de políticas y los conocimientos para llevar un registro ajustado puede afectar la liquidez a la empresa” (Grazziano María, 2016, p. 93). La autora expresó que la empresa de estudio se concentró más en efectuar las operaciones de carácter administrativo y normativo, es decir políticas de los elementos del ciclo de conversión, tales como la cartera, deudas a corto plazo e inventarios, por lo que analizar, controlar y administrar son tareas importantes para mejorar la situación empresarial.

Este antecedente sirve como referencia de aplicación para la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA., porque sugiere que se debe de analizar, controlar y administrar los procesos financieros y las operaciones del ciclo de conversión de efectivo y evitar problemas a futuro con la liquidez de la empresa.

2.2 Marco teórico referencial

El marco teórico referencial son contenidos donde se detallan de forma teórica, las ideas de autores dando un valor de criterio de utilidad, a la vez dando significado a expresiones planteadas a partir de un tema en particular.

2.2.1 La administración de efectivo

La relación que se tiene entre el efectivo y la administración, tienen como finalidad específica referido al dinero y la administración es la actividad de controlar y/o distribuir el efectivo disponible de la cuenta de una entidad, pero para tratar de definir cada una de ellas es mejor conocerlo de forma unificada.

De acuerdo con Ross, Westerfield, & Jaffe (2012) definió 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.284). Los autores Ross, Westerfield & Jaffe hicieron mención que la gestión de efectivo es validado como un soporte de inversión, es decir fue considerado como instrumento para la sostenibilidad financiera.

Por otra parte, Gitman & Zutter (2012) consideraron que la administración de efectivo es: “La parte vital de la empresa, es el ingrediente principal de cualquier modelo de valuación financiera” (p. 108). Lo que los autores indicaron, que el efectivo en sí, es un fundamento primordial de una entidad. Es decir, es como el aparato circulatorio de la economía de una entidad, a diferencia de Ross que lo tomaron como una herramienta de sostenibilidad.

No obstante, Romero López (2012) consideró que el efectivo es: “La moneda de curso legal en caja y en depósitos bancarios para la operación de la entidad, como la disponibilidad de cuentas en cheque, giros bancarios, telegráficos o postales y remesas en tránsito” (p. 80).

A diferencia de Ross y Gitman que consideraron a la gestión de efectivo como instrumentos de sostenibilidad y factor de valuación, Romero en cambio, lo consideró como un instrumento de

operación para uso de gestión financiera de intercambio. La administración de efectivo, como conclusión de los autores, es que a pesar de los criterios, se debe considerar como instrumentos de medición y valuación necesarios para la sostenibilidad y de operación, de esta forma los fundamentos mencionados son de importancia para la empresa IMPORMAVIZ CIA. LTDA.

2.2.1.1 *Importancia y razones del efectivo en las entidades*

La administración de efectivo es un punto primordial para toda entidad que opera en el medio, estado o negocio (Ceballos, 2015). Por lo cual se establece los siguientes causales:

Es importante para establecer un flujo de efectivo de las operaciones financieras, por las cuales sirve para invertir en capital de trabajo, cubrir obligaciones, obtener rentabilidad. También, para conocer las entradas y salidas, que a la vez sirve para corregir errores en los gastos inoportunos.

Es el medio para obtener mercancías y servicios, Se requiere de una cuidadosa contabilización, porque estas operaciones son volátiles y se pueden invertir en el momento menos oportuno. Por otra parte, para que esto se cumpla es importante registrar la información mediante el presupuesto de efectivo y el control de contabilidad, existen 3 razones por las cuales las entidades requieren de efectivo, como indica en la figura No. 2 (Ceballos, 2015):

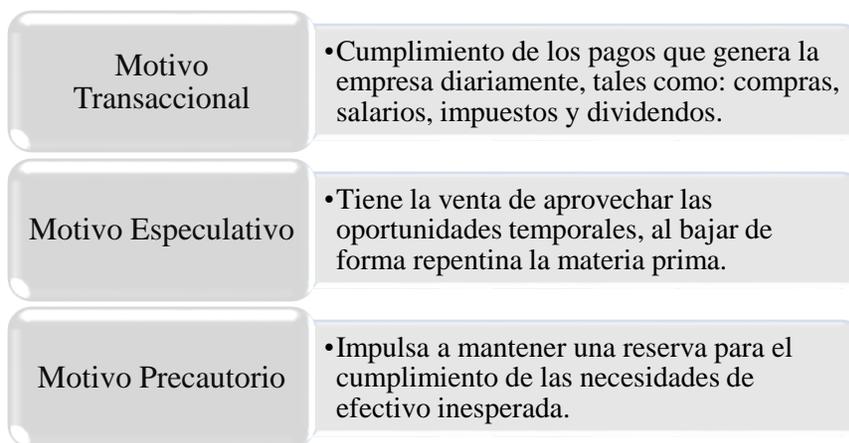


Figura 2: Razones de obtención de efectivo

Nota: Esquema de las razones e importancia para la obtención de efectivo,

Fuente: RevisraEumed, publicado por Ceballos (2015)

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

La razón o motivo transaccional permite que se cumplan todas las operaciones contables, financiera, comercial como parte de la tarea empresarial. Así es posible lograr el cumplimiento de los procesos de adquisición de productos (empresas comerciales) y productos de manufactura (empresas industriales).

El motivo especulativo, es considerado como estratégica, porque la especulación permite realizar descuentos, oferta para obtener efectivo inmediato, aunque eso representa un riesgo si se procede a efectuarlo. Principalmente, en los costos es cuando el impacto es más fuerte, en comparación de entidades cuya actividad es la manufactura.

El motivo precautorio permite prevenir con las reservas de dinero, que serán necesarias para poder asumir imprevisto que a la entidad requiera como emergencia como medida de precaución, a la vez que regulariza los inconvenientes de las áreas.

2.2.1.2 Principios básicos de la administración de efectivo

En la administración de efectivo existe principios y técnicas primordiales, aunque los principios son muy relevantes, por la cual se detallarán a continuación (Ceballos, 2015):

- **Principio 1.-** *Siempre que sea posible se debe de incrementar las entradas de efectivo:* En este principio es importante incrementar y/o intensificar las ventas, tales como: Incrementar el volumen, precio de ventas, mejorar las mezclas y eliminar descuentos.
- **Principio 2:** *Siempre que sea posible se debe de acelerar las entradas de efectivo:* En este principio por ejemplo se podría aplicar ventas de contado, anticipos a clientes, reducir plazos de crédito.
- **Principio 3:** *Siempre que sea posible se debe de disminuir las salidas de dinero:* Mejorar los precios con tendencia a la baja y así abstenerse de usar en gastos no planificados o gastos innecesarios.
- **Principio 4:** *Siempre que sea posible, se deben demorar las salidas de dinero:* Para los negocios es importante conseguir ampliación de préstamos y deudas de corto plazo como en el caso de negociar con proveedores, inventarios en el menor tiempo posible...

2.2.1.3 Administración de Efectivo y el flujo de Caja (Caja-Bancos)

Ya se mencionó acerca sobre la definición, principios e importancia del flujo de efectivo, ahora se conocerá sobre las cuentas que intervienen en el proceso de tesorería, que sigue un proceso como se muestra en la figura No. 3:

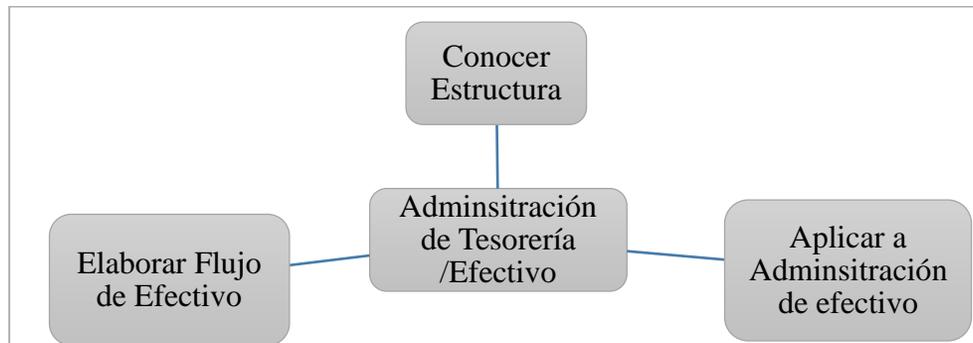


Figura 3: Composición de Administración de Tesorería

Fuente: Robles (2012)

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

De acuerdo con Robles (2012) definió que la administración y flujo de caja tiene por: “ Objeto coordinar los elementos de una empresa para maximizar su patrimonio y reducir el riesgo de una crisis de liquidez, mediante el manejo óptimo de caja, bancos y valores en bolsa” (p. 65).

Sin embargo, Fierro, Fierro, & Fierro (2017) indicaron que “Comprenden el reconocimiento de ingresos en dinero por las actividades ordinarias, igual que los ingresos por actividades no ordinarias. Los valores de moneda extranjera, se convierten a moneda nacional en la fecha indicada.” (p. 191).

Lo datos que aportan los autores es que cada uno comprende la relación y compromiso que tiene el flujo de efectivo en las finanzas, porque a pesar, de que considerar que es un proceso para maximizar utilidades, es tambien un método de pago para adquisiciones, por lo cual la importancia de administrar correctamente el efectivo.

En *Caja*, existe otro modo de administrar el efectivo para emergencias, pero esto son fondos sueltos y determinada por el jefe financiero, para tener dinero al instante y se debe de reponer este fondo, denominado Caja Chica.

La cuenta *Bancos*, es parte del Efectivo. Según Fierro, Fierro, & Fierro (2017) puntualizó que “Es el efectivo depositado en la instituciones financieras, representando el mundo interancional

en moneda nacional o extranjera, mediante la utilización de un contrato de apertura de cuenta corriente. Los retiro se hacen por medio de cheques” (p. 192).

La forma para registrar las cuentas Caja-Bancos en los libros contable se determina de la siguiente ejemplo con un depósito bancario.

Ej.: Se requiere hacer un depósito bancario en Banco ABC:

Bancos (Cta. Cte.)	\$ 2.000,00
Caja (Efectivo)	\$ 2.000,00

Para calcular el saldo óptimo de efectivo entre ingresos y egresos, se aplica de la siguiente forma (Robles, 2012):

$$SOE = \frac{DEP}{RCP}$$

Dónde:

SOE: Saldo óptimo de efectivo.

DEP: Desembolsos de efectivo en el período.

RCP: Rotación de caja del período.

La empresa ABC, al mes de Diciembre 2017, registró desembolsos de efectivo por operaciones de \$4.500 y una rotación de caja de 2 veces. ¿Se requiere saber cuál es el Saldo óptimo de efectivo para Enero 2018?

$$SOE = \frac{DEP}{RCP} = \frac{\$ 4.500}{2} = \$ 2.250$$

De acuerdo con el resultado obtenido, el saldo óptimo de efectivo para inicio de Enero 2018, es de \$ 2.250, que se usarán para incrementar en los saldos del balance.

2.2.1.4 Admistración de Inventarios

Los inventarios son parte del sistema financiero y de inversión, aunque se considera dinero en espera, si no se rota la mercancía de las bodegas.

Según Robles (2012) indicó que: “Son activos no monetarios sobre los cuales la entidad ya tiene los riesgos y beneficios adquiridos y mantenidos para la venta, en producción y materiales a ser consumidos en el proceso.” (p. 89).

Por eso los inventarios no solamente son mercaderías y están en bodegas, sino que representan dinero, en espera de ser recuperados a raíz de que se produzca la venta. Por eso, se plantea que a mayor rotación de inventario, menor tiempo de salida de inventario, es ahorro seguro.

Por lo cual las entidades aplican diversas técnicas para el respectivo ahorro de efectivo por conveniencia a la economía, tales como:

- Método ABC
- Costo-Beneficio
- Just-Time (Justo a tiempo)

2.2.1.5 Admistración de Cartera (Cuentas por Cobrar)

Las cuentas por cobrar son parte fundamental de la obtención de efectivo, aunque la obtención tome en consideración el tiempo de recuperación para hacerlo efectivo.

De acuerdo con el Boletín C-3 citado por Robles (2012) definió que las cuentas por cobrar son: “Aquellas cuentas que representan derechos exigibles originados por las ventas, servicios prestados, otorgamientos de préstamos o cualquier otro concepto análogo” (p. 112).

Mientras que Horngren, Harrison, & Oliver (2010) indicaron que: “Las cuentas por cobrar son cuando se venden bienes o servicios a un cliente. La cuenta por cobrar es el derecho del vendedor sobre monto de la transacción” (p. 430). En las cuentas por cobrar o conocida también como Cartera, se tiene que tomar en cuenta que existen (Robles, 2012, p. 112):

- Clientes
- Deudores diversos.
- Documentos por cobrar (corto plazo)

Todos estos actores tiene una gran relevancia en la gestión de cobros, por lo cual al ser tomados en consideración debe de ser tratado con cuidado las cantidades. De la misma forma cuando se tiene que pasar por el proceso de crédito, al tratar seleccionar el crédito más conveniente del mercado, en la cuales se destacan:

- Plazo, monto, tasa de interés
- Tiempo, requisitos, cobranzas
- Beneficios y Sanciones.

A diferencia de la Cartera, en este apartado más se concentra en analizar hasta el estado de los deudores y calificar de sujeto de crédito a nuevos acreedores. Por otra parte, existen inconvenientes con cuentas incobrables a clientes que por alguna situación no cancelan, se atrasan y generan retrasos que perjudican a ambos mandos en el cumplimiento de las obligaciones (Fierro, Fierro & Fierro, 2017).

2.2.1.6 Administración de Cuentas por Pagar (A corto plazo)

La cuentas por Pagar, son las obligaciones que tiene una entidad. Según Gitman & Zutter (2012) indicó que: “Las cuentas por pagar son cuentas del pasivo corrientes, deudas sobre las cuales la empresa no paga ningún cargo o interés. Sin embargo si la razón aumenta entre pasivos corrientes y activos corrientes, aumenta el riesgo de insolvencia” (p. 546)

Las obligaciones son menos costosas sobre todo cuando es a largo plazo, porque es la única forma en que la empresa, puede solventar gastos e inversiones. Además, que el pasivo corriente hace reducir el capital de trabajo para futuras inversiones y proyectos. La cuentas que intervienen en el pasivo corriente son:

- Cuentas por pagar proveedores (corto plazo)
- Documentos por pagar

2.2.2 El Ciclo de Conversión de Efectivo

El ciclo de conversión de efectivo es una forma de poder calcular cuando es el tiempo de operaciones de todo el proceso de transformar el dinero desde que el producto o servicio se desarrolla hasta que se vende. A continuación, los investigadores aportarán con información:

Según Gitman & Zutter (2012) indicó que la conversión es aquel que: “Mide el tiempo que requiere una empresa para convertir la inversión en efectivo, necesaria para sus operaciones en efectivo recibido como resultado de esas operaciones” (p. 546).

Sin embargo, Ecured (2018) puntualizó que el ciclo de conversión es: “Homologado como ciclo de caja. Es el plazo de tiempo que transcurre desde el pago por la compra de la materia prima hasta los cobros de cuentas generadas por la venta del producto final” (párr. 1).

Ambos autores coinciden en que son operaciones de medición de tiempo para obtener efectivo a partir de una compra, producción y venta del producto final, pero la gestión de cobros repercute a gran escala, porque se sostiene que hasta obtener el efectivo, no es efectivizado todavía y no se consideraría en las cuentas de efectivo (caja-bancos).

2.2.2.1 Cálculo para el ciclo de conversión del efectivo (fórmulas)

Los cálculos para el ciclo de conversión del efectivo se los mide a razón de tiempo transcurrido desde su adquisición hasta su venta tanto en cuentas a corto plazo, inventario y periodo promedio de cobro (Gitman & Zutter, 2012).

- **Ciclo operativo (EPI y PPC)**

Antes de calcular el ciclo de conversión de efectivo, se debe calcular el ciclo operativo de una entidad (CO), este proceso inicia desde el proceso de producción hasta la venta del producto, las cuentas que intervienen son a corto plazo: Inventario y cuentas por cobrar.

La fórmula para el cálculo es:

$$\text{CO} = \text{EPI} + \text{PPC}$$

Dónde:

CO: Ciclo Operativo

EPI: Edad Promedio de Inventario

PPC: Período Promedio de Cobro

- **Ciclo de conversión de efectivo (CO Y PPP)**

En el proceso de producción de productos existen compras de insumos (materia prima), que generan pagos, dichos pagos generan reducción de días por pagos a proveedores y sin embargo no se recupera el efectivo aún. El tiempo para pagar se mide en días, bajo la sintaxis *Período promedio de pago* (PPP), ese período sustrayendo al ciclo de operación da como resultado el Ciclo de conversión de efectivo (Gitman & Zutter, 2012). La fórmula para el cálculo es:

$$\text{CCE} = \text{CO} - \text{PPP}$$

Donde:

CCE: Ciclo de Conversión de Efectivo.

CO: Ciclo Operativo.

PPP: Período Promedio de Pago.

- **Cálculo del ciclo de efectivo (fórmula consolidada)**

Cuando ya se obtuvo los valores en días del ciclo operativo y el período promedio de cobro y el período promedio de pago, entonces se obtiene el ciclo de conversión de efectivo final. La fórmula para el cálculo es:

$$\text{CCE} = \text{EPI} + \text{PPC} - \text{PPP}$$

Donde:

CCE: Ciclo de Conversión del Efectivo.

EPI: Edad Promedio de Inventario.

PPC: Período Promedio de Cobro.

PPP: Período Promedio de Pago.

2.2.2.2 *Financiamiento del ciclo de conversión del efectivo*

Como parte del financiamiento de las necesidades del ciclo de conversión de efectivo, se necesitará al ciclo como base para obtener los valores para inversiones, ciclo de operaciones para el caso de empresa de producción, las empresas de servicios o comerciales que tiene otro tipo de operaciones y no abarcan producción (Gitman & Zutter, 2012). Sin embargo, las necesidades se las clasificó en 2 partes:

- **Necesidades de financiamiento permanentes:** Cuando las ventas e inversiones son constantes en diversos períodos de tiempo y operaciones.
- **Necesidades de financiamiento temporales:** Cuando las ventas son cíclicas, entonces las inversiones, operaciones y actividades representan períodos programados o dependen del ciclo de venta que se calcule.

2.2.3 **Indicadores financieros que forman parte del ciclo de efectivo**

Las indicadores o 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 un cierre definitivo de las actividades comerciales.

Pero, para que la empresa pueda medir el nivel de liquidez, requiere el uso de índices financieros, este índice permite 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. En la Tabla No. 2, se puede visualizar la clasificación de los índices financieros:

Tabla 2:
Tipo de Razones Financieras

Indicador	Descripción
<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.

Nota:

Nota: Esquema de razones financieras para medir la situación financiera de una empresa.

Fuente: Gitman & Zutter (2012).

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (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 4:

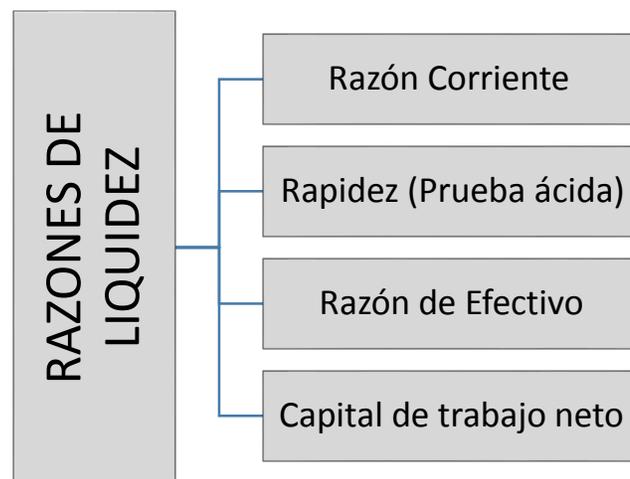


Figura 4: Razones de Liquidez

Fuente: Gitman & Zutter (2012).

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

2.2.3.1 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.

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

2.2.3.2 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:

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

2.2.3.3 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:

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

2.2.3.4 Razón de capital de trabajo neto

Es aquel que está financiada por capitales permanentes. Lo mejor, es que el activo corriente esté con financiamiento a largo plazo, a mayor cantidad de Activos corriente, mejor es el valor de capital de trabajo de empresas (Duarte, 2013). La forma de cálculo del capital es:

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

2.2.4 El efectivo y la relación con la liquidez

La liquidez es un tema de análisis de gran relevancia para las empresas, debido a que tienen 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. En conclusión, toda organización que es solvente tiene liquidez, pero no toda empresa que tiene solvencia tiene específicamente liquidez.

Según 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 IMPORMAVIZ CÍA. LTDA., 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.

2.2.5 La diferencia entre la liquidez y la rentabilidad que produce el efectivo

Es importante analizar, sobre todo cuando se requiere saber el estado financiero de la empresa, para poder diferenciarlos, se presenta la siguiente interrogante ¿Qué es mejor tener liquidez o rentabilidad? (Osorio, 2011).

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 operacional o 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, porque si no hay liquidez no hay rentabilidad.

2.3 Marco conceptual

Cartera: Son registros financieros-contables que se gestionan a partir de los valores monetarios en las personas y el historial de las cuentas por cobrar a créditos que sean a largo o corto plazo y se han entregado a cambio de bienes o servicios.

Capital de trabajo: Son valores conocidos como fondo maniobra, que sirven para inversión de proyectos para una entidad. El cálculo del capital de trabajo se obtiene aplicando la relación: Activo corriente-Pasivo corriente. Si es positivo el valor es porque la empresa tiene capital de trabajo disponible para las actividades.

Control: Es el proceso de administrar todos los procesos, procedimientos y secuencias con el fin de alcanzar la excelencia y el cumplimiento de las metas y objetivos dentro o fuera de entidades, instituciones, etc.

Conversión: Es un proceso que permite la convertibilidad de dividas, procesos de la entrega de bienes y/o servicios, procesos productivos con el de fin obtener efectivo disponible para satisfacer las necesidades económicas.

Cuentas y documentos por pagar a corto plazo: Son todas las deudas y obligaciones que contrae una empresa o institución, en un periodo no mayor a un año y respaldando mediante documentos, propiedades como garantía para el cumplimiento respectivo.

Efectivo: Son cuentas representativas equivalente a dinero o disponible como se conoce de forma contable, las cuentas relacionadas, son Caja y Bancos y son necesarios para el cumplimiento de obligaciones a corto e inversiones de capital de trabajo para producción y/o adquisición de bienes y servicios.

Equivalentes del efectivo: Son valores que se contraen mediante inversiones a corto plazo, con el propósito de recibir valores en efectivo con la adición de intereses dependiendo del tiempo fijado entre las partes. Sin embargo, existen condiciones que conducen al riesgo financiero.

Flujo de efectivo: Son todos los valores de entradas y salidas de dinero, correspondiente a compras, cobros, inversiones, adquisiciones de maquinarias, etc., para las actividades de operación, financiamiento e inversión.

Indicadores: Son datos, valores y acciones de toda índole, que sirven para realizar mediciones sean cualitativas y/o cuantitativas, con el propósito de realizar gestiones para análisis y los resultados permiten la toma de decisiones, el nivel de incremento o decrecimiento que permiten la evaluación económica y financiera.

Inventario: Desde el punto de vista contable, los inventarios son bien detallados, que representan dinero para una empresa en forma de bienes, no monetarios, pero que en los Estados Financieros representan dinero mediante su respectiva cuenta contable.

Liquidez: Son todos los fondos propios disponibles en efectivo, que permiten cubrir las obligaciones e imprevistos a corto plazo, sin necesidad de recurrir a la obtención de fondos a través de instituciones financieras, tampoco involucrar otros activos para cubrir dichas obligaciones.

