



UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

ESCUELA DE CIENCIAS CONTABLES

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN:

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:

INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – C.P.A.

TEMA:

“METODOLOGÍA APLICADA EN EL RECONOCIMIENTO Y DISTRIBUCIÓN DE LOS
RECURSOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS EN LA EMPRESA CAPITAL
VENTURES CAPVENTURES S.A. DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL EN EL PRIMER
SEMESTRE DEL AÑO 2013”

AUTORA:

Sara Edith Portugal Córdova

TUTOR:

MBA. Econ. Ernesto Pazmiño Enríquez

Guayaquil, Octubre del 2014

UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL



ESCUELA DE CIENCIAS CONTABLES

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación, nombrado por el Consejo Directivo de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.

CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y analizado el Proyecto de Investigación con el tema:

“Metodología aplicada en el reconocimiento y distribución de los recursos económicos y financieros en la empresa CAPITAL VENTURES CAPVENTURES S.A. de la ciudad de Guayaquil en el primer semestre del año 2013” presentado como requisito previo a la aprobación y desarrollo de la investigación para optar al título de:

Ingeniera en Contabilidad y Auditoría – CPA

La formulación del problema de investigación se refiere a, ¿De qué manera influye la carencia de una metodología operativa y financiera adecuada en la situación financiera y administrativa de la empresa?

El mismo que considero debe ser aceptado por reunir los requisitos legales, viabilidad e importancia del tema.

Presentado por la Egresada:

Sara Edith Portugal Córdova

C.I. 0924935323

MBA. Econ. Ernesto Pazmiño Enríquez
TUTOR

REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA	
FICHA DE REGISTRO DE TESIS	
TÍTULO Y SUBTÍTULO: "METODOLOGÍA APLICADA EN EL RECONOCIMIENTO Y DISTRIBUCIÓN DE LOS RECURSOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS EN LA EMPRESA CAPITAL VENTURES CAPVENTURES S.A. DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL EN EL PRIMER SEMESTRE DEL AÑO 2013"	
AUTOR/ES: Sara Edith Portugal Córdova	TUTOR: MBA. Econ. Ernesto Pazmiño Enríquez REVISORES:
INSTITUCIÓN: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil	FACULTAD: Facultad de Ciencias Administrativas Escuela de Ciencias Contables
CARRERA: Ingeniería en Contabilidad y Auditoría – C.P.A.	
FECHA DE PUBLICACIÓN: 12-Diciembre-2014	No. DE PÁGS: 131
TÍTULO OBTENIDO: Ingeniera en Contabilidad y Auditoría – C.P.A.	
ÁREAS TEMÁTICAS: (el área al que se refiere el trabajo. Ej. Auditoría Financiera, Auditoría, Finanzas) Contabilidad, finanzas.	
PALABRAS CLAVE: (términos con el que podría ubicar este trabajo) Presupuesto, flujo de efectivo, flujo de caja proyectado, estimaciones.	
RESUMEN: (de qué se trata, para qué, por qué?) El presente proyecto de investigación tiene el objetivo de re estructurar la metodología actual vinculada a la asignación de recursos económico financieros, basándonos en la interpretación de la información del primer semestre del año 2013 y llevando a cabo un análisis económico financiero que examine los distintos aspectos relacionados a la situación económico financiera de la compañía que permita emitir un diagnóstico para la mejora de la metodología existente, control de los recursos de la entidad y generación de rentabilidad deseada.	
No. DE REGISTRO (en base de datos):	No. DE CLASIFICACIÓN:
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):	
ADJUNTO PDF:	☐ SI ☐ NO
CONTACTO CON AUTOR/ES	Teléfono: 042187102 E-mail: sadith_portugal@hotmail.com
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	Nombre: MAE. Ing. Com. Eva Guerrero López
Directora	Teléfono: (593) 042 287200 Ext. 148 (secretaría)
Secretaria de la Facultad	E-mail: eguerrero@ulvr.edu.ec

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS

Yo, PORTUGAL CORDOVA SARA EDITH, declaro bajo juramento que la autoría del presente trabajo me corresponde totalmente y me responsabilizo con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada por mí. De la misma forma cedo mis derechos de autor a la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, según lo establecido por la ley de propiedad intelectual, por su reglamento y normatividad institucionalidad vigente.

Sara Edith Portugal Córdova

C.I. 0924935323

AGRADECIMIENTO

Le doy gracias a DIOS por haberme brindado los dones necesarios que me ayudaron a estructurar y concluir este proyecto de investigación.

A mis amados padres por su amor y apoyo incondicional a lo largo de mi vida.

A la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil por formarme como profesional.

A mi tutor, MBA. Econ. José Ernesto Pazmiño Enríquez, quien con su experiencia me ayudó a culminar esta fase de mis estudios universitarios con éxito.

Autora.

Sara Edith Portugal Córdova

DEDICATORIA

Este proyecto de investigación lo dedico primeramente a mi hija Ariannita, el ser que verdaderamente me impulsa cada día para crecer en el ámbito personal y profesional.

A mis amados padres por su amor, esfuerzo y su lucha constante para sacar adelante a todos sus hijos.

A mis queridos abuelitos por sus sabios consejos, siempre estarán presente en mi corazón.

Autora.

Sara Edith Portugal Córdova

ÍNDICE

Contenido

RESUMEN EJECUTIVO.....	1
INTRODUCCIÓN.....	2
CAPITULO I.....	3
EL PROBLEMA A INVESTIGAR.....	3
1.1. TEMA.....	3
1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	3
1.3. FORMULACION DEL PROBLEMA.....	7
1.4. DELIMITACION DEL PROBLEMA.....	8
1.5. JUSTIFICACION DE LA INVESTIGACION	8
1.6. SISTEMATIZACION DE LA INVESTIGACION.....	9
1.7. OBJETIVO GENERAL DE LA INVESTIGACION	9
1.8. OBJETIVOS ESPECIFICOS DE LA INVESTIGACION	9
1.9. LIMITES DE LA INVESTIGACION	10
1.10. HIPOTESIS: GENERALES Y PARTICULARES.....	10
1.11. IDENTIFICACION DE LAS VARIABLES	11
1.11. OPERACIONALIZACION DE LAS VARIABLES	12
CAPITULO II.....	13
FUNDAMENTACION TEORICA.....	13
2.1. ANTECEDENTES REFERENCIALES Y DE INVESTIGACION	13
2.2. MARCO TEORICO REFERENCIAL	14
2.2.1. Contabilidad	14
2.2.2. Contabilidad financiera.....	14
2.2.3. Contabilidad de gestión.....	15
2.2.4. Contabilidad financiera versus contabilidad de gestión.....	15
2.2.5. Finanzas	16
2.2.6. Finanzas Administrativas	17
2.2.7. Análisis financiero.....	18
2.2.8. Tipos de análisis de estados financieros	21
2.2.9. INDICADORES O RATIOS	22
2.2.10. CLASIFICACIÓN DE LOS INDICADORES	25
2.2.11. INDICADORES DE GESTIÓN FINANCIERA.....	26
2.3. MARCO LEGAL.....	40
2.4. MARCO CONCEPTUAL	41
CAPITULO III.....	43
METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION	43
3.1. METODOS DE INVESTIGACION	43
3.2. POBLACION Y MUESTRA	44
3.3. TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS.....	44
3.3.1 Entrevista.....	44
3.3.2 Observación directa.....	45

3.3.3 Análisis de hecho.....	45
3.3.4 Análisis de datos.....	45
3.3.5 Revisión documental	45
3.4. RECURSOS: FUENTES, CRONOGRAMA Y PRESUPUESTO PARA LA.....	46
RECOLECCION DE DATOS	46
3.4.1 Fuentes de investigación.....	46
3.4.2 Cronograma para la aplicación de los instrumentos de investigación.....	46
3.4.3 Presupuesto	47
3.5. TRATAMIENTO A LA INFORMACION- PROCESAMIENTO Y ANALISIS.....	47
3.6. PRESENTACION DE RESULTADOS.....	47
3.6.1. Herramienta de investigación: Entrevista	48
3.6.2. Herramienta de investigación: Lista de cotejo.....	59
3.6.3 Herramienta de investigación: Ficha de valoración de cargo.....	63
3.6.4 Herramienta de investigación: Ficha de análisis de datos.....	66
CAPITULO IV	87
LA PROPUESTA.....	87
4.1. TEMA DE LA PROPUESTA.....	87
4.2. JUSTIFICACION DE LA PROPUESTA.....	87
4.3. OBJETIVO GENERAL LA PROPUESTA.....	87
4.4. OBJETIVOS ESPECIFICOS DE LA PROPUESTA.....	88
4.5. HIPOTESIS DE LA PROPUESTA.....	88
4.6. LISTADO DE CONTENIDOS Y FLUJO DE LA PROPUESTA.....	88
4.7. DESARROLLO DE LA PROPUESTA	90
4.7.1 Reconocimiento de los recursos económicos financieros	90
4.7.2 Elaboración de flujo de caja proyectado	94
4.7.3 Diseño de indicadores de gestión financiera	102
4.7.4 Estudio y re estructuración de las políticas relacionadas a la administración y utilización de recursos económicos financieros.....	106
4.8. IMPACTO/PRODUCTO/BENEFICIO OBTENIDO	110
4.9. VALIDACION DE LA PROPUESTA	111
4.9.1 Validación de un experto.....	111
CONCLUSIONES.....	112
RECOMENDACIONES.....	113
FUENTES BIBLIOGRAFICAS	114
TEXTOS.....	114
PAGINAS EN INTERNET.....	116
ANEXOS	117
Anexo N° 1.- Formato de entrevista # 1- Gerente General.....	117
Anexo N° 2.- Formato de entrevista # 2- Contadora	120
Anexo N° 3.- Formato de entrevista # 3- Administrador.....	122
Anexo N° 4.- Formato de lista de cotejo # 1- Departamento de contabilidad.....	124
Anexo N° 5.- Formato de lista de cotejo # 2- Departamento administrativos.....	126
Anexo N° 6.- Formato de ficha de valoración de cargo # 1- Asistente contable	128
Anexo N° 7.- Papel de trabajo para la elaboración de flujo de efectivo.....	131

RESUMEN EJECUTIVO

Este proyecto de investigación se desarrolla en la empresa CAPITAL VENTURES CAPVENTURES S.A., cuya actividad económica es la venta de alimentos en heladerías para consumo inmediato, actividad que ejerce desde febrero del presente año, la empresa presenta a la fecha de inicio del proyecto, un bajo nivel de liquidez y solvencia, principalmente a causa de una deficiente planificación financiera y la falta de control en los procesos administrativos y operativos del ente.

Con la finalidad de corregir lo antes mencionado, el presente proyecto de investigación tiene el objetivo de re estructurar la metodología actual vinculada a la asignación de recursos económico financieros, basándonos en la interpretación de la información del primer semestre del año 2013 y llevando a cabo un análisis económico financiero que examine los distintos aspectos relacionados a la situación económico financiera de la compañía que permita emitir un diagnóstico para la mejora de la metodología existente, control de los recursos de la entidad y generación de rentabilidad deseada.

INTRODUCCIÓN

La empresa CAPITAL VENTURES CAPVENTURES S.A. atraviesa problemas financieros vinculados a la liquidez y solvencia generados a causa de una deficiente planificación financiera y falta de estudio inicial sobre la proyección empresarial respecto a, conocer cuánto se debía invertir, cuando se recuperará lo invertido y cuando generará rentabilidad la compañía; a lo mencionado se suma a la problemática relacionada a la falta de control administrativo y carencia de políticas empresariales.

Por lo expuesto es necesario realizar un estudio recurriendo a las técnicas y herramientas de análisis financiero para mejorar la sistemática que tiene la empresa, estableciendo estándares que a futuro garanticen el control y distribución de los recursos económicos financieros de la compañía.

CAPITULO I

EL PROBLEMA A INVESTIGAR

1.1. TEMA

Metodología aplicada en el reconocimiento y distribución de los recursos económicos y financieros en la empresa CAPITAL VENTURES CAPVENTURES S.A. de la ciudad de Guayaquil en el primer semestre del año 2013.

1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Debido a una deficiente planificación financiera y falta de estudio inicial sobre la proyección empresarial respecto a, conocer cuánto se debía invertir, cuando se recuperará lo invertido y cuando generará rentabilidad la empresa, ésta durante el desarrollo de sus actividades, empleó inadecuadamente sus recursos económicos, citando como ejemplo el costo excesivo de las instalaciones de la compañía al inicio de la operación económica, cuyos fondos de inversión fueron proporcionados por personas vinculadas al accionista principal de manera afectiva, situación que significó que no se incluya una tabla de amortización por dicho préstamo, con plazos de pagos definidos ni reconocimiento de intereses acorde a tasas de mercado, pero es de interés del accionista principal subsanar la cuenta pendiente en un plazo máximo de 10 años.

Por otro lado, el tipo de negocio que maneja la empresa como es la venta de alimentos y bebidas para el consumo inmediato, no involucra la concesión de créditos a los clientes, ni mantiene en sus registros contables cartera por recuperar, ya que los pagos por sus ventas las recibe en efectivo, sin embargo no siempre cuenta con los fondos necesarios para financiar sus operaciones corrientes o cubrir

sus necesidades operativas, lo que implica que uno de los accionistas sea su fuente externa de financiación, así evita que los proveedores recurran al bloqueo de los créditos concedidos; de ser recurrente la situación descrita, la empresa no cumpliría con el criterio de ser un negocio en marcha, además, no puede recurrir a financiación externa en entidades financieras, debido a que no cuenta con un historial crediticio ni referencias comerciales de largo plazo que le permitan acceder a crédito alguno, a esto le sumamos que es un ente constituido recientemente en el año 2012 y que el inicio de sus operaciones efectivas se llevó a cabo en febrero de 2013, razón por la cual ha generado pérdidas en los primeros meses de sus operaciones.

Cabe indicar que los estados financieros y anexos presentados por el Departamento de Contabilidad al cierre del primer semestre del año 2013, presentan pérdidas significativas, que de acuerdo a lo colegido por el Contador, se debe principalmente por un bajo nivel de ventas, exceso en gastos, costos de producción y mermas plasmados en los estados financieros, dichos reportes no han sido generados en forma periódica por la Contadora, a causa de demoras por parte del Administrador en la entrega de la información que debe ser procesada por dicho departamento, causando que la Gerencia General no pueda tomar en forma oportuna las decisiones económicas financieras que permitan prever la situación económica actual.

Como un punto causante de la problemática de la empresa es importante señalar que, la Gerencia no definió las políticas empresariales contables de la compañía en el período 2012 y que, para fines de presentación de estados financieros ante organismos de control (Superintendencia de Compañías) se consignó notas estándar sobre los estados financieros declarados al ente de control, quedando a la presente fecha pendiente el diseño y divulgación de las políticas. Cabe mencionar que la Contadora se rige netamente bajo las normas impuestas por la

Administración Tributaria y no ejerciendo aplicación de políticas diseñadas bajo el criterio de NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF, debiendo mencionarse que, de acuerdo a dichas normas, si bien es cierto que el contador es el encargado de registrar, analizar, conciliar y emitir estados financieros, la Gerencia debe asumir su responsabilidad y compromiso respecto a la razonabilidad de la información financiera a presentar sustentada en las políticas empresariales definidas en relación al giro del negocio.

En el ámbito operativo se evidencia que la compañía no cuenta con parámetros útiles para ejercer seguimiento y control en las áreas, lo que causa falencias demostradas principalmente en las compras, existencias y ventas, generando pérdidas económicas provocadas por errores cometidos por el personal operativo, debido a la carencia de políticas claramente definidas por parte de la empresa; como ejemplo de aquello está el hecho de que el personal de ventas no cuenta con la experiencia necesaria para brindar una adecuada atención a los clientes, generando que los mismos no asistan en forma recurrente al establecimiento; también se evidencia que no hay buen uso de la materia prima e insumos a su cargo.

Adicionalmente es de conocimiento de la Gerencia, que el Administrador no aplica controles adecuados en: las entradas y salidas de inventario; y, arqueos de caja de ventas, debido a la falta de experiencia en éste ámbito y falta de práctica en las herramientas del office, contribuyendo así al descontrol en generación de mermas o desperdicios innecesarios de materia prima e insumos.

Para un fácil entendimiento del problema planteado se empleará la metodología CEPAL a través de la herramienta llamada ÁRBOL DE PROBLEMAS, que se presenta a continuación:

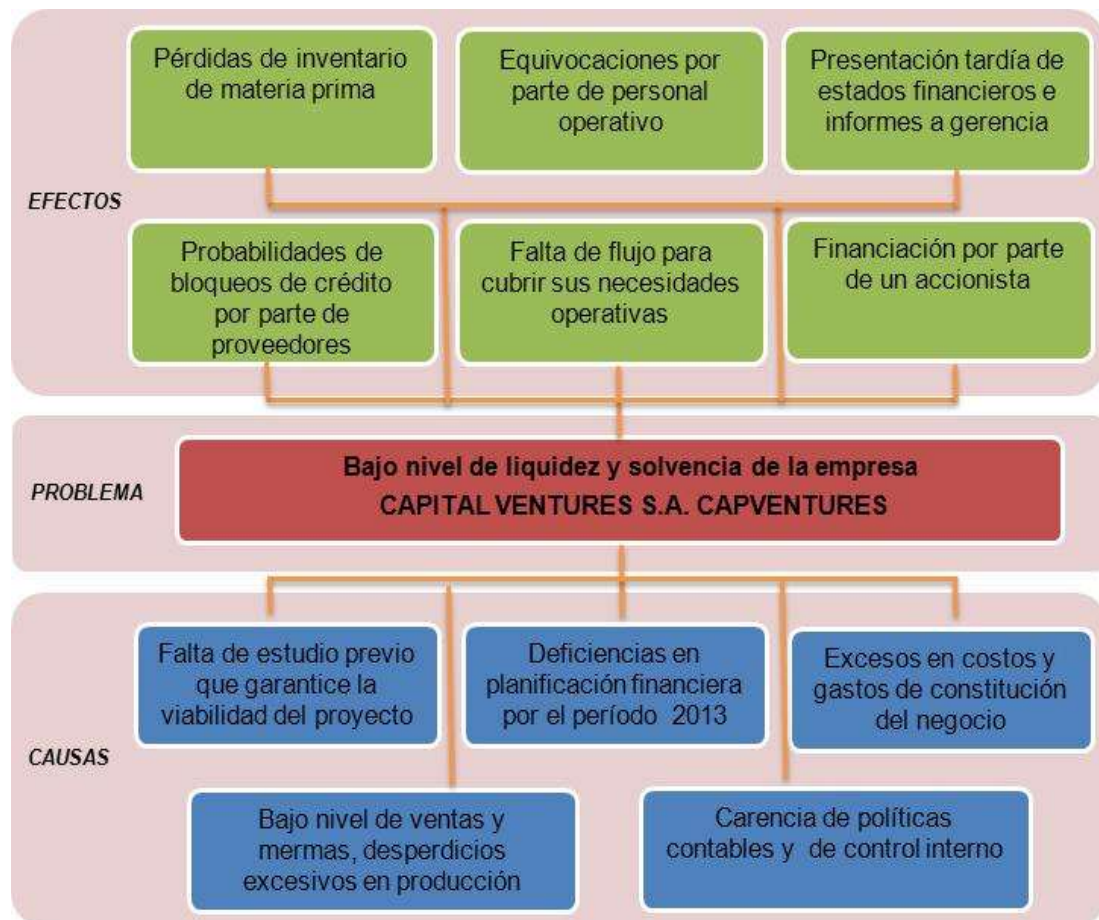


Gráfico N°1
Elaborado por: La Autora

Dentro del desarrollo de la problemática se ha incluido un análisis que permite identificar quienes intervienen, como perciben el problema y de qué forma se ven afectados los involucrados y su capacidad de incidencia sobre el problema, a saber:

ANALISIS DE INVOLUCRADOS

N°	AREAS	COMO PERCIBE EL PROBLEMA	INTERESES (SOLUCION DEL PROBLEMA)	APOYO/OPOSICION
1	Gerencia General	Responsable principal	Análisis de alternativas de financiación	Proporcionar mayor control financiero para generar rentabilidad
2	Departamento contable	Falta de información por parte de gerencia y administrador	Generación de reportes adecuados para gerencia	Cumplir con políticas contables y de control
3	Administrador	Genera incertidumbre e inconvenientes para mantener stock para la venta	Establecer procedimientos adecuados para control de materia y optimización de recursos	Cumplir con el control de procesos operativos en forma eficiente
4	Personal operativo	No percibe el problema	El proceso actual es correcto	No opina

Tabla N° 1
Elaborado por: La Autora

Como se puede apreciar en la tabla que antecede, la Gerencia es consciente de su responsabilidad como tal y ofrece alternativas para disolución de la problemática actual; el Departamento contable manifiesta que por carencia de información no procesa a tiempo las transacciones y que no transmite reportes gerenciales distintos a los estados financieros tradicionales a causa de que no comprende las instrucciones dadas por la Gerencia sobre el análisis financiero que requiere, no obstante es de su interés mejorar los reportes gerenciales a fin de colaborar a la mejora de la situación económico financiera de la empresa.

1.3. FORMULACION DEL PROBLEMA

¿De qué manera influye la carencia de una metodología operativa y financiera adecuada en la situación financiera y administrativa de la empresa, que permita la toma adecuada de decisiones relacionadas a: la liquidez de la empresa, la optimización de los recursos económicos y a la estabilidad financiera, permitiendo cumplir correctamente con los ciclos operativos del negocio y alinearlas a las

exigencias de los estándares financieros internacionales, que brinden información fiable y razonable entregados en períodos oportunos para la toma de decisiones?

1.4. DELIMITACION DEL PROBLEMA

Objeto de investigación:	Recursos financieros y su distribución
Campo de acción:	Departamento contable-financiero
Espacio:	CAPITAL VENTURES CAPVENTURES S.A.
Área de conocimiento:	Financiera-contable
Período de investigación:	Primer semestre del año 2013

1.5. JUSTIFICACION DE LA INVESTIGACION

A causa de las falencias en la metodología actual del Departamento Contable-financiero para el reconocimiento, medición y distribución de recursos económicos y financieros, es importante reestructurar los métodos de análisis para dar a la empresa una mejor planificación financiera y así subsanar el déficit que actualmente atraviesa la compañía y que le genera pérdidas a nivel de resultados en el ejercicio económico en estudio.

Por lo antes mencionado, es necesario definir políticas y procedimientos relacionados a las áreas administrativa y financiera que se vinculen directamente con la problemática expuesta, a fin de establecer correctivos dirigidos a minimizar y evaluar el impacto económico provocado por la escasa aplicación de directrices orientadas al desempeño financiero del negocio.