Política contable: Son los principios y procesos reconocidos para una organización, con el fin de registrar a diario las transacciones contables, que son necesarios para la preparación de los Estados Financieros de una empresa.

Productividad: Es un indicador de medición, que consiste en verificar todos los procesos aplicados en los bienes terminados sobre una ratio de producción que se utilizó en las actividades de cualquier índole.

Rentabilidad: Son los beneficios que obtienen de los negocios de inversión, proyectos ejecutados y que se han efectuado a lo largo del periodo contable y anual, se lo considera como la ganancia (utilidad bruta o neta) o cuando genera un superávit.

Riesgo Financiero: Son todos los problemas prevenibles y no prevenibles, que se producen en el proceso de inversiones, tomando en cuentas el impacto que puede provocar en la economía de las personas naturales y jurídicas.

Solvencia: Es la capacidad que tiene una compañía o persona para cancelar generar valores para incrementar a la economía, pero que permiten cumplir las obligaciones con el pago de activos en caso que el efectivo no alcance lo exigido.

2.4 Marco Legal

La aplicación de normas o leyes que amparen a las operaciones financieras, administrativas y contables de las entidades son de gran relevancia, porque de esta manera toda información y/o actividad será legal, transparente y eficiente. Por lo cual, se procede a respaldar mediante bases o normativas legales detalladas a continuación:

2.4.1 Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno LORTI - 2018

Guía práctica para contribuyentes. Formulario 101: presentación de información financiera (Servicio Rentas Internas, 2018).

Literal 311. Efectivo o Equivalente al efectivo. Inciso d: Gastos generales deducibles: El activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que este se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio que se informa.

Literal 314, 317, 327 y 329. Deterioro acumulado por incobrable Literal 314, 317, 327 y 329. Deterioro acumulado por incobrabilidad (Provisión para cuentas incobrables).

Párrafo. 7: Se aplicarán las deducciones en la provisión de créditos incobrables en operaciones del giro del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% utilidad (Provisión para cuentas incobrables) anual sobre los créditos comerciales concedido en dicho ejercicio y se encuentren pendientes de recaudación al cierre sin que la provisión pueda exceder el 10% de la cartera total.

Literal 511. Cuentas y documentos por pagar corrientes

Párr. 1: Es un pasivo corriente o a corto plazo cuando no tiene derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo, al menos los 12 meses posteriores de la siguiente fecha del periodo y pueden dar a elección de la otra parte a su liquidación mediante emisión como instrumentos de patrimonio.

2.4.2 Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 7: Estados de Flujos de Efectivo

Literal 9: Los flujos de efectivos no incluirán ningún movimiento entre las partidas que constituyen el efectivo y equivalentes al efectivo, puesto que estos componentes son parte de la gestión del efectivo de la entidad más que de sus actividades de explotación, inversión o financiación. La gestión del efectivo comprende también la inversión de los sobrantes de efectivo y equivalentes al efectivo (NIC 7, 2018).

A través de la normativa aplicada, tanto en la NIC 7 de los estados de flujos de efectivos, en relación a la guía del contribuyente publicado por el Servicio de Rentas Internas S.R.L., basado en la Ley de Régimen Tributario Interno, indicando la forma que deben de gestionar, en referencia a cartera y la provisión de cuentas incobrables, inclusive por la forma de proceder en la extinción de la deuda a corto plazo. No obstante, el ciclo de efectivo también viene de los desembolsos para inversión y financiamiento que la empresa o entidad efectúa.

2.4.3 Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores

La NIC 8 es una normativa que sugiere cambio en las políticas, si este amerita cambios o no, si alguna NIIF sea ajustable, competente y necesaria para el desarrollo en una empresa, al igual

que las estimaciones y errores. Esto repercute, que la norma se aplique considerando la utilidad provista, por lo que se detallará los puntos relevantes que se ajusta a la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.:

POLÍTICA CONTABLE

1.- Cambios en la Política Contable

Literal 14: La entidad cambiará una política contable solo si tal cambio:

- a) Se requiere por una NIIF;
- b) Llevar a que los estados financieros suministran información más fiable y relevante sobre los efectos de las transacciones, otros eventos o condiciones que afecten a la situación financiera, el rendimiento financiero o los flujos de efectivo de la entidad.

Literal 16: Las siguientes situaciones no constituyen cambios en las políticas contables:

- a) La aplicación de una política contable para transacciones, otros eventos o condiciones que difieren sustancialmente de aquellos que han ocurridos previamente.
- b) La aplicación de una nueva política contable para transacciones, otros eventos o condiciones que no han ocurrido anteriormente, o que, de ocurrir, carecieron de materialidad.

Literal 17: La aplicación por primera vez de una política que consistan en revaluación de activos, de acuerdo con la NIC 16 *Propiedades, Planta o Equipo*, o con la NIC 38 *Activos Intangibles*, se considerará un cambio de política contable que ha de ser tratado como una reevaluación, de acuerdo con la NIC 16 o con la NIC 38, en lugar de aplicar la disposición contenida en esta norma.

2.- Aplicación de los cambios en Política Contables

Literal 19: Con sujeción al párrafo 23:

- a) La entidad contabilizará un cambio en una política contable derivado de la aplicación inicial de una NIIF de acuerdo con las disposiciones transitorias específica de tales NIIF, si las hubiera.
- b) Cuando la entidad cambie una política, ya sea por la aplicación inicial de una NIIF que no incluya una disposición transitoria específica aplicable a tal cambio o porque haya decidido cambiarla de forma voluntaria, aplicará dicho cambio retroactivamente.

3.- Aplicación retroactiva

Literal 22: Con sujeción a la limitación establecida en el párrafo 23, cuando un cambio en una política contable se aplique retroactivamente de acuerdo al apartado (a) y (b) del párrafo 19, la entidad ajustará los saldos iniciales de cada componente afectado del patrimonio del período anterior más antiguo que se presente.

4.- Limitaciones a la aplicación retroactiva

Literal 23: Cuando sea obligatoria la aplicación retroactiva en función de lo establecido en los apartados (a) y (b) del párrafo 19, el cambio en la política contable se aplicará retroactivamente, salvo y en la medida en que fuera impracticable determinar los efectos del cambio en cada período específico o efecto acumulado.

Literal 24: Cuando sea impracticable determinar los efectos que se derivan, en cada período específico del cambio de una política contable sobre la información comparativa de uno o más períodos anteriores para los que se presenten información, la entidad aplicará la nueva política contable a los saldos iniciales de los activos y pasivos al principio del período más antiguos para el que la aplicación retroactiva sea practicable.

Literal 25: Cuando sea impracticable el efecto acumulado, al principio del período corriente, por la aplicación de una nueva política contable a todos los períodos anteriores, la entidad ajustará la información comparativa aplicando la nueva política contable de forma prospectiva, desde la fecha más antigua practicable hacerlo.

5.- Información a revelar

Literal 29: Cuando un cambio voluntario en una política contable tenga efecto en el período anterior, o bien tendría efecto en este período sino fuera impracticable determinar el importe del ajuste o bien podría tener efecto sobre períodos futuros la entidad revelará:

- a) La naturaleza del cambio en la política contable.
- b) Las razones por las que la aplicación de la nueva política contable suministra información más fiable y relevante.
- c) Para el período corriente y anterior presentado en la medida en que sea practicable el importe del ajuste por cada partida del estado financiero afectado y el importe de la ganancia por acción básica como diluida si la NIC 33 fuera aplicable a la entidad.
- d) El importe del ajuste relativo a períodos anteriores presentados, en la medida que sea practicable.
- e) Si la aplicación retroactiva fuera impracticable para un período anterior en particular, o para períodos anteriores presentados, las circunstancias que conducen a esa situación, junto con una descripción como y desde cuándo se ha aplicado el cambio en la política contable.

ESTIMACIONES CONTABLES

1.- Cambios en las Estimaciones Contables

Literal 33: El proceso de estimación implica la utilización de juicios basados en la información fiable disponible más reciente. Por ejemplo, podría requerirse estimaciones para:

- a) Las cuentas por cobrar de dudosa recuperación.
- b) La obsolescencia de los inventarios.
- c) El valor razonable de activos o pasivos financieros.
- d) La vida útil o pautas de consumo esperadas de los beneficios económicos futuros incorporados depreciables.
- e) Las obligaciones por garantías concedidas.

Literal 36: El efecto de un cambio en una estimación contable diferente de aquellos cambios a los que se aplique el párrafo 37, se reconocerá de forma prospectiva incluyéndolo en el resultado del resultado:

- a) Período que tiene lugar el cambio, si este afecta solo a ese período.
- b) El período del cambio y períodos futuros, si el cambio afectase a todos ellos.

Literal 37: En la medida que un cambio en una estimación contable de lugar a cambios en activos y pasivos, o se refiera a una partida de patrimonio, deberá ser reconocido ajustando el valor en libros de la correspondiente partida de activo, pasivo y patrimonio en el período que se tiene lugar el cambio.

2.- Información a revelar

Literal 39: La entidad revelará la naturaleza e importe de cualquier cambio en una estimación contable que hay producido efectos en el período corriente, o que se espere vaya a producirlos en períodos futuros exceptuándose de los anterior la revelación de información del efecto sobre períodos futuros.

Literal 40: Si no se revela el importe del efecto en períodos futuros debido a que la estimación es impracticable, la entidad revelará este hecho.

ERRORES

Literal 42: Con sujeción a lo establecido en el párrafo 43, la entidad corregirá los errores materiales de período anteriores, de forma retroactiva, en los primeros estados financieros formulados después de haberlos descubiertos:

- a) Re-expresando la información comparativa para el período o períodos anteriores en lo que se originó el error.
- b) Si ocurrió con anterioridad al período más antiguo para el que se presentó información, re-expresando los saldos iniciales de activos, pasivos y patrimonio para dicho período.

1.- Limitaciones a la re-expresión retroactiva

Literal 43: El error correspondiente a un período anterior se corregirá mediante re-expresión retroactiva, salvo que sea impracticable determinar los efectos en cada período específico o el efecto acumulado del error.

Literal 44: Cuando sea impracticable determinar los efectos que se derivan, en cada período específico de un error sobre la información comparativa de uno o más períodos anteriores para los que presente información, la entidad re-expresará los saldos iniciales de los activos, pasivos y patrimonio para los períodos más antiguos para tal re-expresión retroactiva sea practicable.

Literal 45: Cuando impracticable determinar el efecto acumulado, al principio del período corriente, de un error sobre todos los períodos anteriores, la entidad re-expresará la información comparativa corrigiendo el error de forma prospectiva, desde la fecha más remota en que sea posible hacerlo.

2.- Información a revelar sobre errores de períodos anteriores

Literal 49: En la aplicación del párrafo 42, la entidad revelará la siguiente información:

- a) La naturaleza del error del período anterior.
- b) Para cada período anterior presentado, en la medida que sea practicable, el importe del ajuste para cada partida del estado financiero que se vea afectada y para el importe de la ganancia por acción tanto básica como diluida, si la NIC 33 fuera aplicable a la entidad.
- c) El importe del ajuste al principio del período anterior más antiguo sobre el que se presenta información.
- d) Si fuera impracticable la re-expresión retroactiva para un período anterior en particular, la circunstancia que conducen a esa situación, junto con una descripción de cómo y cuándo se ha corregido el error. Se puede omitir en los estados financieros de períodos posteriores.

3.- Impracticabilidad de la aplicación y de la re-expresión retroactivas

Literal 52: La aplicación retroactiva de una política contable o la corrección de un error de un período anterior, exige diferenciar la información que:

- a) Suministra evidencia de las circunstancias existentes en la fechas o fechas en la que la transacción, otro suceso o condición haya ocurrido.
- b) Hubiera estado disponible cuando los estados financieros de los períodos anteriores fueron formulados.

Por ejemplo: Una estimación del valor razonable que no esté basado en precios o factores observable, es impracticable distinguir tales tipos de información. Si exigen efectuar estimaciones cuando la aplicación lo amerita de forma retroactiva, al aplicar la nueva política contable o corregir el error del período previo de forma retroactiva.

Literal 53: Cuando se aplica una política contable o se corrijan importes de un período anterior, no deberán establecerse hipótesis retroactivas, ya consistan en suposiciones acerca de las intenciones de las gerencias en un período previo o en estimaciones de los importes que se hubieran reconocido, medido o revelado en tal período anterior.

Por ejemplo: Cuando una entidad corrija el período anterior, relativo a la medición de activos financieros previamente clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento de acuerdo a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, no cambiará el criterio de medición para ese período, aún en el caso de que la gerencia decidiera posteriormente no mantenerlos hasta su vencimiento.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Metodología de aplicación

El proceso metodológico que se desarrolló en el presente proyecto de investigación, se basó en describir los tipos, los enfoques, técnicas e instrumentos de la investigación que son factores para la obtención de la información y análisis, para la toma de decisiones.

Además, se realizó un detalle de la población y muestra de los integrantes, que aportaron datos y opiniones acerca del tema de estudio, a través de las técnicas e instrumentos de la investigación y un análisis financiero relacionado con la conversión de efectivo de la empresa, a partir de los Estados Financieros.

3.2 Tipo de Investigación

Los tipos de investigación que se usaron en el proyecto fueron: descriptiva y documental.

3.2.1 Investigación descriptiva

Se aplicó la investigación descriptiva, porque, se pudo analizar y describir los procesos financieros, conversión de efectivo, inventarios y otras acciones tal y como se observó, en las personas, como en los documentos únicamente autorizados, por IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

3.2.2 Investigación documental

Se utilizó el tipo de investigación documental, porque, se pudo llevar a cabo el análisis de cifras, datos históricos, variaciones e índices financieros entre el período de los años 2016 y 2017, relacionadas como con el ciclo de conversión, tanto de la Superintendencia de Compañías, como de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA, necesarios para la toma de decisiones.

3.3 Enfoque-método de la investigación

Los enfoques utilizados en el proyecto fueron: el método cualitativo y cuantitativo.

3.3.1 Método cualitativo

A través de este método, se pudo desarrollar un diagnóstico de la información y procesos no cuantificables desde lo general a lo específico, basado en la participación del personal profesional del tema de la entidad (entrevistas), y de los procesos financieros (observación) que afectan tanto en la liquidez como en la rentabilidad de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

3.3.2 Método cuantitativo

A través de este método, se pudo elaborar un análisis y comparaciones de cifras contables en los Estados financieros y porcentajes correspondientes del período 2016 y 2017. Con el fin, de describir mediante los índices financieros, la situación económica que actualmente gestiona la empresa, útiles para la toma de decisiones.

3.4 Técnicas e instrumentos de Investigación

Las técnicas que se utilizaron para la obtención de los datos, fueron la guía de observación, el análisis documental, la encuesta y la entrevista a los profesionales del área en la empresa. Cuyo instrumento de soporte, fue el cuestionario de preguntas abiertas respetando los criterios y opiniones del personal seleccionado.

3.4.1 Método por observación

A través de esta técnica se pudo obtener el análisis del entorno donde se existen los problemas, en el área Financiera de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA. 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.

3.4.2 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.

3.4.3 Técnica de la entrevista (Preguntas a profesionales)

Esta técnica sirvió para recopilar información a los profesionales de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA. Para llevar a cabo este paso, se seleccionaron a dos personas, el Gerente Financiero y el Gerente General, porque están relacionados con el tema y pertenecen al área financiera y la información que se obtuvo de forma directa fue fidedigna, el instrumento de respaldo para los datos fue el cuestionario de preguntas abiertas y libre criterio.

3.4.4 Técnica de la encuesta

Por medio de esta técnica se pudo recopilar información indirecta, paralelamente al contenido limitado, efectuadas a las personas relacionadas con el área financiera de la empresa, de esta forma se obtuvieron datos para los análisis del problema, cuyo instrumento de respaldo fue el cuestionario de preguntas cerradas, dicotómicas y de selección múltiple.

3.5 Población

El estudio se realizó en la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA., en la sucursal de la ciudad de Guayaquil, las áreas objeto del estudio donde se tomó la población conformado por 14 personas, de los departamentos de Contabilidad, Gestión Financiera, Gerencia y Bodega.

Se tomaron esas áreas, porque se localizan las personas profesionales y el personal relacionado con el tema de estudio y proporcionaron los datos para el análisis respectivo. En la tabla No. 3, se muestran los datos de distribución del personal de las áreas seleccionadas:

Tabla 3:***Detalle de la población de la empresa IMPORMAVIZ CIA. LTDA.***

PERSONAL – IMPORMAVIZ CIA. LTDA.		
Áreas	Personal	Población
Gerencia General	Gerente General	1
	Asistente de Gerencia	1
Contabilidad	Contador General	1
	Asistentes contables	2
	Gerente Financiero	1
	Asistentes Financieros	2
Gestión Financiera	Tesorero/recaudador	1
	Jefe de Crédito y Cobranzas	1
	Asistente de Crédito y Cobranzas	1
Logística y Bodega	Jefe de Bodega y Logística	1
	Asistente de bodega y logística	2
Total		14

Fuente: IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.**Elaborado por:** Gaibor, A.; García, J (2018)

3.6 Muestra

En la muestra, para la encuesta, se tomó a un representante de cada área, entre ellos asistentes y jefes de área o sub-áreas, en total fueron 9 personas que tienen el conocimiento de sus funciones. En cambio, para la entrevista se tomaron a 2 personas profesionales de las áreas mencionadas, se seleccionaron al Gerente Financiero y al Gerente General de la empresa, por tener los criterios de forma directa, en la tabla No. 4, se puede visualizar el detalle del personal para las entrevistas:

Tabla 4:

Personal profesional para la entrevista

PERSONAL PROFESIONAL PARA ENTREVISTA			
No.	Área	Nombre	Cargo
1	Gerencia Administrativa Financiera	Ing. Elsa Merchán Quinde	Gerente Administrativo Financiero
1	Gerencia General	Cba. Lucía Merchán	Gerente General

Fuente: Empresa IMPORMAVIZ CIA. LTDA.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

3.6.1 Método de muestreo

El método de muestreo que se utilizó a partir de la muestra designada, fue el muestreo no probabilístico a conveniencia. Porque, permitió que los autores, pudiesen seleccionar de forma libre y apropiada a los profesionales que conocen la gestión en la empresa y por la experiencia.

3.7 Análisis de los resultados

En este punto, se presentan los análisis que se efectuaron tanto en la información financiera (documental) como en la técnica de la entrevista. La recopilación de los datos, fueron de utilidad para el análisis respectivo para de decisiones.

3.7.1 Análisis de la Observación Directa

A través de esta técnica permitió la obtención de datos mediante la observación detectada en cada proceso de la conversión de efectivo, cuentas por cobrar, por pagar e inventarios.

Observación del Efectivo: En tabla 5, se presentan los detalles observados en la empresa:

Tabla 5:***Ficha de observación de la 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 realizan arqueos caja sin previo aviso.		X		
3	Se ha responsabilizado a una sola persona para el manejo de cheques.	X			Asistente contable
4	Existen firmas autorizadas de orden jerárquico que suscriben cheques.	X			Algunas no, porque se exonera con autorización
5	Los valores recaudados diariamente son ingresados a caja.	X			Ciertos períodos
6	Se realizan desembolsos a funcionarios de la empresa.	X			Valores presentados
7	El procedimiento de reembolso de caja menor es apresurado para evitar exceso o falta de efectivo.	X			
8	Se realizan conciliaciones bancarias periódicamente.		X		

Fuente: Empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

Observación de Cuentas por Cobrar: En la tabla No. 6, se presenta la observación de las actividades de las cuentas por cobrar en la empresa IMPORMAVIZ CIA. LTDA.:

Tabla 6:***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		X		Pero sesgadas.
2	Se realizan confirmaciones periódicas por escrito mediante el envío de los estados de cuenta de los saldos por cobrar.	X			Esporádicamente
3	Existe una actualización constante de la cartera de vencida.	X			Quincenalmente
4	Existe una distribución de las funciones en el área de crédito y cobranzas.	X			Asistente contable
5	Se estimaciones y controlan las cuentas incobrables de acuerdo a las normativas		X		Preferencias de la Gerencia.
6	Se registran la información con documentos para verificar las transacciones de los clientes.	X			
8	Tienen un porcentaje específico de las provisiones de cuentas por pagar		X		No existe un control definido para las cuentas incobrables
9	Se lleva un control de la rotación de cartera.		X		
10	Se cuenta con un sistema para el control colectivo de las cuentas por cobrar.	X			

Fuente: Empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

Observación de Inventario: En la tabla No. 7, se presenta la observación de las actividades de inventarios de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

Tabla 7:

Ficha de observación de Inventario

OBSERVACIÓN DE INVENTARIO					
No	DETALLE DE ACTIVIDADES	RESPUESTA			Observaciones
		SI	NO	N/A	
1	Existen políticas contables y manuales de procedimientos aplicables al área de inventario.		X		
2	Se realizan conteo físico de inventarios periódicamente.	X			Se realiza anualmente.
3	El personal contable revisa los precios unitarios y cálculos del inventario físico.	X			A pesar de que no hay un inventario por un sistema.
4	Existe una adecuada distribución de funciones para el manejo del inventario y separación de las mercaderías obsoletas o caducadas.	X			Jefe de producción
5	Utilizan sistema de costos.	X			Método promedio.
6	Existe una actualización de datos constante para el control de inventarios.	X			
7	La empresa cuenta con aseguramiento del inventario.		X		
8	Existen devoluciones constantes en el inventario.	X			

9	Se lleva un control de la rotación de inventarios	X	Mediante la revisión de mínimos y máximos.
---	---	---	--

Fuente: Empresa IMPORMAVIZ CÍA, LTDA.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

Observación de Cuentas por Pagar: En la tabla No. 8, se presenta la observación de las actividades de las cuentas por pagar de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.:

Tabla 8:

Ficha de observación de Cuentas por Pagar

OBSERVACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR					
No	DETALLE DE ACTIVIDADES	RESPUESTA			Observaciones
		SI	NO	N/A	
1	Existe distribución defunciones para el pago a proveedores.	X			
2	Existen políticas contables para el pago a proveedores.		X		No están definidas específicamente.
3	Los saldos deudores son custodiados y controlados adecuadamente.	X			
4	Se necesita autorización escrita para efectuar las compras a crédito o de contado.		X		
5	El departamento de contabilidad guarda la copia de informe de recepción junto con una copia de proveedores.	X			
6	La empresa paga en el tiempo establecido a sus proveedores.		X		Porque pagan anticipados o retrasos.

7	Se lleva un control de la rotación de proveedores.	X	
8	Se realiza un estudio previo para las compras a proveedores.	X	Se realizan en base a referencias.
9	Existen diferenciadores para identificar el procesamiento de facturas.	X	No refuerzan con pagos o la informe la clínica.

Fuente: IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

Análisis de las fichas de observaciones ejecutadas: De acuerdo a los datos que 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, Cuentas por pagar e Inventario.