1.6. SISTEMATIZACION DE LA INVESTIGACION

La sistematización de la presente investigación la podemos definir a través de los siguientes cuestionamientos:

- ¿Cuáles son los efectos derivados de una inadecuada planificación financiera?
- ¿Cuáles son las consecuencias que se producen por no contar con suficientes recursos financieros y depender del financiamiento del accionista principal?
- ¿Cuáles son los resultados de no contar con políticas y procedimientos definidos que permitan evidenciar en los estados financieros y en los informes de gerencia, el uso y distribución del flujo de efectivo?
- ¿De qué manera afecta el no contar con personal calificado para la realización de las actividades financieras, contables y administrativas?

1.7. OBJETIVO GENERAL DE LA INVESTIGACION

Evaluar, analizar e interpretar la información contable-financiera relacionada a la metodología actual utilizada para el análisis financiero, con la finalidad de mejorarla y/o rediseñarla, creando así una herramienta administrativa – financiera eficiente, que permita lograr una acertada proyección económico financiera y la correcta toma de decisiones por parte de la Gerencia General.

1.8. OBJETIVOS ESPECIFICOS DE LA INVESTIGACION

Como objetivos específicos de la investigación se mencionan los siguientes:

- Recopilar información básica sobre los procedimientos dados en el área financiera y contable.

- Evaluar los procedimientos actuales del área financiera contable ejecutados por el factor humano y herramientas que éste utiliza.
- Analizar los estados financieros y reportes financieros del primer semestre del año con la finalidad de establecer la razonabilidad de los mismos.
- Analizar el impacto económico que se deriva de la falta de liquidez de la empresa.
- Diseñar los procesos para la re-estructuración de la metodología para el análisis financiero.
- Diseñar parámetros de control para las áreas operativas involucradas con el flujo de efectivo.

1.9. LIMITES DE LA INVESTIGACION

En esta investigación no se identificaron limitaciones significativas más allá de las propias que correspondieron a la aplicación de los instrumentos de investigación.

1.10. HIPOTESIS: GENERALES Y PARTICULARES

Hipótesis general

La elaboración y aplicación de una adecuada metodología para el análisis financiero, permitirá obtener procesos ágiles que coadyuven a la toma de decisiones por parte de la Gerencia en lo concerniente al control y optimización de los recursos de la empresa y conlleven a su estabilidad y posterior crecimiento financiero.

Hipótesis particulares

El diseño de políticas contables apegadas tanto a la actividad de la empresa como a la base normativa contable financiera vigente, permitirá al Departamento contable emitir información financiera razonable y confiable.

Creando procesos de control interno en las áreas vinculadas a la problemática puntualizada en la investigación, se minimizarán los errores y demoras en el flujo y presentación de la información.

1.11. IDENTIFICACION DE LAS VARIABLES

Las variables de investigación relacionadas a la hipótesis general se plantean a continuación:

Variable dependiente:

Mejoras en procesos del Departamento contable-financiero.

Variable independiente:

Métodos de análisis financieros

Las variables de la investigación vinculadas a las hipótesis particulares se presentan a continuación:

- Hipótesis particular 1

Variable dependiente:

Diseño de políticas contables

Variables independientes:

Actividad Empresarial y Normativa contable vigente

- Hipótesis particular 2

Variable dependiente:

Mejoras en procesos de control interno de las áreas relacionadas al problema

Variable independiente:

Técnicas de control interno

1.11. OPERACIONALIZACION DE LAS VARIABLES

VARIABLES	TIPO DE VARIABLE	VARIABLES PARTICULARES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	INDICADORES	INSTRUMENTO
Métodos de análisis financiero	Independiente	Determinación de razones financieras	Indices que miden la situación financiera y comportamiento de una empresa	Instrumentos que miden la liquidez, rentabilidad de una empresa	Procedimientos Políticas Sistemas Estrategias	Análisis
		Análisis e interpretación de variaciones de cifras comparativas	Método de análisis vertical de estados financieros	Análisis comparativo entre períodos mensuales o anuales		
		Determinación de políticas contables	Principios básicos para la elaboración de estados financieros	Procedimientos específicos definidos para la operativa contable financiera		
Mejora en procesos del Departamento contable financiero	Dependiente	Alcance y utilización las herramientas contables y administrativas	Red de procedimientos relacionados de acuerdo a un esquema integrado teniendo en cuenta los logros de los fines de una organización	Procedimientos diseñados para supervisar la correcta ejecución de operaciones	Políticas Reportes o informes Diagrama de procesos	Cuestionario - test Expedientes Observación directa
		Procesos de control interno				
		Medición de tiempos incurridos en actividades y asignación de responsabilidades				

Tabla N° 2
Elaborado por: La Autora

CAPITULO II

FUNDAMENTACION TEORICA

2.1. ANTECEDENTES REFERENCIALES Y DE INVESTIGACION

CAPITAL VENTURES S.A. “CAPVENTURES” es una empresa constituida en noviembre del año 2012, creada con la finalidad de desarrollar como actividad económica la venta de alimentos en heladerías para consumo inmediato, la misma que hasta el mes de enero del año 2013 se encontraba aún en mejoras de la infraestructura de los locales comerciales donde actualmente lleva a cabo el desarrollo de su actividad económica iniciando sus operaciones efectivas en el mes de febrero del mismo año.

Es importante mencionar que de acuerdo a lo constatado, anteriormente en la empresa no se ha efectuado análisis similares a la investigación planteada, que ayuden a mejorar el ámbito financiero de la compañía.

Las bases teóricas del proyecto de investigación se fundamentan en el criterio emitido por el Dr. Gabriel Rovayo mediante publicación electrónica en su página web, en la cual señala que: “Un análisis y diagnóstico financiero permite realizar un examen financiero de una empresa de manera muy precisa, permitiendo determinar si la empresa es rentable, si tiene riesgos altos el negocio o si vale invertir en el mismo”.

En publicación efectuada en la Revista Emprendedores de Noviembre de 2009¹ el Dr. Rovayo menciona que las compañías deben monitorear muy de cerca los indicadores financieros para conseguir bajar los requerimientos de las necesidades operativa de fondos y conseguir que la empresa se financie en un alto porcentaje,

¹Rovayo, G. (2009). *Haga usted mismo su propio diagnóstico financiero*. Obtenido de [www.gabrielrovayo.com: http://www.gabrielrovayo.com/pdfs/diagnostico%20financiero.pdf](http://www.gabrielrovayo.com/pdfs/diagnostico%20financiero.pdf)

con lo conseguido mediante la eficiencia de las propias operaciones ordinarias de la compañía.

2.2. MARCO TEORICO REFERENCIAL

El presente proyecto de investigación se fundamente en los siguientes conceptos básicos, a saber:

2.2.1. Contabilidad

“La contabilidad identifica, evalúa, registra y produce cuadros-síntesis de información. La contabilidad tiene como principal misión el proporcionar una información adecuada y sistémica del acontecer económico y financiero de las empresas.”

(Martínez Carrasco, 2010)².

2.2.2. Contabilidad financiera

Para Alexandre Guzmán Vásquez (2005):

La contabilidad financiera presenta de manera resumida la información de un ente económico en un período determinado, sin mucho detalle, pero con una síntesis que permite a los diferentes interesados analizar la situación financiera de la empresa, de acuerdo a su interés. (p.24)³.

Para Rodrigo Estupiñán Gaitán (2006):

²Martínez Carrasco, R., (2010). *Técnica Contable: Gestión Administrativa. Ciclo Formativo de Grado medio*. España: Editorial Club Universitario

³Guzmán Vásquez, A. (2005). *Contabilidad Financiera*. Colombia: Centro Editorial de la Universidad del Rosario.

La contabilidad financiera es una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa, expresada en unidades monetarias, de las transacciones que realiza un ente económico y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con el propósito de presentar información financiera que sirva de base a sus usuarios para la toma de decisiones.(p.17)⁴.

2.2.3. Contabilidad de gestión

La contabilidad de gestión: “(...) se ocupa no solo del cálculo y análisis de costes y rendimientos, sino principalmente de su racionalización, constituyéndose como una rama de la contabilidad, que tiene por objeto la captación, medición y valoración de la circulación interna, así como su racionalización y control, con el fin de suministrar a la organización la información relevante para la toma de decisiones empresariales.” (A.E.C.A., 1990, p. 23 citado por Begoña Prieto, Pablo Aguilar, Alicia Santidrián, 2006)⁵.

2.2.4. Contabilidad financiera versus contabilidad de gestión

José J. Alcarria Jaime (2005) señala que:

La contabilidad financiera es un área de la contabilidad cuyo objetivo es preparar y elaborar información contable destinada a los usuarios externos.

Los usuarios externos toman decisiones sobre la base de información que proporcionan las empresas, debiendo confiar en ella. (...), la información que se proporciona a los usuarios externos está sujeta a una regulación externa a la empresa (...).

⁴Estupiñán Gaitán, O. (2006). *Análisis financiero y de gestión*. Colombia: ECOE Ediciones.

⁵Prieto Moreno, B., Aguilar Conde, P., Santidrián Arroyo, A., (2006). *Contabilidad de costes y de gestión: un enfoque práctico*. Madrid-España: Delta Publicaciones.

La contabilidad de gestión es un área de la contabilidad cuyo objetivo es preparar y elaborar información contable destinada a los usuarios internos.

Los informes contables internos no están, ni pueden estar, regulados legalmente, por lo que no están sujetos a principios y criterios contables externos. La dirección de la empresa podrá seleccionar múltiples criterios que dependerán de sus necesidades informativas, incluso podrá aplicar criterios distintos para informes que tengan distinto objetivo. Es decir, la regulación de la contabilidad interna también es interna (...), con el objetivo de que los informes sean útiles para la toma de decisiones en el ámbito de la gestión de la empresa. (p. 16)⁶.

2.2.5. Finanzas

“Es el conjunto de actividades relacionadas con la obtención y uso eficiente del dinero y sus equivalentes.

A través de las finanzas se estudia la manera como la gente asigna recursos escasos a través del tiempo. Las dos características que las distingue de otros tipos de decisiones son: en primer lugar, que los costos y beneficios de las decisiones financieras se distribuyen a lo largo del tiempo; y en segundo lugar, que normalmente el decisor o cualquier otra persona no las conoce anticipadamente con certeza.

La primera decisión que una compañía debe tomar es en qué negocio desea entrar. A esto se conoce como “definición de misión en el proceso de planificación estratégica”.(Gustavo Tanaka Nakasone, 2005, p. 66-67)⁷.

⁶Alcarria Jaime, J. J. (2005). *Contabilidad Financiera I*. España: Universitat Jaume I.

⁷Tanaka Nakasone, G. (2005). *Análisis de Estados Financieros Para la Toma de Decisiones*. Lima-Perú: Pontificia Universidad Católica del Perú Fondo Editorial.

2.2.6. Finanzas Administrativas

Diego Baena Toro (2010) desarrolló el siguiente concepto respecto a las finanzas administrativas:

Las finanzas administrativas se ocupan de la tarea del administrador financiero en la empresa de negocios; estas personas son las que administran proactivamente los asuntos financieros de una determinada empresa, sea esta de servicios, comercial o manufacturera, grande o pequeña, pública o privada, con o sin ánimo de lucro.

El administrador financiero o analista financiero en la organización, puede llegar a realizar tareas como proyecciones financieras (ventas, costos, gastos), recaudo de dinero (flujo de caja), manejo de clientes (créditos, descuentos), evaluación de proyectos de inversión o financiación, lectura de indicadores -entre otras tantas funciones, que lo conduzcan al objetivo básico financiero que es la creación de valor de la empresa y su posicionamiento a nivel productivo y competitivo dentro de su sector, en la región, o a nivel nacional e internacional.

El objetivo básico de toda empresa es el de maximizar el valor de la empresa; en otras palabras, significa incrementar el valor de riqueza o de su misma inversión, de los accionistas, propietarios o inversionistas.

Es importante resaltar que la maximización de las utilidades, al igual que maximizar la productividad, minimizar los costos, aprovechar la capacidad instaladas o incrementar la utilidad operacional, no son objetos básicos, pero si conllevan a que la empresa genere valor, especialmente cuando son proyectados a largo plazo. (p.3)⁸.

⁸ Baena Toro, D. (2010). *Análisis financiero: enfoque, proyecciones financieras*. Colombia: ECOE Ediciones.

2.2.7. Análisis financiero

Respecto a las teorías vinculadas al análisis financiero (Diego Baena Toro 2010)⁹ comparte los siguientes criterios:

Definición

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión.

Fase 1. Recopilación

En la fase de recopilación, se reúne toda la información cualitativa y cuantitativa de la empresa. En cuanto a la cualitativa, se recopila información interna y externa.

Fase 2. Interpretación

Esta fase se refiere a la realización de los diferentes cálculos, con base en las herramientas utilizadas, para evaluar la situación financiera de la empresa.

Ejemplo:

- a) Estados financieros
- b) Lectura de los estados financieros vertical y horizontal
- c) Razones o indicadores financieros
- d) Flujos de caja o movimientos de efectivos

Fase 3. Comparación

Después de realizar los diferentes cálculos, se procede a comparar las cifras de los diferentes períodos y a relacionar dichos datos con toda la información obtenida de forma cualitativa, se genera un informe con el estado de la empresa en su situación

⁹ Baena Toro, D. (2010). *Análisis financiero: enfoque, proyecciones financieras*. Colombia: ECOE Ediciones.

financiera, y posteriormente, se dan las opiniones que le permitan al administrador, gerente o empresario tomar una sana decisión.

En esta fase de comparación, las técnicas más comunes y utilizadas son:

1. Valor absoluto.

Consiste en determinar las analogías y diferencias entre las distintas magnitudes de un balance y demás estados financieros; esto se hace con el fin de ponderar su cuantía en función de valores absolutos para proceder a diagnosticar sobre las diferencias y variaciones obtenidas.

2. Valor relativo o de porcentaje.

Se puede hallar mediante cálculos de las herramientas del análisis vertical y horizontal, su resultado se clasifica en forma vertical, y su composición corresponde al activo, pasivo, patrimonio y estado de operaciones. El propósito es poder realizar una mejor ponderación de las oscilaciones de los resultados.

3. Números índices.

Se utiliza para estudiar la tendencia de cada grupo de cuentas, o de estas entre sí, teniendo como base un ejercicio normal (último período, sea anual o mensual). Se toma la cifra base inicial de comparación, se iguala a 100 y se resta en tantos por cientos del primero.

4. Razón.

Se relacionan los diferentes elementos o magnitudes que pueden tener un significado especial. Es una relación (división) del valor de dos elementos característicos de la gestión que se va a evaluar.

5. Representación gráfica

Muestra los diferentes datos o registros contables hallados mediante superficies, gráficas u otros métodos diagramáticos. Su uso es para resaltar determinadas relaciones evaluadas.

Áreas de interés en el análisis financiero

El análisis financiero examina los diversos aspectos de la situación financiera de la empresa, entre ellos los resultados opcionales. Para el logro de los objetivos se determinan cinco áreas:

1. Área patrimonial de la empresa
2. Fondo de maniobra y la liquidez a corto plazo
3. Flujo de fondos
4. Resultados económicos de las operaciones
5. Rendimiento y rentabilidad

Ortega Martínez, 2006, (p. 42)¹⁰, describe al análisis financiero de la siguiente manera:

“El análisis de estados financieros consiste en el estudio o examen por medio de técnicas adecuadas de la información que contienen, y su posterior interpretación, con objeto de emitir un juicio sobre la posición económico-financiera de la empresa, su evolución pasada y sus perspectivas de futuro, que resulte útil para la toma de decisiones.”

Distingue cuatro etapas para el análisis de la información contable:

1. Observación de la unidad económica en cuestión y de su entorno.
2. Análisis y estudio de la información.
3. Interpretación de la información a fin de emitir un juicio sobre la situación actual, evolución pasada y perspectivas de futuro de la entidad estudiada.
4. Toma de decisiones.

¹⁰ Ortega Martínez, J. (2006). *Análisis de estados financieros: teoría y aplicaciones*. España: Editorial Desclee de Brouwer.

Expresa que el análisis de estados financieros se puede realizar desde tres enfoques diferentes, dependiendo de los aspectos de la actividad empresarial que desee estudiar el analista y de los objetivos que persiga (p. 43):

1. **Análisis patrimonial.** Su objetivo es conocer la estructura patrimonial de la empresa y sus variaciones, tanto en las inversiones como a los recursos financieros, para determinar si se encuentra en una posición de equilibrio. Analiza la composición del patrimonio, y la evolución, la tendencia, la correlación y el equilibrio entre las distintas masas del activo y del pasivo.
2. **Análisis financiero.** Trata de evaluar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos financieros, tanto en el corto como en el largo plazo. El estudio centrado en el corto plazo suele conocerse como análisis de la liquidez, mientras que si contempla el largo plazo suele hablarse de análisis de la solvencia. Para ello analiza el grado de disponibilidad de los elementos del activo (es decir, la velocidad a la que se transforman en liquidez) y el grado de exigibilidad de los elementos del pasivo (es decir, la velocidad a la que se convierten en salidas de tesorería), poniendo en relación uno con otro.
3. **Análisis económico.** Consiste en el estudio e interpretación de la rentabilidad de la explotación. Analiza los resultados obtenidos para descubrir si han sido suficientes e investiga la capacidad de la empresa para generar recursos con los que retribuir a los capitales invertidos.

2.2.8. Tipos de análisis de estados financieros

De acuerdo a Gustavo Tanaka Nakasone, (2005), los tipos de análisis de estados financieros son los siguientes:

2.2.8.1. Análisis de las variaciones

Se fundamenta en establecer cuál ha sido la variación o cambio del monto de una partida de un período a otro.

2.2.8.2. Análisis de las tendencias

Consiste en comprobar en qué proporciones se dio el cambio con respecto al período base.

2.2.8.3. Análisis vertical

Llamado así porque confronta dos o más partidas de un mismo período. El resultado conseguido se cotejará ya sea con su similar en otro período pasado o contra el equivalente de otra compañía o con el promedio de la industria.

2.2.8.4. Análisis de porcentajes

Consiste en determinar qué porcentaje representa una partida con respecto a un total.

2.2.8.5. Análisis de ratios

Los ratios son índices, razones, divisiones que comparan dos partidas de los estados financieros.

2.2.9. Indicadores o ratios

De acuerdo a Pilar Soldevila (2006)¹¹ los indicadores son unidades de medida de la consecución de los objetivos previstos, deberán estar diseñados a la medida de cada empresa y deben de cumplir con cualidades que los hagan utilizables por parte de los usuarios, tales como:

- Relevancia: deben ser útiles para la toma de decisiones de los gestores de la actividad a la que se refiere el indicador.

¹¹Soldevila García, P. (2006). *La contabilidad de gestión en las organizaciones sin ánimo de lucro*. Madrid-España: Universidad Pontífica Comillas.

- Verificabilidad: la interpretación de los mismos debe ser la misma para todos los usuarios.
- No sesgados: el cálculo de los indicadores no pueden tener sesgo estadístico ni personal.
- Cuantificables: se tienen que estimar por medio de cantidades numéricas.
- Coste/eficacia: que el beneficio del uso del indicador sea superior al coste de su cálculo e implantación.

Sobre los ratios y su uso en el análisis de la información contable financiera, José Ortega Martínez, 2006, (p. 47-48)¹² emite los siguientes criterios, a saber:

“Consiste este método en la comparación mediante cociente de dos cifras, que guarden entre sí una relación significativa a fin de obtener alguna conclusión. Ratio significa precisamente lo mismo que razón o porcentaje. Pueden expresarse como tantos por uno o porcentajes, dependiendo de que el resultado del cociente se multiplique o no por 100. El objetivo de los ratios es aportar una información complementaria, pero distinta, a la proporcionada por las magnitudes que los forman.

Son básicamente tres los motivos que hacen que resulte de utilidad el empleo de ratios en el análisis de estados financieros:

1. Permiten presentar de forma resumida y agregada la información más significativa contenida en los estados financieros, facilitando así el estudio de la situación de la empresa, su evolución temporal y su comparación con otras empresas.
2. Muestran las relaciones existentes entre diferentes variables económico financieras, ayudando a comprender de qué forma la variación de cada una influye sobre la otra.

¹² Ortega Martínez, J. (2006). *Análisis de estados financieros: teoría y aplicaciones*. España: Editorial Desclee de Brouwer.

3. Hacen posible la comparación directa con otras empresas de diferente dimensión o con la media del sector al que pertenece la empresa, puesto que al tratarse de proporciones o porcentajes neutralizan las dificultades de comparar directamente valores absolutos correspondientes a empresas de distinto tamaño.”

“(…) podemos distinguir distintos métodos prácticos para efectuar un análisis mediante ratios:

- **Análisis de series temporales.** Este método estudia el comportamiento de los ratios de una empresa a lo largo del tiempo. El ratio correspondiente a un período dado pasa a formar parte de una serie que abarca varios años, en la cual es posible que pueda observarse una tendencia. Dicha tendencia, de existir, puede incluso ayudar a predecir el futuro.

- **Análisis interempresas o cruzado.** En este caso comparamos los ratios de la empresa analizada con los de otras empresas similares o con la media de varias empresas encuadradas en el mismo sector de actividad. Las conclusiones se basarán tanto en el valor como en el signo de la desviación. Este tipo de análisis debe realizarse tomando como referencia empresas que sean comparables con la que es objeto de estudio, lo que implica, entre otras cosas que pertenezcan al mismo sector, que tengan un tamaño similar, que estén localizadas en una misma área geográfica, etc.

Estos dos métodos de análisis pueden combinarse entre sí, lo que permite enriquecer la información al dinamizar las comparaciones inter empresas.”

2.2.10. Clasificación de los indicadores

Conforme a A.E.C.A. (Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas) (1998), citado por Pilar Soldevila (2006), los indicadores se pueden clasificar en:

- **Indicadores externos e internos:** Los primeros controlan la evolución de las variables referidas a hechos que se producen fuera de la organización. En cambio, los indicadores internos controlan la evolución de variables y de hechos que se producen dentro de la organización. Responde a factores clave internos de la organización y miden la competitividad interna.
- **Indicadores cuantitativos y cualitativos:** Generalmente, un indicador cuantitativo se concibe como aquel que mide el resultado del comportamiento de un factor clave, expresando la magnitud numéricamente. La mayoría de indicadores financieros son cuantitativos, permitiendo prever, medir y comparar su evolución y facilitar el proceso de control. En cambio, los indicadores cualitativos no utilizan una magnitud numérica, sino que se basan en la descripción cualitativa de una situación, o en los caracteres que diferencia a una situación o variable determinada.
- **Indicadores monetarios y no monetarios:** Miden el resultado del comportamiento de un factor clave en términos monetarios como una magnitud de medida, ya sea con referencia a ventas, costes, inversión, etc. Un indicador no monetario mide la actuación en términos diferentes.
- **Indicadores financieros y no financieros:** Los indicadores financieros tienen la cualidad de relacionar la evolución de un factor clave con la situación económica y la situación financiera de la organización. Se suelen obtener a través de la contabilidad de gestión y presupuestaria. En cambio, los indicadores no financieros

están midiendo otros aspectos, como pueden ser la satisfacción de los usuarios o la calidad de los productos.