En las observaciones del efectivo se pudo detectar que no existía política contable, el manual de procedimientos estaba obsoleta, 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 procedimiento definidas, 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 necesaria 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

3.7.2 Proceso de Bodega-Venta-Cobro-Pago de mercadería actual

El proceso financiero se concentró específicamente en el ciclo de conversión de efectivo que se ejecuta en la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA., por lo que se diseñó el diagrama de flujo respectivo, (nomenclatura de simbología consultar en el Anexo A), donde se señaló los pasos desde el despacho y venta de unos productos hasta el cobro y el registro de pago a proveedores, en la figura No. 5, se puede observar los detalles:

PROCESO VENTA – COBRO – PAGO DE MERCADERÍA – IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

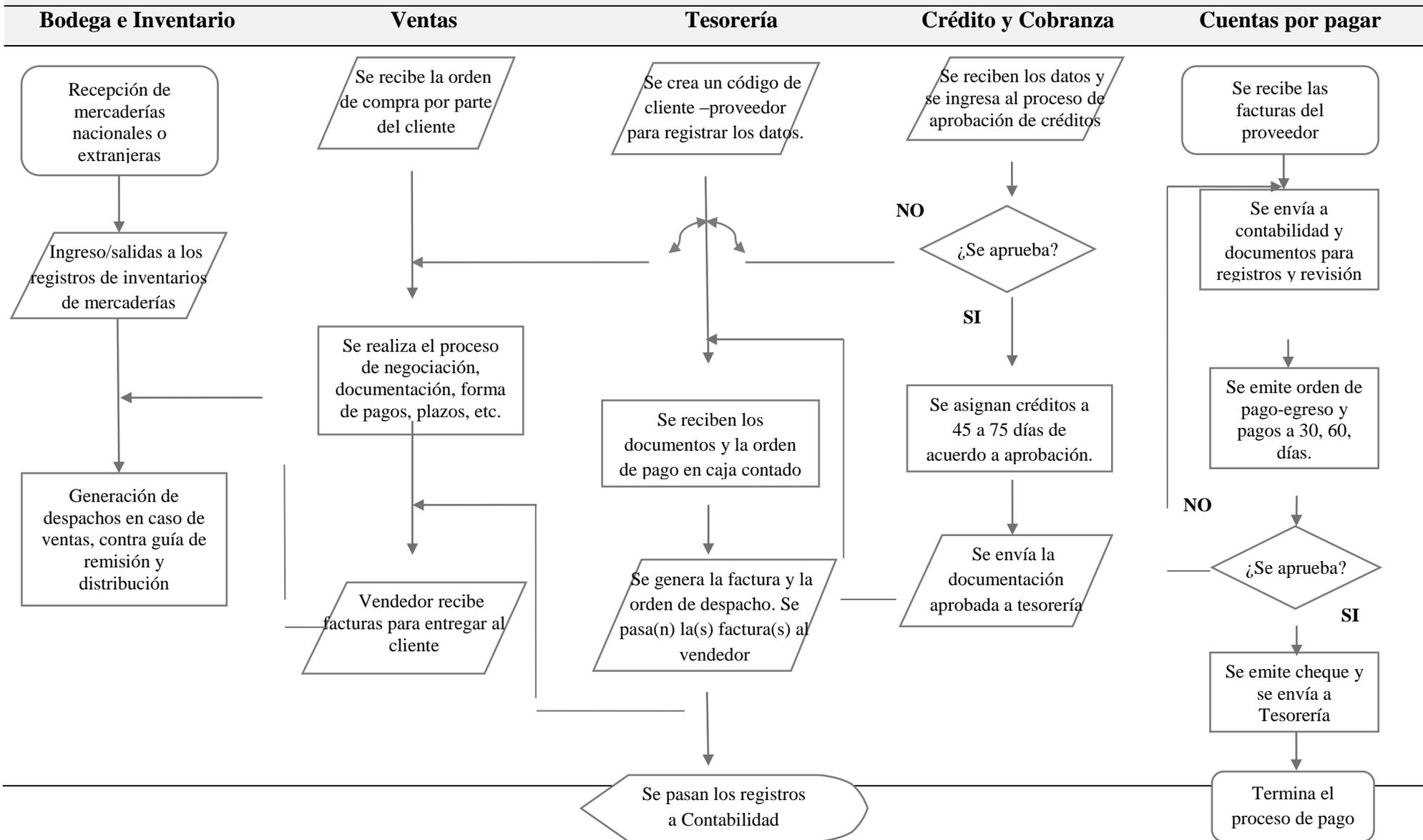


Figura 5: Diagrama del proceso actual de Despacho, venta, cobro y pago de mercadería a cliente de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

Fuente: IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

El proceso mencionado en la figura No. 5, indica como es el proceso actual de compra-venta de mercaderías, cobro de ventas y pagos de obligaciones, a través de los siguientes puntos:

Bodega: Se recibía mercaderías y se enviaba facturas al área de cuentas por pagar (tesorería), luego registraban las mercaderías en el sistema de inventario y posterior a requerimientos, se procedía al despacho respectivo de mercaderías en caso exista ventas.

Ventas: Se ocupaba de las negociaciones y gestionar las facturas que recibían de Tesorería por las ventas a contado, o ventas a créditos en Cuentas por cobrar.

Tesorería: Se encargaba de todas las gestiones de los ingresos por cobros a los clientes y los egresos de pagos a proveedores. Además, el respectivo envío de la documentación e información al área Contable para registrar los movimientos y aprobaciones por medio de la Gerencia.

Cuentas por cobrar: Realizaban la gestión de aprobación de los créditos, una vez aprobados, determinaban el tiempo de crédito sea 30, 45, 60 hasta 75 días, a los clientes y emitían la respectiva factura, al vendedor, previamente pasando por Tesorería para registrar el visto bueno.

Cuentas por Pagar: Realizaban la gestión de recepción de facturas de los proveedores por la compra de mercadería. A la vez que ejecutaban la negociación mediante Tesorería para establecer el plazo para los pagos a 30, 60, 90 y 120 días.

3.7.3 Análisis documental horizontal y vertical de los Estados Financieros

Los Estados Financieros reflejan la situación actual en cifras de diferentes períodos y circunstancias, acerca de la situación actual de la empresa IMPORMAVIZ CIA. LTDA., por lo cual, se extrajo datos en el Balance General y Estado de Resultados de los años 2016 y 2017, para la realización de los análisis pertinentes y expresados en índices financieros.

Los criterios principales que se tomaron en cuenta, fue la selección del activo y pasivo corriente del Balance General, ya que en esos datos se encontraron los movimientos del ciclo de efectivo, las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo como se muestran a continuación en la tabla No. 9:

Tabla 9:**Estado de Situación Financiera de la empresa IMPORMAVIZ CÍA LTDA.**

EMPRESA IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016					
Cód.	Cuentas Contables	2017	2016	Variación	% Var
<u>ACTIVO</u>					
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>					
311	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 2.052.958,80	\$ 2.922.196,00	\$ -869.237,20	-29,75%
312	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS LOCALES	\$ 168.467,01	\$ 103.532,00	\$ 64.935,01	62,72%
315	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS LOCALES (-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR	\$ 573.147,66	\$ 408.237,00	\$ 164.910,66	40,40%
317	COBRAR COMERCIALES POR INCOBRABILIDAD (PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	\$ -37.893,08	\$ -33.327,00	\$ -4.566,08	13,70%
322	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	\$ 7.630,84	\$ 27.559,00	\$ -19.928,16	-72,31%
325	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	\$ 2.600,36	\$ -	\$ 2.600,36	100,00%
336	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO POR IVA	\$ 120.928,23	\$ 119.758,00	\$ 1.170,23	0,98%
339	MERCADERIAS EN TRANSITO INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN	\$ 260.854,25	\$ 1.007.205,00	\$ -746.350,75	-74,10%
342	ALMACEN (EXCLUYENDO OBRAS/INMUEBLES TERMINADOS PARA LA VENTA)	\$ 808.925,81	\$ 465.292,00	\$ 343.633,81	73,85%
357	ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 1.956,76	\$ 1.956,76	\$ -	0,00%
358	PRIMAS DE SEGURO PAGADAS POR ANTICIPADO	\$ 5.632,41	\$ 6.797,00	\$ -1.164,59	-17,13%
359	OTROS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 248.696,97	\$ 15.945,00	\$ 232.751,97	1459,72%
360	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 60.991,15	\$ -	\$ 60.991,15	100,00%

EMPRESA IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

Cód.	Cuentas Contables	2017	2016	Variación	% Var
361	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 4.274.897,17	\$ 5.045.154,00	\$ -770.256,83	-15,27%
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>					
362	TERRENOS (COSTO HISTORICO ANTES DE REEXPRESIONES O REVALUACIONES)	\$ 350.000,00	\$ 350.000,00	\$ -	0,00%
372	CONSTRUCCIONES EN CURSO Y OTROS ACTIVOS EN TRANSITO	\$ 13.581,77	\$ -	\$ 13.581,77	100,00%
373	MUEBLES Y ENSERES	\$ 18.097,79	\$ 25.902,00	\$ -7.804,21	-30,13%
374	EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	\$ 39.204,25	\$ 17.590,00	\$ 21.614,25	122,88%
375	VEHICULOS EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL	\$ 530.382,17	\$ 491.050,00	\$ 39.332,17	8,01%
384	DEL COSTO HISTORICO ANTES DE REEXPRESIONES O REVALUACIONES	\$ -336.078,40	\$ -295.841,00	\$ -40.237,40	13,60%
435	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES A COSTO AMORTIZADO	\$ 756.266,68	\$ 211.064,00	\$ 545.202,68	258,31%
445	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 4.995,40	\$ -	\$ 4.995,40	100,00%
449	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 1.376.449,66	\$ 799.765,00	\$ 576.684,66	72,11%
499	TOTAL ACTIVO	\$ 5.651.346,83	\$ 5.844.920,00	\$ -193.573,17	-3,31%

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas y Documentos por Pagar					
511	COMERCIALES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	\$ 1.151.008,17	\$ 1.394.765,00	\$ -243.756,83	-17,48%
Cuentas y Documentos por Pagar					
513	COMERCIALES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	\$ 1.444.205,62	\$ 768.472,00	\$ 675.733,62	87,93%
Cuentas y Documentos por Pagar					
514	COMERCIALES CORRIENTE NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	\$ 1.760.201,55	\$ 519.663,00	\$ 1.240.538,55	238,72%
Otras Cuentas y Documentos por Pagar					
519	PAGAR CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	\$ -	\$ 259.836,00	\$ -259.836,00	-100,00%
Otras Cuentas y Documentos por Pagar					
521	PAGAR CORRIENTE NO RELACIONADOS	\$ -	\$ 1.009.478,00	\$ -1.009.478,00	-100,00%

EMPRESA IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

Cód.	Cuentas Contables	2017	2016	Variación	% Var
LOCALES					
532	OBLIGACIONES IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO CORRIENTE	\$ 5.417,56	\$ 23.064,00	\$ -17.646,44	-76,51%
533	OBLIGACIONES PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO CORRIENTE	\$ 71.654,02	\$ 70.315,00	\$ 1.339,02	1,90%
534	OBLIGACIONES CON EL IEISS	\$ 10.063,74	\$ 9.849,00	\$ 214,74	2,18%
536	OTROS PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 259.804,37	\$ 34.179,00	\$ 225.625,37	660,13%
541	PROVISIONES CORRIENTES POR REEMBOLSOS A CLIENTES	\$ 40.179,81	\$ 21.895,00	\$ 18.284,81	83,51%
549	OTROS PASIVOS CORRIENTES OTROS	\$ 128.049,75	\$ 1.092.042,00	\$ -963.992,25	-88,27%
550	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 4.870.584,59	\$ 5.203.563,00	\$ -332.978,41	-6,40%
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>					
573	PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL	\$ 45.556,12	\$ 39.128,00	\$ 6.428,12	16,43%
574	PROVISIONES PARA DESAHUCIO	\$ 29.249,33	\$ 26.906,00	\$ 2.343,33	8,71%
588	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES OTROS	\$ -	\$ 43.889,00	\$ -43.889,00	-100,00%
589	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTE	\$ 74.805,45	\$ 109.924,00	\$ -35.118,55	-31,95%
599	TOTAL PASIVOS	\$ 4.945.390,04	\$ 5.313.487,00	\$ -368.096,96	-6,93%
<u>PATRIMONIO</u>					
601	CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 150.000,00	\$ 150.000,00	\$ -	0,00%
604	RESERVA LEGAL	\$ 75.000,00	\$ 75.000,00	\$ -	0,00%
611	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 219,86	\$ 1.840,00	\$ -1.620,14	-88,05%
614	UTILIDAD DEL EJERCICIO PATRIMONIO SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE	\$ 317.701,96	\$ 304.591,00	\$ 13.110,96	4,30%
616	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Casillero Informativo)	\$ 163.034,97	\$ -	\$ 163.034,97	100,00%
624	DIVIDENDOS DECLARADOS (DISTRIBUIDOS) A FAVOR DE TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL EN EL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO)	\$ 306.432,23	\$ -	\$ 306.432,23	100,00%

EMPRESA IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

Cód.	Cuentas Contables	2017	2016	Variación	% Var
	DIVIDENDOS PAGADOS (LIQUIDADOS) A TITULARES DE DERECHOS				
625	REPRESENTATIVOS DE CAPITAL EN EL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO) EN EL EJERCICIO FISCAL (INF	\$ 306.432,23	\$ -	\$ 306.432,23	100,00%
698	TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 705.956,79	\$ 531.432,00	\$ 174.524,79	32,84%
699	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 5.651.346,83	\$ 5.844.920,00	\$ -193.573,17	-3,31%

Fuente: IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

Análisis del Activo: De acuerdo a la información y cifras de Estado de Situación Financiera de la empresa IMPORMAVIZ CIA. LTDA., se detectó que los activos tuvieron un decrecimiento variable al cierre del año 2017 representativo del 3,31% equivalente a \$ 193.573,71 en comparación al año 2016, que están representados por el activo corrientes y no corrientes. A continuación, se detalló un resumen de los valores de las partidas del Activo en la tabla No. 10:

Tabla 10:

Datos comparativos de Activos de la empresa IMPORMAVIZ CIA. LTDA.

Descripción	2017	2016	Variación	% Var.
Activos	\$ 5'651.346,83	\$ 5'844.920,00	\$ -193.573,17	- 3,31%
Activo corriente	\$ 4'274.897,17	\$ 5'045.154,00	\$ -770.256,83	-15,27%
Activo no corriente	\$ 1'376.449,66	\$ 799.765,00	\$ 576.684,66	-72,11%

Fuente: IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

Activo corriente: En el saldo del activo corriente se detectó un decrecimiento del 15,27% equivalente a \$770.256,83 al cierre del año 2017 a diferencia del 2016; están representados por las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras, cuentas y documentos por cobrar otorgados por créditos a los clientes y el inventario de bodega de

productos disponible para la venta de los productos y repuestos. A continuación, se detallan las variaciones de las cuentas del activo corriente:

Efectivo o equivalente de Efectivo: De acuerdo a la información proporcionada por la empresa, la cuenta de Efectivo o equivalente de Efectivo se registró un decrecimiento del 29,75% equivalente a \$ 869.237,20 en el año 2017 a diferencia del año 2016. Esto se debe, que el efectivo se utilizó para las adquisiciones de repuestos automotrices a nivel nacional, los pagos de alquiler de la sucursal en Guayaquil, ampliaciones de la sede matriz propia en la ciudad de Cuenca, pagos de seguros tanto de la propiedad como de la mercadería nacional y extranjera.

Parte del ingreso de las entradas y salidas de efectivo, son las obligaciones a corto plazo que la empresa asumen a lo largo del período, que causaron un impacto en la reducción de los desembolsos de efectivo por el período reducido que los proveedores locales y extranjeros exigían, conduciendo a un riesgo financiero intermedio o mayor para cumplir las deudas en poco tiempo y afectando a la liquidez de la empresa.

Cuentas y Documentos por cobrar (a corto plazo): Según los datos financieros, los créditos y cobros que confiere la empresa a sus clientes, reflejaron un incremento del 41,10% equivalente a \$ 207.951,79 en el año 2017, en comparación de los datos reflejados en el año 2016 de todas las cuentas y documentos por cobrar a nivel nacional en forma general, a pesar que en ello implica otros tipos de cuentas por cobrar

De forma individual se detectaron que la cuentas y documentos por cobrar a clientes relacionados locales tuvieron un incremento del 62,72% equivalente a \$64.935,01 al cierre del año 2017, generados por créditos a corto plazo otorgados a clientes personas naturales y jurídicas; mientras que las cuentas de clientes no relacionados cerraron con un incremento del 40,40% equivalente a \$164.910,66 al cierre del 2017 comprado al cierre del año 2016 que fueron adjudicado para la venta de productos y servicios automotrices.

Tomando en consideración que índice de incobrabilidad que la empresa tiene como política, descendió del 6% al 5%, en el año 2017, pero con un incremento del 13,70% equivalente a \$ 4.566,08 en cifras, a diferencia del año 2016. Desestimando las veces, que la cartera rota para los cobros o no se ejercen presión en las acciones de recuperación de los valores en el menor tiempo posible y reduzcan los problemas de liquidez.

Crédito tributario a favor del sujeto pasivo por IVA: De acuerdo a los datos financieros, en la revisión se detectó que el saldo al cierre del 2017 del crédito tributario por IVA, hubo un

decrecimiento del 0,98% equivalente a \$ 1.170,23 a diferencia del año 2016. Las cifras se crearon a raíz de los incentivos por parte del Fisco, por concepto de crédito tributario, de los aranceles impuestos por aduana, retorno del impuesto de salidas de divisas y exoneraciones de acuerdo al régimen aduanero utilizado.

Inventarios de productos terminados: De acuerdo al giro del negocio de la empresa IMPORMAVIZ CIA. LTDA., adquieren productos y repuestos automotrices para reventa. Por lo que se detectó un sesgo en las existencias al cierre del año 2017, se reflejó un incremento mayor del 73,85%, equivalente a \$343.633,81 a diferencia del año 2016, por la adquisición de productos y repuestos a nivel nacional que luego se pusieron a la venta o para reservas en bodegas.

Mercadería en tránsito: En el diagnóstico de las cuentas del activo corriente, se detectó que la empresa redujo el inventario por mercaderías en tránsito desde Japón y Estados Unidos que fueron cancelado por anticipado y en espera en aduana, debido a los procesos que debe de seguir, por lo cual se registró un decrecimiento del 74,10% equivalente a \$746.350,75 los que representan que pocos productos quedan pendientes de recuperación, logrando un ahorro en tasas por cargos aduaneros e impuestos que involucran al pago respectivo.

Otros valores pagados por anticipados: Un caso especial, por el cual la liquidez decrece en la empresa IMPORMAVIZ CIA. LTDA., es que cancelan valores en efectivo por anticipado, en arriendos operativos, primas de seguros y otros rubros. Por lo que en el análisis de las cuentas se detectó al cierre del año 2017, un incremento del 1459% equivalente a \$ 232.751,97 es decir 10 veces del valor reflejado en el año 2016 que cerró en \$15.945. Por lo que excedieron en el presupuesto y cancelación pre-pagada y se debe de mantener un control de efectivo.

Activo no corriente: El saldo del activo no corriente se detectó un incremento del 72,11% equivalente a \$576.684,66 al cierre del año 2017 en comparación del 2016; estos valores están representados por la propiedad planta y equipo; vehículos equipos de transportes y otros activos no corrientes que la empresa adquirió para el funcionamiento. A continuación, se detallará el análisis de datos de las cuentas que conforman este activo:

Vehículos Equipos de transporte y Equipo caminero móvil: Los valores que se reflejó en esta partida al cierre del 2017 fue un incremento del 8,01% equivalente a \$39.332,17; utilizados en la adquisición de vehículo camineros para la venta y otros vehículos para la transportación de

repuestos y productos de diversas magnitudes a las sucursales respectivas, que se estarán disponible para la venta.

Otros activos financieros no corrientes a costo amortizado: Según los datos de los estados financieros, esta cuenta se registró un incremento de saldo al cierre del 2017 del 258% equivalente a \$545.202,68 a diferencia del año 2016; proveniente de préstamos adquiridos a instituciones financieras a costo amortizado por el interés efectivo conforme a la NIIF 11, párrafo 2 y 3 de los instrumentos de medición financieras, a pesar de que la empresa al adquirir un prestamos ingresa efectivo, pero, también adquiere obligaciones por pagar.

Análisis del Pasivo: De acuerdo a la información y cifras de Estado de Situación Financiera de la empresa IMPORMAVIZ CIA. LTDA., se reportó un decrecimiento del 6,93% en el año 2017 a diferencia del año 2016, esto es beneficioso para la empresa, debido a la reducción ciertas obligaciones adquiridas el año anterior, pese, a recibir nuevas deudas locales y otros como el pago de aportes patronales e impuestos que eso cada mes se emiten pagos. A continuación, se detalló un resumen de los valores de las partidas del Pasivo en la tabla No. 11:

Tabla 11:

Datos comparativos de Pasivos de la empresa IMPORMAVIZ CIA. LTDA.

Descripción	2017	2016	Variación	% Var.
Pasivos	\$ 4'945.390,04	\$ 5'313.487,00	\$ -368.096,96	- 6,93%
Pasivo corriente	\$ 4'870.584,59	\$ 5'203.563,00	\$ -332.978,41	- 6,40%
Pasivo no corriente	\$ 74.805,45	\$ 109.924,00	\$ -35.118,55	- 31,95%

Fuente: IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

Pasivo corriente: El saldo del pasivo corriente cerró con un leve decrecimiento del 6,40% equivalente a \$ 332.978,41 en el año 2017 sobre el año 2016 que representan a nuevas obligaciones contraídas por la empresa. Están conformadas por las cuentas y documentos por pagar relacionados y no relacionados locales y el exterior; pagos a trabajadores, impuesto a la renta y aportes patronales al IESS.

Cuentas y documentos por pagar corrientes no relacionados locales: De acuerdo con el análisis del estado de situación, se registró un incremento del 87,93% del saldo al cierre del año

2017 equivalente a \$675.733,62 de lo que se registró en el 2016. Estos pagos se efectuaron a los proveedores nacionales por los productos y repuestos adquiridos en el país y los costos de los fletes, peajes e impuestos que se le amputan sobre el valor base; aparte de pagos de otros pagos realizados por compras administrativas, equipos de computación y otros.

Cuentas y documentos por pagar corrientes no relacionados exterior: El saldo reportado al cierre del 2017 tuvo un incremento del 238% equivalente a \$1'240.538,55. Es decir el doble de incremento del saldo consecuentemente lo reportado en el año 2016 que se registró en \$519.663 por la adquisición de productos, repuestos, cargos aduaneros, fletes y seguros que se amputaron en el valor base de la mercadería comprada del exterior; a pesar, de que indicó de mercadería pagada por anticipado y por temas de legislación quedaron en tránsito y se cancelaron antes generando un desembolso de efectivo y otros pagos.

Otros pasivos por beneficios a empleados: Los datos contables reportaron un incremento del 660% del saldo al cierre del año 2017 equivalente a \$225.625,37 cuyo porcentaje de variación es 6 veces más de lo reportado en el año 2016 que reflejó un saldo de \$34.179. Dinero que se utilizó pago de aportes patronales, jubilación, deshaucio y fondos de reserva que se pagaron a los empleados y el tratamiento contable como estipula la NIC 19 acerca de beneficios a los empleados y otros beneficios sociales registrados como gastos aprobado por la directiva.

Obligaciones con el IESS: Según análisis de la cuenta, se reportó un decrecimiento del 2,18% equivalente a \$214,74 en el año 2017 a diferencia del 2016; valores que se emplearon en el pago aportaciones de los empleados a la entidad pública, considerados gastos inevitables, pero, controlables debido a la normativa laboral determinada.

Provisiones para jubilación patronal: Cuenta del pasivo no corriente que reflejó un incremento del 16,43% equivalente a \$6.428,12 al final del 2017; la variación es leve, pero, el incremento revela la elevación de los costos por variación de sueldos como de aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por concepto de jubilación patronal.

Patrimonio - Dividendos declarados (distribuidos) a favor de titulares: De acuerdo con el estado de situación, se reportó un incremento del 100% equivalente a \$306.432,23 al cierre del año 2017 por concepto de pago de dividendos a los accionistas en su totalidad de lo que no se canceló en el año 2016, reduciendo el patrimonio y afectando a la rentabilidad que conllevó a la representación del capital del ejercicio fiscal del mismo año.

Utilidad del ejercicio del patrimonio: Según el análisis, se detectó un leve incremento en las utilidades para los trabajadores del 4,30% equivalente a \$13.110,96 en el año 2017 diferente a lo pagado en el 2016. A pesar, que la variación fue leve, la empresa pudo obtener un rendimiento en sus actividades comerciales.

Superávit por revaluación de Propiedad, Planta y Equipo: Conforme a los datos obtenidos de la revisión, se detectó un incremento al 100% equivalente a \$163.034,97 al cierre del año 2017; por concepto de revalorización de activos fijos como estipula la NIIF 17, párrafo 15c, por la cual la directiva tomó la decisión de revalorizar la planta y bodega de la sucursal de Guayaquil por las adecuaciones, amplificación y mejoras efectuadas en el lugar, tomando en cuenta que en el año 2016 no se reflejó valor alguno

Estado de Resultados Integral: A continuación, en la tabla No. 12; se presenta el Estado de Resultados Integral, para analizar las variaciones de forma general de los ingresos, costos, gastos y utilidad, porque las cifras registradas en los periodos de estudios, también involucran de forma indirecta en la gestión de efectivo.

Tabla 12:

Estado de Resultados Integral de la empresa IMPORMAVIZ CÍA LTDA.

EMPRESA IMPORMAVIZ CIA. LTDA.				
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL				
AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016				
CUENTAS CONTABLES	2.017	2.016	Variación	% Var
VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES GRAVADAS TARIFA DIFERENTE 0% DE IVA	\$ 10.151.372,60	\$8.629.480,00	\$ 1.521.892,60	17,64%
VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA CERO O EXENTAS DE IVA	\$ 304,50	\$ 2.063,00	\$ -1.758,50	-85,24%
UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$ 6.651,79	\$ -	\$ 6.651,79	100,00%
INGRESOS POR REEMBOLSOS DE SEGUROS OTROS	\$ 1.159,44	\$ -	\$ 1.159,44	100,00%
VALOR EXENTO INGRESOS POR REEMBOLSOS DE SEGUROS OTROS	\$ 1.159,44	\$ -	\$ 1.159,44	100,00%
INGRESOS FINANCIEROS INTERES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO RELACIONADAS LOCALES	\$ 60.068,44	\$ 44.165,00	\$ 15.903,44	36,01%

EMPRESA IMPORMAVIZ CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

CUENTAS CONTABLES	2.017	2.016	Variación	% Var
VENTAS NETAS DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$ 6.651,79	\$ -	\$ 6.651,79	100,00%
INGRESOS NO OBJETO DE IMPUESTO A LA RENTA	\$ -	\$ 1.085,00	\$ -1.085,00	-
TOTAL INGRESOS	\$ 10.219.556,80	\$ 8.675.709,00	\$ 1.543.847,80	17,80%
INVENTARIO INICIAL BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	\$ 465.292,68	\$ 323.705,00	\$ 141.587,68	43,74%
COSTO COMPRAS LOCALES NETAS DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA SOCIEDAD	\$ 1.289.136,25	\$ 1.286.978,00	\$ 2.158,25	0,17%
COSTO IMPORTACIONES BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	\$ 7.156.992,19	\$ 5.357.898,00	\$ 1.799.094,19	33,58%
COSTO INVENTARIO FINAL BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	\$ -808.925,81	\$ -465.292,00	\$ -343.633,81	-73,85%
GASTO SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	\$ 681.130,11	\$ 431.787,00	\$ 249.343,11	57,75%
GASTO BENEFICIOS SOCIALES				
INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	\$ 206.257,91	\$ 113.733,00	\$ 92.524,91	81,35%
GASTO APOORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL INCLUYE FONDO DE RESERVA	\$ 79.933,84	\$ 74.328,00	\$ 5.605,84	7,54%
GASTO HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	\$ 38.927,50	\$ 113.043,00	\$ -74.115,50	-65,56%
GASTO PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL	\$ 3.490,35	\$ 6.480,00	\$ -2.989,65	-46,14%
GASTO PROVISIONES PARA DESAHUCIO	\$ 2.726,56	\$ 6.189,00	\$ -3.462,44	-55,95%
GASTO OTROS GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	\$ 60,00	\$ -	\$ 60,00	100%
GASTO DEPRECIACION NO ACELERADA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	\$ 56.810,49	\$ 77.327,00	\$ -20.516,51	-26,53%
GASTO AMORTIZACIONES OTRAS AMORTIZACIONES	\$ 15.247,79	\$ -	\$ 15.247,79	100%
VALOR NO DEDUCIBLE GASTO AMORTIZACIONES OTRAS AMORTIZACIONES	\$ 15.247,79	\$ -	\$ 15.247,79	100%

EMPRESA IMPORMAVIZ CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

CUENTAS CONTABLES	2.017	2.016	Variación	% Var
DE ACTIVOS FINANCIEROS (REVERSION DE PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	\$ 4.565,31	\$ 3.609,00	\$ 956,31	26,50%
GASTO PROMOCION Y PUBLICIDAD	\$ 21.053,89	\$ 48.386,00	\$ -27.332,11	-56,49%
GASTO TRANSPORTE	\$ 3.660,37	\$ 39.770,00	\$ -36.109,63	-90,80%
VALOR NO DEDUCIBLE TRANSPORTE	\$ 2.259,10	\$ 1.885,00	\$ 374,10	19,85%
GASTO COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	\$ 12.133,57	\$ 11.173,00	\$ 960,57	8,60%
GASTOS DE VIAJE GASTO	\$ 26.718,40	\$ 29.239,00	\$ -2.520,60	-8,62%
VALOR NO DEDUCIBLE GASTOS DE VIAJE	\$ -	\$ 9,00	\$ -9,00	100,00%
GASTOS DE GESTION	\$ 26.805,60	\$ 40.672,00	\$ -13.866,40	-34,09%
VALOR NO DEDUCIBLE GASTOS DE GESTION	\$ 2.057,70	\$ 7.412,00	\$ -5.354,30	-72,24%
GASTO ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	\$ 42.857,16	\$ 42.852,00	\$ 5,16	0,01%
GASTO SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 30.476,08	\$ 20.626,00	\$ 9.850,08	47,76%
GASTO MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 91.069,23	\$ 228.581,00	\$ -137.511,77	-60,16%
VALOR NO DEDUCIBLE MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 7,50	\$ 11,00	\$ -3,50	-31,82%
GASTO SEGUROS Y REASEGUROS PRIMAS Y CESIONES	\$ 19.808,63	\$ 21.127,00	\$ -1.318,37	-6,24%
GASTO IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 15.267,49	\$ 37.332,00	\$ -22.064,51	-59,10%
VALOR NO DEDUCIBLE IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 457,34	\$ 18.786,00	\$ -18.328,66	-97,57%
GASTO COMISIONES RELACIONADAS	\$ 42.246,90	\$ 6.593,00	\$ 35.653,90	540,78%
GASTO COMISIONES NO RELACIONADAS	\$ -	\$ 1.307,00	\$ -1.307,00	-
				100,00%
IVA QUE SE CARGA AL GASTO	\$ 602,22	\$ 702,00	\$ -99,78	-14,21%
GASTO SERVICIOS PUBLICOS	\$ 29.808,51	\$ 28.983,00	\$ 825,51	2,85%
GASTO OTROS GASTOS	\$ 108.146,74	\$ 247.695,00	\$ -139.548,26	-56,34%
VALOR NO DEDUCIBLE OTROS GASTOS	\$ 117,55	\$ 33,00	\$ 84,55	256,21%
GASTOS DE TRANSACCION (COMISIONES BANCARIAS, HONORARIOS, TASAS, ENTRE OTROS) NO RELACIONADAS LOCAL	\$ 79.563,34	\$ 72.107,00	\$ 7.456,34	10,34%
VALOR NO DEDUCIBLE GASTOS DE TRANSACCION (COMISIONES BANCARIAS, HONORARIOS, TASAS, ENTRE OTROS) NO RELACIONADAS LOCAL	\$ 2,04	\$ 30,00	\$ -27,96	-93,20%
BAJA DE INVENTARIOS	\$ -	\$ 39.832,00	\$ -39.832,00	-
				100,00%
PAGO POR REEMBOLSO COMO REEMBOLSANTE	\$ 14.054,23	\$ 125.992,00	\$ -111.937,77	-88,85%

EMPRESA IMPORMAVIZ CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

CUENTAS CONTABLES	2.017	2.016	Variación	% Var
TOTAL COSTOS	\$ 8.102.495,31	\$6.503.289,00	\$ 1.599.206,31	24,59%
TOTAL GASTOS	\$ 1.639.367,99	\$1.703.652,00	\$ -64.284,01	-3,77%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 9.741.863,30	\$8.206.942,00	\$ 1.534.921,30	18,70%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 477.693,46	\$ 468.767,00	\$ 8.926,46	1,90%
PARTICIPACION A TRABAJADORES	\$ -71.654,02	\$ -70.315,00	\$ -1.339,02	1,90%
OTRAS RENTAS EXENTAS E INGRESOS NO OBJETO DE IMPUESTO A LA RENTA	\$ 1.159,44	\$ -	\$ 1.159,44	100,00%
GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	\$ 18.989,58	\$ 28.185,00	\$ -9.195,42	-32,63%
GASTOS PARA GENERAR INGRESOS EXENTOS NO OBJETO DE IMPUESTO A LA RENTA	\$ 1.159,44	\$ -	\$ 1.159,44	100,00%
DEDUCCIONES ADICIONALES	\$ 23.495,01	\$ -	\$ 23.495,01	100,00%
UTILIDAD GRAVABLE	\$ 401.534,01	\$ 426.638,00	\$ -25.103,99	-5,88%
SALDO UTILIDAD GRAVABLE	\$ -	\$ 426.638,00	\$ -426.638,00	-
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	\$ 88.337,48	\$ 93.860,00	\$ -5.522,52	-5,88%
ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL CORRIENTE	\$ -73.664,85	\$ -74.769,00	\$ 1.104,15	-1,48%
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO	\$ 37.660,75	\$ 19.091,00	\$ 18.569,75	97,27%
SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO	\$ 34.482,17	\$ 61.443,00	\$ -26.960,83	-43,88%
RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZARON EN EL EJERCICIO FISCAL (-)	\$ 66.725,36	\$ 57.470,00	\$ 9.255,36	16,10%
SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR	\$ 5.417,56	\$ 23.064,00	\$ -17.646,44	-76,51%
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	\$ 5.417,56	\$ 23.064,00	\$ -17.646,44	-76,51%
ANTICIPO CALCULADO PROXIMO AÑO SIN EXONERACIONES NI REBAJAS	\$ 81.842,49	\$ 73.664,00	\$ 8.178,49	11,10%
PRIMERA CUOTA ANTICIPO A PAGAR	\$ 7.558,56	\$ 8.097,00	\$ -538,44	-6,65%
SEGUNDA CUOTA ANTICIPO A PAGAR	\$ 7.558,56	\$ 8.097,00	\$ -538,44	-6,65%
SALDO A LIQUIDARSE EN DECLARACIÓN PRÓXIMO AÑO ANTICIPO A PAGAR	\$ 66.725,36	\$ 57.470,00	\$ 9.255,36	16,10%
ANTICIPO DETERMINADO PROXIMO AÑO	\$ 81.842,49	\$ 73.664,00	\$ 8.178,49	11,10%
TOTAL IMPUESTO A PAGAR	\$ 5.417,56	\$ 1.620,00	\$ 3.797,56	234,42%

EMPRESA IMPORMAVIZ CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

CUENTAS CONTABLES	2.017	2.016	Variación	% Var
INTERES POR MORA	\$ -	\$ 49,00	\$ -49,00	-
VALOR A PAGAR MEDIANTE CHEQUE DEBITO EFFECTIVO U OTRAS FORMAS DE PAGO	\$ 5.417,56	\$ 1.670,00	\$ 3.747,56	224,40%
TOTAL PAGADO	\$ 5.417,56	\$ 1.670,00	\$ 3.747,56	224,40%

Fuente: IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

En el estado de resultados, se detectaron variaciones en las cuentas relacionadas, aunque el análisis se tomó de forma general y no desglosando cada una de las cuentas, porque el fin fue detectar las cifras y relación con la gestión de efectivo, en la tabla No. 13 se detalló de forma resumida los valores de resultados:

Tabla 13:

Cifras de comparación de las cuentas de resultados

Descripción	2017	2016	Variación	% Var.
Ingresos	\$ 10'219.556,80	\$ 8'675.709,00	\$ 1'543.847,80	17,80%
Costos	\$ 8'102.495,31	\$ 6'503.289,00	\$ 1'599.206,31	24,59%
Gastos	\$ 1'639.367,99	\$ 1'703.652,00	\$ - 64.284,01	- 3,77%
Utilidad neta	\$ 317.701,96	\$ 304.591,00	\$ 13.110,96	4,30%

Nota: Resumen de cuentas de los Estados de Resultados de la empresa IMPORMAVIZ CIA. LTDA.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

Ingresos: Según los datos, reflejados en la tabla No. 13, los ingresos se incrementaron en un 17,80% equivalente a \$ 1'543.847,80 en el año 2017, a diferencia del año 2016. El incremento se logró a partir de las ventas locales y otros ingresos fuera de las ventas normales, tales como utilidad en ventas por activos fijos, reembolsos de seguros y otros ingresos.

Costos: Mientras, que los costos también reflejaron un incremento del 24,59% equivalente a \$ 1'599.206,31 en el 2017 a diferencia del año anterior, por las compras locales y nacionales

disponible para la venta. No obstante, sus inventarios también se incrementaron al cierre del 2017 en un 73,85% por lo que impacta en el costo de venta.

Gastos: Sin embargo, los gastos reflejaron un decrecimiento del 3,77% en el 2017 en comparación del año anterior. Porque, redujeron todos los gastos no operacionales, tales como mantenimiento, viajes, publicidad, comisiones no relacionadas, primas de seguros por las mercaderías que adquirieron por ser considerado de oportunidad a diferencia de los gastos fijos como gasto público, amortizaciones, aportaciones jubilares, beneficios sociales, comisiones relacionadas, etc.

Utilidad neta: Por otra parte, la utilidad neta se reportó un incremento del 4,30% en el 2017 en comparación del año 2016, la variación fue un valor leve, porque en el 2017 se cancelaron los dividendos a los accionistas y se incrementó los pagos de utilidades a los trabajadores, pero, también se hace un hincapié al superávit que se registró por la revaloración de la sucursal de bodega en Guayaquil.

3.7.4 Análisis de los Ratios Financieros y Ciclo de conversión de efectivo

Se tomaron en consideración, las cifras de los Estados Financieros de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.; para el cual, se determinaron los índices financieros que se relacionan con el ciclo de efectivo. Sin embargo, las cuentas de mayor interés para el análisis, fueron el efectivo, cuentas por cobrar y pagar y en cierto punto los inventarios.

3.7.4.1 Índice de Liquidez

Indicador que mide el nivel de liquidez de la empresa y a la vez la capacidad de pagar a corto plazo, este índice es importante para el análisis del ciclo de conversión de efectivo.

Razón corriente					
Indicador	Fórmula	2017	2016	Variación	% Var.
Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	\$ 0,88	\$ 0,97	\$ 0,09	9,47%

Análisis: Se observó un decrecimiento del 9,47% de razón corriente en el año 2017 a diferencia del año 2016. Por cada dólar de deuda, la empresa tiene \$ 0,88 centavos de activo

corriente, para poder asumir deudas a corto plazo. Aunque, el punto permitido no superó a 1, el margen porcentual se consideró aceptable de liquidez para le empresa.

Razón de prueba ácida

Indicador	Fórmula	2017	2016	Variación	% Var.
Prueba ácida	$\frac{\text{A. Corriente - Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	\$ 0,71	\$ 0,88	\$ -0,17	-19,32%

Análisis: De acuerdo a los datos de la razón, se observó que decreció en un 19,32% de activo corriente en el 2017, a diferencia del año anterior. Se concluyó, que, por cada dólar de deuda a corto plazo, la empresa tiene \$ 0,71 de activo corriente sin considerar los valores de inventarios, para cumplir las deudas a corto plazo, se consideró que la empresa no tiene un índice bajo por lo que aún conserva su liquidez.

Razón de liquidez absoluta

Indicador	Fórmula	2017	2016	Variación	% Var.
Liquidez absoluta	$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	\$ 0,42	\$ 0,56	\$ -0,14	-24,94%

Análisis: La liquidez absoluta tuvo un decrecimiento del 24,94% equivalente a \$ 0,14 en el año 2017 a diferencia del año anterior. Se concluyó, por cada dólar de deuda a corto plazo, la empresa tiene \$ 0,42 de efectivo para cancelar obligaciones a corto plazo. Aunque, se observó también que está por debajo de la mitad de 1, por lo que la empresa tiene inconvenientes de liquidez, si se trata tener efectivo para el uso.

Razón de Capital de trabajo

Indicador	Fórmula	2017	2016	Variación	% Var.
Capital de Trabajo	$\text{A. Corriente} - \text{P. Corriente}$	\$ -595.687,42	\$ -158.409,00	\$ -3930681,95	-6,25%

Análisis: El capital de trabajo de la entidad decreció en un 6,25% equivalente a \$ 3'930.681,95 en el 2017 a diferencia del 2016. Por el cual, a pesar de tener cifras en negativo

entre activo y pasivo corriente, la empresa financia su capital en apalancamiento financiero de terceros.

3.7.4.2 Índice de Solvencia

Este indicador mide el nivel el nivel de activo sobre la deuda en curso que se ajusta sobre los valores de los activos fijos, propiedades y otros rubros relacionados.

		Razón de Deuda			
Indicador	Fórmula	2017	2016	Variación	% Var.
Razón de deuda	Pasivo total	87,51%	91%	- 3,49	-3,83%

	Activo total				

Análisis: Se observó que la razón deuda decreció en el año 2017 en 3,49%, a diferencia del año 2016. Los valores son significativos, se concluyó que por cada dólar en activos que tiene la empresa, tuvo el 87,51% de deuda parte de acreedores. El total pasa por el límite permitido del 50%, por lo cual, la empresa se le complicaría tener nuevas obligaciones a terceros.

		Razón de endeudamiento			
Indicador	Fórmula	2017	2016	Variación	% Var.
Razón Endeudamiento	Pasivo total	7 veces	10 veces	- 3 veces	

	Patrimonio neto				

Análisis: El endeudamiento de la empresa tuvo un decrecimiento de 3 veces menos en el año 2017 en comparación al año anterior. La empresa tiene comprometido 7 veces más del patrimonio de los accionistas sobre las obligaciones de los acreedores, en comparación del 2016 que tuvo 10 veces más comprometido de su patrimonio para el financiamiento. Por lo que la empresa se le complicaría obtener más financiamiento para nuevas obligaciones por el riesgo que puede significar para los acreedores, reflejando una baja solvencia para su estructura.

3.7.4.3 Índice de Actividad

Rotación de cuentas por cobrar y días de rotación de los cobros

Indicador	Fórmula	2017	2016	Variación	% Var.
Cuentas por Cobrar	Ventas Netas ----- Cuentas por cobrar	14 veces	17 veces	3 veces -	-
Días de rotación	365 días ----- # veces de rotación	26 días	22 días	4 veces +	-

Análisis: Según los datos en el año 2017, la empresa registro que las cuentas por cobrar rotaron a través de la gestión de cobranzas 14 veces cada 26 días, a diferencia del año 2016 que registró que los cobros rotaron 17 veces cada 22 días, es decir 3 veces menos de los esperado.

Sin embargo, pese que la gestión de cobros reflejó variantes, se requiere la recuperación de cartera en menos días y mejore la gestión de cobranza, para evitar el riesgo financiero e indisponibilidad de efectivo para imprevistos.

Rotación de los inventarios de mercaderías

Indicador	Fórmula	2017	2016	Variación	% Var.
Rotación de Inventario	Ventas Netas ----- Inventario Promedio	13 veces	19 veces	6 veces -	-
Días de rotación	365 días ----- # veces de rotación	28 días	19 días	9 veces +	-

Análisis: Se detectó que, en el año 2017, el inventario de la empresa rotó 13 veces cada 28 días, en comparación del 2016 que rotó 19 veces cada 19 días. Pese, a que se registró una disminución de 6 veces menos en la rotación de los inventarios, es decir bajo el nivel de ventas;

los días de rotación, los pagos y cobros siguen pendientes y no regulados, en caso se requiera que los inventarios se transformen en efectivo lo más pronto.

Rotación de Cuentas por Pagar y días de rotación de pagos					
Indicador	Fórmula	2017	2016	Variación	% Var.
Cuentas por Pagar	Compras -----	2 veces	2 veces	0	-
	Cuentas por pagar 365 días -----	183 días	183 días	0	-
Días de rotación	# veces de rotación				

Análisis: Las cuentas por pagar de la empresa en el año 2017, rotaron 2 veces cada 183 días, al igual que el año 2016, no hubo variación en la modalidad de los pagos y negociaciones de períodos, por lo que los pagos se mantienen cancelando uniformemente.

La empresa paga periódicamente 2 veces en el año (semestral), pero el desembolso es mayor de lo que se cobra, por lo que refleja un desfinanciamiento. No obstante, las mayorías de las cuentas por pagar son con el ente público y las obligaciones con el personal de la entidad.

3.7.5 Análisis del ciclo de Conversión de Efectivo

Para obtener los resultados del ciclo de conversión de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA., se realizó un análisis previo del ciclo operativo, dato necesario para el cálculo de conversión de efectivo.

- **Ciclo Operativo:**

A continuación, en la tabla No. 14, se detallaron los valores de los períodos del 2016 y 2017, para el cálculo operativo:

Tabla 14:***Cálculo del Ciclo Operativo previo a conversión de efectivo***

Variable	Detalle	2017	2016	Variación	% Var.
EPI	Edad promedio de inventario	28 días	19 días	8 días +	-
PPC	Período promedio de cobro	26 días	22 días	4 días +	-
Indicador	Fórmula	2017	2016	Variación	% Var.
Ciclo Operativo	CO = EPI + PPC	54 días	41 días	13 días +	-

Fuente: Información extraída del análisis de los Ratios Financieros de IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

Según datos detallados en la tabla No. 14, se obtuvo los resultados del ciclo operativo. La empresa reportó un ciclo operativo de 54 días en el año 2017, a diferencia del 2016 que reflejó 41 días, es decir 13 días de variación. La empresa reportó, que sus cobros al igual que los inventarios tiene una rotación promedio, porque tiene altibajos en las ventas, de la misma manera los cobros se flexibilizaron permitiendo extensión de períodos y otros casos reportando los valores por morosidad, por lo que registraron los valores en la provisión de incobrabilidad.

- **Ciclo de conversión de efectivo (Consolidado días)**

En el ciclo de conversión consolidado, se reportó los movimientos financieros relacionados con el efectivo, tiempo de recuperación de valores, etc.; en la tabla No. 15, se detallan los valores del ciclo de conversión final:

Tabla 15:***Cálculo del Ciclo de conversión de Efectivo 2016-2017***

Variable	Detalle	2017	2016	Variación
EPI	Edad promedio de inventario	28 días	19 días	8 días +
PPC	Período promedio de cobro	26 días	22 días	4 días +
PPP	Período promedio de pagos	183 días	183 días	0 días
Indicador	Fórmula	2017	2016	Variación

CCE = EPI + PPC – PPP				
Ciclo de conversión de efectivo	- o -	-129 días	-142 días	13 días +
	(2017) CCE = 28 + 26 – 183			
	(2016) CCE = 19 + 22 - 183			

Fuente: Ratios Financieros de IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

Según los datos de la tabla 15, se registró un ciclo de conversión de efectivo negativo de 129 días al cierre del año 2017 y 142 días del año 2016, pese a que se redujo los días del ciclo de conversión entre los 2 años, el resultado sigue siendo negativo.

La empresa no necesitará de recursos de financiamiento por tener de 4 a 5 meses plazos para pagos a proveedores y los créditos se mantuvieron en un límite de 26 días, pese que la política de crédito permitido era de 45 hasta 60 días a los clientes.