- **Indicadores de resultado e indicadores de proceso:** Un indicador de proceso mide que está pasando mientras el proceso aún no acaba, utilizando la mayoría de veces la variable tiempo como elemento de medida. En cambio, un indicador de resultado mide que ha pasado una vez el proceso ya ha acabado. Los indicadores de proceso se relacionan con la eficiencia pura, mientras que los de resultado están, más relacionados con la eficiencia en la consecución del objetivo.

2.2.11. Indicadores de gestión financiera

Para Hugo Briseño Ramírez (2006, p.10-24)¹³ varios de los principales indicadores que pueden ser de gran utilidad para evaluar el desempeño de una empresa son los siguientes, a saber:

RENTABILIDAD

Margen neto, bruto y de operación

Determina si las ventas generan utilidad, la fórmula es la siguiente:

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} * 100$$

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}} * 100$$

$$\text{Margen de operación} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}} * 100$$

¹³Briseño Ramírez, H. (2006). *Indicadores financieros fácilmente explicados*. Jalisco-México: Umbral Editorial S. A. de C. V.

UPA (Utilidad por acción)

Las empresas se hacen de recursos de dos maneras: con capital o por financiamiento de acreedores. El capital de una empresa se forma por las acciones. La utilidad generada por el negocio podría ser repartida entre los accionistas, según en número de acciones que tenga cada uno. No necesariamente la utilidad tiene que ser repartida entre los accionistas, también se puede invertir en activos para generar más ventas o pagar las deudas.

Para obtener la utilidad por acción (UPA), se usa la siguiente formula:

$$UPA = \frac{\text{Utilidad disponible para los accionistas}}{\text{Número de acciones en circulación}}$$

ROA (Rendimiento sobre Activos)

La rentabilidad sobre activos (Return Over Assets) es un indicador que ayuda a determinar si los activos son eficientes para generar utilidad.

$$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}} * 100$$

ROE (Rendimiento sobre capital)

La rentabilidad sobre capital (Return Over Equity) es un indicador que ayuda a evaluar la rentabilidad de un negocio.

$$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital}} * 100$$

Mientras más apalancada esté una empresa, mayor será su ROE, porque una empresa muy apalancada construye su activo con mucho pasivo y poco capital. Al ser el capital tan pequeño, tendremos mayor utilidad dividida entre una base menor, lo cual hace que la rentabilidad de la inversión de los accionistas sea mayor. Este nivel de pasivo/capital debe ser evaluado por el financiero, porque a mayor rentabilidad habrá mayor riesgo.

COSTO DE CAPITAL

Es lo que se debe pagar por los recursos de la empresa y es muy importante al valorar proyectos ya que es necesario cubrir estos costos y ver si se está generando o no valor.

WACC (Costo Promedio Ponderado de Capital)

Es lo que le cuesta a una empresa sus recursos, esto es, el pago que se le da a los acreedores y el pago por el capital de los accionistas. La fórmula del WACC es la siguiente:

$$WACC = \left(\frac{PCC}{PCC + C} \right) (\text{Costo financiero})(1 - t) + \left(\frac{C}{PCC + C} \right) (\text{Rendimiento esperado})$$

Dónde:

PCC= Pasivo con costo

C= Capital

t= tasa impositiva

CAPM (Rendimiento esperado de los accionistas)

Para obtener el rendimiento esperado del accionista, existe el modelo llamado Capital Asset Pricing Model (CAPM) que toma en cuenta la relación entre el riesgo y la rentabilidad. Este modelo dice que el rendimiento esperado que debe tener un accionista debe ser igual a la tasa libre de riesgo más un premio.

La fórmula es la siguiente:

$$CAPM = TLR + \beta(RM - TLR)$$

Dónde:

TLR= Tasa de Libre Riesgo

β = Beta de Riesgo

RM= Rendimiento de mercado

Los autores Fernández Luna, Gabriela Mayagoitia Barragan, Vicente Quintero Miranda, Andrés (2010)¹⁴ hace referencia como índices más utilizados y de mayor importancia, a más de los ya mencionados anteriormente:

Razón corriente

Índice utilizado para analizar las situaciones de capital de trabajo de la empresa, se define como:

$$Razón\ Corriente = \frac{Activo\ corriente}{Pasivo\ corriente}$$

¹⁴ Fernández Luna, Gabriela Mayagoitia Barragan, Vicente Quintero Miranda, Andrés (2010). *Formulación y evaluación de proyectos de inversión*. México: Instituto Politécnico Nacional .

Los pasivos corrientes incluyen todas las deudas a corto plazo tales como cuentas y dividendos por pagar. Generalmente para considerar aceptable un índice depende en gran parte del campo industrial en el que opera la empresa.

Razón de prueba ácida (razón rápida)

Es significativa para las situaciones de emergencia cuando la firma debe cubrir deudas a corto plazo empleando sus activos fácilmente convertibles. Una razón de prueba ácida de aproximada 1.0 se considera como una posición corriente sólida, a pesar de la cantidad de activos e inventarios.

$$\text{Razón de prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Razón de rotación de inventario

Esta razón indica el número de veces que el valor promedio del inventario pasa a través de las operaciones de la compañía.

Si se desea la relación ventas netas a rotación de inventarios:

$$\text{Ventas netas a rotación de inventario} = \frac{\text{ventas netas}}{\text{Inventario promedio}}$$

Si la rotación de inventario se relaciona con el costo de la mercancía vendida, la razón que se deberá usar es:

$$\text{Costo de mercancías vendidas a inventario} = \frac{\text{Costo de mercancías vendidas a inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

La firma Altair Consultores¹⁵, a través de su página web describe los siguientes indicadores de gestión financiera:

Riesgo Operativo o Económico

El riesgo operativo o económico (RO) se define en el estudio como la tasa de variación del resultado de explotación (BAII) frente a la tasa de variación de la cifra de negocio (CN). Es el riesgo más significativo al que la empresa se enfrenta y depende, sobre todo, de la estructura de costes de la compañía.

La lectura del indicador debe hacerse de la siguiente manera (y esto será válido para otros de naturaleza similar, por lo que no seremos redundantes): por cada aumento o reducción de un 1% de la cifra de negocio (CN), qué % aumenta o se reduce el BAI (dependiendo del signo del indicador).

$$RO_t = \frac{\Delta BAI / BAI_t}{\Delta Ventas Netas / Ventas Netas_t}$$

Nota:

ΔBAI : $BAI_t - BAI_{t-1}$

BAI: Beneficio antes de intereses e impuestos excluyendo los siguientes ingresos y gastos que consideramos excepcionales:

- Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.
- Excesos de provisiones.
- Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.
- Otros Ingresos y Gastos.

¹⁵ <http://www.altair-consultores.com>. (s.f.). Recuperado el Noviembre de 2013, de http://www.altair-consultores.com/index.php?option=com_content&task=view&id=87&Itemid=210

- Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero.

Subíndice "t": año en curso

Subíndice "t-1": año anterior

Δ Ventas Netas: Ventas Netas - Ventas Netas-1

Ventas Netas: Ventas + Devoluciones y Rappels sobre ventas + Prestación de servicios + Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación + Otros ingresos de explotación.

Riesgo Financiero

El riesgo financiero (RF), en sentido estricto, queda definido como la variación del resultado antes de impuestos (BAI) frente a la variación del BAI. Por su propia definición, el riesgo financiero depende del riesgo económico, al que se le incorpora el impacto de la carga de intereses.

$$RF_t = \frac{\Delta BAI \text{ antes Excepcionales} / BAI \text{ antes Excepcionales}_t}{\Delta BAI / BAI_t}$$

Nota:

Δ BAI: BAI_t-BAI_{t-1}

BAI antes de Excepcionales: Beneficio Antes de Intereses y excepcionales.

Umbral de Rentabilidad

El ratio de cobertura del umbral de rentabilidad (UR) es la relación existente entre la cifra de negocio real y la cifra de negocio umbral. El umbral de rentabilidad lo definiremos como la cifra de negocios que hace que el BAI sea "0".

El análisis del umbral de rentabilidad es esencial realizarlo en toda empresa, pues marca el nivel mínimo a partir del cual se empieza a generar un BAI positivo (en definitiva, a obtener beneficios).

RcUR (Ratio Cobertura Umbral) =Cifra de Negocio Real / Cifra de Negocio Umbral

$$UR_t = \frac{CF_t}{1 - (CV_t / Ventas_t)}$$

Nota:

CF: Costes Fijos. Los costes fijos o costos fijos son aquellos costos que no son sensibles a pequeños cambios en los niveles de actividad de una empresa, sino que permanecen invariables ante esos cambios. Están relacionados con la estructura de la empresa.

CV: Costes Variables: Son aquellos que se modifican de acuerdo a variaciones del volumen de producción (o nivel de actividad).

Apalancamiento Financiero

El apalancamiento financiero (AF) es un indicador del efecto amplificador (mayor que 1), des amplificador (entre 1 y 0) y destructor (menor que 0) de la deuda sobre la rentabilidad financiera (ROE = BDI/Fondos Propios), después de considerar el efecto fiscal.

$$AF = \left(\frac{TotalActivo_t - Di_t - I_t - ANC_t}{FondosPropios_t - Di_t} \right) \times \left(\frac{BalantesdeExtraordinarios_t - Ar_t - Al_t}{Ball_t - Ar_t - Al_t} \right)$$

Nota:

Di: Accionistas por Desembolsos Exigidos

I: Inversiones Inmobiliarias

ANC: Activos No Corrientes Mantenidos para la venta

Ar: Ingresos por Arrendamientos

Al: Amortización Inversiones Inmobiliarias

Ratio de Cobertura de Intereses

Este es un primer indicador del peso de la carga financiera (I) sobre el resultado de explotación (BAII).

$$RCI = \frac{BAII_t}{GastosFinancierosNetos_t}$$

Rentabilidad Económica Ajustada (ROla)

Es un indicador de la rentabilidad (BAII) de la inversión (Activos) de la empresa antes de considerar el modo en que dicha inversión se está financiando y del efecto fiscal.

$$ROI = \frac{BAII_t - Ar_t - AI_t}{TotalActivo_t - Di_t - I_t - ANC_t}$$

Rentabilidad Financiera Ajustada (ROEa)

La rentabilidad financiera (ROE) mide el rendimiento anual, en términos de BDI (beneficio después de impuestos) en relación con la inversión del accionista (fondos propios) a valor en libros (valor contable).

$$ROE = \frac{BDI \text{ sin excepcionales}_t - Ar_t - AI_t}{FondosPropios_t - Di_t}$$

Nota:

BDI sin excepcionales: Beneficio después de Impuestos sin excepcionales.

Margen de Explotación Ajustado

El margen (resultado) de explotación es un indicador del rendimiento (BAII) calculado sobre la cifra de negocio. Expresa, en porcentaje, el rendimiento de explotación obtenido en un ejercicio en relación con la cifra de ventas de dicho ejercicio.

$$MEx = \frac{BAII_t - Ar_t - AI_t}{VentasNetas_t}$$

NOF sobre Ventas

Las necesidades operativas de fondos (NOF) se definen como la inversión neta en activos y pasivos circulantes de naturaleza operativa (cuentas a cobrar + existencias - cuentas a pagar, básicamente) y, cuando se comparan con la cifra de negocio, nos ofrece un indicador del grado de inmovilización o inversión (esfuerzo) que la compañía debe hacer por cada unidad de venta.

$$NOFs / Ventas = \frac{C_t + E_t + TMO_t - Proveedores_t + -HP(IVA)_t}{VentasNetas_t}$$

Nota:

C: Clientes.

E: Existencias

TMO: Tesorería Mínima Operativa.

HP: Hacienda Pública IVA (deudora o acreedora en su caso).

Rotación

El indicador de rotación es un indicador que mide la capacidad de obtención de una determinada cifra de negocio en relación con la inversión en activos (fijos y NOF) que la empresa ha realizado (y financia); tal y como hemos comentado anteriormente.

$$R = \frac{VentasNetas_t}{TotalActivo_t - Di_t - I_t - ANC_t}$$

BDI + Amortizaciones y Otros (primer nivel de Cash Flow) sobre Ventas

El cash flow generado es una medida de la tesorería originada por la explotación de la empresa (sin considerar los movimientos del circulante) y se calcula como el beneficio después de impuestos (BDI) + Amortizaciones + Otros. Es necesario atender a la existencia de resultados de naturaleza excepcional para comprobar que el cash flow generado no incorpora el efecto de estos resultados, los cuales deben eliminarse para obtener el cash flow generado de la explotación.

$$CashFlow = \frac{BDI_t + A_t + Pr_t + ImS_t + Deterioros_t + OIG_t + Rdo_t \times EI_t}{VentasNetas_t}$$

Nota:

A: Amortizaciones

Pr: Provisiones

ImS: Imputación de subvenciones

OIG: Otros Ingresos y Gastos

Rdo: Resultado del Ejercicio

EI: Enajenaciones del Inmovilizado

Ratios financieros dinámicos

Dentro de la identificación de ratios, José Ortega Martínez, 2006, (p. 162-165)¹⁶ describe a los ratios financieros dinámicos como necesarios para mostrar el giro o rotación del activo y del pasivo circulantes que van recorriendo las distintas etapas del ciclo de explotación hasta convertirse, respectivamente, en recursos líquidos o en pagos.

Los ratios indicados se formulan como sigue:

a) Rotación de las existencias de materias primas

Mide el número de veces que el almacén de materias primas se vacía al cabo del año, al ser consumidas las mismas en el proceso de producción.

$$r_1 = \frac{\text{Consumos anuales de materias primas (CMP)}}{\text{Existencias medias de materias primas (EMP)}}$$

Si el almacén se renueva r_1 veces al año, resulta obvio que el período medio de almacenamiento de las materias primas debe ser:

$$t_{R_1} = \frac{365}{r_1}$$

Obtenemos así dicho período por otro camino diferente del que seguimos al comienzo de este capítulo. Podemos proceder de forma similar con los demás elementos que componen el circulante de explotación.

b) Rotación de las existencias de productos en curso

Mide el número de veces que se completa el proceso o ciclo de producción a lo largo del año.

¹⁶ Ortega Martínez, J. (2006). *Análisis de estados financieros: teoría y aplicaciones*. España: Editorial Desclee de Brouwer.

$$r_2 = \frac{\text{Coste de producción anual (CP)}}{\text{Existencias medias de productos en curso (EPC)}}$$

Período medio de fabricación:

$$t_{R2} = \frac{365}{r_2}$$

c) Rotación de las existencias de productos terminados

Mide el número de veces que se vaciará el almacén de productos terminados durante el año, al salir dichos productos del mismo para ser vendidos.

$$r_3 = \frac{\text{Coste de ventas anual (CV)}}{\text{Existencias medias de productos terminados (EPT)}}$$

Período medio de almacenamiento de productos terminados:

$$t_{R3} = \frac{365}{r_3}$$

d) Rotación de los saldos de clientes

Mide el número de veces al año que el saldo del crédito contra los clientes se convierte en dinero, es decir, se cobra.

$$r_4 = \frac{\text{Ventas anuales (V)}}{\text{Saldo medio de clientes (CL)}}$$

Período medio de cobro:

$$t_{R4} = \frac{365}{r_4}$$

e) Rotación del saldo de proveedores y acreedores de explotación

Mide el número de veces durante el año que se paga el saldo de la deuda frente a los proveedores y otros acreedores relacionados con las actividades de explotación.

$$r5 = \frac{\text{Compras y gastos de explotación anuales (C)}}{\text{Saldo medio de proveedores y acreedores de explotación (PR)}}$$

Período medio de pago:

$$t_{R5} = \frac{365}{r_5}$$

También es posible estimar el número de veces que rota el activo circulante a lo largo del año, partiendo del período medio de maduración.

f) Rotación del activo circulante

Esta estimación se puede completar con el cálculo del número de rotaciones del activo fijo, que lógicamente habrá de ser inferior a 1, habida cuenta de que, por definición, el activo fijo tarda más de un año en convertirse en dinero.

$$r_{AC} = \frac{365}{PMM} = \frac{365}{t_{R1} + t_{R2} + t_{R3} + t_{R4}}$$

g) Rotación del activo fijo

$$rAF = \frac{\text{Amortización anual}}{\text{Activo fijo}}$$

2.3. MARCO LEGAL

El presente proyecto de investigación tiene sus fundamentos legales en:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES

Sección	Norma
17	Propiedades, Planta y Equipo
22	Pasivos y Patrimonio
23	Ingresos de actividades ordinarias
27	Deterioro del valor de los activos
29	Impuestos a las ganancias
32	Hechos Ocurredos después del Periodo sobre el que se Informa.

- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su reglamento.

Norma	Capítulo	Artículo (s)
Ley de Régimen Tributario Interno	Capítulo II Ingresos de Fuente Ecuatoriana	Art. 8.- Ingresos de fuente ecuatoriana
	Capítulo IV Depuración de los ingresos	Art. 10.- Deducciones Art. 11.- Pérdidas
	Capítulo VI Contabilidad y Estados Financieros	Art. 19.-Obligación de llevar contabilidad Art. 20.- Principios Generales Art. 21.- Estados Financieros

Norma	Capítulo	Artículo (s)
Reglamento Para La Aplicación De La Ley De Régimen Tributario Interno	Capítulo IV Depuración de los ingresos	Art. 27.- Deducciones generales Art. 28.- Gastos generales deducibles
	Capítulo V De la Contabilidad Sección I Contabilidad y Estados Financieros	Art.37.- Contribuyentes obligados a llevar contabilidad Art. 39.- Principios generales

2.4. MARCO CONCEPTUAL

A.E.C.A.

Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas.

Es la única institución profesional española emisora de Principios y Normas de Contabilidad generalmente aceptados, de pronunciamientos y estudios sobre buenas prácticas en gestión empresarial. La misión de AECA es conseguir la mejora constante del nivel de competencia de los profesionales de la empresa, con el convencimiento de que un buen profesional garantiza el desarrollo de las organizaciones y el progreso de la sociedad.¹⁷

Estados Financiero

Los estados financieros forman una representación ordenada del escenario financiero y del rendimiento financiero de una empresa. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es proveer información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una empresa, que sea útil a una amplia diversidad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también revelan los resultados de la gestión efectuada por los administradores con los recursos que se les han confiado. Para cumplir este objetivo, los estados financieros proporcionarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- a) activos;
- b) pasivos;
- c) patrimonio neto;
- d) gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias;
- e) otros cambios en el patrimonio neto; y
- f) flujos de efectivo.

¹⁷ [http://www.aeca.e. \(s.f.\).](http://www.aeca.e. (s.f.).) Recuperado el Noviembre de 2013, de <http://www.aeca.es/aeca/aeca/aeca.htm>

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayudará a los usuarios a pronosticar los flujos de efectivo futuros y, en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos.¹⁸

Operaciones efectivas

Terminología asignada a la fecha real de inicio de actividades económicas.

PYMES

Las pequeñas y medianas entidades son las que:

- (a) no tienen obligación pública de rendir cuentas, y
- (b) divulgan estados financieros con propósito de información general para usuarios externos. Son ejemplos de usuarios externos los propietarios que no están implicados en la gestión del negocio, los acreedores actuales o potenciales y las agencias de calificación crediticia. (p.6)¹⁹

Sistemas de información

Conjunto coordinados de contenidos y servicios, basados en tecnologías digitales y en red, que una organización pone a disposición de sus stakeholders (personas con intereses en la misma) internos y externos, para facilitarles la producción y el consumo de conjuntos estructurados y selectos de datos, orientados a convertirse en información de valor para la actividad de la organización.(p.24)²⁰

¹⁸ Norma Internacional de Contabilidad Nº 1 Presentación de los estados financieros (NIC 1.7)

¹⁹ Sección 1 Pequeñas y Medianas Entidades de la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

²⁰ Cobarsi-Morales, J. (s.f.). *Sistemas de información en la empresa*. España : Editorial UOC .

CAPITULO III

METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION

3.1. METODOS DE INVESTIGACION

Los métodos de investigación que se utilizarán para el desarrollo del presente proyecto son:

Método inductivo-deductivo

A través de éste método se observará las distintas actividades que realizan las personas vinculadas a la problemática planteada en este proyecto y que afectan directa o indirectamente contribuyendo o no a la dilatación de la misma. Al poder estudiar y clasificar los hechos se podrá definir las pautas principales para la mejora en la metodología actual empleada en el análisis financiero, valiéndonos de referencias de casos anteriores o similares comprobados y del uso de técnicas de investigación que permitirán analizar en forma específica cada uno de los procesos que se llevan el área financiera y contable de la empresa y que causan el problema.

Método analítico sintético

Este método permitirá determinar la magnitud que tiene la problemática en relación a sus causas - efectos, elementos que serán estudiados de manera particular y minuciosa para consecutivamente consolidar la información procesada y emitir un criterio válido que conlleve al mejoramiento de la metodología actual.

3.2. POBLACION Y MUESTRA

La investigación se aplicará al 100% de la población ya que se encuentra constituida por un total de 4 personas que representará la muestra, a saber:

DEPARTAMENTOS	CARGO	TOTAL
Gerencia	Gerente General	1
Contabilidad	Contador	2
	Asistente contable 1	
Administración	Administrador	1
TOTAL DE LA POBLACION=:		4

Tabla N° 3

Elaborado por: La Autora

3.3. TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS

Las técnicas e instrumentos que se aplicarán en el transcurso de la investigación se presentan a continuación:

TECNICAS	INSTRUMENTOS
Entrevista	Cuestionario para Gerencia Cuestionario para Contador Cuestionario para Administrador
Observación directa	Lista de cojeto de actividades del Dpto. de contabilidad
Análisis de hecho	Plantilla de valoración de cargos para medición de tiempos que incurren los asistentes de Dpto. de contabilidad y administración
Análisis de datos	Ficha de análisis
Revisión documental	Matríz de registro

Tabla N° 4

Elaborado por: La Autora

3.3.1 Entrevista

Dado que la investigación se aplicará a toda la población, la técnica de recolección de datos llamada entrevista será llevada a cabo sobre la Gerencia General, el Contador y el Administrador, a fin de conocer a grandes rasgos la perspectiva de sus funciones, relación que tienen con el problema existente y

probable solución que éstos crean conveniente según cada criterio; para lo cual se desarrollará un cuestionario de preguntas abiertas y cerradas, acorde al perfil de cada uno de los entrevistados según las funciones que ellos realicen.

3.3.2 Observación directa

Esta técnica se ejecutará a través del instrumento llamado lista de cotejo, con la finalidad de saber, en primera instancia, el origen del problema y la posición de todos los involucrados sin la necesidad aún de llegar prontamente al punto crítico. Este instrumento se desarrollará íntegramente sobre todos los funcionarios del Departamento de contabilidad y administración.

3.3.3 Análisis de hecho

Las actividades operativas realizadas por cada funcionario y el tiempo que éstos asignan en la ejecución de las mismas serán plasmadas en el instrumento denominado plantilla de valoración de cargo, la cual nos permitirá medir la eficiencia de los procesos y la optimización de tiempo y recursos empleados por los involucrados.