- **Ciclo de conversión de Efectivo a valores monetarios:**

A continuación, se calculó los días de ciclo de conversión de efectivo transformando a valores monetarios a partir del costo de venta de mercadería con los siguientes datos en la tabla No. 16:

Tabla 16:

Conversión de ciclo de efectivo días a unidades monetarias

Variable	2017	2016	Variación	Días
Ciclo de Conversión en efectivo	-129 días	-142 días	13 días	
Costo de Ventas total	\$ 8'102.495,31	\$ 6'503.289,00	\$ 1'599.206,31	
Costo de Venta diario	\$ 22.198,62	\$ 17.817,23	\$ 4.381,39	365
CVD = CV / 365				días
Recurso requerido	\$ -2'863.621,98	\$ -2'530.046,66	\$ 333.575,32	
RECR = CCE * CVD				

Fuente: Ratios Financieros de IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

De acuerdo a los datos mencionados la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA., no requiere de financiamiento por que registró un ciclo de conversión negativo, de la misma forma el resultado de conversión en unidades monetario también tiene un resultante negativo.

En el año 2017 se registró 129 días del ciclo de efectivo, desglosando los períodos de pagos a 183 días (4 meses) y los períodos de cobro a 26 días en 14 periodos al año respectivamente, a diferencia del 2016 que reportó similares resultados en 142 días de conversión de efectivo (4 a 5 meses) y cobros 17 veces cada 22 días en el año 2016.

La empresa puede hacer uso de su efectivo y activos para cumplir las obligaciones corto plazo sin financiamiento con terceros (instituciones financieras), aunque, no significa que no puedan acceder a financiamiento externo, pero se debe mantener un control para no depender mucho de los activos y capital propio, en caso el negocio refleje resultados no satisfactorios.

3.7.6 Análisis de las entrevistas (profesionales seleccionados)

Los datos obtenidos a través de los entrevistados, fueron de utilidad por relacionar con los resultados del análisis de la documentación e información contable. A continuación, se detallan los aspectos que se usaron previamente en la entrevista:

- Consideración de preguntas autorizadas por los entrevistados.
- Las preguntas son abiertas y libre criterio, ver formato en los Anexos B y C. Revisando previamente, conforme al entrevistado, indicando si era bueno, malo o sesgada.
- Unas cuantas preguntas tenían similitudes en los cuestionarios de los entrevistados.
- Los entrevistados fueron escogidos por ser líderes y conocían sobre el caso de la empresa.
- Algunos entrevistados se omitieron por confidencialidad y se consideró como limitación.

Para la entrevista, se seleccionó a dos personas, el Gerente Financiero y al Gerente General de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA., se escogió a estas personas, porque están relacionados con el tema y pertenecen al área financiera, la información que se obtuvo es fidedigna, lo que otras personas ajenas al proceso no podrían hacerlo. El instrumento que se utilizó en la entrevista para la recolección de los datos, fue el cuestionario de preguntas abiertas y no estructurada, como se detalla en la breve estructura de la tabla No. 17:

Tabla 17:

Breve estructura de la entrevista a profesionales

CRITERIOS	DETALLE
Marco muestral:	No probabilístico por conveniencia.
Técnica de investigación:	Entrevista.
Instrumento de soporte:	Cuestionario de preguntas abiertas (libre criterio).
Tipo de preguntas:	10 preguntas abiertas de criterio personal a los entrevistados.
Modo de entrevista:	Personalizado.
No. de entrevistados:	De acuerdo a selección de personas específicas (2 personas)

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

3.7.6.1 *Entrevista al Gerente Administrativo-Financiero de la empresa*

- **Perfil resumido del Gerente Administrativo-Financiero:** Ing. Elsa Merchán

Ing. Comercial de profesión, especializado en gestión empresarial, ha liderado empresas comerciales y servicios. Se encarga de proponer proyectos de inversión, presupuestos para reducción de costos, maximización de utilidades y toma de decisiones.

1.- Según los datos de análisis: ¿Cuál es su opinión referente a la situación actual de la gestión de efectivo y el ciclo de conversión que se administra?

La empresa realiza la gestión financiera con pronósticos planificados en la información financiera, aunque algo impreciso de cumplir, a menos que se cumplan los objetivos, se podría controlar la situación, pero siempre existe un factor problema con respecto a la política de créditos y pagos a proveedores, que toca enfrentar para mantener un flujo de efectivo exitoso.

2.- ¿La empresa se ha planteado en revisar y mejorar las políticas y procedimientos, respecto a la gestión financiera?

En realidad, se está revisando los pros y contras de las políticas y procedimientos con el propósito de optimizar de ser el caso, así poder cambiar las estructuras de pago y cobros, con el

propósito de reducir los problemas de efectivo y no se presenten problemas que afecten al efectivo disponible contra los negocios competitivos.

3.- Con respecto a la liquidez, ¿La empresa está afectada con respecto a la recuperación de efectivo en cada una de las fases de desarrollo financiero?

En cierto aspecto, si está afectando en la liquidez. A pesar, de que el nivel de liquidez es aceptable, la empresa puede asumir deudas a corto plazo, el gran peso recae en los créditos que se otorga a los clientes, se atrasan en pagar y las mercaderías que se entregan a través de la ventas, prácticamente el cliente hace uso de producto, nuestro inventario se reduce en libros, ciertas veces toca realizar algún préstamos a instituciones financieras mediante el pronóstico de ciclo de conversión y la empresa debe de asumir los gastos financieros que se presenten.

4.- ¿Cuál es su percepción, acerca de los niveles de solvencia y Rentabilidad? ¿Aún se considera rentable? ¿Cómo esto podría impactar en el proceso de conversión de efectivo?

Con respecto a la solvencia, la empresa está tomando un equilibrio sobre esto. Se tiene problemas de solvencia, porque la empresa depende de activos de terceros, para subir el capital.

Mientras que, en la rentabilidad, dependen de los resultados de liquidez y solvencia, en el 2017 las utilidades disponibles fueron similares similar al 2016.

5.- ¿Se realizan los mecanismos de control en los procesos de gestión de créditos y cobranzas

En el área, existen controles, pero no todas son satisfactorias o no se cumplen debidamente con los créditos a plazos, que se dan a los clientes, algunos tienen problemas económicos y solicitan convenios de pago, pero terminan en incumplimiento, crece el índice de incobrabilidad y afecta en el proceso de conversión de efectivo, se dificulta recuperar cartera pendiente y efectivo en el menor tiempo y eso afecta en la liquidez y rentabilidad.

6.- ¿La empresa ejecuta los controles y regulaciones adecuadas mediante el cálculo de ciclo de conversión de efectivo de forma periódica?

Considero que el cálculo del ciclo de conversión de efectivo es fundamental para controlar el trayecto de las mercaderías que tiene la empresa hasta obtener el efectivo de dichos productos,

por lo que la empresa si ejecuta dicho control, pero cada una de las partes con sus procesos son independientes, he de ahí que uno del proceso está fallando y eso afectó a los otros procesos.

7.- ¿Los inventarios también sufren algún efecto para la conversión de efectivo?

Claro que sí, porque los inventarios de mercaderías están afectados cuando existen ventas a créditos, salen mercaderías de la bodega, pero no se ven el efectivo ingresando en la tesorería de la empresa. Al recaudar no se recibe completamente, sino un valor proporcional, a diferencia de las ventas al contado, que el cobro es de inmediato y es tangible para futuras inversiones.

8.- ¿Se ejecutan gestiones adecuadas en las negociaciones y períodos en las cuentas por pagar a proveedores? ¿De qué forma inciden en el ciclo de conversión de efectivo?

Efectivamente, se ejecutan negociaciones con los proveedores, conforme a las mercaderías que se tiene en bodega, ya que los repuestos automotrices lo tenemos entre consignación y por selección, debido a que estos productos es algo duro de rotar para la venta a personas naturales, a diferencia cuando se vende a empresas, que constantemente requieren de repuestos y servicios.

9.- Considera usted que sería factible aplicar medidas de control para optimizar el ciclo de conversión de efectivo?

Correcto, optimizar los procesos es necesario, de esta forma es posible re-evaluar que el ciclo de conversión de efectivo sea útil para tomar decisiones acertadas.

• Interpretación de los resultados de la entrevista al Gerente Financiero

El entrevistado dio respuestas que se apegaban a los resultados del análisis de los Estados e índices financieros. Aunque, hay que destacar ciertas opiniones cuya consideración fue que la empresa realizaba ciertas tareas financieras de forma compleja, porque era impreciso de cumplir con los objetivos por factores que implicaban tantos procesos, política, procedimientos.

Agregó también que todo problema recaía con fuerza, en la gestión de créditos y cobranzas, este proceso afectaba también en la rotación de los inventarios por las ventas a crédito, el ciclo de conversión de efectivo era creciente, era necesario aplicar medidas para gestionar los procesos. Están en proceso de revisión de las políticas y procedimientos, porque si detectan

inconsistencias por obsolescencia, desfases de acuerdo al sistema actual o normativa de nivel mundial, entonces procederán con la revisión respectiva para los cambios respectivos.

La situación actual está afectando a la liquidez, solvencia y rentabilidad, pese a que es una empresa que tiene buena liquidez para enfrentar pagos de obligaciones con instituciones y proveedores a corto plazo, pero con medidas de control es posible trabajar en la gestión de cobros y créditos, no afecte a los inventarios y a la vez tener mejores resultados en el ciclo de conversión de efectivo.

Algo considerable y beneficioso son las negociaciones de las obligaciones a proveedores, por la rotación y extensión de períodos de pagos y el desembolso de efectivo en menor, de esta forma pueden tener más tiempo para recuperar los valores y el ciclo de conversión de efectivo sería decreciente. Por otra parte, es contradictorio debido que si tiene una estructura de capital financiado por acreedores no sería considerable ser solvente y rentable a futuro.

3.7.6.2 *Entrevista al Gerente General de la empresa*

- **Perfil resumido del Gerente General:** Cba. Lucía Merchán.

Contador de profesión, especializado en Contabilidad y Administración, lidera el negocio propio y prestación de servicios a empresas. Se encarga realizar la gestión general, representación jurídica y legal, aprobaciones y autorizaciones en todos los procesos, toma de decisiones en inversiones, presupuestos, costos y negociaciones de la compañía.

1.- ¿Cuál es su percepción de la gestión actual financiera y la relación del manejo de efectivo y el ciclo de conversión actual?

La empresa desarrolla los procesos en un 90% de éxito, la ventaja que se tiene, es porque el giro del negocio es comercial tanto por la venta de repuestos nacionales y extranjeros, como la prestación de servicios. Entonces, los procesos financieros se toman todas las medidas de control de acuerdo a los informes de Finanzas, pero se detectó problemas en la gestión de cartera por las ventas a crédito en el año 2017 y en el ciclo de conversión se ve afectado, aunque de forma leve.

2.- ¿La empresa revisa las políticas y procedimientos periódicamente?

Se considera que las políticas están entrando en modo de obsolencia y de ahí que los procedimientos reciben un leve impacto, por lo que se tendrá que revisar lo más pronto posible. Sobre todo, si se tiene que dar prioridad a las cuentas por cobrar e inventarios ya que ambas están relacionadas y son parte del ciclo de conversión del efectivo.

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

Sería posible y evidente la re-estructuración de las políticas de cobros, pagos y adquisiciones, controlar los gastos y la concientización de la alta directiva debido a los intereses de la entidad, solo así se podría mantener un buen control del efectivo. Aunque, esto signifique cambios a mediano plazo hasta ajustar todos los detalles que la normativa lo permita.

4.- ¿El proceso de conversión de efectivo afecta en la liquidez y solvencia de la empresa?

En ciertos aspectos, sí. Si lo vemos desde el punto de vista de las ventas, la parte intolerables es dar crédito y no recibir de contado los valores, pero así funciona el sistema y la competencia. Incluso, la rotación de inventarios funciona cuando se vende los productos, pero no se recibe en el momento el efectivo, en ese aspecto, afecta a la liquidez. Lo ventajoso, es que se tiene el efectivo disponible, garantizando que la liquidez es discreta; aunque, se hubiera el deseado alcanzar resultados deseados superando los objetivos.

5.- ¿Se recibe y se 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?

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 directiva.

6.- ¿El proceso de conversión afecta a la rentabilidad de la empresa?

Probablemente podría afectar de forma considerable; he de ahí la importancia de revisar el nivel de liquidez y solvencia y el efecto que impacta por los bajos niveles monetarios, y el efecto en la rentabilidad. A pesar, que se tuvo un buen año en las ventas y cuota de mercado, es controlable y da oportunidad de mejorar, de ser el caso para no afectar al resto de gestión financiera de la empresa.

7.- ¿La empresa ejecuta los controles y regulaciones adecuadas mediante el cálculo de ciclo de conversión de efectivo de forma periódica?

Considero que el cálculo del ciclo de conversión de efectivo es fundamental para controlar el trayecto de las mercaderías que tiene la empresa hasta obtener el efectivo de dichos productos, por lo que la empresa si ejecuta dicho control, pero cada una de las partes con sus procesos son independientes, he de ahí que uno del proceso está fallando y eso afectó a los otros procesos.

8.- ¿En la empresa se realizan los procesos auditorías para revisar la información?

Efectivamente. Se realizan programas de auditoría operativa, financiera y procesos. Aunque, en la última revisión, se detectó un leve sesgo entre la auditoría interna y la auditoría externa. En ese punto se va a trabajar en el año 2018, para reducir o se eliminar las inconsistencias. Solo así el ciclo de conversión de efectivo será favorable para la empresa. Aunque se considera que es algo imprescindible, porque en las finanzas, siempre habrá datos algo sesgados debido a factores internos y externos empresariales.

9.- ¿Considera usted que requieren de un estricto proceso de control para optimizar los procesos actuales?

Correcto, se requieren realizar un control de proceso, porque creo que así detectaremos lo más conveniente y beneficioso para la compañía. Además, la influencia del ciclo de conversión de efectivo, será el punto más importante para la respectiva revisión en los siguientes períodos y alcanzar que la situación pueda mejorar si fuera posible.

10.- ¿En caso se aplique el plan de control interno desde que período iniciaría con el proceso de reformatión y estructuración del plan de control?

La aplicación de del plan sería de forma inmediata, si el estudio de factibilidad refleje buenos resultados, si lo que se requiere es alcanzar mejora la situación actual, los procesos financieros, corregir errores, estimaciones adecuadas, evitar que no se omita fallos en los resultados de los estados financieros y que los datos sean fidedignos para la directiva como para el público general y evitar acciones legales.

- **Interpretación de los resultados de la entrevista al Gerente General**

De acuerdo a los datos, el entrevistado indicó que conoce la situación, aunque en niveles bajos, porque donde radica la incidencia en las cuentas por cobrar. Se vende a crédito y contado, pero, en las ventas a crédito es donde se producen los pagos en mora o valores impagos de los clientes, pese a que se le ha otorgado créditos para sus actividades.

Esta medida afecta a escala media baja, porque los créditos implican dar las mercaderías y no recibir completo o no recibir valor alguno. Sobre todo, cuando se deben de registrar los valores como provisiones para conciliar las cuentas, eso afecta en el ciclo de conversión de efectivo. La Gerencia General mencionó que tienen una buena liquidez, solvencia y rentabilidad, pero necesitan revisar y corregir los procesos, por lo cual requieren controles de las actividades, de esta es posible aplicar mecanismo para optimizar los procesos actuales.

3.7.7 Análisis de la encuesta (personal complementario)

La encuesta se realizó a 9 personas de las 14 indicadas en la población asignada y están conformada por un representante de cada área o sub-área, las áreas son Gerencia General, Administrativa-Financiera, Contabilidad y Bodega, para más información, revisar el formato en el Anexo D.

1.- ¿El ciclo conversión de efectivo es un factor que afecta a la economía de la empresa?

Tabla 18:

Efecto del Ciclo de conversión de efectivo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	7	78%
NO	2	22%
TOTAL	9	100%

Fuente: Resultados de la encuesta.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

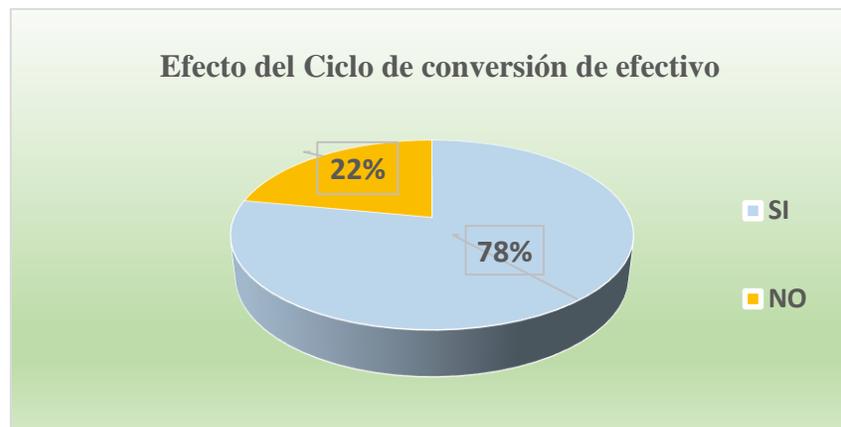


Figura 6: Efecto del ciclo de conversión de efectivo

Fuente: Resultados de la encuesta.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

Análisis de los resultados: De acuerdo a los resultados de la pregunta, el 78% de los encuestados indicadores que el ciclo de conversión de efectivo si produce un efecto en la economía de la empresa, a diferencia del 22%, que no eran un problema por haber otros procesos.

2.- ¿En que radica el impacto de la problemática del ciclo de conversión de efectivo?

Tabla 19:

Impacto de la problemática del ciclo de conversión

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Inventarios de mercaderías	3	33%
Cuentas por Cobrar	5	55%
Cuentas por Pagar	1	12%
TOTAL	9	100%

Fuente: Resultados de la encuesta.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

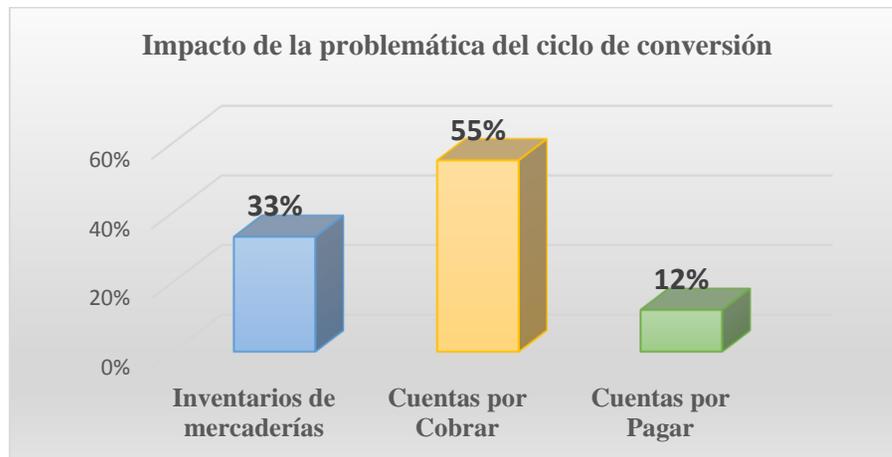


Figura 7: Impacto de la problemática del ciclo de conversión de efectivo

Fuente: Resultados de la encuesta.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

Análisis de los resultados: De acuerdo a los datos, el 33% de los encuestados indicaron que uno de los factores de la problemática en el ciclo de conversión de efectivo es por la gestión de inventarios de mercaderías, mientras que el 55% consideraron que por la gestión de cuentas por cobrar a clientes y el 12% indicaron que producido a causa de las cuentas por pagar a proveedores. Por lo que requieren ser las causas revisadas para detectar los inconvenientes.

3.- ¿Con qué frecuencia se realizan controles en la gestión de inventario de mercaderías?

Tabla 20:

Frecuencia de control en la gestión de Inventario

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Diarias	1	12%
Quincenales	4	44%
Mensuales	4	44%
TOTAL	9	100%

Fuente: Resultados de la encuesta.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

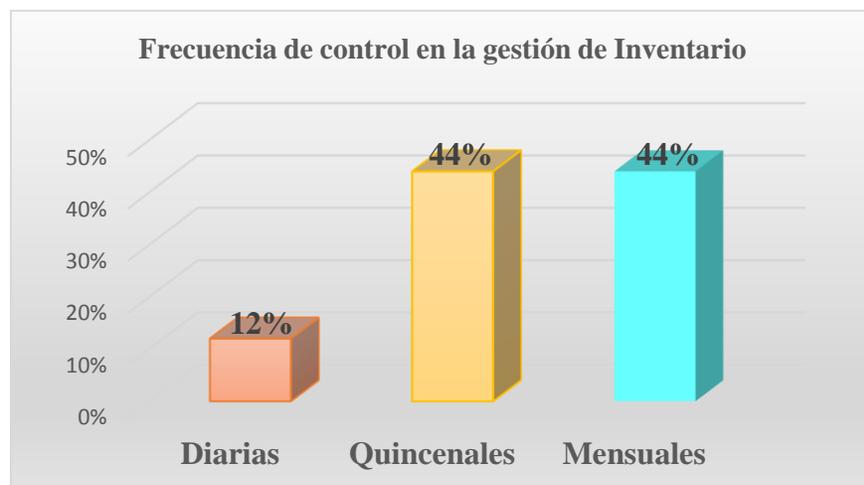


Figura 8: Frecuencia de control en la gestión de Inventario

Fuente: Resultados de la encuesta.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

Análisis de los resultados: De acuerdo a los datos obtenidos, el 12% de los encuestados afirmaron que la gestión de inventarios lo realizan diariamente, seguido del 44% indicaron que la gestión de control lo realizan quincenalmente y de forma similar el otro 44% lo ejecutan de forma mensual. Lo que indica, que los inventarios reciben un tratamiento algo demorado y que deberían regularizar los períodos de gestión.

4.- ¿Cuáles son los períodos de días de crédito que la empresa otorga a los clientes?

Tabla 21:

Períodos de días de crédito a clientes

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
30 – 45 días	2	22%
45 – 60 días	2	22%
60 – 75 días	5	56%
TOTAL	9	100%

Fuente: Resultados de la encuesta.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

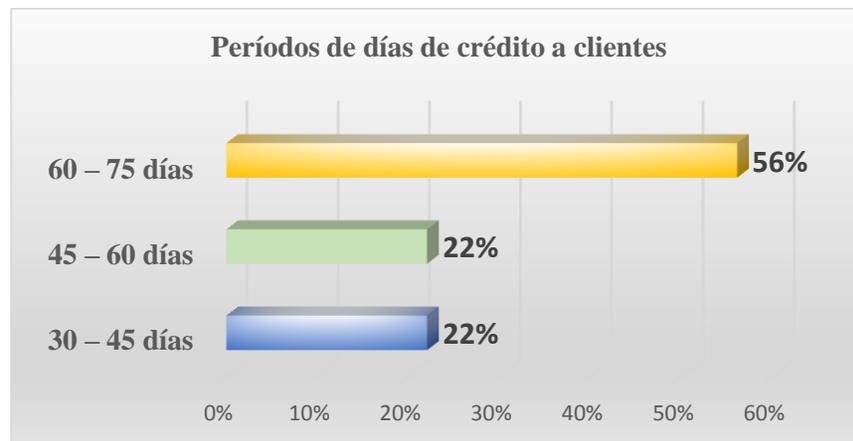


Figura 9: Períodos de días de crédito a clientes

Fuente: Resultados de la encuesta.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

Análisis de los resultados: Según los resultados de la pregunta realizada, el 56% de los encuestados indicaron que los períodos de créditos que la empresa otorga a los clientes son 60 a 75 días, mientras que el 22% afirmaron que la empresa otorga créditos de 45 a 60 días y el otro 22% mencionaron que ofrecen créditos a los clientes de 30 a 45 días.