3.3.4 Análisis de datos

Los reportes o informes contables y financieros (Por ejemplo: Estados financieros y anexos) que emite la empresa mediante un tiempo periódico (Por ejemplo: Mensual), acorde a sus políticas o procedimientos establecidos para el efecto, serán estudiados y resumidos a través de fichas de análisis.

3.3.5 Revisión documental

La documentación física que se genera en la ejecución de actividades operativas, contables y financieras se validará a través de una revisión aleatoria y en relación a las transacciones significativas sobre las que no se tenga certeza del registro, lo indicado se plasmará en una matriz.

3.4. RECURSOS: FUENTES, CRONOGRAMA Y PRESUPUESTO PARA LA

RECOLECCION DE DATOS

3.4.1 Fuentes de investigación

Las fuentes para la recolección de la información son las siguientes:

DEPARTAMENTOS	HERRAMIENTA DE APLICACIÓN
Gerencia	Entrevista
Departamento de Contabilidad	Entrevista, Listado de cotejo, Ficha de valoración de cargo, Ficha de análisis de datos, Matriz de registro
Administración	Entrevista, Listado de cotejo

Tabla N° 5

Elaborado por: La Autora

3.4.2 Cronograma para la aplicación de los instrumentos de investigación

Los instrumentos de investigación se aplicarán en el siguiente orden cronológico:

INSTRUMENTO	FECHA DE APLICACIÓN
Cuestionario al Gerente general	21/01/2014
Cuestionario al Contador	21/01/2014
Cuestionario al Administrador	21/01/2014
Listado de cotejo al Administrador	27/01/2014
Listado de cotejo al Dpto. contable	27/01/2014
Ficha de valoración de cargo al Asistente contable 1	28/01/2014
Ficha de análisis de datos	29/01/2014
Matriz de registro	29/01/2014

Tabla N° 6

Elaborado por: La Autora

3.4.3 Presupuesto

A continuación se desglosa los gastos a incurrir en el proceso investigativo:

CONCEPTOS	\$USD	\$USD
GASTOS POR RECABAR INFORMACIÓN FINANCIERA		155.00
Suministros y materiales	35.00	
Alimentación	40.00	
Movilización	50.00	
Servicios básicos	30.00	
GASTOS A INCURRIR EN EL ESTUDIO DE ESTADOS FINANCIEROS		205.00
Suministros y materiales	60.00	
Alimentación	50.00	
Movilización	50.00	
Servicios básicos	45.00	
GASTOS POR APLICACIÓN DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN		170.00
Suministros y materiales	40.00	
Alimentación	50.00	
Movilización	50.00	
Servicios básicos	30.00	
TOTAL DE GASTOS INCURRIDOS ==>>		530.00

Tabla N°7

Elaborado por: La Autora

3.5. TRATAMIENTO A LA INFORMACION- PROCESAMIENTO Y ANALISIS

La información se tratará mediante métodos estadísticos y analíticos a partir de los resultados que se obtenga de la aplicación de los diferentes instrumentos y de las técnicas escogidas apropiadamente para el proyecto de investigación.

La información se procesará, analizará y sintetizará mediante la presentación de una matriz o ficha por cada técnica y herramienta a aplicarse en el proceso investigativo.

3.6. PRESENTACION DE RESULTADOS

Como resultado de la aplicación de las técnicas e instrumentos citados en numerales anteriores, se tiene lo siguiente:

3.6.1. Herramienta de investigación: Entrevista

ENTREVISTA # 1	
Objetivo específico:	Conocer la perspectiva del entrevistado frente a la problemática existente
Perfil del entrevistado:	Gerente General Persona que ejerce la responsabilidad total de la empresa, a quien se reporta el personal administrativo y operativo.
Fecha de ejecución:	Lunes, 21 de Enero de 2014
N°	1
Preguntas	¿Cuáles son las principales razones que llevaron a la empresa a la situación financiera actual?
Respuestas	Creo que la falta de planificación efectuada al inicio del proyecto es la principal causa de la situación actual seguida por la premura de aperturar el negocio.
Deducción	El Gerente es consciente de las falencias efectuadas durante la inversión inicial.
Análisis	Centra su visión sobre hechos iniciales, no menciona el bajo nivel de ventas que tiene la empresa como posible causa de la situación problemática.
N°	2
Preguntas	¿El Departamento Financiero-Contable le proporciona reportes gerenciales que le permiten leer las cifras y tomar decisiones acertadas?

Respuestas	Realmente todos los reportes o informes los recibo fuera de tiempo, por lo que puedo afirmar que efectúo la lectura de las cifras, pero no del día a día; y, las decisiones que tomo las baso en los reportes que genera el sistema de ventas más el cuadro de control del administrador sobre los pagos a proveedores. He dado instrucciones y solicitado esquemas de flujo y presupuesto pero no los he recibido.
Deducción	Las decisiones de la Gerencia no tienen sustento confiable ya que se toman de información básica que no incluye análisis alguno, más que el propio criterio empírico para direccionar las operaciones diarias de la empresa.
Análisis	La falta de información gerencial contribuye a la toma de decisiones erróneas o poco acertadas que entorpecen la operación.
N°	3
Preguntas	¿Cuál es la periodicidad con la que usted recibe información financiera contable por parte del departamento respectivo?
Respuestas	Como lo he mencionado en la pregunta anterior, recibo los estados financieros y anexos con un mes de retraso, es decir, ahora que se culmina el mes de enero la Contadora me remitirá información con corte al 31-diciembre-2013.
Deducción	El desfase en la entrega de información causa molestia, preocupación e incertidumbre en el Gerente General.
Análisis	El Gerente General puede analizar la información financiera contable para fines de presentación ante organismos de control; pero, a nivel de flujo y presupuesto, la información se consideraría como extemporánea y serviría de referencia general mas no para gestiones financieras diarias como la asignación de

	recursos, sin embargo, alerta sobre los márgenes de utilidad obtenidos a la fecha indicada.
N°	4
Preguntas	¿Con que frecuencia se programan reuniones para discutir los estados financieros y anexos, y exponerlos ante los accionistas?
Respuestas	No tenemos fechas fijas para tal efecto. Desde que se constituyó la empresa en el año 2012, nos hemos reunido en tres ocasiones, por el cierre del año 2012 para revisar cifras invertidas y en septiembre y octubre de 2013 para gestionar recursos económicos por parte del accionista mayoritario para cubrir la falta de liquidez del momento.
Deducción	No existe una política de análisis e interpretación de la información financiera, con el fin de programar juntas de accionistas periódicas.
Análisis	La falta de planificación para tal eventualidad relevante, conlleva a pensar que éste es un punto fuerte que contribuye a la problemática planteada en la investigación.
N°	5
Preguntas	¿Tiene planeadas alternativas de crecimiento a corto plazo que disipen el bajo flujo de efectivo de la compañía?
Respuestas	De acuerdo al análisis empírico que se ha efectuado sobre el consumidor, estamos pensando en abrir una pequeña línea de productos dirigida a los adultos y efectuar mayor marketing y publicidad a uno de los productos.
Deducción	El Gerente ha efectuado un estudio breve para una posible ayuda para la situación económico financiera.

Análisis	Es probable que para llevar a cabo lo indicado por la Gerencia se deba nuevamente buscar financiamiento ya sea del accionista o por recurso externo.
N°	6
Preguntas	¿Ejerce supervisión directa sobre las labores dirigidas y ejecutadas por el Administrador?
Respuestas	Ejerzo seguimiento directo sobre lo que corresponde a presentación de los locales comerciales, stock disponible y atención al cliente. Respecto a temas de control de inventarios, costeo de productos, temas impositivos relacionados a la venta y compra los lleva directamente con el Dpto. Contable.
Deducción	No hay una correcta estructuración de control interno, distribución de responsabilidades y soporte permanente en los procesos operativos.
Análisis	Al delegar totalmente procesos al Dpto. Contable el Gerente no identifica oportunamente todas las deficiencias y oportunidades de mejoras, entorno a las labores de una administración.
N°	7
Preguntas	De acuerdo a su criterio: ¿Cuáles son las deficiencias que sobresalen en el área administrativa y financiera?
Respuestas	En relación a dos personas en particular (asistente contable 1 y administrador) he visto falta de técnica respecto a sus labores en lo que he solicitado o supervisado. En el caso de la Contadora, realmente veo algo ineficiente en la responsabilidad que tiene sobre la información que procesa, analiza o delega, análisis de riesgos contables-tributarios, pero en ambos casos no me he pronunciado aún al respecto.

Deducción	Existe incertidumbre sobre el grado de cumplimiento de las funciones asignadas o responsabilidades.
Análisis	EL Gerente debe evaluar el grado de importancia que tiene las falencias indicadas y que tan relevante es la afectación que tendría sobre el estatus de la empresa.

ENTREVISTA # 2	
Objetivo específico:	Conocer la perspectiva del entrevistado frente a la problemática existente y analizar posibles falencias del mismo.
Perfil del entrevistado:	<u>Contadora</u> Aplica y supervisa los procesos contables y tributarios inherentes a la operatividad del negocio. Responsable de emitir la información contable y financiera
Fecha de ejecución:	Lunes, 21 de Enero de 2014
N°	1
Preguntas	¿Cuáles son las principales funciones que usted realiza?
Respuestas	Superviso las actividades del asistente ya que el procesa la mayor parte de la documentación, hago análisis de cuentas, consolido información para emitir estados financieros cada mes y para efectuar las declaraciones de impuestos, efectúo el costeo mensual por cada local, llevo la nómina y demás temas de RRHH.
Deducción	Realiza varias actividades que son de índole operativa.

Análisis	Las actividades operativas que la contadora considera principales pueden delegarse al asistente para optimizar su tiempo.
N°	2
Preguntas	Acorde a su criterio, ¿Cuáles son las responsabilidades que han delegado a su persona?
Respuestas	Las actividades que mencione anteriormente considero que son mis responsabilidades delegadas por parte de la Gerencia e instruidas cuando ingresé a la empresa.
Deducción	La inducción dada cuando fue contratada pudo ser muy general y no precisa respecto a las funciones, expectativas y resultados que la Gerencia solicitaba en el cargo.
Análisis	Es probable que éste sea una de las razones principales por las que la Gerencia no tiene la información que necesita de esta funcionaria.
N°	3
Preguntas	¿Emite usted reportes o informes pertinentes al área que le atañe, en concordancia con las exigencias de la Gerencia y necesidades de la empresa?
Respuestas	Emito los estados financieros y anexos de cuentas cada mes, aunque realmente se entregan un poco fuera de tiempo debido a que las actividades diarias no me permiten presentar con más antelación los informes. Adicionalmente a la fecha no he podido cumplir con demás exigencias efectuadas por la Gerencia sobre el desarrollo de un presupuesto y flujo proyectado precisamente por el factor indicado.
Deducción	En concordancia con la deducción de la primera pregunta, es

	necesario evaluar la factibilidad de que la Contadora delegue las asignaciones operativas.
Análisis	Coordinando en forma correcta cada procedimiento acorde al nivel de ambos integrantes del Dpto. de Contabilidad es probable que mejoren los procesos y se cumpla con lo exigido por la Gerencia.
N°	4
Preguntas	¿De qué forma controla y cumple con los pagos a proveedores acorde a los plazos de crédito concedido por parte de éstos?
Respuestas	Actualmente llevo un control extracontable, ya que no puedo emitir directamente del sistema el reporte de pagos, debido a que no se encuentra la información a la fecha; con este control, y según el saldo bancario disponible, se cumple o se aplaza los pagos a proveedores.
Deducción	No se cumple periódicamente con los plazos de crédito.
Análisis	La definición de pagos efectuada con controles extracontables puede generar omisión de información, a su vez no se está utilizando adecuadamente los recursos informáticos que posee la empresa.
N°	5
Preguntas	¿Cuándo inicio en el cargo actual la Gerencia le proporcionó políticas y procedimientos establecidos anteriormente?
Respuestas	No, pero me mencionó verbalmente varios procedimientos y políticas de la empresa relacionados al entorno de trabajo. Sobre las políticas contables y de recursos humanos, que son

	las que me competen, hemos ido estableciendo los parámetros para nuestro control.
Deducción	La empresa no cuenta con manuales de funciones, políticas y procedimientos para cada área, proceso y cargo.
Análisis	Implementando los manuales y divulgando al personal es factible que los errores en todas las áreas se minimicen y los procesos tengan mejoras continuas.
Nº	6
Preguntas	¿Cuál es su apreciación de las labores realizadas por el Administrador?
Respuestas	Parte de las tareas que él realiza son supervisadas por mí, por lo que considero que la persona que ocupa esa plaza no es la idónea por falta de conocimiento técnico del área, ya que, vengo realizando actividades como el control de inventario y costeo, las cuales considero que deben ser de su competencia.
Deducción	Manifiesta inconformidad con el desempeño del Administrador.
Análisis	Se debe evaluar la asignación de funciones y responsabilidades del personal jerárquico y constatar lo manifestado por la Contadora, ya que si el Administrador tiene un desempeño regular es necesario tomar acciones para mejora de procesos y beneficio de la empresa.

ENTREVISTA # 3	
Objetivo específico:	Conocer la perspectiva del entrevistado frente a la problemática existente y analizar posibles falencias del mismo.
Perfil del entrevistado:	<u>Administrador</u> Responsable de supervisar las labores de cajeros y control de productos.
Fecha de ejecución:	Lunes, 21 de Enero de 2014
N°	1
Preguntas	¿Qué funciones desempeñó en otras empresas antes del cargo que actualmente ostenta?
Respuestas	Anteriormente fui cajero por alrededor de 4 años en un restaurante de comida rápida, en el mismo me ascendieron a administrador de local, función que desempeñe por alrededor de un año.
Deducción	Posee poca experiencia para el cargo de Administrador.
Análisis	Su falta de experiencia en el cargo genera desconfianza sobre las labores que ejerce.
N°	2
Preguntas	¿Cuáles son las principales funciones que usted realiza?
Respuestas	Supervisar a los cajeros en ambos locales, verificar el stock diario de productos para hacer adquisiciones, verificar el aseo de las áreas, entregar al Dpto. de contabilidad las facturas de compras, entregar cheques a proveedores y toma física de inventario cada fin de mes para remitir a la Contadora.
Deducción	Tiene poca noción de las actividades que debería considerar

	como prioritarias o principales.
Análisis	Se puede colegir que de lo mencionado por el Administrador, efectúan compras diarias y no hay días reglamentados para tal efecto, lo que podría entorpecer los procesos.
N°	3
Preguntas	¿Emite usted reportes o informes pertinentes al área que le atañe, en concordancia con las exigencias de la Gerencia y necesidades de la empresa?
Respuestas	El Gerente o la Contadora son los que me solicitan el reporte de ventas diario o semanal y el reporte de inventario mensual, ambos los imprimo del sistema para su entrega.
Deducción	Tiene una visión y predisposición limitada respecto al requerimiento que le efectúen.
Análisis	Su falta de conocimiento en el campo impide que presente información óptima que contenga algún tipo de análisis sobre ventas o sobre el movimiento de inventario y demás relacionados.
N°	4
Preguntas	¿Cuándo inicio en el cargo actual la Gerencia le proporcionó políticas y procedimientos establecidos anteriormente?
Respuestas	En mi primer día de trabajo hice un recorrido con el Gerente, donde me mencionó las tareas que debía hacer.
Deducción	No se entregó manual de funciones, políticas y procedimientos sobre éste área de trabajo, la empresa no cuenta con tal documentación.

Análisis	Implementando los manuales y divulgando al personal es factible que los errores en todas las áreas se minimicen y los procesos tengan mejoras continuas.
N°	5
Preguntas	¿Tiene conocimiento de cuál es el producto que tiene mayor rotación?
Respuestas	Ya que estoy diariamente veo que es lo que más pide el cliente y más solicito a los proveedores, es el helado soft con chispas de chocolate.
Deducción	Su respuesta fue dada a través de conocimiento empírico.
Análisis	Posee falta de criterio y herramientas tecnológicas como el uso del sistema o Excel para llevar un control adecuado que brinde información relevante para la operatividad de la empresa.
N°	6
Preguntas	¿Explique cómo realiza la toma física de inventario y con qué frecuencia?
Respuestas	Se realiza mensualmente, la Contadora me proporciona una hoja impresa con ítems donde transcribo la cantidad de cada producto y posteriormente le entrego esos reportes.
Deducción	El Administrador no realiza adecuadamente la toma física.
Análisis	Se debe establecer una mayor frecuencia para realizar toma física de inventario, usar controles y medios que permitan ejecutar un proceso eficiente

La ejecución de la herramienta denominada entrevista permitió: relacionarnos con los involucrados en el proceso investigativo, reconocer y delimitar las responsabilidades y funciones de cada entrevistado, y recabar hechos relevantes

cualitativos y cuantitativos necesarios para la continuidad del presente proyecto de investigación.

3.6.2. Herramienta de investigación: Lista de cotejo

LISTA DE COTEJO # 1				
Objetivo específico:		Verificar la realidad de los procesos dados en un departamento		
Fecha de ejecución:		lunes, 27 de enero de 2014		
Fuente:		Departamento de contabilidad		
Características de lo observado:		El área se encuentra formada por 2 personas (Contadora y asistente contable)		
N°	CONCEPTO	EJECUCION DE PROCESOS		OBSERVACION
		SI	NO	
1	Posee políticas contables definidas para cada partida		x	Expresan manejar políticas contables pero no se encuentra asentadas bajo documento alguno
2	Posee un plan de cuentas estructurado y con centros de costos acorde al giro del negocio	x		Acorde a lo verificado en el sistema el plan de cuentas está correctamente definido

3	Cumple con requisitos de reconocimiento, medición y presentación de información de acuerdo a la NIIF para las PYMES.		x	No cumple con todos los parámetros indicados, ejemplo: la valuación del inventario
4	Los estados financieros presentados tienen anexos didácticos y de fácil comprensión		x	Varios anexos no tiene un detalle expreso del movimiento sino que es fiel copia del mayor contable.
5	La nómina se encuentra segregada acorde a los centros de costos	x		La nómina es distribuida correctamente acorde a la labor de cada empleado.
6	El sistema contable tiene módulos integrados y genera reportes útiles	x		Sí, pero no es utilizado al 100%
7	El sistema contable posee usuarios definidos por actividad, tiene accesos restringidos y clave supervisor	x		Si tiene accesos restringidos, usuario supervisor es el Contador
8	Realiza conciliaciones bancarias mensuales	x		Si y se encuentran debidamente archivadas
9	La documentación soporte de los registros se encuentra ordenada		x	La documentación de los dos últimos meses (diciembre 2013 y enero 2014) está incompleta.

10	Realizan validación de los comprobantes recibidos y verifican que cumplan con los requisitos de ley	x		Se observó que en el proceso de registro contable si son validados los comprobantes.
11	Los comprobantes que se ingresan al sistema se segregan acorde a cada centro de costos	x		Sí, pero se debe verificar por un posible margen de error al determinar el centro de costos
12	El costeo de productos es automático en el módulo correspondiente		x	No, el sistema posee los módulos necesarios, sin embargo el procedimiento es manualmente realizado en archivo Excel, se observa falta de conocimiento en la materia para elaborar la actividad.

LISTA DE COTEJO # 2			
Objetivo específico:		Verificar la realidad de los procesos dados en un área	
Fecha de ejecución:		lunes, 27 de enero de 2014	
Fuente:		Administración	
Características de lo observado:		El área se encuentra formada por 1 persona que supervisa 3 cajeros poli funcionales	
N°	CONCEPTO	EJECUCION DE PROCESOS	OBSERVACION

		SI	NO	
1	Se supervisa correctamente las labores realizadas por los cajeros como atención al cliente	X		El trato del personal a los clientes no es cordial.
2	Los cajeros archivan correctamente los comprobantes de ventas		x	Se evidenció comprobantes deteriorados.
3	Se acata políticas establecidas para requerimientos a proveedores		x	Se cancela a proveedores acorde a lo que determine la Gerencia.
4	Hay verificación de las existencias físicas versus el sistema		x	No se realiza diariamente el procedimiento.
5	Manejan un estándar de medición para control de merma y desperdicios		x	No se ha determinado mediante análisis el estándar para mermas.
6	Se hace un requerimiento diario de productos a bodega, mediante orden, para abastecer el día		x	Los productos se retiran de bodega frecuentemente en el transcurso del día.
7	Se controla estatus, vigencia de los productos.	X		Se observó que no se verifica el estado de los mismos diariamente.

8	Se lleva un cuadro para el control de los costos y determinación de precios de venta	X		El sistema de ventas permite realizar la actividad, sin embargo no guarda información histórica de costos unitarios.
9	Hay cuidado de la imagen del personal y de los locales comerciales	X		Sólo se apreció un poco de desaseo en el área de bodega

De la información recabada mediante la aplicación de la herramienta llamada lista de cotejo se puede analizar que existe deficiencia en la implementación de políticas contables y administrativas, falta de conocimiento, capacitación al personal para el uso óptimo de los recursos tecnológicos como sistema contable y de ventas, falta de supervisión sobre el personal que brinda directamente la atención a clientes.

3.6.3 Herramienta de investigación: Ficha de valoración de cargo

Notas aclaratorias sobre la herramienta:

A) Corresponde al tiempo asignado en la ejecución de una actividad, proporcionado por personal de la compañía. La estimación del tiempo involucrado ha sido determinada sobre la base del tiempo real de ejecución.

B) Adicionalmente nos referiremos al número de transacciones efectuadas en las operaciones del giro del negocio.

C) Este punto corresponde al resultado de multiplicar los literales (AxB) que es el tiempo asignado por la cantidad de transacciones efectuadas expresado en minutos.

FICHA DE VALORACION DE CARGO # 1					
Objetivo específico:	Determinar el tiempo incurrido en la realización de las actividades asignadas al empleado				
Perfil del evaluado:	Asistente contable Responsable de la parte operativa contable				
Fecha de ejecución:	Martes, 28 de Enero de 2014				
DESCRIPCION	TIEMPO ASIGNADO	# TRANSA CCIONES	TOTAL MINUTOS	HORAS TOTALES	HORAS TOTALES MES
	(A)	(B)	(C)		
<u>Actividades diarias</u>					
Validación de facturas recibidas de proveedores	00:03	5	00:15		
Emisión de comprobantes de retención	00:07	10	01:10		
Conciliación de cuentas bancaria	00:30	1	00:3		
Revisión de facturas de venta día anterior y conciliación de caja de ventas	00:05	25	02:05		
Ingreso de movimiento de inventario a cuadro de control	00:06	20	02:00		
				6:00	
<u>Actividades 2 veces por semana</u>					
Contabilización de facturas de adquisiciones y retención	00:10	15	02:30		
Contabilización de facturas de ventas	00:03	60	03:00		
Contabilización de ingresos y	00:05	15	01:15		

egresos bancarios				6:45	
<u>Actividades 4 veces por semana</u>					
Análisis y conciliación de cuentas proveedores	00:05	15	01:15		
Análisis y conciliación de ventas vs. Depósitos	00:15	3	00:45		
				2:00	
<u>Actividad quincenal</u>					
Análisis de horas laboradas	00:05	6	00:30		
Determinación de horas extras	00:05	6	00:30		
Elaboración de nómina	00:10	6	01:00		
				2:00	
<u>Actividad mensual</u>					
Registro contable de depreciación de activos	00:10	1	00:10		
Registro contable de nómina y provisiones	00:10	1	00:10		
Conciliación bancaria con estado de cuenta	00:30	1	00:30		
				0:50	
Total horas diarias				6:00	132:00
Total horas 2 veces por semana				8:45	70:00
Total horas 4 veces por semana				2:00	32:00
Total horas quincena				2:00	4:00
Total horas mensuales				0:50	0:50
Total horas informadas como laboradas:					238:50

Total horas informadas antes de confirmación de tiempo:

176:00
62:50

Exceso de tiempo informado:

Mediante los resultados expuestos de las horas informadas por el evaluado versus las horas que debe asignar, se puede colegir que se incurre demasiado tiempo en la ejecución de varias actividades y que existen tareas que éste realiza aun cuando deben ser competencia del Administrador, ejemplo: control diario de inventarios, lo cual resta tiempo para la correcta ejecución de las actividades vinculadas al cargo de asistente contable.