Por lo que se detectó un mayor período de créditos y eso repercute que el efectivo tarde en recuperarse, dependiendo de las causas porque la empresa haya aprobado dichos períodos, a la vez, que el ciclo de conversión en el período de pagos es bajo en su valor nominal.

5.- ¿Cuáles son los períodos de las cuentas por Pagar a proveedores?

Tabla 22:

Período de Cuentas por Pagar a proveedores

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
30 – 45 días	2	22%
45 – 60 días	2	22%
60 – 75 días	5	56%
TOTAL	9	100%

Fuente: Resultados de la encuesta.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

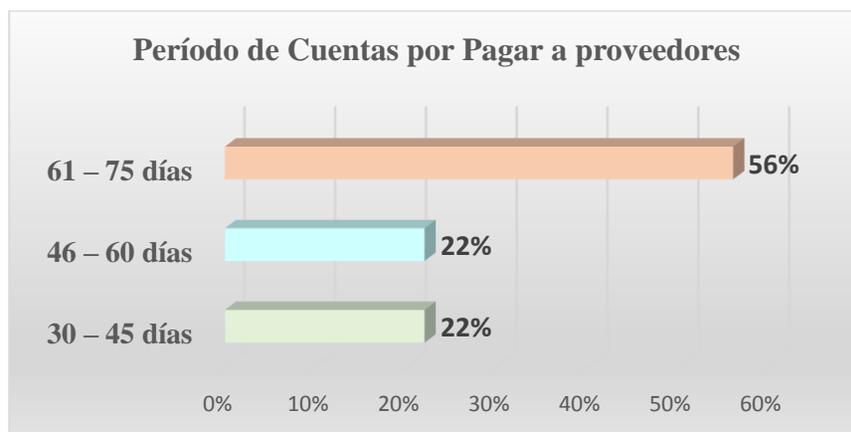


Figura 10: Período de Cuentas por Pagar a proveedores

Fuente: Resultados de la encuesta.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

Análisis de los resultados: De acuerdo con los datos obtenidos, el 56% de los encuestados afirmaron que el período de pago a los proveedores es de 61 a 75 días, de ahí que las cuentas por pagar tengan flexibilidad en los pagos, mientras que el 22% indicaron que los períodos de pagos que los proveedores le ofrecen son de 45 a 60 días y el 22% restante de los encuestados, indicaron que los proveedores les permiten para pagar las obligaciones de 30 a 45 días.

6.- ¿Cuál es la frecuencia de la auditoría para regulación del proceso en el ciclo de conversión de efectivo?

Tabla 23:

Frecuencia de auditoría en el ciclo de conversión de efectivo

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Quincenales	2	22%
Mensuales	6	67%
Bimensuales	1	11%
TOTAL	9	100%

Fuente: Resultados de la encuesta.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

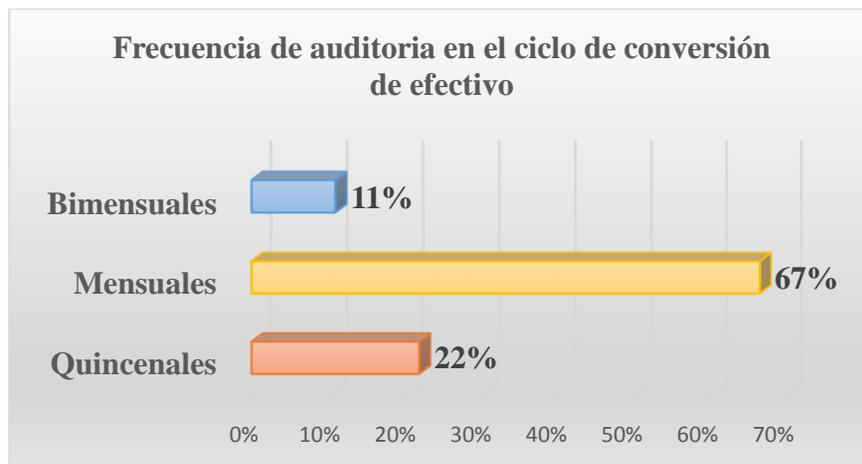


Figura 11: Frecuencia de auditoría en el ciclo de conversión de efectivo

Fuente: Resultados de la encuesta

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

Análisis de los resultados: Según los datos obtenidos, el 11% de los encuestados afirmaron que las auditorías en el proceso de ciclo de conversión de efectivo los realizan en el período bimensual, seguido del 67% que indicaron que las auditorías lo realizan en forma mensual y el 22% restante lo ejecutan de manera quincenal. Como se pudo observar los períodos son diferenciado, depende de los que conforman el área o de los gestores de los procesos para mantener un control en el proceso de conversión de efectivo.

7.- ¿Considera usted, que se deberían aplicar medidas de control para tratar de optimizar el proceso del ciclo de conversión de efectivo?

Tabla 24:

Aplicación de medidas de control

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	9	100%
NO	0	0%
TOTAL	9	100%

Fuente: Resultados de la encuesta.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)



Figura 12: Aplicación de medidas de control

Fuente: Resultados de la encuesta.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

Análisis de los resultados: De acuerdo a los datos, el 100% de los encuestados afirmaron estar de acuerdo con que se revise el proceso de la información financiera y que de ser necesario se apliquen los respectivos mecanismos de control en el ciclo de conversión de efectivo.

3.7.8 Análisis concluyente de las entrevistas y encuestas

La información obtenida de las entrevistas y la encuesta, permitió conocer todo lo consecuente de la problemática y los procesos que se realizan en la empresa IMPORMAVIZ. Por lo cual, se detallan las siguientes conclusiones en base a la recopilación de los datos:

- Consideraron que el problema radicaba en una de las partes del ciclo de conversión de efectivo, correspondía en las cuentas por cobrar a crédito a clientes, cuyo período correspondía entre 45 a 70 días, y arrastra al proceso de inventarios relacionadas entre sí.
- Los procesos de pagos a proveedores son flexibles ya que les permiten cancelar con tiempo extendido, ya queda acordado entre proveedores el acuerdo de 46 a 75 días.
- Comentaron que la empresa tiene liquidez, solvencia y rentabilidad, pese a variaciones entre los años 2016 y 2017, las cifras son significativas y las variaciones son leves, salvo en los casos de que un año no haya generado valores algunos.
- Las auditorías y revisiones de control tenían como frecuencia de ejecución mensual.
- Requieren de optimización en los procesos y el ciclo de conversión de efectivo.

CAPÍTULO IV

INFORME FINAL

4.1 Introducción

El presente informe, tiene como propósito de interpretar los resultados obtenidos a través de las diversas técnicas de investigación relacionado al análisis del ciclo de conversión del efectivo efectuado en la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA., de esta forma poder aportar con datos que permitan desarrollar criterios de optimización en el proceso actual.

Las medidas de control que se aplicarán en la gestión financiera del efectivo, posterior a los hallazgos, permitirán establecer criterios que puedan corregir las acciones y reducir inconvenientes entre el impacto del proceso actual y el proceso optimizado. La empresa tomó decisiones para evaluar la factibilidad del desarrollo de un plan de control interno, con el fin de controlar los problemas actuales. De la misma forma, ofrecerá un aporte académico a la comunidad profesional y científica.

4.2 Antecedentes de los hallazgos

Los hallazgos se presentaron a raíz del análisis de los procesos y documentos contable-financiero en la gestión de efectivo, relacionados con los inconvenientes presentados al momento de la observación, recopilación de información extraída de las entrevistas y encuestas, ejerciendo un efecto de preocupación en la administración de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA., por la variación de saldos en los períodos del 2016 y 2017.

Estos saldos reflejaron un decrecimiento del 29,75% en el efectivo por pagos directos y anticipados, incrementaron las cuentas por cobrar en un 41,10% por extensión de créditos a clientes, un decrecimiento del 24% en los pagos a proveedores locales y un incremento sustancial del 239% casi el doble de lo normal a los proveedores extranjeros.

4.3 Hallazgos en la investigación

Los resultados que se obtuvieron mediante la investigación descriptiva y la observación en los procesos y el análisis documental, permitieron la detección de inconvenientes en procesos y sesgo en la información financiera, principalmente en los datos de forma general de los activos y pasivos corrientes de los años 2016 y 2017, ver datos en la tabla No. 25:

Tabla 25:

Saldos consolidados de activo y pasivo corriente al cierre del 2016 y 2017

Descripción	2017	2016	Variación	% Var.
Activo corriente	\$ 4'274.897,17	\$ 5'045.154,00	\$ -770.256,83	-15,27%
Pasivo corriente	\$ 4'870.584,59	\$ 5'203.563,00	\$ -332.978,41	- 6,40%

Fuente: Estados Financieros de IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

Los índices financieros relacionados con el ciclo de conversión de efectivo, demostraron un comportamiento contable irregular en el Efectivo, Cuentas por cobrar y por pagar, por la cual se detectaron los siguientes hallazgos en el área financiera de las cuentas relacionadas:

- **Gestión del Efectivo o equivalente de efectivo**

En las actividades de operación de la gestión de efectivo, se detectó una variación de valores con un decrecimiento del 29,75% equivalente a \$ 869.237,20 al final del año 2017, cerrando el saldo en \$ 2'052.958,80 afectando considerablemente en la liquidez de la empresa, a pesar, que la empresa puede cubrir el pago de obligaciones a corto plazo, ver datos en la tabla No. 26:

Tabla 26:

Saldo de la cuenta Efectivo o equivalente al Efectivo al cierre del 31 de diciembre 2017

Descripción	2017	2016	Variación	% Var.
Efectivo o equivalente al Efectivo	\$ 2'052.958,80	\$ 2'922.196,00	\$ 869.237,20	-29,75%

Fuente: Estado de Situación de IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

Los valores se utilizaron para las compras directas de materiales y repuestos automotrices, tomando en cuenta, que pudo haber adquirir crédito con los proveedores y evitar el uso de efectivo de forma significativa y afectar en la liquidez de la entidad. Aunque, estas acciones impactaban con más fuerza por la salida frecuente de efectivo, por lo cual, la empresa debería mantener un control del efectivo para mantener el flujo de liquidez normal.

En las actividades de inversión, se detectó que el efectivo también se utilizaba para pagos de alquiler mensual de la sucursal en Guayaquil, los pagos eran directos a diferencia de la sede matriz en Cuenca que es local propio y otros pagos por tasas administrativas.

Para las actividades de financiamiento, el efectivo se utilizaba para las compras directas oportunas que se pagaban del fondo de caja chica, pagos por anticipado de seguros, pagos de préstamos a corto plazo, tasas e impuestos a entidades públicas e impuestos arancelarios por importaciones de mercadería nacional y extranjera, los pagos se exigían de inmediato.

- **Gestión de las Cuentas por Cobrar**

En la gestión de cobros, se detectaron incrementos de valores al cierre del año 2017 en comparación del 2016 de todas las cuentas por cobrar relacionadas y no relacionadas, como se muestra en la tabla No. 27:

Tabla 27:

Saldo consolidado de las cuentas por Cobrar relacionadas y no relacionadas 2016 y 2017

Descripción	2017	2016	Variación	% Var.
Cuentas y documentos por				
Cobrar Clientes	\$ 168.467,01	\$ 103.532,00	\$ 64.935,01	62,72%
relacionados locales				
Cuentas y documentos por				
Cobrar clientes no	\$ 573.147,66	\$ 408.237,00	\$ 164.910,66	40,40%
relacionados locales				

(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad	\$ 37.893,08	\$ 33.327,00	\$ 4.566,08	13,70%
Otras cuentas y documentos por cobrar corriente relacionados locales	\$ 7.630,84	\$ 27.559,00	\$ 19.928,16	-72%

Fuente: Estado de Situación de IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

De acuerdo a los datos, se pudo detectar que las cuentas por cobrar relacionados locales reportaron un incremento del 62,72% y las cuentas no relacionadas se incrementaron en un 40,40% equivalente a \$164.910, 66 al cierre del año 2017 en comparación del 2016, cuyos datos preocupa ligeramente a la administración, porque es dinero que aún no está en cuentas de la empresa efectivizadas.

El resultante variable de la estimación por deterioro acumulada del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad reflejó un incremento del 13,70% equivalente a \$4.566,08% en negativo, para cuentas incobrables como política de mora y deuda crédito a los clientes en comparación del 2016, cuya rotación de cartera fue 14 veces cada 26 días, pero es la forma de reducir el efectivo de la empresa.

A pesar, que se evalúan a los clientes para ser sujeto de crédito para la compra de bienes, a diferencia de los valores de la prestación de servicios, porque eso se cancela de contado. Existen clientes especiales al cual se le asignaban créditos de 30, 60 y 75 días, seleccionando como oportunidad la fecha máxima, esta medida, descuidó la evaluación general de la capacidad de pago y garantías de respaldo, incrementando índice de incobrabilidad y gastos legales.

- **Gestión de Inventarios**

La actividad de la empresa es tipo comercial, comprar mercaderías para revender y obtener una margen de utilidad y la prestación de servicios. Se detectó un incremento en el inventario de

productos terminados y un decrecimiento en las mercaderías en tránsito entre los años como se muestran en la tabla No. 28:

Tabla 28:

Saldo consolidado de Inventario y Mercadería en tránsito 2016 y 2017

Descripción	2017	2016	Variación	% Var.
Inventario de productos terminados y en almacén	\$ 808.925,81	\$ 465.292,00	\$ 343.633,81	73,85%
Mercaderías en Tránsito (Importados)	\$ 260.854,25	\$ 1'007.205,00	\$ (746.350,75)	(74,10)%

Fuente: Estado de Situación de IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

El comportamiento de las cuentas mencionadas, reflejaron un incremento en el inventario de mercaderías en almacén del 73.85% en el 2017 a diferencia del 2016, cuya rotación de inventarios registrada fue 13 veces cada 28 días en el año 2017, a diferencia del 2016 que rotó 19 veces cada 19 días.

No obstante, la mercadería en tránsito pendiente decreció significativamente un 74,10% en el 2017 en comparación del 2016. La gestión de inventarios de bienes tiene un enlace con las cuentas por cobrar, a raíz que otorgan créditos, se despachan las mercaderías y se reducen las existencias. Sin embargo, el efectivo no es visible, hasta que se cobren los valores por la venta.

- **Gestión de las cuentas por Pagar**

Las cuentas por pagar que tiene la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA., tiene 3 tipos de pagos de obligaciones, tales como obligaciones con proveedores locales e internacionales, obligaciones con el Servicio de Rentas Internas y con el Ministerio de Relaciones Laborales, en la tabla No. 29, se muestran los detalles:

Tabla 29:**Consolidación de saldos de Cuentas por Pagar 2016 y 2017**

Descripción	2017	2016	Variación	% Va
Cuentas por Pagar	\$ 2'595.213,79	\$ 3'432.551,00	\$ (837.338,00)	(24)%
Proveedores locales				
Cuentas por Pagar	\$ 1'760.201,55	\$ 519.663,00	\$ 1'240.538,55	238%
Proveedores internacionales				
Obligaciones tributarias	\$ 5.417,56	\$ 23.064,00	\$ (17.646,44)	(76)%
Obligaciones a trabajadores	\$ 341.522,13	\$ 114.343,00	\$ 227.179,13	198%
Otros pasivos	\$ 168.229,56	\$ 1'113.937,00	\$ (945.707,44)	(85)%

Fuente: Estado de Situación de IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

Según los datos proporcionados, las cuentas por pagar a proveedores locales se detectó un decrecimiento del 24% en el 2017 a diferencia del 2016, mientras que las obligaciones de pago a proveedores del exterior se registró un incremento del 238% en el año 2017, es decir el doble de los valores al cierre del 2016, cuyas deudas se hace preocupante para la empresa.

Sin embargo, las obligaciones tributarias decrecieron en un 76% en el año 2017, las obligaciones a trabajadores cuyos trámites se canalizan mediante el Ministerio de Relaciones Laborales, IESS y gestión interna incrementaron en un 198%, es decir el doble de los registros en el 2017 a diferencia del anterior año y otras obligaciones por bonos, méritos, etc., que decrecieron en un 85% en el año 2017 en comparación del 2016.

El plazo de pagos a los proveedores locales se llegó a un consenso de 60 y 180 días respectivamente, aunque es mejor extender los períodos de pago, mientras que los pagos a proveedores del exterior se cancelan máximos hasta 30 días que llegue la mercadería, pero solicitan anticipos al instante.

- **Gestión del ciclo de conversión de efectivo**

En el año 2017, el ciclo de rotación de efectivo, se efectuó en 129 días, desglosando los pagos de obligaciones a proveedores en 183 días (6 meses aproximadamente), los períodos promedio de cobros en 26 días distribuidos en 14 períodos al año y edad promedio de inventario de 28 días.

A diferencia del año 2016, que se registró un ciclo de conversión de efectivo efectuado en 142 días, cuyo período de pago de obligaciones se efectuaron en 183 días, el período promedio de cobro de 22 días de 17 períodos al año y edad promedio de inventario de 19 días. Es decir, la empresa tiene fondos líquidos y solvencia financiera para poder enfrentar obligaciones a corto plazo, porque no requieren de financiamiento de instituciones financieras o terceros de urgencia, pero no significa que no puedan hacerlo y no depender del capital propio.

4.4 Actividades de aplicación para la factibilidad de un plan de control interno del ciclo de conversión de efectivo

Las actividades de aplicación para la optimización del ciclo de efectivo, se tomó a partir de los hallazgos detectados, de esta forma, fue posible analizar la factibilidad de un plan de control interno. Se debe destacar, que las actividades se determinarán exclusivamente en puntos que requieran optimización y no todos los procesos, ya que el problema recae en las políticas de cobros y pagos, aunque se puede recomendar otros aspectos importantes de forma breve. La forma de aplicación, se detalla lo siguiente:

- La base de desarrollo se ajusta a partir de los 5 componentes de control Interno COSO (2017), de ahí agregar los aspectos que la empresa considere pertinente.
- Los aspectos cubren la revisión y factibilidad del proceso relacionado en el ciclo de conversión de efectivo en fases. Para información detallada, revisar la tabla No. 30:

Tabla 30:

Componentes del Control Interno

Plan de trabajo	Componentes
Control Interno	<ul style="list-style-type: none"> • Ambiente de control. • Evaluación de riesgos. • Actividades de control. • Información y comunicación. • Seguimiento y supervisión

Fuente: Método COSO (2017).

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

Las condiciones de desarrollo se efectúan de la siguiente manera:

- La actividad se apoya en el área financiera, proceso ciclo de conversión.
- Detalle de proceso operativo relacionado (factibilidad).

4.4.1 Fase 1: Ambiente de control

En esta fase, se efectúa la aplicación de control y optimización de los procesos financieros relacionados con el ciclo de conversión de efectivo, a través de los siguientes aspectos:

- **Optimización del proceso operacional del área financiera**

Los procesos actuales se consideraron como aceptables y se mantienen los procedimientos, por lo que no amerita cambios estrictos, más detalles en el ANEXO F. Aunque, el cambio es necesario en las políticas y procedimientos de la gestión de efectivo, cobros y pagos. El personal sigue instrucciones, lo que involucra que se debe de cambiar las actividades actuales por actividades productivas para que el personal se adapte a los nuevos objetivos de trabajos a beneficio de la empresa.

- **Cambios a nuevas políticas de efectivo, cobros y pagos**

De acuerdo con la información analizada, los puntos que se deben de optimizar son las políticas de crédito y pagos, por lo que la cartera debe de rotar más rápido y extender los plazos de pagos, de esta forma reducir los tiempos en el proceso de conversión de efectivo, valores necesarios para invertir en capital de trabajo o inversiones para la empresa.

En cambio, en las cuentas por pagar, se decidió como nueva política, extender los pagos de 45 hasta 100 días, a pesar de que representa un financiamiento por terceros, pero es el método para sostener valores del efectivo relacionados con la liquidez. En la tabla No. 31, se muestran las políticas propuestas:

Tabla 31:

Propuesta de optimización de las políticas de Efectivo, Cuentas y documentos por cobrar y pagar.

Descripción	Política actual	Política actual	Política propuesta	Procedimientos propuestos
Efectivo y equivalente 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. 	Incrementar los valores disponibles del 10%, cuya repercusión impacte en la reducción de gastos innecesarios al giro del negocio	<ul style="list-style-type: none"> • Reducir el uso efectivo solo lo necesario relacionado con el giro del negocio • Controlar valores de gastos emergentes de la caja chica y otros.
Cuentas por Cobrar	No definida.	<ul style="list-style-type: none"> • Otorgar créditos hasta 75 días y clientes preferenciales con autorización de la Gerencia. • Notificar los registros de cobros. • Recupera cartera hasta 60 días • El índice de estimación acumuladas para cuentas incobrables debe de ser el 5%. Sobre las cuentas por cobrar. • En caso de mora, cobrar los 	Incentivar a clientes con el propósito de cobros de 15 a 45 días para recuperación de cartera del 10% sobre el saldo de las cuentas por cobrar a corto plazo y la reducción del índice de deterioro acumulado de incobrabilidad.	<ul style="list-style-type: none"> • Controlar los registros de cobros en formato diseñado, registrando todos los valores de forma diaria. • Recuperar valores de cartera máximo hasta 30 días. • Otorgar créditos de 15 a 30 días máximo sin preferencia de clientes vía <i>Factoring</i>. • Estimar valores para cuentas incobrables, será reducido al 5% sobre las cuentas por cobrar.

Descripción	Política actual	Política actual	Política propuesta	Procedimientos propuestos
		gastos de cobranzas y gastos judiciales si pasan de los 90 a 120 días.		<ul style="list-style-type: none"> • Penalizar a los clientes con el 5% en caso de valores por mora de los clientes, sobre el valor base de la deuda, pasados los 30 días. • Comunicar por correo a los clientes respecto a los nuevos cambios
Cuentas por pagar	No definida.	<ul style="list-style-type: none"> • Efectuar pagos de 15 a 30 días a proveedores locales. • Efectuar pagos de contado a proveedores locales. • Realizar pagos por anticipados de seguros en 15 días. • Registrar los pagos de otras cuentas, controlando el efectivo disponible. 	Flexibilizar las cuentas por pagar a proveedores a un plazo de 60 a 150 días plazo.	<ul style="list-style-type: none"> • Efectuar pagos de 45 a 150 días a proveedores locales dependiendo el monto y capacidad de pagos • Efectuar pagos a 30 días plazo a proveedores internacionales, previo a negociación. • Controlar los pagos anticipados de seguros y reducir a pocos proveedores que presten dichos servicios por medio de <i>Confirming</i>. • Controlar los pagos de bonificaciones a trabajadores, solo cuando se estrictamente necesario. • Pedir autorización de Gerencia y registrar los pagos de proveedores.

Descripción	Política actual	Política actual	Política propuesta	Procedimientos propuestos
				<ul style="list-style-type: none"> Incrementar en un 10% el valor de los saldos de las cuentas por pagar productos de ampliar los plazos de pagos para la reducción de salida de efectivo.

Fuente: IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

- **Personal**

Se debe de capacitar periódicamente al personal del área financiera en temas relacionados para refuerzo y actualización de conocimientos, desarrollando a través de un itinerario de trabajo diario, basado en objetivos que se deben cumplir, por lo cual se sugieren:

- a) Programas de riesgo financiero y liquidez.
- b) Los Tributos locales e internacionales
- c) La gestión de cobros y pagos oportunos óptimos para actualizar los conocimientos constantemente.

- **Objetivos estratégicos**

Objetivo Estratégico 1: Establecer una política de gestión de efectivo que permita incrementar los valores disponibles del 10%, cuya repercusión impacte en la reducción de gastos innecesarios al giro del negocio.

Objetivo Estratégico 2: Diseñar una política de cobranzas, mediante incentivos a clientes con el propósito de recuperación de cartera del 10% sobre todas las cuentas por cobrar corto plazo y reducción del índice de deterioro acumulado de incobrabilidad.