3.6.4 Herramienta de investigación: Ficha de análisis de datos

Se evaluará la posición económica financiera de la empresa a través del estudio minucioso de las partidas que conforman los estados financieros que dispone (Por ejemplo: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados), el análisis se llevará a cabo de manera comparativa entre cada período mensual (Por ejemplo: primer semestre del año 2013). La información será tomada de la base de datos del sistema contable de la empresa.

3.6.4.1 Análisis vertical y horizontal de los estados financieros

Estado de Situación Financiera.- Los reportes generados permitirán evidenciar si las partidas que componen el Estado de Situación Financiera se distribuyen de manera equitativa y razonable acorde a los objetivos y realidad de la empresa, se ha preparado tres reportes bimensuales comparativos, así:

CAPITAL VENTURES CAPVENTURES S.A.						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA						
COMPARATIVO ENERO-FEBRERO 2013	ene-13	%	feb-13	%	VARIACION	%
<u>ACTIVO</u>						
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>10,853</u>		<u>13,302</u>		<u>2,449</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	1,990	2%	2,405	2%	415	21%
INVENTARIOS	167	0%	639	0%	473	284%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	0	0%	9	0%	9	0%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	8,697	7%	10,249	7%	1,553	18%
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>117,491</u>		<u>132,072</u>		<u>14,582</u>	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	117,491	92%	130,254	90%	12,764	11%
ACTIVOS INTANGIBLES	0	0%	1,818	1%	1,818	0%
<u>TOTAL DE ACTIVO</u>	<u>128,344</u>	<u>100%</u>	<u>145,374</u>	<u>100%</u>	<u>17,030</u>	<u>333%</u>
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>886</u>		<u>3,880</u>		<u>2,994</u>	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	0	0%	2,222	2%	2,222	0%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	807	1%	1,373	1%	566	70%
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	80	0%	285	0%	206	259%
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>131,111</u>		<u>144,615</u>		<u>13,503</u>	
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	131,111	102%	144,615	99%	13,503	10%
<u>TOTAL DE PASIVO</u>	<u>131,998</u>		<u>148,495</u>		<u>16,497</u>	
<u>PATRIMONIO</u>						
<u>CAPITAL</u>	<u>800</u>		<u>800</u>		<u>0</u>	
CAPITAL	800	1%	800	1%	0	0%
<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>-1,055</u>		<u>-1,055</u>		<u>0</u>	
RESULTADOS ACUMULADOS	-1,055	-1%	-1,055	-1%	0	0%
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-3,399	-3%	-2,866	-2%	533	16%
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	<u>-3,654</u>		<u>-3,121</u>		<u>533</u>	
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>128,344</u>	<u>100%</u>	<u>145,374</u>	<u>100%</u>	<u>17,030</u>	<u>324%</u>

Tabla N° 8

Elaborado por: La Autora

Primeramente para la interpretación y análisis de las partidas que componen el Estado de Situación Financiera, comparando los meses de enero y febrero debemos considerar como premisa que la empresa en el mes de enero aún no había iniciado sus operaciones efectivas siendo la fecha de arranque el 10 de febrero del 2013, por tanto se puede evidenciar que en el mes de enero el inventario y las obligaciones con proveedores no son relevantes, no así las partidas que conforman el rubro de propiedad, planta y equipo que constituye el 92% del total de activo guardando relación con el porcentaje (102%) que presenta las obligaciones con accionistas, lo que se deduce en que, los accionistas

financiaron la inversión inicial para adquisición de maquinaria y equipos necesarios para el desarrollo normal del negocio acorde a su giro.

EL rubro de impuestos corrientes (7%) se compone del crédito tributario que la empresa lleva desde el período 2012, tiempo en el cual acumuló el crédito ya que no se compensó con ventas, sino hasta febrero del 2013.

En variación absoluta dada entre los dos meses se puede apreciar que el mayor cambio que se da es en el monto de inventario que se cuadriplica (284%), debido al inicio de operaciones. En el mismo sentido las obligaciones con empleados se incrementan en forma significativa (259%) dado que hubo contratación de personal de ventas; y, las obligaciones corrientes mantenidas con los entes de control IESS y SRI del 1% pasan a representar el 70% de los pasivos corrientes.

Los ingresos por ventas que la empresa comienza a percibir logran que la pérdida del período, causada por la inversión y gastos para arranque de operaciones, se minimice en un 16% al finalizar el mes de febrero-2013.

CAPITAL VENTURES CAPVENTURES S.A.							
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA							
COMPARATIVO MARZO-ABRIL 2013	<u>mar-13</u>	<u>%</u>	<u>abr-13</u>	<u>%</u>	<u>VARIACION</u>	<u>%</u>	
<u>ACTIVO</u>							
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>19,271</u>		<u>19,524</u>		<u>253</u>		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	1,799	1%	806	0%	- 993	-55%	
INVENTARIOS	3,072	2%	4,020	2%	948	31%	
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	1,162	1%	1,226	1%	64	5%	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	13,237	7%	13,473	7%	235	2%	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>164,392</u>		<u>162,973</u>		<u>- 1,419</u>		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	162,626	89%	161,259	88%	- 1,367	-1%	
ACTIVOS INTANGIBLES	1,766	1%	1,714	1%	- 52	-3%	
<u>TOTAL DE ACTIVO</u>	<u>183,663</u>	<u>100%</u>	<u>182,497</u>	<u>100%</u>	<u>- 1,166</u>	<u>-21%</u>	
<u>PASIVO</u>							
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>9,153</u>		<u>4,285</u>		<u>- 4,868</u>		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	6,428	3%	2,101	1%	- 4,327	-67%	
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	1,027	1%	1,005	1%	- 22	-2%	
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	1,699	1%	1,179	1%	- 519	-31%	
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>170,353</u>		<u>176,321</u>		<u>5,968</u>		
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	170,353	93%	176,321	97%	5,968	4%	
<u>TOTAL DE PASIVO</u>	<u>179,506</u>		<u>180,605</u>		<u>1,100</u>		
<u>PATRIMONIO</u>							
<u>CAPITAL</u>	<u>12,941</u>		<u>12,941</u>		<u>-</u>		
CAPITAL	12,941	7%	12,941	7%	-	0%	
<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>- 1,055</u>		<u>- 1,055</u>		<u>-</u>		
RESULTADOS ACUMULADOS	- 1,055	-1%	- 1,055	-1%	-	0%	
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	- 7,729	-4%	- 9,994	-5%	- 2,265	29%	
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	<u>4,157</u>		<u>1,892</u>		<u>- 2,265</u>		
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>183,663</u>	<u>100%</u>	<u>182,497</u>	<u>100%</u>	<u>- 1,166</u>	<u>-67%</u>	

Tabla N° 9

Elaborado por: La Autora

Durante las operaciones de los meses de marzo y abril, podemos apreciar que el efectivo y sus equivalentes no son suficientes para cubrir las obligaciones más inmediatas como las fiscales, laborales y proveedores de corto plazo.

El inventario se incrementa en un 31% al final del mes de abril del 2013, debido a que la Administración decidió proveer en mayor cantidad el stock de los productos de venta al público.

En lo que concierne al pasivo no corriente mantenido con accionistas, el análisis de los datos demuestra que representa el 97%, evidenciando un crecimiento de tal obligación a causa de que el accionista mayoritario prestó dinero para cubrir obligaciones corrientes de la empresa.

El capital se incrementa de 1% al 7%, debido a que uno de los accionistas efectuó aportaciones en especies, que conforman las partidas de propiedad, planta y equipo.

La cuenta utilidades/pérdidas del ejercicio, expone un margen negativo de resultados hasta el mes de abril del 2013 por el 5%, aduciéndose un bajo nivel de ventas durante los períodos ya analizados.

CAPITAL VENTURES CAPVENTURES S.A.					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
COMPARATIVO MAYO-JUNIO 2013	may-13	%	jun-13	%	VARIACION %
<u>ACTIVO</u>					
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>24,115</u>		<u>25,123</u>		<u>1,008</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	4,464	2%	6,429	3%	1,966 44%
INVENTARIOS	6,352	3%	5,655	3%	697 -11%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	-	0%	-	0%	- 0%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	13,299	7%	13,038	7%	261 -2%
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>161,554</u>		<u>160,135</u>		<u>- 1,419</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	159,892	86%	158,525	86%	1,367 -1%
ACTIVOS INTANGIBLES	1,662	1%	1,610	1%	52 -3%
<u>TOTAL DE ACTIVO</u>	<u>185,669</u>	<u>100%</u>	<u>185,258</u>	<u>100%</u>	<u>- 411 27%</u>
<u>PASIVO</u>					
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>6,129</u>		<u>7,310</u>		<u>1,181</u>
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	4,565	2%	4,227	2%	338 -7%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	816	0%	734	0%	82 -10%
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	748	0%	2,349	1%	1,601 214%
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>176,034</u>		<u>176,564</u>		<u>530</u>
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	176,034	95%	176,564	95%	530 0%
<u>TOTAL DE PASIVO</u>	<u>182,163</u>		<u>183,874</u>		<u>1,711</u>
<u>PATRIMONIO</u>					
<u>CAPITAL</u>	<u>12,941</u>		<u>12,941</u>		<u>-</u>
CAPITAL	12,941	7%	12,941	7%	- 0%
<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>- 1,055</u>		<u>- 1,055</u>		<u>-</u>
RESULTADOS ACUMULADOS	- 1,055	-1%	- 1,055	-1%	- 0%
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	- 8,380	-5%	- 10,502	-6%	2,122 25%
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	<u>3,506</u>		<u>1,384</u>	<u>1%</u>	<u>- 2,122</u>
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>185,669</u>	<u>100%</u>	<u>185,258</u>	<u>100%</u>	<u>- 411 222%</u>

Tabla N° 10

Elaborado por: La Autora

En el mes de mayo no hay variaciones significativas, al mes de junio se puede evidenciar que el remanente de efectivo al final del período mensual representa un 3%, siendo la variación absoluta entre ambos períodos del 44%.

El pasivo corriente se incrementa en un 214% sobre la partida de obligaciones con empleados, es decir, no se generó los pagos a empleados dentro del mes de junio.

El margen de pérdida ha evolucionado en un 25% durante los dos últimos meses.

A través del siguiente gráfico estadístico que comprende la información contable financiera de todo el primer semestre del año 2013, podremos evaluar la evolución de los componentes del Estado de Situación Financiera:

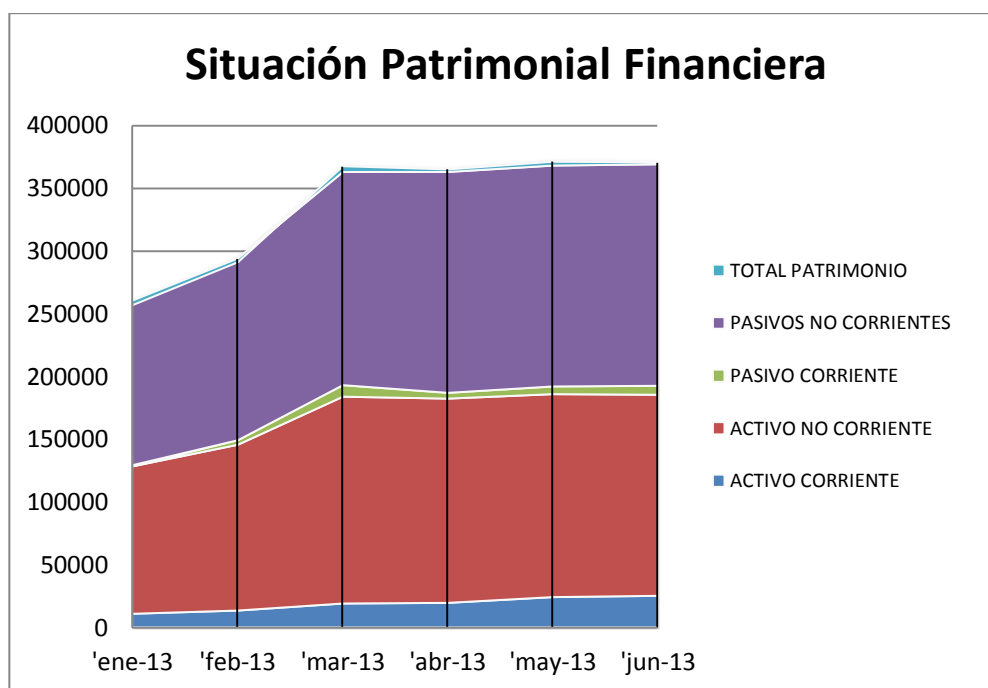


Gráfico N° 2
Elaborado por: La Autora

Es evidente que el origen principal de los recursos financieros viene de los accionistas, como ya se ha mencionado anteriormente, la financiación de largo plazo fue generada con la finalidad de proveer a la empresa los bienes fijos para la operativa de la misma.

El Pasivo Corriente, que representa deuda con terceros como proveedores y entes de control no tiene relevancia en el balance, es decir, la empresa ha cumplido con el pago de sus obligaciones acorde a los plazos establecidos para el efecto.

El Patrimonio al 30 de junio de 2013 representa el 1% del estado financiero, lo que conlleva a colegir que las ventas no han sido consistentes, no logrando disminuir la pérdida acumulada al mes indicado.

Estado de Resultados.- El análisis a efectuar en este estado financiero es similar al aplicado en el Estado de Situación Financiera, planteando cuatro reportes: tres de análisis de partidas por períodos bimensuales y un último reporte consolidado que implica estudio de los resultados del ejercicio acumulado desde enero a junio del período económico 2013, tal como se demuestra en el cuadro que se detalla a continuación:

CAPITAL VENTURES CAPVENTURES S.A. ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO ENERO-FEBRERO 2013					
	ene-13	feb-13	%	VARIACION	%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	0	7,932		7,932	
COSTO DE VENTAS	0	2,505	32%	2,505	100
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>	3,331	6,739			
GASTOS DE VENTAS	2,849	6,039	76%	3,190	112
GASTOS ADMINISTRATIVOS	482	700	9%	218	45
UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL	-3,331	-1,312		2,019	
OTROS INGRESOS	0	1,952	25%	1,952	100
GASTOS NO OPERACIONALES	68	107	1%	39	57
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IM	-3,399	533	7%	3,932	43

Tabla N° 11

Elaborado por : La Autora

Como se indicó anteriormente, en el mes de enero del 2013, la empresa no realizó venta alguna, debido a que se encontraba en etapa de previsión, organización y adecuaciones para arranque de operaciones. En consecuencia, los rubros presentados por el mes citado corresponden únicamente a gastos.

El ingreso por ventas del mes de febrero fue de \$7.931,72, realizando la segregación de costos y gastos, manifestándose que el costo de venta en relación al rubro indicado de ventas representa el 32%, es decir, da un margen bruto sobre

ventas del 68%, utilidad bruta que es aceptable acorde a las expectativas gerenciales y realidad de negocios de la misma índole que la empresa en estudio.

Los gastos operacionales de ventas representan el 76% de los ingresos, según lo analizado dentro de las cuentas contables que conforman éste grupo de gastos operacionales, los rubros de mayor relevancia corresponden a gastos por sueldos y concesión de los locales comerciales ubicados en el centro comercial Plaza Navona, éste último rubro es de \$ 1,948.60 monto que equivale al 24.57% de los ingresos obtenidos por ventas durante el mes de febrero. Los gastos administrativos representan el 9% del ingreso.

En el mes de febrero tuvo un ingreso adicional de 25% considerado no operativo y vinculado a la donación de inventario por parte de los dueños de la compañía.

El margen neto de utilidad por el mes de febrero representa un 7% del total de ventas del mes.

CAPITAL VENTURES CAPVENTURES S.A. ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO MARZO-ABRIL 2013						
	<u>mar-13</u>	<u>%</u>	<u>abr-13</u>	<u>%</u>	<u>VARIACION</u>	<u>%</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	11,912		14,274		2,361	20%
COSTO DE VENTAS	5,415	38%	4,478	31%	-937	-17%
GASTOS OPERACIONALES	11,245		12,029			
GASTOS DE VENTAS	6,866	48%	7,993	56%	1,127	16%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	4,379	31%	4,036	28%	-344	-8%
UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL	-4,748		-2,233		2,515	
OTROS INGRESOS	0	0%	0	0%	0	0%
GASTOS NO OPERACIONALES	115	1%	32	0%	-83	-72%
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IM	-4,863	-34%	-2,265	-16%	2,598	72%

Tabla N° 12

Elaborado por : La Autora

Durante los meses posteriores, marzo y abril, las ventas se incrementan en un 20%, teniendo como promedio de venta mensual la cifra de \$13,092; los costos de

ventas en marzo se elevan al 38% de las ventas, mientras que en abril hay una optimización del 17% sobre el mes anterior.

El gasto de venta se ve incrementado en un 16% en abril, en relación al mes de marzo que representaba el 48%, mientras que el gasto administrativo sufre una disminución del 8%.

Los ingresos y gastos no operacionales, no tienen peso financiero dentro del análisis de partidas del Estado de Resultados.

En ambos meses la empresa tuvo pérdidas netas que constituyen el 34% y el 16% para marzo y abril respectivamente.

CAPITAL VENTURES CAPVENTURES S.A.						
ESTADO DE RESULTADOS						
COMPARATIVO MAYO-JUNIO 2013						
	<u>may-13</u>	<u>%</u>	<u>jun-13</u>	<u>%</u>	<u>VARIACION</u>	<u>%</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	14,427		12,393		-	2,034
COSTO DE VENTAS	2,663	21%	4,384	35%	1,720	65%
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>	10,112		10,112			
GASTOS DE VENTAS	7,642	62%	7,642	62%	-	0%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	2,470	20%	2,470	20%	-	0%
UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL	1,651	-	2,103	-	3,755	
OTROS INGRESOS	-	0%	-	0%	-	0%
GASTOS NO OPERACIONALES	37	0%	19	0%	-	18 -48%
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IM	1,614	13%	2,122	-17%	-	3,737 48%

Tabla N° 13

Elaborado por: La Autora

Durante los meses de mayo y junio el promedio de ventas se mantiene y se aprecia una reducción del costo de venta en mayo, no obstante en junio el costo se incrementa en un 65%, lo que se manifiesta en que: es probable que en el mes de mayo hubo ventas y rotación del inventario que tiene un costo bajo y sobre el cual el margen de utilidad bruta es significativo, no así en el mes de junio, donde aparentemente la empresa vendió los ítems de inventario que tienen un margen de utilidad bruta menor que limita la rentabilidad de la empresa.

Los gastos administrativos y de ventas no han sufrido variación alguna dentro de éstos dos últimos períodos.

El bajo nivel de costos en mayo produjo una utilidad neta del 13% sobre los ingresos por ventas, no obstante en el mes de junio los resultados arrojan una pérdida del mes por \$2.122,00.

CAPITAL VENTURES CAPVENTURES S.A. ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO ENERO-JUNIO 2013								
	<u>ene-13</u>	<u>feb-13</u>	<u>mar-13</u>	<u>abr-13</u>	<u>may-13</u>	<u>jun-13</u>	<u>TOTAL</u>	<u>%</u>
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</u>	-	7,932	11,912	14,274	14,427	12,393	60,937	
<u>COSTO DE VENTAS</u>	-	2,505	5,415	4,478	2,663	4,384	19,444	32%
<u>UTILIDAD BRUTA</u>	-	5,427	6,498	9,796	11,763	8,009	41,492	68%
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>	3,331	6,739	11,245	12,029	10,112	10,112	53,568	88%
GASTOS DE VENTAS	2,849	6,039	6,866	7,993	7,642	7,642	39,032	64%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	482	700	4,379	4,036	2,470	2,470	14,536	24%
<u>UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL</u>	- 3,331	- 1,312	- 4,748	- 2,233	1,651	- 2,103	- 12,076	-20%
OTROS INGRESOS	-	1,952	-	-	-	-	1,952	3%
GASTOS NO OPERACIONALES	68	107	115	32	37	19	378	1%
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	- 3,399	533	- 4,863	- 2,265	1,614	- 2,122	- 10,502	-17%

Tabla N° 14

Elaborado por : La Autora

El Estado de Resultados consolidado de enero a junio de 2013, demuestra que del total de ventas de este semestre (\$60,937), el 32% representa el costo de ventas; además, se observa que los gastos operacionales son elevados al relacionarse al 88% del ingreso, específicamente los montos altos se evidencian en las partidas que componen los gastos de ventas, siendo el monto más considerable \$10.052 correspondientes al gasto acumulado por concesión de local comercial que la empresa paga de forma mensual, otro rubro de gran impacto es el gasto por depreciaciones de activos por \$6.366,83. Al incurrir la empresa en gastos excesivos hace que en su primer semestre de operaciones obtenga una pérdida de \$10.502,00.

Con la finalidad de complementar el análisis del volumen, incremento y decremento de los ingresos y costo de ventas por el primer semestre de operaciones, se ha esquematizado el siguiente gráfico de datos estadísticos que demuestra visualmente lo explicado en párrafos anteriores sobre los movimientos de estos rubros de resultados del ejercicio económico.