Objetivos Estratégico 3: Determinar una política de pagos que permita la flexibilización del 10% de las cuentas por pagar a proveedores a un plazo de 60 a 150 días plazo con el fin de reducir la frecuencia de uso de efectivo disponible.

4.4.2 Fase 2: Evaluación de Riesgos

En esta fase, se determinarán los riesgos financieros que pueden presentarse en base de los objetivos estratégicos. Sin embargo, no todo es efectivo si no cumple con cada uno de las actividades propuestos, por lo cual, se presentó el modo de prevenir dichos problemas de riesgos:

Tabla 32:***Evaluación de riesgos de los objetivos estratégicos***

Objetivos estratégicos	Evaluación de riesgo por objetivo estratégico	Modo de prevención de riesgo
Establecer una política de gestión de efectivo que permita incrementar los valores disponibles del 10%, cuya repercusión impacte en la reducción de gastos innecesarios al giro del negocio.	La propuesta de esta política permitirá otorgar créditos a corto plazo, hasta obtener valores en efectivo por la venta de bienes. Pero, el riesgo de aplicación, es que el cliente no sea del agrado y prefiera finalizar las relaciones comerciales.	Para prevenir este inconveniente, es importante conversar con el cliente al momento de evaluar como sujeto a crédito y ofrecer incentivos, descuentos, etc., así evitar perder clientes.
Diseñar una política de cobranzas, mediante incentivos a clientes con el propósito de recuperación de cartera del 10% sobre todas las cuentas por cobrar a corto plazo y la reducción del índice de deterioro acumulado de incobrabilidad.	La reducción de los cobros será prueba de recuperación de valores. No obstante, el riesgo que se podría presentar, es el desagrado que los clientes rechacen por no tener más plazo para pagar.	Se debe realizar negociaciones con los clientes, para que comprendan las medidas que se toman y la necesidad del efectivo.
Determinar una política de pagos que permita la flexibilización del 10% de las cuentas por pagar a proveedores a un plazo de 60 a 150 días plazo.	La política de flexibilización es beneficioso para la empresa, porque se puede lograr a aplazar más tiempo para pago. Pero, el riesgo, que se corre es que la entidad acreedora no acepte flexibilizar la deuda.	Negociar con los proveedores indicando la importancia de la flexibilización de los pagos a, y estrechar lazos comerciales convenientes para todos.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

4.4.3 Fase 3: Actividades de control para la optimización del ciclo de efectivo

Se efectuó un plan de acción basado en los objetivos estratégicos, que consiste en la determinación de actividades propuestas y diagramas de procesos para la optimización del ciclo de conversión de efectivo para el próximo en relación al actual proceso a corto plazo. A continuación, se detallan las siguientes tareas:

- **Actividades de optimización de Efectivo**

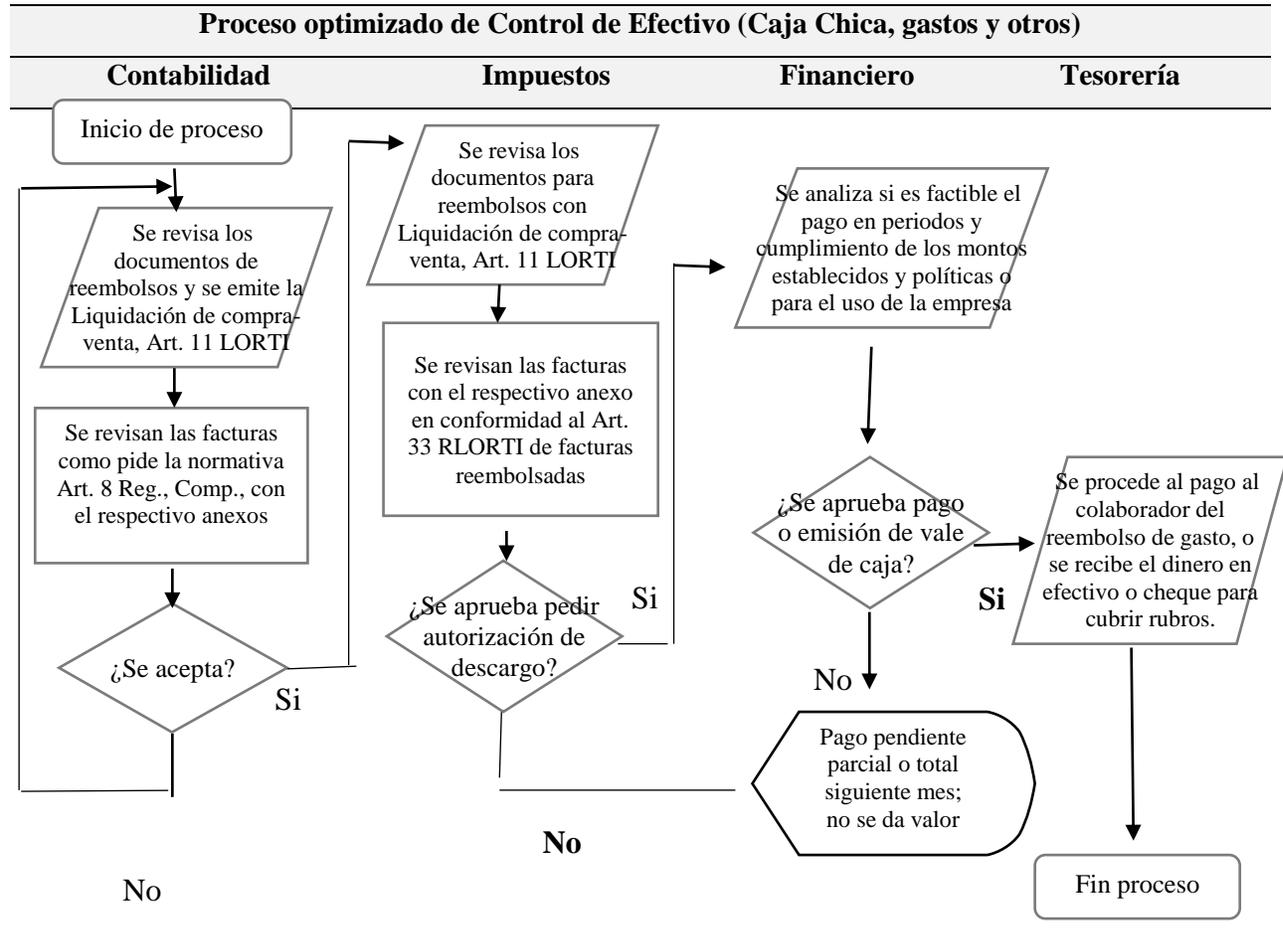
Estrategia No. 1: Establecer una política de gestión de efectivo que permita incrementar los valores disponibles del 10%, cuya repercusión impacte en la reducción de gastos innecesarios al giro del negocio.

A través de la estrategia, se planteó las siguientes actividades de gestión para el control de efectivo y el diagrama de procedimientos para el año 2018, detallados en la tabla No.33:

- a) Limitar y controlar las entradas (cobros oportunos) y salidas (compras de bienes o servicios) de efectivo, para mantener un balance de la cuenta Efectivo o equivalente de Efectivo y la liquidez de la empresa.
- b) Utilizar métodos alternativos de financiamiento tales como préstamos a instituciones financieras o crédito directo a plazos considerables con proveedores para proyectos, incremento de capital de trabajo, etc., para que el uso Efectivo, sea menor de lo normal o estipulado.
- c) Controlar el uso de efectivo de los fondos de Caja chica que se utilizan para pagos de emergencia o imprevistos, mediante registros y aprobaciones, ver formato en el anexo F.

Tabla 33:

Diagrama de control para optimización de control de efectivo (Caja chica, gastos, etc.)



Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

- **Actividades de optimización de Cuentas por Cobrar**

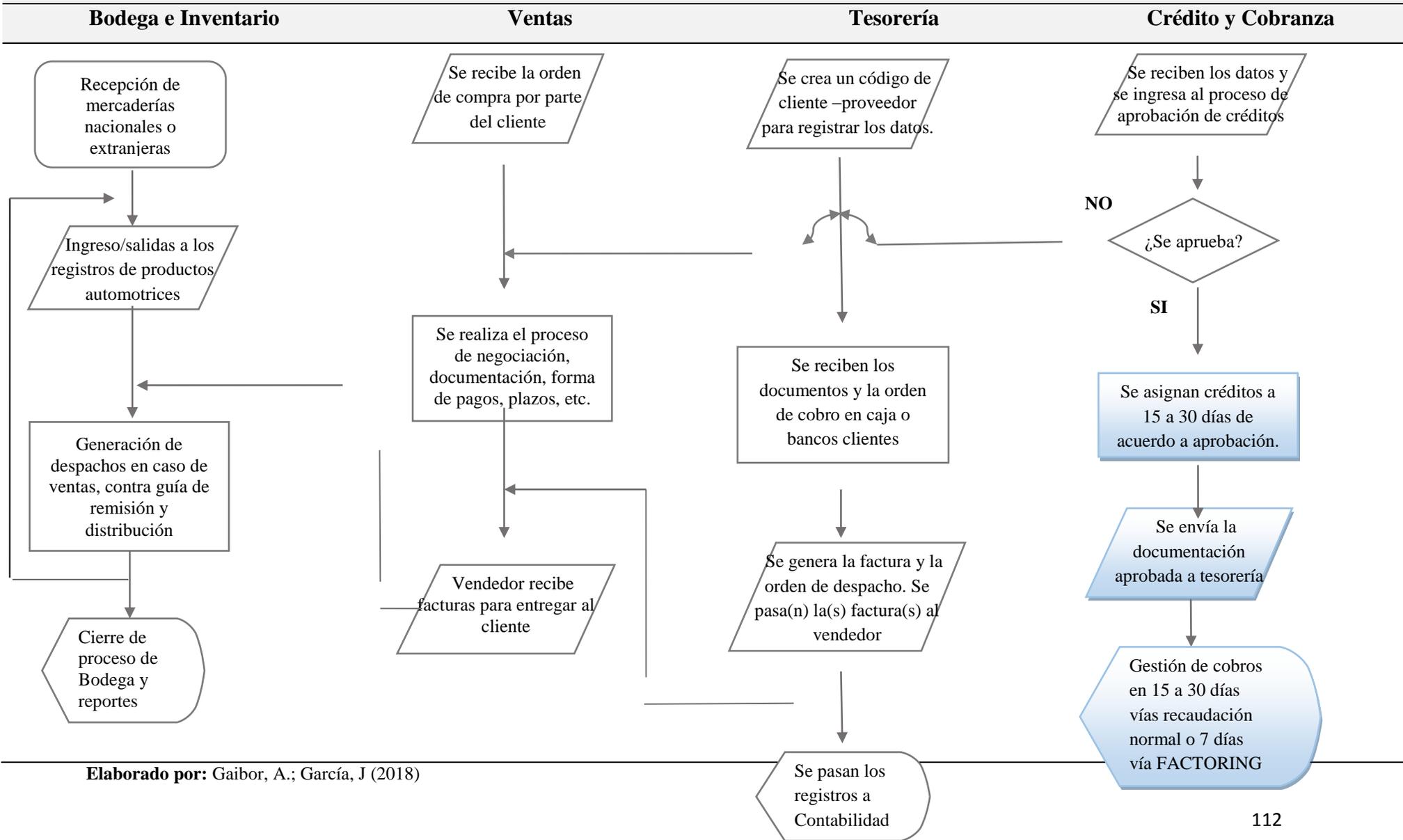
Estrategia 2: Diseñar una política de cobranzas, mediante incentivos a clientes con el propósito de recuperación de cartera del 10% sobre todas las cuentas por cobrar a corto plazo y la reducción del índice de deterioro acumulado de incobrabilidad.

A través de la estrategia, se planteó las siguientes actividades de gestión para el control de cuentas por cobrar y el deterioro acumulado de incobrabilidad, adicional al respectivo diagrama de procedimientos para el año 2018, detallados en la tabla No.34:

- a) Realizar un análisis del perfil de los sujetos a crédito, tales como capacidad de pago, nivel de riesgo, garantías que puede ofrecer, historial crediticio, antes de otorgar el crédito, a fin de evitar inconvenientes de cobros con los clientes.
- b) Asignar el período de crédito, dependiendo el tipo de cliente y condiciones de cobro, a fin de obtener una gestión de cobro exitosa, sin descuidar que las condiciones no afecten la decisión de los nuevos clientes y se tengan que perder mercado. El período aprobado es de 15 a 30 días máximo, salvo en cierto caso estricto determinado por la gerencia a clientes especiales que se otorga hasta 60 días plazo máximo montos específicos.
- c) Para la gestión de cobros, se debe ofrecer incentivos especiales a los clientes que estén al día en los pagos y las compras con frecuencia, el cobro se de recuperación se realizará máximo en 15 a 30 días plazo.
- d) Se debe utilizar el método de cobro oportuno del *Factoring*, realizada por instituciones financieras con el propósito de realizar cobros anticipados máximo 7 días, específicos a la empresa que lo gestiona, esta acción beneficia a mantener liquidez para la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.
- e) Para la gestión de cobros en mora, analizar la situación por los atrasos y llegar a acuerdos de re-financiamiento, que beneficien a ambas partes con el fin de recuperar cartera sin afectar las relaciones comerciales; en el índice de incobrabilidad se sugiere reducir al 10% sobre la base de las cuentas por cobrar a fin de evitar acumulación de valores impagos.

Tabla 34: Diagrama de control de proceso de cuentas por cobrar optimizada empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA. para el 2018

PROCESO OPTIMIZADO DE CUENTAS POR COBRO – PAGO DE MERCADERÍA – IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.



Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

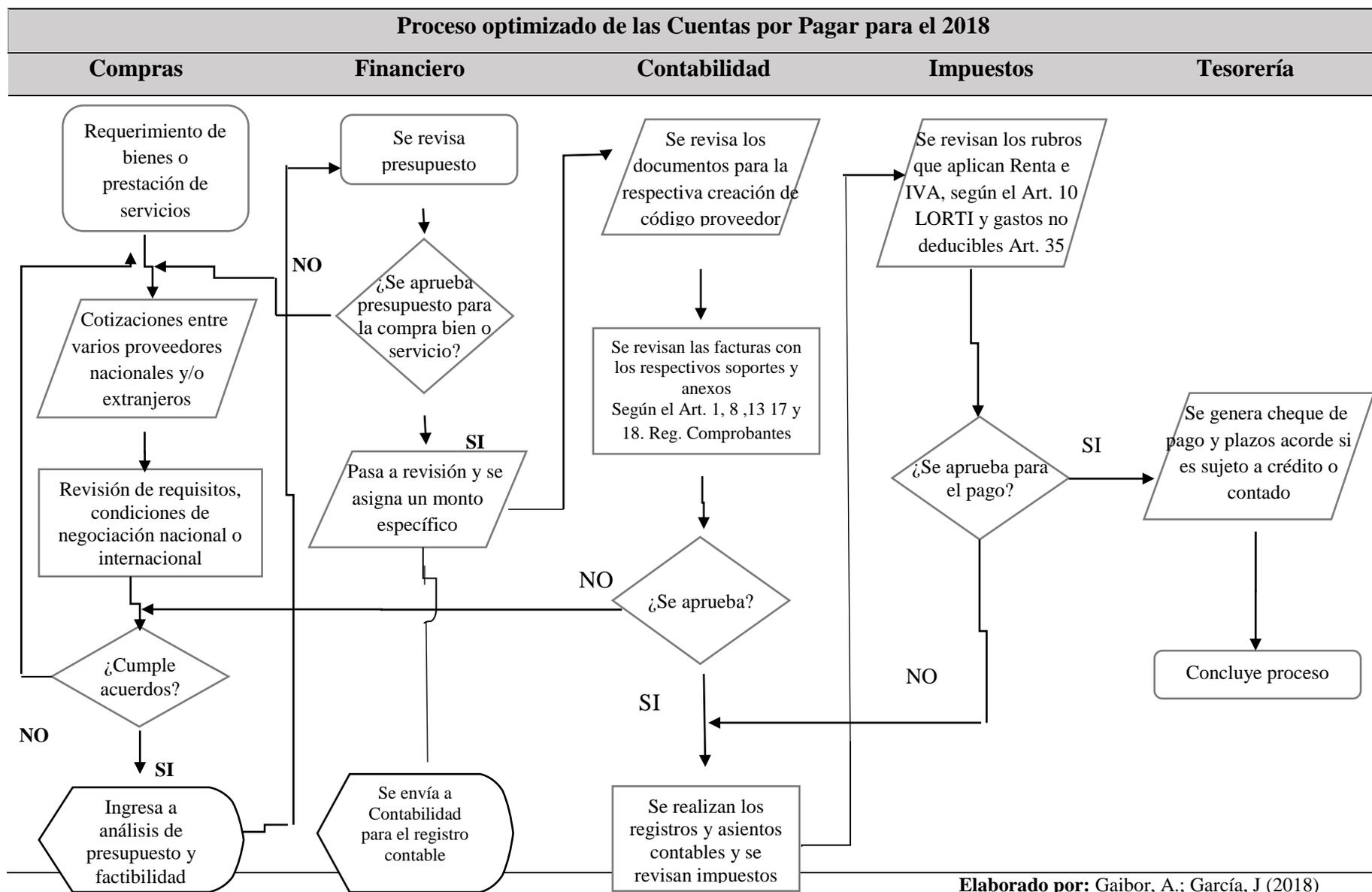
- **Actividades de optimización de las cuentas por pagar**

Estrategia No. 3: Determinar una política de pagos que permita la flexibilización del 10% de las cuentas por pagar a proveedores a un plazo de 60 a 150 días plazo.

A través de la estrategia, se planteó las siguientes actividades de gestión para el control de cuentas por pagar a proveedores relacionados y no relacionados, IESS, SRI, etc. Adicional a lo indicado, se presentará el diagrama de procedimientos para el 2018, detallados en la tabla No.35:

- a) Cancelar deudas de períodos anteriores con el propósito de obtener ahorros de intereses y costos de operación e intereses.
- b) Extender los plazos de pagos proveedores o instituciones bancarias por préstamos o valores que representan valores superiores, de los plazos de pagos de corto a mediano plazo se proponen 60 a 150 días, los pagos a largo plazo desde 6 hasta 1 año, dependerá de la negociación con las entidades.
- c) Utilizar el método de pago *Confirming*, gestión que realizan instituciones financieras para pago a proveedores exclusivos por anticipados hasta 15 días plazo a corto plazo y aprovechar los descuentos por pronto pago.
- d) Cumplir con los pagos a tiempo al SRI y Ministerio de Relaciones Laborales, para evitar desembolsos de efectivo por multas y sanciones.

Tabla 35: Diagrama de control de proceso cuentas por pagar optimizado para el 2018



Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

4.4.4 Fase 4: Información y comunicación

Es importante que la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA., a través del control interno y auditorías, obtenga la información y comunique a las áreas relacionadas para ejercer compromisos entre el personal y los procesos, por lo que se propone:

- Realizar reuniones para reportar todas las observaciones de inconsistencias como los logros alcanzados por el control optimizado de los procesos administrativo, financiero y gestión del personal que intervienen en la gestión del ciclo de efectivo.
- Reportar a las Gerencias respectivas sobre el registro contable-financiero, el control de las operaciones, el óptimo ciclo de efectivo y los Estados Financieros.

4.4.5 Fase 5: Seguimiento y supervisión

Se debe realizar un seguimiento de los procesos y supervisión de que se cumplan correctamente los procesos del ciclo de conversión de efectivo a beneficio de la empresa, por lo cual se propone lo siguiente:

- Evaluar los resultados del control propuesto del proceso de conversión del efectivo en comparación del proceso actual, para detectar las ventajas y beneficios para la entidad.
- Detectar los inconvenientes del nuevo proceso de control, para dar tratamiento inmediato a los correctivos y tomar decisiones para la mejora continua.

4.5 Resultados

Para la determinación de los resultados, se realizó un análisis comparativo a partir de la aplicación de la propuesta parcial o total en la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA., haciendo énfasis en los puntos específicos del ciclo de conversión de efectivo:

- **Control del efectivo disponible**

Antes: No se limitaba las salidas de efectivo, no se llevaba un registro de valores que se utilizaban de los fondos de caja chica para algunos gastos imprevistos no autorizados. Además, no se optaba con frecuencia a otros métodos alternativos, porque la empresa consideraba que, al tener liquidez, se podría asumir cualquier gasto o inversión presentada.

Ahora: Se lleva un estricto control mediante formatos y autorizaciones respectivas de efectivo frente a inversiones, gastos, imprevistos, etc. Inclusive, el fondo de Caja Chica, se impuso limitaciones de uso de valores, la gerencia se reserva el derecho de aceptar o rechazar el desembolso de valores.

Verificación: Para dejar constancia que el estudio de factibilidad del control interno de efectivo, se presenta los valores aplicando la política del 10% sobre el efectivo al cierre del 2018, por lo cual el equivalente determinado fue \$205.295,88 en relación a la reducción de gastos y caja chica, detallados en la tabla No. 36:

Tabla 36:

Aplicación de la política de optimización 10% del Efectivo proyectado para el año 2018

Descripción	2018	2017	Variación	% Var.
Efectivo o equivalente al Efectivo	\$ 2'258.254,68	\$ 2'052.958,80	\$ 205.295,88	10%

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

- **Control de las Cuentas por Cobrar**

Antes: En la gestión de créditos no se realizaban análisis estricto de los perfiles para crédito, sobre todo para clientes considerados especiales, lo que permitía que los créditos sean amplios en el período para los clientes, los días de crédito eran 45 a 75 días. La gestión de cobros no se ofrecía incentivos a los clientes para animar a que cancelen sus obligaciones en el menor tiempo posible, los métodos de cobros eran tradicionales y el índice de incobrabilidad fue 8%.

Ahora: En los créditos, se controlan la lista de clientes, analizando rigurosamente la capacidad de endeudamiento, historial crediticio y garantías de pago y otros requisitos previos impuesto por la directiva, para ser sujeto de crédito, con el propósito de evitar otorgar créditos a entidades que puedan incurrir en mora de forma repetida de 15 a 30 días.

Para los cobros, se incentivan a los clientes en mora a re-financiar la deuda con justificativos, de 15 a 30 días plazo, evitando perder las relaciones comerciales, inician la primera de prueba de *Factoring* para obtener beneficios anticipados de este método de cobros a 7 días plazo por parte de las instituciones bancarias.

Verificación: Al aplicar el control interno sobre las cuentas por cobrar, se aplicaron los valores, según la política propuesta de reducción de cartera del 10% sobre las cuentas por cobrar y el 5% del deterioro acumulado por incobrabilidad proyectadas al cierre del 2018.

Por lo cual, el saldo reducido equivalente a \$16.846,70 de cuentas relacionadas y \$57.314,77 de cuentas no relacionadas; al igual del deterioro acumulado por incobrabilidad se redujo a \$1.984,65 reflejando un óptimo resultado para el año 2018. A continuación, se puede observar el resumen de la aplicación de política en la tabla No. 37:

Tabla 37:***Aplicación de política de reducción 10% de Cuentas por Cobrar proyectado para 2018***

Descripción	2018	2017	Variación	% Var.
Cuentas y documentos por Cobrar Clientes relacionados locales	\$ 151.620,31	\$ 168.467,01	\$ -16.846,70	-10%
Cuentas y documentos por Cobrar clientes no relacionados locales	\$ 515.832,89	\$ 573.147,66	\$ -57.314,77	-10%
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad	\$ 34.103,77	\$ 37.893,08	\$ -1.894,65	-5%
Otras cuentas y documentos por cobrar corriente relacionados locales	\$ 6.867,756	\$ 7.630,84	\$ -763,08	-10%

Fuente: Estado de Situación de IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

- **Control de las Cuentas por Pagar**

Antes: Las obligaciones a proveedores se pagaban a corto plazo de 15 a 45 días, sobre todo a proveedores internacionales que exigían pagos totales previos antes del envío de las mercaderías, no se controlaban los pagos por gastos varios y los pagos a entidades públicas se tenía que pagar multas por atrasos.