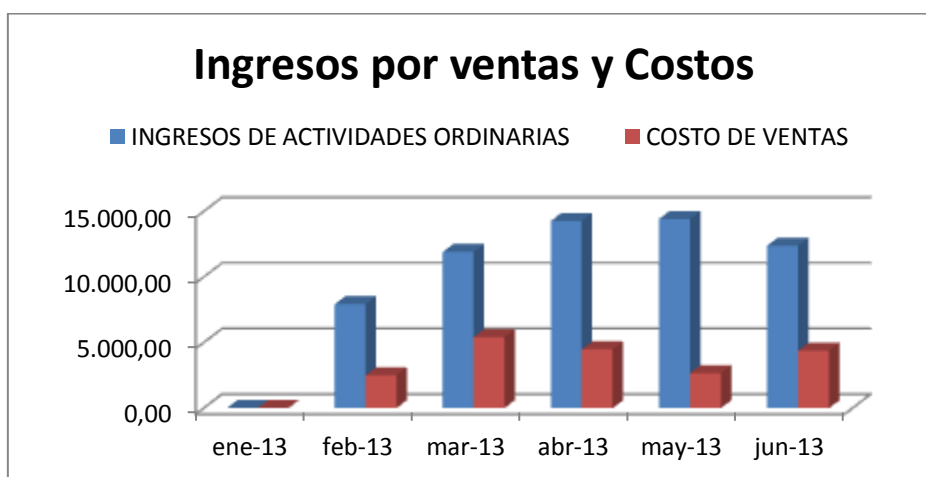


Gráfico N° 3
Elaborado por: La Autora

Así mismo, a continuación se expone la evolución de los gastos operacionales y no operacionales, evidenciándose el grado de importancia que tiene cada rubro en el estado de resultados, siendo los gastos de ventas los de mayor relevancia.

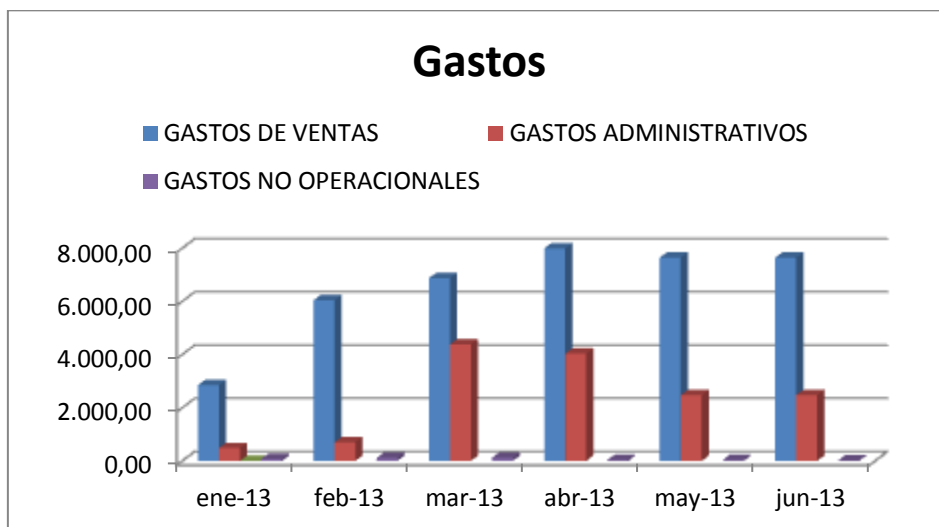


Gráfico N° 4
Elaborado por: La Autora

Razones de gestión financiera: Se procederá con la aplicación de varios indicadores, que son útiles para valorar el desempeño de la empresa, entre los que tenemos:

Razones de rentabilidad

Margen sobre las ventas Al 30-junio-2013				
Bruto	=	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}} * 100$	$\frac{41,492}{60,937} * 100$	= 68.09 %
Operacional	=	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}} * 100$	$\frac{-12,076}{60,937} * 100$	= -19.82 %
Neto	=	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} * 100$	$\frac{-10,502}{60,937} * 100$	= -17.23 %

Tabla N° 15
Elaborado por : La Autora

De las tres razones aplicadas se deduce que: en el margen bruto de ventas, habiendo restado los costos de ventas, por cada dólar vendido se generó \$0,68 centavos de utilidad, monto que es congruente en relación a lo determinado por la Gerencia como margen de rentabilidad estimado (50%) al momento de establecer el precio de venta de cada producto.

Los resultados porcentuales del margen operacional (-19,82%) y margen neto (-17.23%), demuestran que los recursos no están siendo controlados y/o invertidos de forma apropiada, para mejor apreciación de lo citado se expone la siguiente gráfica:

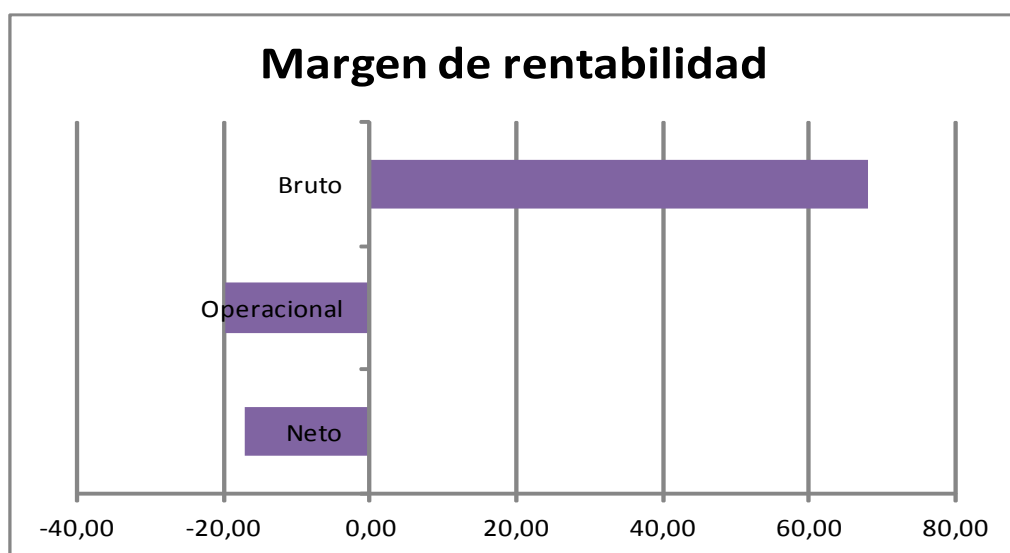


Gráfico N° 5
Elaborado por: La Autora

Razones de liquidez

En general, a través de las razones de liquidez se midió la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones de corto plazo.

Razones de liquidez					
Razón corriente	=	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$			
Razón de prueba ácida	=	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$			
Capital de trabajo	=	$\frac{\text{Activo corriente} - (-)}{\text{Pasivo corriente}}$			
ene-13	feb-13	mar-13	abr-13	may-13	jun-13
$\frac{2,156}{886} = 2.43$	$\frac{3,044}{3,880} = 0.78$	$\frac{4,806}{9,153} = 0.53$	$\frac{4,696}{4,285} = 1.10$	$\frac{10,628}{6,129} = 1.73$	$\frac{11,839}{7,310} = 1.62$
$\frac{1,990}{886} = 2.24$	$\frac{2,405}{3,880} = 0.62$	$\frac{1,733}{9,153} = 0.19$	$\frac{676}{4,285} = 0.16$	$\frac{4,276}{6,129} = 0.70$	$\frac{6,184}{7,310} = 0.85$
$\frac{1,990}{886} = (-) 1,104$	$\frac{2,405}{3,880} = (-) -1,476$	$\frac{1,733}{9,153} = (-) -7,420$	$\frac{676}{4,285} = (-) -3,609$	$\frac{4,276}{6,129} = (-) -1,853$	$\frac{6,184}{7,310} = (-) -1,126$

Tabla N° 16

Elaborado por : La Autora

Para efectos de cálculo de las razones plasmadas en la tabla N°16 no se incluyó partidas relacionadas a inventario de limpieza, anticipos pagados a proveedores, ambos rubros posteriormente se constituirán en gastos, tampoco se consideró los montos relacionados a crédito tributario de la empresa por IVA y por Impuesto a la renta, ya que dichos valores no serán compensados durante el ejercicio económico estudiado.

A través de gráficos estadísticos analizaremos las tendencias de las cifras resultantes de la aplicación de las tres razones de liquidez, a saber:

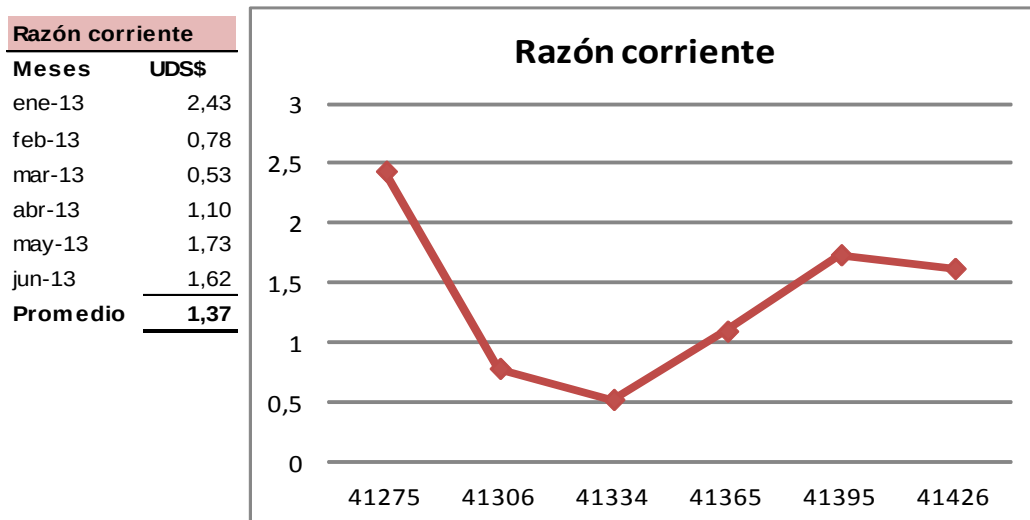


Gráfico N° 6
Elaborado por: La Autora

De lo expuesto en el gráfico, podemos apreciar que durante el primer semestre del año 2013, la empresa tiene un riesgo bajo de no poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo debido a que por cada dólar que la empresa tiene como obligación a corto plazo puede pagar \$1.37 acorde al promedio.

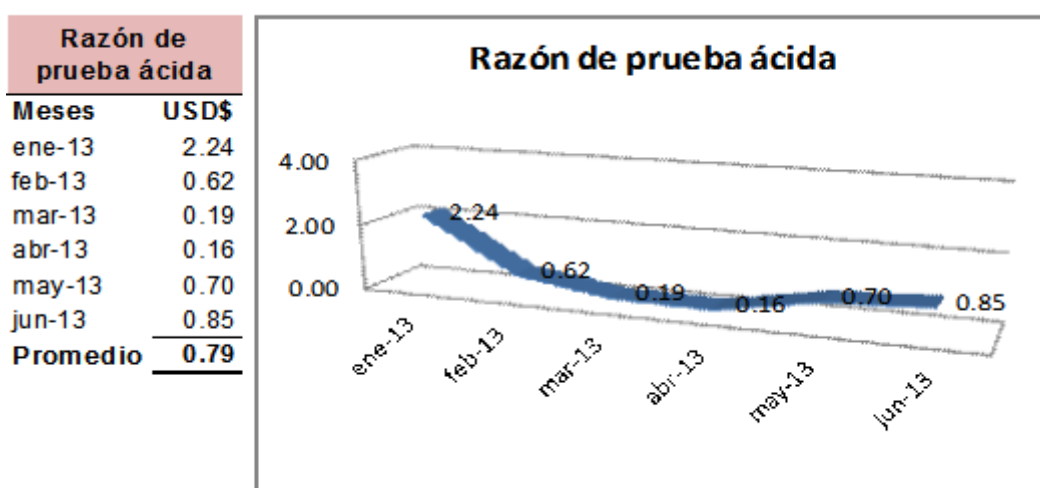


Gráfico N° 7
Elaborado por: La Autora

La razón de la prueba ácida, a diferencia de la razón corriente, excluye los inventarios, ya que son activos de menor liquidez y la finalidad es demostrar la

capacidad de pago que tiene la compañía para cubrir sus compromisos u obligaciones corrientes sin tener que requerir la venta de inventarios, por lo expuesto, el promedio del semestre ratifica lo indicado en el análisis de la razón corriente, por cada dólar de deudas a corto plazo la empresa tiene la capacidad de cubrir \$0.79 centavos.

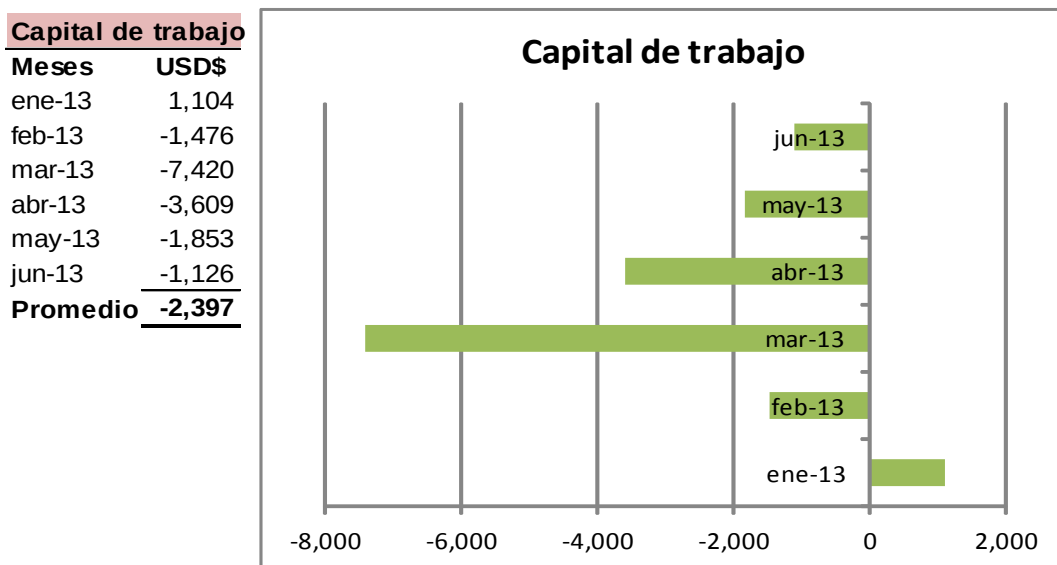


Gráfico N° 8
Elaborado por: La Autora

El ratio de capital de trabajo evalúa la capacidad que tiene la empresa para cubrir con recursos propios las obligaciones corrientes y poder generar mayores ganancias a través de la re inversión, se puede apreciar en la gráfica N°8, que al inicio del período o arranqué de operaciones la empresa presenta montos positivos de capital de trabajo, a medida que transcurre el tiempo los valores se vuelven negativos, teniendo como resultado un promedio contrario de menos \$2,397.00, podemos colegir que por tratarse de una empresa que inicia sus operaciones, es aceptable que durante éste período el capital no sea positivo, lo cual no representa que este en quiebra o inestabilidad en patrimonio.

Razones de solvencia

Estas razones permitirán estudiar la relación o comportamiento que existe entre los recursos que obtiene la empresa de terceras personas y el patrimonio de la misma.

Razones de solvencia		
Endeudamiento a corto plazo	= $\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	* 100
Endeudamiento a largo plazo	= $\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Patrimonio}}$	* 100
Endeudamiento total	= $\frac{\text{Pas. corriente} + \text{Pas. no corriente}}{\text{Patrimonio}}$	* 100
Endeudamiento de activo	= $\frac{\text{Pas. corriente} + \text{Pas. no corriente}}{\text{Activo}}$	* 100
ene-13	feb-13	mar-13
$\frac{886}{-3,654} * 100 = -24$	$\frac{3,880}{-3,121} * 100 = -124$	$\frac{9,153}{4,157} * 100 = 220$
$\frac{131,111}{-3,654} * 100 = -3,588$	$\frac{144,615}{-3,121} * 100 = -4,634$	$\frac{170,353}{4,157} * 100 = 4,098$
$\frac{131,998}{-3,654} * 100 = -3,612$	$\frac{148,495}{-3,121} * 100 = -4,758$	$\frac{179,506}{4,157} * 100 = 4,318$
$\frac{131,998}{128,344} * 100 = 103$	$\frac{148,495}{145,374} * 100 = 102$	$\frac{179,506}{183,663} * 100 = 98$
abr-13	may-13	jun-13
$\frac{4,285}{1,892} * 100 = 226$	$\frac{6,129}{3,506} * 100 = 175$	$\frac{7,310}{1,384} * 100 = 528$
$\frac{176,321}{1,892} * 100 = 9,320$	$\frac{176,034}{3,506} * 100 = 5,021$	$\frac{176,564}{1,384} * 100 = 12,760$
$\frac{180,605}{1,892} * 100 = 9,547$	$\frac{182,163}{3,506} * 100 = 5,195$	$\frac{183,874}{1,384} * 100 = 13,288$
$\frac{180,605}{182,497} * 100 = 99$	$\frac{182,163}{185,669} * 100 = 98$	$\frac{183,874}{185,258} * 100 = 99$

Tabla N° 17

Elaborado por : La Autora

Las cifras provenientes de las razones de solvencia demuestran que todos los recursos que posee la empresa provienen de financiamiento por parte de terceros, como ya se ha mencionado anteriormente, el pasivo no corriente de \$176,564.00, saldo al 30-junio-2013, corresponde 100% al accionista mayoritario, dicha deuda no incluye ninguna tasa de interés pactada entre la empresa y el accionista, constituye un préstamo a buena cuenta condicionado a ser liquidado cuando la empresa cuente con los recursos propios en sus flujos futuros.

Índices de gestión

Se aplicará dos índices para evaluar la eficiencia de la empresa en pagos e inventarios, a saber:

Ratios de gestión				
$\text{Período de pagos} = \frac{\text{Cuenta por pagar proveedores}}{\text{Costo de ventas}} * 30$				
$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$				
feb-13	mar-13	abr-13	may-13	jun-13
$\frac{2,222}{2,505} * 30 = 27$	$\frac{6,428}{5,415} * 30 = 36$	$\frac{2,101}{4,478} * 30 = 14$	$\frac{4,565}{2,663} * 30 = 51$	$\frac{4,227}{4,384} * 30 = 29$
$\frac{2,505}{639} = 4$	$\frac{6,428}{3,072} = 2$	$\frac{2,101}{4,020} = 1$	$\frac{4,565}{6,352} = 1$	$\frac{4,227}{5,655} = 1$

Tabla N° 18

Elaborado por : La Autora

Es importante resaltar que el mes de enero no se incluyó en el análisis de gestión debido a que la empresa aún no se encontraba operativamente activa, tampoco se aplicó cálculo de períodos de cobro debido a que la empresa realiza sus ventas únicamente en efectivo o cualquier medio equivalente al efectivo como cheque o cobro con tarjeta de crédito o débito bancario.

Los cálculos aplicados para medición del plazo promedio de pago señalan que el mismo fue muy variable en los meses de abril y mayo, siendo los meses de febrero, marzo y junio los que demuestran estabilidad de pago a través de un plazo promedio de 30 días, dicho período se considera como adecuado y conveniente para cancelación de deudas con proveedores.

En lo que concierne a la rotación de inventarios podemos apreciar que al inicio del negocio el inventario rotaba una vez por cada semana del mes, la tendencia señala que posteriormente pasó a rotar una vez en el período, siendo esto señal de bajo nivel de ventas.

3.6.4.2 Conclusión de la aplicación de los instrumentos de investigación

Mediante la ejecución y análisis de cada una de las herramientas de investigación y acorde a lo planificado en el cronograma, podemos deducir que la empresa presenta muchas falencias de procedimientos administrativos, financieros y contables, parte de éstos ya fueron expuestos en el capítulo I del presente proyecto de investigación, la realización de los instrumentos de investigación permitieron ratificar y conocer más a fondo la problemática expuesta. A través de fundamentaciones de hecho, el presente proyecto de investigación, enfocado en la re estructuración de la metodología que la empresa aplica para la asignación de recursos económicos, puede continuar con el objetivo principal del mismo, basándose en toda la información que ha sido estudiada y sintetizada para tal efecto.

CAPITULO IV

LA PROPUESTA

4.1. TEMA DE LA PROPUESTA

“Aplicación de instrumentos para el reconocimiento y distribución de los recursos económico-financieros y diseño de indicadores financieros y de gestión, para optimización de la liquidez y rentabilidad de empresa CAPITAL VENTURES CAPVENTURES S.A. de la ciudad de Guayaquil en el primer semestre del año 2013”.

4.2. JUSTIFICACION DE LA PROPUESTA

Es importante poder dar a la empresa un enfoque distinto respecto a su planificación y gestión financiera, a través de la mejora de sus procesos y políticas podrá lograr superar su déficit económico y establecer razones financieras de control continuo.

4.3. OBJETIVO GENERAL LA PROPUESTA

Establecer los mecanismos necesarios, en el ámbito económico financiero, que permitan a la empresa regular y prever sus recursos de efectivo para obtener una adecuada liquidez y margen de rentabilidad basados en una apropiada planificación financiera.

4.4. OBJETIVOS ESPECIFICOS DE LA PROPUESTA

Los objetivos específicos de la propuesta se detallan a continuación:

- Evidenciar el origen y uso de los recursos económicos financieros.
- Elaborar un flujo de efectivo para analizar la capacidad de la empresa para generar efectivo y cumplir con sus obligaciones.
- Elaborar el flujo de caja proyectado para prever la situación futura de la empresa.
- Rediseñar las políticas y procedimientos que sistematizan la generación, administración y utilización de recursos económico financieros.
- Esquematizar indicadores financieros y de gestión que permitan a la gerencia pronosticar situaciones financieras y tomar decisiones acertadas.

4.5. HIPOTESIS DE LA PROPUESTA

El análisis y re estructuración de la metodología aplicada actualmente en la gestión operativa de la empresa logrará optimizar sus recursos y mejorar su situación financiera en el mediano y largo plazo.

4.6. LISTADO DE CONTENIDOS Y FLUJO DE LA PROPUESTA

A continuación exponemos el listado de contenido y flujo de la presente propuesta:

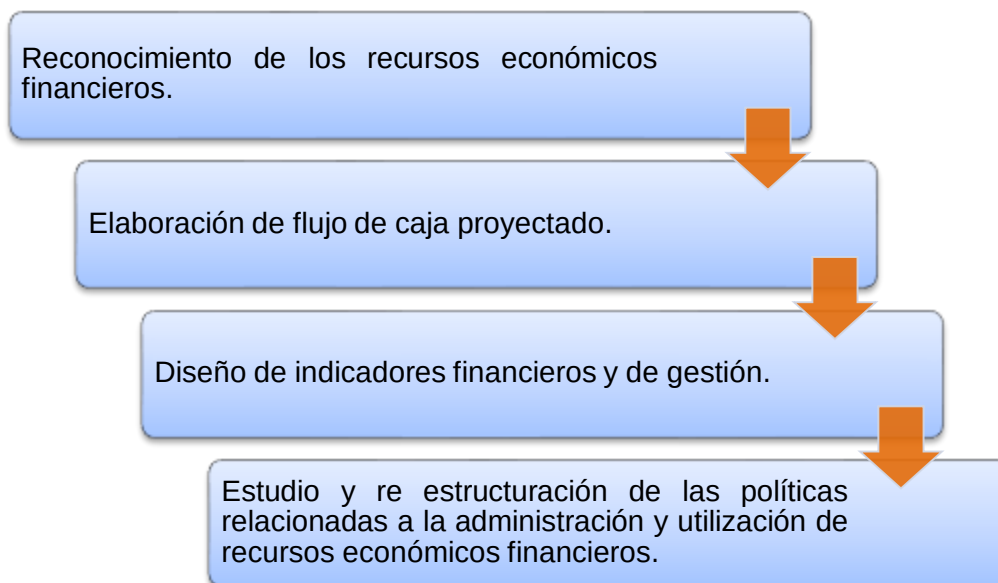


Gráfico N° 9
Elaborado por: La Autora

A través de la utilización del esquema llamado diagrama de Gantt se representa las distintas fases de desarrollo de lo planificado con el tiempo asignado para el efecto, se evidencia cuatro fases de desarrollo de actividades que serán ejecutadas en un tiempo estimado de cuatro semanas consecutivas dentro del mes de abril del año 2014.

N°	CONCEPTOS	ABRIL 2014 SEMANAS			
		1	2	3	4
1	Reconocimiento de los recursos económicos financieros.				
2	Elaboración de flujo de caja proyectado.				
3	Diseño de indicadores financieros y de gestión.				
4	Estudio y re estructuración de las políticas relacionadas a la administración y utilización de recursos económicos financieros.				

Tabla N° 19
Elaborado por: La Autora

4.7. DESARROLLO DE LA PROPUESTA

4.7.1 Reconocimiento de los recursos económicos financieros

Mediante la elaboración de un estado de flujos de efectivo del período enero a junio del año 2013, se analizará los movimientos históricos de las distintas partidas que conforman las actividades de la empresa basadas en sus registros contables y se evaluará la capacidad que tiene para generar efectivo, apreciar las perspectivas que se obtendrá en el futuro sobre el efectivo.

El estado de flujos de efectivo se elaborará bajo el esquema del método directo, en la forma que lo muestra la Sección 7 Estados de Flujos de Efectivo de la NIIF para las PYMES, clasificando las distintas actividades que generan el efectivo entre operación, financiamiento e inversión, según lo explica el siguiente gráfico que constituye una guía general para el efecto.

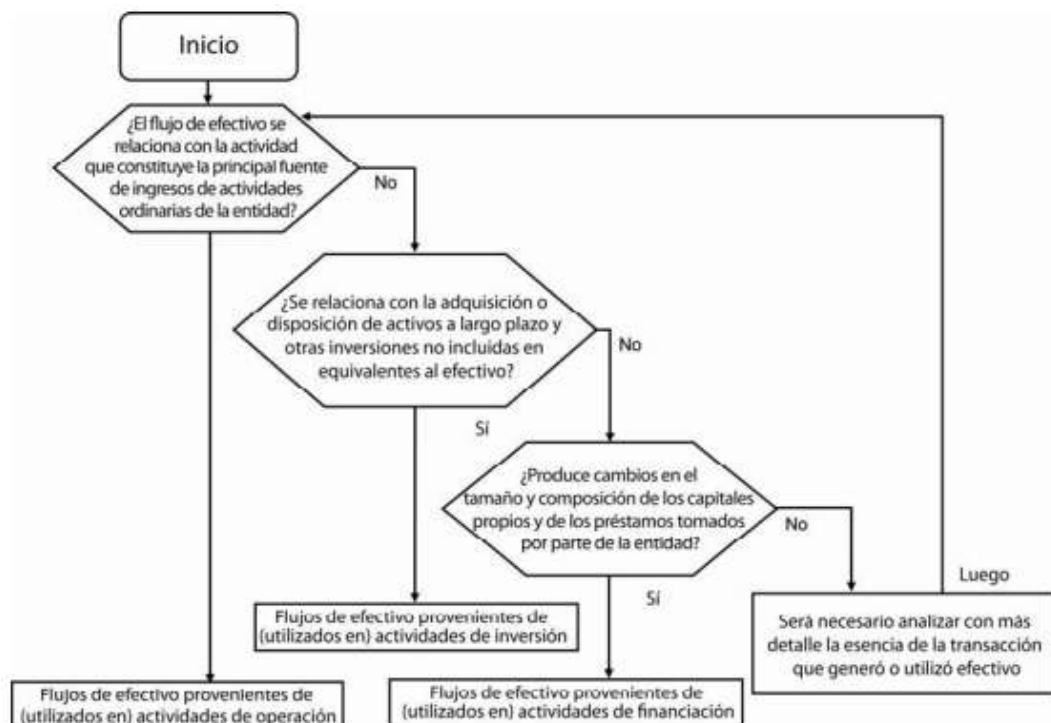


Gráfico N° 10

Elaborado por: Fundación IFRS, material de formación sobre las NIIF para PYMES

Para la segregación, análisis de partidas de los estados financieros con corte al 1 de enero y 30 de junio de 2013 respectivamente se desarrolló un papel de trabajo que se colocó en la sección de Anexos del proyecto de investigación (Anexo N°6), el documento adjunto constituye la base de información generada para llegar a esquematizar el Estado de Flujos de Efectivo.

A continuación se presenta el Estado de Flujos de Efectivo al período 30 de junio de 2013:

**CAPITAL VENTURES CAPVENTURES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 30 DE JUNIO DEL 2013**

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	60,937	
Pagado a proveedores y empleados	(64,819)	
Intereses recibidos	-	
Intereses pagados	-	
Impuesto a la renta	-	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		(3,883)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compra de propiedades planta y equipo	(37,130)	
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	-	
Compra de intangibles	-	
Producto de la venta de intangibles	-	
Documentos por cobrar largo plazo	-	
Compra de inversiones permanentes	-	
Compra de instrumentos financieros medidos al costo	-	
Producto de la venta de instrumentos financieros	-	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(37,130)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	-	
Obligaciones bancarias a largo plazo	-	
Aportes en efectivo de los accionistas	45,452	
Dividendos pagados	-	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		45,452
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		4,440
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año		1,990
Efectivo y sus equivalentes al final del período		6,429

Tabla N° 20

Elaborado por: La Autora

Tal como se observa, el efectivo y su equivalente al final del período, se encuentra correctamente conciliado con el saldo presentado en el Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2013,

Ahora bien, en el orden que se presentan las actividades que componen el Estado de Flujos de Efectivo se puede colegir que por cada una lo siguiente:

- **Flujos de efectivo en actividades de operación:** Los montos recibidos de clientes por las ventas, durante el primer semestre del año 2013, no pudieron cubrir en su totalidad las operaciones u obligaciones con proveedores y empleados, demostrando un saldo negativo de \$3.883 que se constituye en el faltante de efectivo.

- **Flujos de efectivo en actividades de inversión:** Dado que la empresa inicia sus actividades comerciales, la inversión ocasionada por la adquisición de propiedad, planta y equipo es sustancial en esta fase del negocio, ascendiendo a un rubro de \$37.130, no teniendo más actividades vinculadas a las actividades de inversión.

- **Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:** El flujo de efectivo positivo demostrado en esta actividad es a causa de los constantes préstamos otorgados a la empresa por parte del accionista mayoritario, el monto total proporcionado asciende a \$45.452. A la fecha citada no posee obligaciones con instituciones financieras de corto o largo plazo.

Como se indicó anteriormente, al final del período el efectivo es positivo, pero éste no proviene de sus operaciones normales sino más bien de la financiación efectuada por el propietario de la empresa, por lo cual podemos deducir que su nivel de ventas no genera el efectivo necesario para cubrir costos, gastos o generar un remanente de ganancia deseada.

Con la finalidad de analizar más a fondo las cifras que componen las actividades de operación que se muestran en saldos negativos, se presenta el siguiente reporte:

CAPITAL VENTURES CAPVENTURES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
AL 30 DE JUNIO DEL 2013

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN METODO DIRECTO

Recibido de clientes:

Ventas	62,888.85
(+/-) Cambios en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	-
(+/-) Cambios en anticipos de clientes	-
Total recibido de clientes:	62,888.85

Pagado a empleados y proveedores:

Costo de ventas	(19,444.49)
Gastos de Administración y ventas	(47,319.75)
(+/-) Cambios en inventarios	(5,488.45)
(+/-) Cambios en otras cuentas por cobrar	1,326.43
(+/-) Cambios en pagos anticipados	-
(+/-) Cambios en cuentas por pagar comerciales	4,154.69
(+/-) Cambios en Obligaciones por beneficios definido	-

Total pagado a empleados y proveedores	(66,771.57)
--	-------------

TOTAL ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-3,882.72
---------------------------------------	------------------

Tabla Nº 21

Elaborado por: La Autora

En relación al efectivo recibido de clientes, se puede apreciar que netamente proviene de ventas directas, no se tiene anticipos recibidos de clientes ni cuentas por cobrar a los mismos, debido a que el tipo de negocio no involucra que se dé crédito o reciba anticipo de clientes, sino únicamente se estipula el pago de contado.

Las cifras que componen las actividades de operación de la empresa indican que los desembolsos efectuados por conceptos relacionados al costo de venta e inventario no representan rubros que afecten de manera significativa la liquidez de

la compañía, ya que las obligaciones vinculadas a proveedores son menores al 50% del ingreso recibido de las ventas.

Los gastos de ventas y administrativos centran el mayor desembolso de efectivo durante el período, lo mencionado concuerda con lo analizado en el capítulo III de la presente propuesta, donde se estudiaron los rubros que componen el Estado de Resultados acorde a la relación porcentual que tiene cada costo o gasto sobre el ingreso por ventas del período, indicando que los gastos de ventas son los que afectan de manera significativa los resultados del ejercicio a través del rubro denominado “Concesión de local comercial” y “Sueldos y salarios” que ascienden al 28% del total de ingreso del período.

Una vez que se ha efectuado el escrutinio de todos los rubros que componen el efectivo y equivalente de efectivo, el origen y uso del recurso financiero, se podrá tener el enfoque apto para concebir el futuro panorama económico financiero de la empresa, mejorarlo y mantenerlo en equilibrio para lograr la recuperación de la inversión inicial y generación de rentabilidad del negocio.

4.7.2 Elaboración de flujo de caja proyectado

Para una correcta esquematización del flujo de caja proyectado se debe realizar las estimaciones de los ingresos, costos y gastos, acorde a la operativa de la empresa y sus objetivos de crecimiento, por consiguiente, se procede a realizar el análisis respectivos de las partidas que conformarán el flujo de caja con las valoraciones determinadas por la Gerencia.

En el caso de estimación de costos y gastos se tendrá como referencia, para una adecuada proyección, una tasa estimada de inflación, la cual se establece en un 4,19% como resultado de la verificación de la variación de porcentajes de

inflación desde el año 2012 a septiembre 2014, según se demuestra en el siguiente cuadro:

FECHA	%
Septiembre-30-2014	4.19%
Diciembre-31-2013	2.70%
Diciembre-31-2012	4.16%
INDICE A APLICAR==>>	4.19%

Tabla N° 22

Fuente: Banco Central del Ecuador

Ingresos:

Para efectuar una correcta estimación de los ingresos por ventas que tendrá la empresa en los próximos 5 años, se analizará la información histórica relacionada a la variación porcentual de los ingresos de enero a junio de 2013, considerando que en enero no hubo desarrollo de actividad económica y el mes de febrero fue irregular, debido a que la apertura de operaciones se dio posterior al inicio del mes citado; se procedió a determinar un porcentaje promedio de crecimiento mensual de ventas, tomando en consideración para el efecto los montos determinados como ingresos por ventas de los meses de marzo a junio de 2013, acorde al siguiente esquema:

MESES	MONTOS	%
Enero	0.00	0.00%
Febrero	7,931.72	100.00%
Marzo	11,912.20	50.18%
Abril	14,273.56	19.82%
Mayo	14,426.72	1.07%
Junio	12,392.50	-14.10%
TOTAL VENTAS==>>	60,936.70	
PROMEDIO==>>	13,251.24	2.27%

Tabla N° 23

Elaborado por: La Autora

Según lo expuesto, el promedio de crecimiento mensual de ventas es del 2.27% equivalente a USD\$13,251.24, tomando como referencias las cifras mencionadas,

se procede a estimar los ingresos a partir del mes de enero de 2014 hasta diciembre de 2018:

INDICE DE CRECIMIENTO MENSUAL=>>	2,27%				
AÑOS	2014	2015	2016	2017	2018
MESES	MONTOS				
Enero	13.251,24	17.337,80	22.684,60	29.680,31	38.833,43
Febrero	13.551,42	17.730,54	23.198,47	30.352,65	39.713,10
Marzo	13.858,39	18.132,18	23.723,97	31.040,21	40.612,71
Abril	14.172,32	18.542,92	24.261,38	31.743,35	41.532,69
Mayo	14.493,36	18.962,97	24.810,96	32.462,42	42.473,51
Junio	14.821,67	19.392,53	25.372,99	33.197,78	43.435,64
Julio	15.157,42	19.831,82	25.947,76	33.949,79	44.419,57
Agosto	15.500,77	20.281,06	26.535,54	34.718,84	45.425,79
Septiembre	15.851,91	20.740,48	27.136,64	35.505,31	46.454,80
Octubre	16.210,99	21.210,30	27.751,35	36.309,60	47.507,12
Noviembre	16.578,21	21.690,77	28.379,99	37.132,10	48.583,28
Diciembre	16.953,75	22.182,12	29.022,87	37.973,24	49.683,81
TOTAL VENTAS ANUALES ESTIMADAS ==>>	180.401,46	236.035,50	308.826,52	404.065,59	528.675,45

Tabla N° 24

Elaborado por: La Autora

El cuadro demuestra que, los ingresos estimados al final del año 2018 proyectado, se consolidarán en \$528.675,45, el incremento anual estimado se determina en un 24%.

El crecimiento mensual y anual va enlazado a la apertura de nuevas sucursales dentro de la ciudad de Guayaquil, la Gerencia cuenta como sustento un estudio de mercado y plan de expansión que respaldan las estimaciones presentadas.

Costos:

Para determinar la relación porcentual que existe entre el ingreso por ventas y el costo de ventas se consideró como referencia los meses de marzo, abril, mayo y junio. El mes de febrero es irregular por las razones ya mencionadas anteriormente; la tabla N° 25 demuestra que el costo de ventas mensual tiene una relación porcentual promedio de 32,67% en proporción a las ventas.

MESES	MONTOS		%
	INGRESOS	COSTOS	
Enero	0.00	0.00	0.00%
Febrero	7,931.72	2,505.01	31.58%
Marzo	11,912.20	5,414.69	45.46%
Abril	14,273.56	4,477.86	31.37%
Mayo	14,426.72	2,663.31	18.46%
Junio	12,392.50	4,383.61	35.37%
TOTAL	60,936.70	19,444.49	
COSTOS==>>			
PROMEDIO==>>			32.67%

Tabla Nº 25

Elaborado por: La Autora

Con los datos analizados y determinados se procede con la estimación de los costos de ventas anuales desde el período 2014 a 2018, según el siguiente detalle:

RELACION PORCENTUAL==>>		32,67%
AÑOS	MONTOS	
	INGRESOS	COSTOS
2014	180.401,46	58.928,52
2015	236.035,50	77.101,50
2016	308.826,52	100.878,84
2017	404.065,59	131.988,89
2018	528.675,45	172.692,96
TOTALES==>>	1.658.004,52	541.590,72

Tabla Nº 26

Elaborado por: La Autora

Los montos resultantes de costos proyectados indican que para cada año se tendrá los siguientes montos: año 2014 USD\$58.928,52, año 2015 USD\$77.101,50, año 2016 USD\$100.878,84, año 2017 USD\$ 131.988,89 y año 2018 USD\$ 172.692,96, cada cifra debidamente vinculada al ingreso de ventas anuales. Ahora bien, sobre el esquema de análisis efectuado se debe tomar en consideración que los costos de ventas estimados tendrán afectaciones o impactos en el futuro que se podrán generar a causa de las variaciones inflacionarias del país, sucesos que eleven los precios de adquisición de inventario

o por causas internas como descuentos a clientes y control interno. En la medida que se vaya detectando la existencia de variaciones no consideradas en la proyección, por los motivos ya indicados u otros similares, el impacto que se genere debe ser trasladado al precio de venta de cada producto.

Gastos:

Se considera como gastos los rubros administrativos, de ventas y/o financieros que no se vinculan al proceso de producción, por consiguiente se procede a efectuar la estimación de gastos tomando en cuenta el índice de inflación presentado en la Tabla N° 22 para todos los años que se realice la proyección. Acorde a lo expuesto en los Estados de Resultados mensuales de los períodos enero a junio de 2013, se obtuvo un promedio de cada rubro, calculando el monto anual y su proyección, respecto al porcentaje de inflación citado anteriormente.

Dentro de las estimaciones, se debe apreciar que los rubros de concesión del local comercial y la depreciación, sufrirán variaciones conforme a las adquisiciones de maquinaria que realice la empresa en cada año y en relación a la apertura de los locales que estime necesario la administración, acorde a su planificación, pronóstico de ventas y estudio de mercado objetivo.

Derivado de lo mencionado en párrafos anteriores, la estimación de gastos se presenta como sigue:

INDICE DE INFLACION==>>	4,19%		
GASTOS	PROMEDIO		GASTOS PROYECTADOS
	MENSUAL	ANUAL	ANUAL
GASTOS DE VENTA	5.757,67	69.092,04	70.849,64
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS	1.801,63	21.619,59	22.525,45
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	218,90	2.626,77	2.736,83
BENEFICIOS SOCIALES	270,64	3.247,68	3.383,76
OTROS GASTOS DEL PERSONAL	28,35	340,20	354,45
EXPENSAS COMUNES	309,98	3.719,76	3.719,76
CONCESION LOCAL COMERCIAL	1.952,06	23.424,72	23.424,72
INSTALACIONES Y ADECUACIONES	275,42	3.305,07	3.443,55
SEGUROS Y REASEGUROS	137,14	1.645,71	1.714,67
SUMINISTROS Y MATERIALES	216,91	2.602,89	2.711,95
AGUA, ENERGÍA Y TELÉFONOS	361,33	4.335,99	4.517,67
EQUIPOS MENORES	11,55	138,60	144,41
TRANSPORTE	56,40	676,77	705,13
COMISIONES BANCARIAS	63,74	764,85	796,90
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	53,62	643,44	670,40
GASTOS ADMINISTRATIVOS	3.342,81	40.113,75	41.512,57
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS	500,00	6.000,00	6.000,00
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	60,75	729,00	729,00
HONORARIOS PROFESIONALES	79,24	950,82	990,66
SERVICIOS CONTABLES	2.574,00	30.888,00	32.182,21
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	128,83	1.545,93	1.610,70
OTROS GASTOS	1.416,06	16.992,72	16.992,72
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	1.416,06	16.992,72	16.992,72
TOTALES==>>	10.516,54	126.198,51	129.354,93

Tabla Nº 27

Elaborada por: La Autora

Tal como se puede apreciar, los rubros que tienen relevancia dentro de los gastos corresponden a sueldos de personal vinculado directamente a la venta (USD\$22.525,45), los desembolsos efectuados por concesión de locales comerciales actuales (USD\$23.424,72) y los servicios prestados por el Contador y su asistente (USD\$32.182,21), estos valores serán analizados con la Gerencia al momento de definir la proyección.

Sobre los antecedentes ya analizados en base a las estimaciones de ingresos, costos y gastos, revisados previamente con la Gerencia, se procede con la elaboración del flujo de caja proyectado, se espera que el mismo permita a la empresa tener un equilibrio financiero a corto, mediano y largo plazo, y anticiparse a futuros déficits.

Primeramente se elaborará el flujo de caja proyectado considerando como ingresos operacionales únicamente los estimados por la venta de bienes, por los costos y los gastos operativos e ingresos y egresos por financiamiento, sobre lo cual se expone un resumen anual desde el período 2014 a 2018, a continuación:

CONCEPTOS	2014	2015	2016	2017	2018
INGRESOS POR VENTAS	180.401	236.035	308.827	404.066	528.675
COSTO DE VENTAS	58.929	77.101	100.879	131.989	172.693
MARGEN BRUTO	121.473	158.934	207.948	272.077	355.982
GASTOS/EGRESOS	116.766	147.312	190.409	236.157	317.720
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS	28.525	37.322	48.832	63.892	83.595
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	3.466	4.535	5.933	7.763	10.157
BENEFICIOS SOCIALES	3.384	4.427	5.793	7.579	9.916
OTROS GASTOS DEL PERSONAL	354	464	607	794	1.039
EXPENSAS COMUNES	3.720	4.867	6.368	8.332	10.901
CONCESION LOCAL COMERCIAL	23.425	35.137	52.706	79.058	118.588
INSTALACIONES Y ADECUACIONES	3.444	4.506	5.895	7.713	10.092
SEGUROS Y REASEGUROS	1.715	2.243	2.935	3.841	5.025
SUMINISTROS Y MATERIALES	2.712	3.548	4.643	6.074	7.948
AGUA, ENERGÍA Y TELÉFONOS	4.518	5.911	7.734	10.119	13.239
EQUIPOS	144	12.000	13.000	323	423
TRANSPORTE	705	923	1.207	1.579	2.066
COMISIONES BANCARIAS	797	1.043	1.364	1.785	2.335
HONORARIOS PROFESIONALES	991	1.296	1.696	2.219	2.903
SERVICIOS CONTABLES	32.182	20.400	20.400	20.400	20.400
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	6.685	8.690	11.297	14.687	19.093
EFFECTIVO DE OPERACIONES	4.707	11.622	17.538	35.920	38.263
OTROS INGRESOS	0	15.000	15.000	0	0
PRESTAMO "B" DE ACCIONISTA	0	15.000	15.000	0	0
OTROS EGRESOS	0	20.000	30.000	30.000	30.000
PRESTAMO "A" DE ACCIONISTA (INICIAL)	0	20.000	30.000	30.000	30.000
PRESTAMO "B" DE ACCIONISTA	0	0	0	0	0
FLUJO DE CAJA	4.707	6.622	2.538	5.920	8.263

Tabla Nº 28
Elaborado por: La Autora

Tras la consolidación de las estimaciones de ingresos, costos y gastos, efectuadas primeramente de manera individual, se puede deducir que la empresa tiene una proyección de ventas optimista, la cual involucra la expansión del negocio y por ende el incremento de costos y gastos operativos, como se puede comprobar en Tabla Nª 28.

No obstante, sobre los rubros relacionados a la concesión, se debe aclarar que éstos representan montos fijos pactados a la firma de un contrato por cada local

comercial que se apertura en los distintos centros comerciales de la ciudad, dentro de la proyección se consideró que en cada año se aperture un local comercial cuyo costo de concesión representará el 50% del gasto del período anterior inmediato, acorde a lo verificado con Gerencia.

En relación a los montos considerados como servicios contables, la Gerencia estima buscar otro asesor contable externo que preste el servicio con la misma calidad y a menor costo, o en su defecto, evaluará la probabilidad de hacer una contratación en relación de dependencia con contrato a plazo fijo y tiempo completo, por consiguiente, se estimó un costo anual de USD\$20.400, el cual se mantiene fijo durante los períodos 2015 a 2018, en el año 2014 se deja los valores proyectados acorde a la actualidad ya que la rescisión con Contador actual y contratación nueva regirá a partir del año 2015.