Ahora: Con la aplicación del control de cuentas por pagar, según la política se realizan negociaciones de pagos a plazos extendidos a corto plazo de 45 a 150 días proveedores nacionales y exterior hasta 30 días plazo en pagos de maquinaria pesada, salvo en ciertos casos especiales que amerite cancelar en tiempo reducidos de hasta 1 año, incrementando el 10% de préstamos período extendido.

Los pagos a proveedores internacionales se pagan anticipos y no los valores completos para asegurar los tiempos de entrega reduciendo la mercadería en tránsito hasta 30 días y el 10% de la política de ampliación de los pagos. Se utilizará el método de pago anticipado *Confirming*, que la entidad bancarias cancela a proveedores, hasta 7 días y la negociación con la empresa es plazo extendido.

Verificación: Se presenta el resultado con la aplicación del 10% sobre el total de las cuentas por pagar; dejando un saldo proyectado al año 2018 un incremento 10% equivalente a \$259.521,38 en proveedores locales y exterior reflejó un incremento de \$176.020,16 seguido de otros pasivos que ce cierra para el 2018 proyectado un saldo del 10% equivalente a \$163822,96. A continuación, se puede visualizar los valores del cierre proyectado al año 2018, en la tabla 38:

Tabla 38:

Aplicación de política de ampliación 10% de Cuentas por Pagar proyectado para 2018

Descripción	2018	2017	Variación	% Va
Cuentas por Pagar Proveedores locales	\$ 2'854.735,17	\$ 2'595.213,79	\$ 259.521,38	10%
Cuentas por Pagar Proveedores internacionales	\$ 1'936.221,71	\$ 1'760.201,55	\$ 176.020,16	10%
Otros pasivos	\$ 185.052,52	\$ 168.229,56	\$ 16.822,96	10%

Elaborado por: Gaibor, A.; García, J (2018)

En los resultados, se puede visualizar los cambios a causa del estudio de factibilidad para la aplicación del control interno y las políticas propuestas para la optimización; por lo que, seguir los parámetros y las proyecciones permitieron presentar saldo beneficiosos y óptimos; y efectuar una correcta operación en el proceso de conversión del efectivo.

CONCLUSIONES

- Fueron identificados en el análisis los principales elementos del ciclo de conversión de efectivo, que estuvieron conformados por los períodos promedios de cobros, inventarios y pagos; en la cual se reportó que, en el año 2017, tuvo un ciclo de movimiento inferior a 129 días equivalente a \$ 2'863.621,98 de recurso no requerido, porque la empresa podía financiar sus deudas con recurso propio.
- Determinaron a través del análisis de los indicadores financieros, los valores de las partidas que agrupan el ciclo de conversión de efectivo y liquidez de la empresa; para que, la empresa mantenga la liquidez y solvencia para afrontar las deudas y obligaciones a corto plazo con financiamiento propio, a pesar que hubo un decrecimiento del 24,94% en la liquidez absoluta, equivalente a 0,42 centavos por cada dólar de deuda.
- Establecieron acciones de control en base a los inconvenientes detectados en las actividades de cobros y pagos, mediante un estudio de factibilidad de Control Interno para el ciclo de conversión de efectivo que permitió detallar los puntos débiles del proceso financiero en la empresa.
- Se realizó el estudio de factibilidad para el control interno a partir de los mecanismos planteados, por lo cual se propuso cambios desde una política, proceso hasta control de los elementos para la optimización de la convertibilidad de efectivo y liquidez para la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

RECOMENDACIONES

- Promover la continuidad en la ejecución del plan de control interno en el ciclo de conversión de efectivo, para evitar inconvenientes y sesgos en los procesos e información financiera - contable con el fin de mantener un control óptimo y eficiente manejo de los cobros oportunos y extensión de los pagos a proveedores.
- Efectuar programas de capacitación para el personal del área contable y financiero, con el fin de mantener actualizados los fundamentos principales de las normas financieras, tributarias y empresariales que rigen actualmente.
- Realizar programas de supervisión de los procesos y revisiones de la información contable de los créditos, cuentas por cobrar y pagar que se realizan a partir de las mejoras aplicadas, en períodos semanales, en caso se detecten inconvenientes para la ejecución de correctivos de inmediato.
- Convocar a reuniones con el personal de gestión financiera, clientes y proveedores con el propósito de realización de informes y fortalecimiento de las relaciones comerciales, negociaciones y cambios de políticas de gestión.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Bermúdez, & Díaz. (2012). Diagrama causa y efecto en el análisis de casos. *Revista Latinoamericana de estudios educativos*, XL(3), 142. Recuperado el 30 de Junio de 2018, de <http://www.redalyc.org/pdf/270/27018888005.pdf>
- Bernal, C. (2011). *Metodología de Investigación* (Tercera ed.). Bogotá, Colombia: Pearson Educación.
- Camejo, J. (10 de Diciembre de 2012). *Definición y características de los indicadores de gestión*. Recuperado el 02 de Julio de 2018, de Grandes Pymes.com: www.grandespymes.com.ar/2012/12/10/definicion-y-caracteristicas-de-los-indicadores-de-gestion-empresarial
- 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 3 de Julio de 2018, de www.eumed.net/libros-gratis-2013a/1314/1314.pdf
- Ceballos, J. (2015). La importancia de las estrategias para la administración eficiente de efectivo. *Eumed.net / Observatorio Economía Latinoamericana*. Recuperado el 3 de Julio de 2018, de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/mx/2015/ciclo-efectivo.html>
- Definición. De. (2015). *Proceso*. Recuperado el 19 de Mayo de 2018, de Definición.De: <http://definicion.de/proceso>
- Definición. de. (2017). *Conversión*. Recuperado el 02 de Julio de 2018, de Definicion.de: <https://definicion.de/conversion/>

Definición.De. (s.f.). *Concepto de Crédito*. Recuperado el 20 de Mayo de 2018, de Definición.De: <http://definicion.de/credito/>

Deloitte Touch, L., & Coso. (24 de Octubre de 2017). COSO ERM 2017 y la Generación de valor. *Deloitte Touch Tohmasu Limited*, 6-14. Recuperado el 12 de Agosto de 2018, de [https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/co/Documents/risk/Presentaci%C3%B3n%20COSO%20ERM%202017%20\(Oct%2024\).pdf](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/co/Documents/risk/Presentaci%C3%B3n%20COSO%20ERM%202017%20(Oct%2024).pdf)

Duarte, C. (27 de Febrero de 2013). *Indicadores de Liquidez*. Recuperado el 3 de Julio de 2018, de Gerencie.com: <https://www.gerencie.com/indicadores-de-liquidez.html>

Ecured. (03 de Julio de 2018). *Ecured. Conocimiento para todos y por todos*. Recuperado el 04 de Julio de 2018, de https://www.ecured.cu/Ciclo_de_conversion_de_efectivo

Fierro, A., Fierro, F., & Fierro, F. (2017). *Contabilidad Generar y Análisis Financiero* (Primera ed.). Bogotá, Colombia: Innovate Publishing S.A.S.

Gestiopolis. (10 de Febrero de 2017). *Razones de liquidez*. Recuperado el 02 de Julio de 2018, de Gestiopolis.com Experto: <https://www.gestiopolis.com/cuales-son-las-razones-financieras-de-liquidez/>

Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera* (Décima Segunda ed.). México: Pearson Educación. Recuperado el 02 de Julio de 2018

Gómez, M., Higueta, C., & Jaramillo, D. (Julio-Diciembre de 2015). El Estado de Arte: Una metodología de Investigación. *Revista Colombiana de Ciencias Sociales*(6), 423-442. Recuperado el 17 de Junio de 2018, de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5212100>

- Grazziano, M. (2016). Universidad Rafael Urdaneta. Maracaibo: Facultad de Ciencias Políticas, Administrativas y Sociales. Recuperado el 01 de Julio de 2018, de <http://200.35.84.131/portal/bases/marc/texto/3401-16-09790.pdf>
- Guerra, J. (24 de Junio de 2015). *Concepto de Optimización de recursos*. Recuperado el 8 de Agosto de 2018, de Gestipolis: www.gestipolis.com/concepto-de-optimizacion-de-recursos
- Horngren, Harrison, & Oliver. (2010). *Contabilidad*. México: Prentice Hall. Recuperado el 3 de Julio de 2018
- 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 10 de Agosto de 2018, de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2011/mag.htm>
- Molina, C., & Gaibor, L. (2018). *Ciclo de Conversión de efectivo y su relación en la posición financiera*. Universidad Laica Vicente Rocafuerte. Guayaquil: Unidad de titulación ULVR. Recuperado el 01 de Julio de 2018, de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/2101/1/T-ULVR-1902.pdf>
- Normas Internacionales de Contabilidad NIC. (2017). NIC 7. *Normas Internacionales de Contabilidad*, Párr. 9. Recuperado el 02 de Julio de 2018, de <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC07.pdf>
- Ortiz, J. (21 de Julio de 2014). *Riesgo Financiero*. Recuperado el 02 de Julio de 2018, de Finanzas y Proyectos: finanzasyproyectos.net/riesgo-financiero

- Osorio, W. (18 de Julio de 2011). *¿Qué es mejor liquidez o rentabilidad?* Recuperado el 3 de Julio de 2018, 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 2018, de <http://www.farem.unan.edu.ni/revistas/index.php/RCientifica/article/view/99>
- Ramírez, F. (5 de Mayo de 2015). *Operacionalización y/o Categorización de las variables. Ejes conductores de la Investigación.* (Blogspot de Google) Recuperado el 30 de Junio de 2018, de Manual del Investigador Blogspot de Google: <http://manualdelinvestigador.blogspot.com/2015/05/operacionalizacion-yo-categorizacion-de.html>
- Ramón, C. (2017). *El ciclo de conversión del efectivo de una empresa comercial y el efecto en su rentabilidad.* Universidad Técnica de Machala. Machala: Unidad Académica Empresarial. Recuperado el 01 de Julio de 2018, de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/10202/1/ECUACE-2017-CA-DE00497.pdf>
- Robbins, S., & Coulter, M. (2013). *Administración* (Décima Segunda ed.). México: Pearson Prentice Hall.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera* (Primera ed.). (M. Buendía, Ed.) México: Red Tercer Milenio.
- Romero López, A. (2012). *Contabilidad Intermedia* (Tercera ed.). México: McGraw-Hill Interamericana Editores. Recuperado el 3 de Julio de 2018

- Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2012). *Finanzas Corporativas* (Novena ed.). México: McGraw-Hill Interamericana Editores. Recuperado el 3 de Julio de 2018
- Sanca Tinta, M. (2011). Tipos de Investigación Científica. *Revista de Actualización Clínica*, 12, 621-624. Obtenido de www.revistasbolivianas.org.bo/pdf/raci/v12/v12_a11.pdf
- Servicio de Rentas Internas - Sánchez García & Asociados. (2016). *Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno LORTI*. Sánchez García & Asociados S.A., Departamento de Normativa Jurídica. Quito: Dirección Nacional Jurídica. Recuperado el 14 de Mayo de 2018, de <http://impuestosecuador.com/pdfs/ESCENARIO-TRIBUTARIO-2017.pdf>
- Servicio de Rentas Internas. (2018). *Guía práctica para contribuyentes*. Quito: SRI. Recuperado el 02 de Julio de 2018, de http://www.sri.gob.ec/DocumentosAlfrescoPortlet/descargar/7fe991d4-8ca3-4946-9e49-d4cea5f89dd8/GUIA%20DEL%20CONTRIBUYENTE%20FORMULARIO%20101_v2018.pdf
- Sosa, N., Mallinali, A., & Álvarez, P. (30 de Abril-Septiembre de 2015). Control Interno en Ventas de Cafeterías en una zona turística. *Cathedra et Science International Journal*(1), págs. 135-139. Recuperado el 17 de Agosto de 2016, de www.profesoresuniversitarios.org.mx/catedra_ciencia_international_journal/0012_control_interno_ventas_cafeterias.pdf
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2011). *Fundamentos de Administración Financiera* (Décima tercera ed.). México: Pearson Educación.

ANEXOS

Anexo A: Significado de la simbología del Diagrama de Flujo

ELEMENTO	DESCRIPCIÓN
	<p style="text-align: center;">Ingreso y Salida de datos</p> <p>Utilizado para establecer el punto de partida y el punto final de un proyecto, gestión o programa.</p>
	<p style="text-align: center;">Ingreso y muestra de datos</p> <p>Utilizado para aplicar, mostrar o comprar datos, variables y otros datos para dar paso al proceso de gestión.</p>
	<p style="text-align: center;">Procesos varios</p> <p>Utilizados para la aplicación de cada proceso que se esté ingresando e indique en el flujo, el proceso a seguir.</p>
	<p style="text-align: center;">Condicionales (Si o No)</p> <p>Símbolo representativo de condición afirmativo o negativo. Además, que también es un conector de alternativas para dar cambio a otros procesos.</p>
	<p style="text-align: center;">Almacenamiento interno de los datos</p> <p>Por lo general, este símbolo se utiliza para ingresar datos de cualquier proceso a un ordenador. Es decir, de información física a disco duro.</p>
	<p style="text-align: center;">Mostrar datos en pantalla</p> <p>Este símbolo muestra los datos en pantalla como resultado final, no conduce a otro proceso.</p>

**Anexo B: Formato de la entrevista al Gerente Financiero de IMPORMAVIZ
CIA. LTDA.**

**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**



FORMATO DE ENTREVISTA AL GERENTE FINANCIERO

TEMA:

CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO, EN EL DISPONIBLE DE CAJA BANCOS

OBJETIVO: Analizar el proceso de gestión financiera, las causas y efectos de los procedimientos que se establece a través de ciclo de conversión de efectivo, para el conocimiento del estado actual financiero de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

**ENTREVISTA AL GERENTE FINANCIERO DE LA EMPRESA IMPORMAVIZ CIA.
LTDA.**

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

Somos egresados de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil. Es un privilegio para nosotros poder realizar la presente entrevista, donde podremos obtener información personalizada, bajo a autorización 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 entrevista referente al análisis de costos, mediante las siguientes preguntas dicotómicas, selección múltiple y de corto tiempo,

reconocemos y respetamos también que la información que ustedes llegarán a proporcionar es confidencial por lo cual respetaremos el límite de sus respuestas.

PREGUNTAS

1.- Según los datos de análisis: ¿Cuál es su opinión referente a la situación actual de la gestión de efectivo y el ciclo de conversión que se administra?

2.- ¿La empresa se ha planteado en revisar y mejorar las políticas y procedimientos, respecto a la gestión financiera?

3.- Con respecto a la liquidez, ¿La empresa está afectada con respecto a la recuperación de efectivo en cada una de las fases de desarrollo financiero?

4.- ¿Cuál es su percepción, acerca de los niveles de solvencia y Rentabilidad? ¿Aún se considera rentable? ¿Cómo esto podría impactar en el proceso de conversión de efectivo?

5.- ¿Se realizan los mecanismos de control en los procesos de gestión de créditos y cobranzas

6.- ¿La empresa ejecuta los controles y regulaciones adecuadas mediante el cálculo de ciclo de conversión de efectivo de forma periódica?

7.- ¿Los inventarios también sufren algún efecto para la conversión de efectivo?

8.- ¿Se ejecutan gestiones adecuadas en las negociaciones y períodos en las cuentas por pagar a proveedores? ¿De qué forma inciden en el ciclo de conversión de efectivo?

9.- Considera usted que sería factible aplicar medidas de control para optimizar el ciclo de conversión de efectivo?

Anexo C: Formato de la entrevista al Gerente General de IMPORMAVIZ

CIA. LTDA.

UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



FORMATO DE ENTREVISTA AL GERENTE GENERAL

TEMA:

CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO, EN EL DISPONIBLE DE CAJA BANCOS

OBJETIVO: Analizar el proceso de gestión financiera, las causas y efectos de los procedimientos que se establece a través de ciclo de conversión de efectivo, para el conocimiento del estado actual financiero de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

ENTREVISTA AL GERENTE GENERAL DE LA EMPRESA IMPORMAVIZ CIA. LTDA.

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

Somos egresados de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil. Es un privilegio para nosotros poder realizar la presente entrevista, donde podremos obtener información personalizada, bajo a autorización 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 entrevista referente al análisis de costos, mediante las siguientes preguntas dicotómicas, selección múltiple y de corto tiempo,

reconocemos y respetamos también que la información que ustedes llegarán a proporcionar es confidencial por lo cual respetaremos el límite de sus respuestas.

PREGUNTAS

1.- ¿Cuál es su percepción de la gestión actual financiera y la relación del manejo de efectivo y el ciclo de conversión actual?

2.- ¿La empresa revisa las políticas y procedimientos periódicamente?

3.- ¿El proceso de conversión de efectivo afecta en la liquidez y solvencia de la empresa?

4.- ¿El proceso de conversión afecta a la rentabilidad de la empresa?

5.- ¿En la empresa se realizan los procesos auditorías para revisar la información?

6.- ¿Considera usted que requieren de un estricto proceso de control para optimizar los procesos actuales?

Anexo D: Formato de la encuesta al personal complementario

**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**



FORMATO DE ENCUESTA A PERSONAL COMPLEMENTARIO DE ÁREAS ESPECÍFICAS

TEMA:

CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO, EN EL DISPONIBLE DE CAJA BANCOS

OBJETIVO: Analizar el proceso de gestión financiera, las causas y efectos de los procedimientos que se establece a través de ciclo de conversión de efectivo, para el conocimiento del estado actual financiero de la empresa IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.

**ENCUESTA AL PERSONAL COMPLEMENTARIO DE ÁREA ESPECÍFICAS DE LA
EMPRESA IMPORMAVIZ CIA. LTDA.**

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

Somos egresados de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil. Es un privilegio para nosotros poder realizar la presente entrevista, donde podremos obtener información personalizada, bajo a autorización 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 entrevista referente al análisis de costos, mediante las siguientes preguntas dicotómicas, selección múltiple y de corto tiempo, reconocemos y respetamos también que la información que ustedes llegarán a proporcionar es confidencial por lo cual respetaremos el límite de sus respuestas.

PREGUNTAS

1.- ¿El ciclo conversión de efectivo es un factor que afecta a la economía de la empresa?

SI _____ NO _____

2.- ¿En que radica el impacto de la problemática del ciclo de conversión de efectivo?

Inventarios de mercaderías ()
Cuentas por Cobrar ()
Cuentas por Pagar ()

3.- ¿Con qué frecuencia se realizan controles en la gestión de inventario de mercaderías?

Diarias ()
Quincenales ()
Mensuales ()

4.- ¿Cuáles son los períodos de días de crédito que la empresa otorga a los clientes?

30 – 45 días ()
45 – 60 días ()
60 – 75 días ()

5.- ¿Cuáles son los períodos de las cuentas por Pagar a proveedores?

30 – 45 días ()
45 – 60 días ()
60 – 75 días ()

6.- ¿Cuál es la frecuencia de la auditoría para regulación del proceso en el ciclo de conversión de efectivo?

Quincenales ()

Mensuales ()

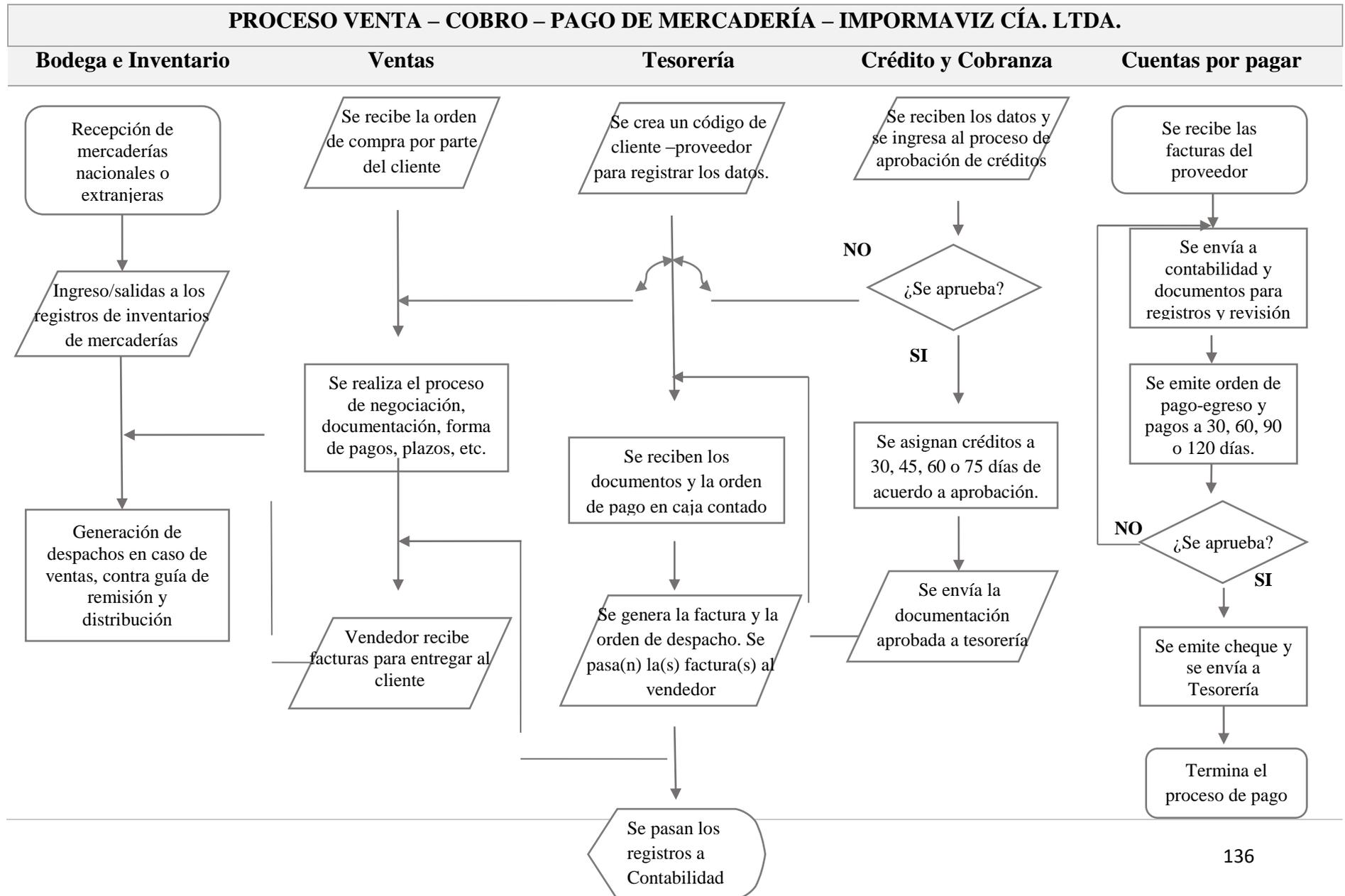
Bimensuales ()

7.- ¿Considera usted, que se deberían aplicar medidas de control para tratar de optimizar el proceso del ciclo de conversión de efectivo?

SI _____

NO _____

Anexo E: Proceso operativo-financiero relacionado al ciclo de conversión de efectivo de IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.



Anexo F: Formato para control de Caja chica, reembolsos y otros rubros.

		FORMATO DE TRANSACCIONES DE CAJA CHICA IMPORMAVIZ CÍA. LTDA.				
SOLICITUD PARA EL REEMBOLSO DE CAJA CHICA, GASTOS O VARIOS						
Área: Tesorería		Código: IMZ_01_2019		Versión: 1.1		
Fecha de transacción:		01/01/2019		No. Folio		1/1
Fecha	Documento	Número documento	Proveedor	Descripción	Código	Valor
			Total de reembolso: Efectivo: Para provisiones: Total fondo caja chica:			