En el Estado de Situación Financiera con corte al 30 de junio de 2013, la empresa presentó un pasivo a largo plazo con el accionista mayoritario, que asciende a USD\$176.563,87, dentro del flujo de caja proyectado, se reconoce en forma anual abonos a esta obligación de largo plazo, considerando en el año 2015 el pago de la primera cuota por USD\$20.000,00 y del período 2016 a 2018 se establece 3 cuotas fijas de \$30.000,00 por cada período, de esta forma, la empresa cumpliría con la cancelación parcial del pasivo que fue adquirido en el inicio de su actividad económica y posteriormente ha sido incrementado acorde a sus necesidades de fondos para ejercer sus operaciones normales del negocio, quedando pendiente de pago el monto de USD\$66.563,87.

En la proyección se puede apreciar que el accionista mayoritario, en los años 2015 y 2016, nuevamente efectuará desembolsos de dinero a favor de la empresa, monto que será utilizado para la adquisición de equipos necesarios para la apertura de nuevos puntos de ventas en la ciudad.

Las estimaciones de los demás rubros se generaron considerando como referencia, en el año 2014, el porcentaje que constituye cada gasto en proporción al ingreso por ventas del período, exceptuando los pagos por impuestos corrientes, es así que, a través de tal tendencia se obtuvieron los siguientes porcentajes, a saber:

CONCEPTOS	PORCENTAJES
INGRESOS POR VENTAS	100,00%
GASTOS DE VENTA	
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS	15,81%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	1,92%
BENEFICIOS SOCIALES	1,88%
OTROS GASTOS DEL PERSONAL	0,20%
EXPENSAS COMUNES	2,06%
INSTALACIONES Y ADECUACIONES	1,91%
SEGUROS Y REASEGUROS	0,95%
SUMINISTROS Y MATERIALES	1,50%
AGUA, ENERGÍA Y TELÉFONOS	2,50%
TRANSPORTE	0,39%
COMISIONES BANCARIAS	0,44%
HONORARIOS PROFESIONALES	0,55%

Tabla Nº 29

Elaborado por: La Autora

4.7.3 Diseño de indicadores de gestión financiera

En concordancia con los parámetros establecidos en el numeral anterior, con la finalidad de tener un adecuado control, medición del logro de los objetivos financieros planificados, administración de los recursos, ratificación de estrategias a seguir y toma oportuna de decisiones durante los períodos proyectados, se ha estructurado un cuadro de mando básico coherente a las necesidades actuales de la empresa, para referencia y seguimiento de su gestión financiera, exponiendo lo siguiente:

RENTABILIDAD

A fin de evaluar la evolución y cumplimiento de la tendencia proyectada en relación a los ingresos por ventas de cada período, ganancias a obtener y costo de ventas involucrados a tales ingresos, se sugiere que la empresa proceda con la aplicación de los indicadores detallados en la Tabla N° 30. La ejecución de cada partida puede ser llevada a cabo de forma mensual, refiriéndonos así a los meses como período inmediato anterior.

Adicionalmente, la empresa debe considerar realizar el análisis respectivo sobre el margen de contribución de cada producto, cada vez que éste sufra alguna variación sobre su coste de venta, ya que los incrementos o disminuciones de costos directamente atribuidos al producto pueden afectar en forma positiva o negativa en la rentabilidad a generar, teniendo así que la empresa deberá tomar decisiones resultantes de tal análisis, como el incremento de precios, suspensión de venta de productos o las medidas que apliquen conforme a cada ítem de venta, que aporte al crecimiento y cumplimiento de la rentabilidad deseada.

Es indispensable que la compañía, durante los períodos estimados, tenga identificado cual es el comportamiento de sus costos para así posteriormente tener conocimiento pleno de su punto de equilibrio, lo que le permitirá reconocer su nivel mínimo de ventas, lo cual se puede exponer en los siguientes indicadores acoplados acorde a la naturaleza y necesidad de control de valoración de la empresa:

RENTABILIDAD	
VARIACION DE VENTAS	
$\frac{\text{Ventas del período actual}}{\text{Ventas del período inmediato anterior}} - 1 \times 100$	
VARIACION DE UTILIDADES	
$\frac{\text{Utilidad período actual}}{\text{Utilidad período inmediato anterior}} - 1 \times 100$	
VARIACION DE COSTO DE VENTA	
$\frac{\text{Costo de venta del período actual}}{\text{Costo de venta del período inmediato anterior}} - 1 \times 100$	
RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS	
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}} \times 100$	
RENTABILIDAD DE VENTAS	
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	
$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Precio de venta}} \times 100$	
PUNTO DE EQUILIBRIO	
$\frac{\text{Costos fijos}}{\text{Margen de contribución}} \times 100$	

Tabla N° 30
Elaborado por: La Autora

EFICIENCIA

A través de la ejecución de éstos indicadores, la empresa estará en la capacidad de determinar el rendimiento, administración de los recursos y validar la optimización de los mismos. Como se puede apreciar, en los estados financieros, la empresa debe tener mucho control sobre los gastos o desembolsos que efectúe en rubros de ventas y administrativos, buscando el fiel cumplimiento de los lineamientos establecidos anteriormente para el adecuado cumplimiento de objetivos.

EFICIENCIA	
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	
$\frac{\text{Costo de ventas anual}}{\text{Inventario final}}$	
PERÍODOS DE PAGO	
$\frac{\text{Cuenta por pagar proveedores}}{\text{Costo de ventas}}$	*30
CONTROL DE GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	
$\frac{\text{Gastos de ventas reales}}{\text{Gastos de ventas estimados}}$	*100
$\frac{\text{Gastos administrativos reales}}{\text{Gastos administrativos estimados}}$	*100

Tabla N° 31
Elaborado por: La Autora

ENDEUDAMIENTO

Los indicadores descritos en la Tabla N° 32 permitirán a la empresa hacer un seguimiento correcto de su apalancamiento financiero, refiriéndonos a la deuda con el accionista, ya que los pasivos con proveedores no representan riesgo alguno. La empresa tendría como premisa principal la disminución de la deuda a través del tiempo, aun cuando en el período 2016, nuevamente tenga que recurrir al financiamiento interno por parte del accionista mayoritario para poder continuar con sus operaciones y gestión de crecimiento.

Es importante destacar que, sobre los importes otorgados a la empresa, el accionista a la fecha no ha solicitado se cancele intereses a su favor por los montos prestados.

ENDEUDAMIENTO	
ENDEUDAMIENTO DE CORTO PLAZO	
$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	
ENDEUDAMIENTO DE LARGO PLAZO	
$\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	
ENDEUDAMIENTO TOTAL	
$\frac{\text{Pasivo corriente} + \text{Pasivo no corriente}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	
ENDEUDAMIENTO DE ACTIVO	
$\frac{\text{Pasivo corriente} + \text{Pasivo no corriente}}{\text{Activo}} \times 100$	

Tabla N° 32
Elaborado por: La Autora

4.7.4 Estudio y re estructuración de las políticas relacionadas a la administración y utilización de recursos económicos financieros

En el capítulo I del presente proyecto de investigación, en el planteamiento del problema, se mencionó que la empresa tiene como parte o causa de su problemática los siguientes puntos:

- Falta de estudio previo que garantice la viabilidad del proyecto
- Deficiencias en la planificación financiera
- Carencia de políticas contables y de control interno

Los temas anteriormente mencionados, se encuentran intrínsecamente relacionados a los recursos económicos financieros y forman la base necesaria para un adecuado cumplimiento de objetivos financieros, sin embargo como ya se ha citado, la empresa no posee estas bases fundamentales, por consiguiente los procedimientos y políticas no se obtienen de disposiciones previamente establecidas sino que se cimentan en la costumbre o se crearon a medida que la

empresa ha desarrollado su actividad económica acorde a sus necesidades inmediatas de responder a tareas que deben ser reguladas.

Acorde a lo estudiado y definido en los 3 numerales anteriores, se procede a enmarcar las políticas básicas que regularan los procesos vinculados al cumplimiento de los objetivos económico financieros de la empresa, de la siguiente forma:

COMPRAS-PROVEEDORES	
Objetivo:	Establecer procedimientos apropiados para que la empresa tenga productos de calidad a un precio razonable, considerando la afectación tributaria que esto implique, es decir vigilando la deducibilidad del costo o gasto.
Política:	• El encargado de las compras deberá realizar una terna de proveedores clasificada por línea, grupo, subgrupo y producto final a adquirir, con su respectivo plazo de crédito. • El posible proveedor debe estar legalmente constituido, tener comprobantes autorizados por el Servicio de Rentas Internas, es deber del encargado de comprar verificar tal información. • La Gerencia definirá quien de la terna será el proveedor recurrente y quien posteriormente apruebe las órdenes de compras. • En forma trimestral se realizará la revisión de precios de compras. • Únicamente se aceptan comprobantes por adquisiciones hasta el día 27 de cada mes.
PAGOS	
Objetivo:	Establecer procedimientos que garanticen el cumplimiento oportuno

	de las obligaciones que tenga la empresa con sus proveedores, entes de control como el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y el Servicio de Rentas Internas u otros que apliquen.
Política:	• Cada pago debe tener su asignación en el flujo de caja proyectado, caso contrario no puede ser realizado, salvo excepciones autorizadas por la Gerencia. • Se establece todos los días jueves como día de pagos a proveedores, teniendo en consideración los plazos de crédito otorgados por proveedores. • Las obligaciones con entes de control debe ser canceladas con antelación, es decir, 3 días hábiles antes de la fecha máxima de exigibilidad. • Los medios de pagos serán: transferencia bancaria, cheque y débito bancario según acuerdo con cada proveedor.
ADMINISTRATIVO	
Objetivo:	Velar por la preservación de recursos y garantizar la optimización del tiempo asignado en labores.
Política:	• El Contador y la Administración deberá dar las pautas o en su defecto efectuar una planificación de capacitaciones al personal operativo para el correcto uso y conservación de inventarios, de igual forma para el control de efectivo de caja , haciendo validaciones mensuales. • El control de inventario debe ser llevado en el sistema adquirido por la empresa, para tal efecto, se realizará verificaciones mensuales a través de la toma física de inventarios, efectuándose

	el primer día hábil del mes siguiente. • Ejecutar evaluaciones de desempeño del personal de forma trimestral. • Mantener un formato de requisitos y perfiles acordes a la formación, experiencia y capacitación, para cada uno de los cargos y funciones que necesite la entidad. • Entregar al personal recién contratado, el primer día de labores, los manuales de procedimientos y reglamentos de la entidad.
FINANCIERO-CONTABLE	
Objetivo:	Alinear los procesos de generación y entrega de información contable y financiera, enmarcada en la normativa contable, financiera y tributaria vigente, para que la Gerencia cuente con información oportuna y veraz para tomar decisiones.
Política:	• El Contador será el responsable del cumplimiento de: registro de transacciones, preparación, análisis y presentación de Estados Financieros mensuales y anuales. • Sobre los inventarios debe tener las siguientes consideraciones: ✓ Ser medidos al costo o al valor neto realizable, según cuál sea el menor, acorde a la Sección 13.4 de NIIF para PYMES. ✓ El costeo de los inventarios se realizará bajo el método promedio ponderado. • El Departamento contable tiene los días 28, 29 y 30 de cada mes para consolidar la información contable financiera de todas las

	sucursales que tenga la empresa. • La Gerencia será quien controle y analice la evolución del flujo de caja proyectado, así mismo es responsable del monitoreo de los indicadores de gestiones financiera. • Los Estados Financieros de uso interno deben ser presentados en Junta de Accionistas todos los días 12 de cada mes para revisión, análisis y aprobación de quien corresponde.
--	--

4.8. IMPACTO/PRODUCTO/BENEFICIO OBTENIDO

A través de la realización, por parte de la empresa, de lo propuesto en éste proyecto de investigación, se podrá manifestar la superación de la problemática inicialmente demostrada, situación que se puede resumir acorde a la parametrización que se presenta en la siguiente tabla:

PROBLEMÁTICA PLANTEADA	BENEFICIOS DE LA PROPUESTA
Deficiente planificación financiera	A través de la ejecución del flujo de caja proyectado, la empresa preverá el déficit de efectivo pudiendo tomar decisiones acertadas que le permitan honrar sus obligaciones corrientes operativas.
No siempre cuenta con los fondos necesarios para financiar sus operaciones corrientes o cubrir sus necesidades operativas.	
La Gerencia no definió las políticas empresariales contables de la compañía al inicio de las operaciones de la compañía.	Se define las políticas básicas que necesita la empresa para mantener una operatividad adecuada para el correcto desempeño de sus actividades financieras, contables y administrativas.

No cuenta con parámetros útiles para ejercer seguimiento y control en las áreas, lo que causa falencias demostradas principalmente en las compras, existencias y ventas.	Se estableció políticas que regulen las contrataciones de personal idóneo y capacitación sobre los procesos que requieran controles para minimizar el tiempo improductivo y optimización de recurso.
Posee personal con poca experiencia en procesos administrativos, análisis contables y financieros.	
Depende del financiamiento del accionista principal.	Con el cumplimiento de todas las estimaciones del flujo de caja proyectado se logrará la cancelación de la mayor parte del saldo de la obligación con el accionista.

4.9. VALIDACION DE LA PROPUESTA

El presente proyecto de investigación ha sido validado por un experto en la materia, a través de una solicitud expresa mediante oficio, una copia del mismo se encuentra adjunto en la sección Anexos del proyecto.

4.9.1 Validación de un experto

El experto dio a conocer su opinión favorable a esta propuesta investigativa, mediante la emisión de una carta, la misma que se adjunta en la sección Anexos del proyecto.

CONCLUSIONES

Del análisis, desarrollo y elaboración de este trabajo de investigación, se pueden derivar las siguientes conclusiones:

- Las técnicas y herramientas de investigación aplicadas, permitieron identificar en forma específica los problemas de la empresa y analizar en forma efectiva sus estados financieros, cumpliendo así con unos de los objetivos del proyecto.
- La falta de liquidez y solvencia que presenta la compañía nace con la falta de previsión, deficiente administración y asignaciones de recursos sin equilibrio financiero y económico, ocasionando una mala imagen para la empresa.
- El escaso control sobre los procedimientos internos que se constituyen como claves para el desarrollo de una actividad económica ocasionan que la rentabilidad se reduzca.
- Al manejar un básico o limitado análisis de los Estados financieros, no se permite que surjan correctos análisis y acciones por parte de la Gerencia.
- Los reportes e índices recomendados a la empresa, le serán de vital importancia para su desarrollo económico y financiero.

RECOMENDACIONES

Basados en los esquemas de análisis y políticas básicas sugeridas a la empresa, se plantean las siguientes recomendaciones:

- Efectuar supervisiones periódicas tipo mensuales de la evolución de indicadores y sus variaciones para obtener un óptimo control y manejo de recursos.
- Desarrollar mensualmente el flujo de caja proyectado, el cual se esquematizó en este proyecto de investigación, con el objeto de poder contar con mayor control sobre la tendencia de cada partida presupuestaria y permitir la realización de los análisis comparativos por períodos más cortos en cada ejercicio contable, obteniendo una mejor medición de resultados.
- El departamento de contabilidad debe tener pleno conocimiento de la información presupuestada a fin de que en la contabilidad todos los rubros se enmarquen acorde a lo planificado.
- Cumplir puntualmente con los objetivos trazados respecto a la re inversión a realizar con la apertura de nuevas sucursales y compromiso de pago de obligación de largo plazo con el accionista.

FUENTES BIBLIOGRAFICAS

TEXTOS

Alcarria Jaime, J. J. (2005). Contabilidad Financiera I. España: Universitat Jaume I.

Baena Toro, D. (2010). Análisis financiero: enfoque, proyecciones financieras. Colombia: ECOE Ediciones.

Briseño Ramirez, H. (2006). Indicadores financieros fácilmente explicados. Jalisco-México: Umbral Editorial S. A. de C. V.

Cobarsi-Morales, J. Sistemas de información en la empresa. España : Editorial UOC .

David, F. R. (2008). Conceptos de Administración Estratégica. México: Editorial Pearson Education.

Demarzo, J. B.-P. (2008). Finanzas Corporativas. México: Editorial Pearson Education.

Estupiñán Gaitán, O. (2006). Análisis financiero y de gestión. Colombia: ECOE Ediciones.

Estupiñán Gaitán, R. (2008). Estados financieros básicos bajo NIC/NIIF . Colombia: Ecoe Ediciones.

Godoy López , L. (2004). Preparación y análisis de estados financieros. España: Editorial Desclée de Brouwer.

Guzmán Vásquez, A. (2005). Contabilidad Financiera. Colombia: Centro Editorial de la Universidad del Rosario.

Habana, U. d. (2011). Estudio y Análisis de los Estados Financieros. En: Selección de Guías de Estudio: Contabilidad y Finanzas. Cuba: Editorial Universitaria .

Hernández Luna, G. M. (2010). Formulación y evaluación de proyectos de inversión. México: Instituto Politécnico Nacional.

Ortega Martínez, J. (2006). Análisis de estados financieros: teoría y aplicaciones . España: Editorial Desclée de Brouwer.

Pascale, R. (2009). Decisiones Financieras. Buenos Aires-Argentina: Pearson Education- Prentice Hall.

Prieto Moreno, B. (2006). Contabilidad de costes y de gestión: un enfoque práctico. Madrid-España: Delta Publicaciones.

Rovayo, G. (2009). Haga usted mismo su propio diagnóstico financiero. Obtenido de

Soldevila García, P. (2006). La contabilidad de gestión en las organizaciones sin ánimo de lucro. Madrid-España: Universidad Pontífica Comillas.

Tanaka Nakasone, G. (2005). Análisis de Estados Financieros Para la Toma de Decisiones. Lima-Perú: Pontificia Universidad Católica del Perú Fondo Editorial.

Theobald, B. R. (2004). Metodología de la Investigación en Finanzas y Contabilidad. España: Ediciones Deusto.

PAGINAS EN INTERNET

<http://senacontabilidadyfinanzas.blogspot.com/2010/08/indicadores-financieros.html>

www.gabrielrovayo.com:<http://www.gabrielrovayo.com/pdfs/diagnostico%20financiero.pdf>

<http://www.senacontabilidadyfinanzas.blogspot.com/2010/08/indicadores-financieros.html>. (2010).

<http://www.aeca.e>. (s.f.). Recuperado el Noviembre de 2013, de <http://www.aeca.es/aeca/aeca/aeca.htm>

<http://www.altair-consultores.com>. (s.f.). Recuperado el Noviembre de 2013, de http://www.altair-consultores.com/index.php?option=com_content&task=view&id=87&Itemid=210

<http://www.dgbiblio.unam.mx/index.php/ayuda/170-como-elaborar-citas-y-referencias-bibliograficas-estilo-apa>

ANEXOS

Anexo N° 1.- Formato de entrevista # 1- Gerente General

ENTREVISTA # 1	
Objetivo específico:	Conocer la perspectiva del entrevistado frente a la problemática existente
Perfil del entrevistado:	Gerente General Persona que ejerce la responsabilidad total de la empresa, a quien se reporta el personal administrativo y operativo.
Fecha de ejecución:	
N°	1
Preguntas	¿Cuáles son las principales razones que llevaron a la empresa a la situación financiera actual?
Respuestas	
Deducción	
Análisis	
N°	2
Preguntas	¿El Departamento Financiero-Contable le proporciona reportes gerenciales que le permiten leer las cifras y tomar decisiones acertadas?
Respuestas	
Deducción	
Análisis	
N°	3

Preguntas	¿Cuál es la periodicidad con la que usted recibe información financiera contable por parte del departamento respectivo?
Respuestas	
Deducción	
Análisis	
N°	4
Preguntas	¿Con que frecuencia se programan reuniones para discutir los estados financieros y anexos y exponerlos ante los accionistas?
Respuestas	
Deducción	
Análisis	
N°	5
Preguntas	¿Tiene planeadas alternativas de crecimiento a corto plazo que disipen el bajo flujo de efectivo de la compañía?
Respuestas	
Deducción	
Análisis	
N°	6
Preguntas	¿Ejerce supervisión directa sobre las labores dirigidas y ejecutadas por el Administrador?
Respuestas	
Deducción	
Análisis	
N°	7
Preguntas	De acuerdo a su criterio: ¿Cuáles son las deficiencias que

	sobresalen en el área administrativa y financiera?
Respuestas	
Deducción	
Análisis	

Anexo N° 2.- Formato de entrevista # 2- Contadora

ENTREVISTA # 2	
Objetivo específico:	Conocer la perspectiva del entrevistado frente a la problemática existente y analizar posibles falencias del mismo.
Perfil del entrevistado:	<u>Contadora</u> Aplica y supervisa los procesos contables y tributarios inherentes a la operatividad del negocio. Responsable de emitir la información contable y financiera
Fecha de ejecución:	
N°	1
Preguntas	¿Cuáles son las principales funciones que usted realiza?
Respuestas	
Deducción	
Análisis	
N°	2
Preguntas	Acorde a su criterio, ¿Cuáles son las responsabilidades que han delegado a su persona?
Respuestas	
Deducción	
Análisis	
N°	3
Preguntas	¿Emite usted reportes o informes pertinentes al área que le atañe, en concordancia con las exigencias de la Gerencia y necesidades de la empresa?
Respuestas	

Deducción	
Análisis	
N°	4
Preguntas	¿De qué forma controla y cumple con los pagos a proveedores acorde a los plazos de crédito concedido por parte de éstos?
Respuestas	
Deducción	
Análisis	
N°	5
Preguntas	¿Cuándo inicio en el cargo actual la Gerencia le proporcionó políticas y procedimientos establecidos anteriormente?
Respuestas	
Deducción	
Análisis	
N°	6
Preguntas	¿Cuál es su apreciación de las labores realizadas por el Administrador?
Respuestas	
Deducción	
Análisis	

Anexo N° 3.- Formato de entrevista # 3- Administrador

ENTREVISTA # 3	
Objetivo específico:	Conocer la perspectiva del entrevistado frente a la problemática existente y analizar posibles falencias del mismo.
Perfil del entrevistado:	<u>Administrador</u> Responsable de supervisar las labores de cajeros y control de productos.
Fecha de ejecución:	
N°	1
Preguntas	¿Qué funciones desempeñó en otras empresas antes del cargo que actualmente ostenta?
Respuestas	
Deducción	
Análisis	
N°	2
Preguntas	¿Cuáles son las principales funciones que usted realiza?
Respuestas	
Deducción	
Análisis	
N°	3
Preguntas	¿Emite usted reportes o informes pertinentes al área que le atañe, en concordancia con las exigencias de la Gerencia y necesidades de la empresa?
Respuestas	

Deducción	
Análisis	
N°	4
Preguntas	¿Cuándo inicio en el cargo actual la Gerencia le proporcionó políticas y procedimientos establecidos anteriormente?
Respuestas	
Deducción	
Análisis	
N°	5
Preguntas	¿Tiene conocimiento de cuál es el producto que tiene mayor rotación?
Respuestas	
Deducción	
Análisis	
N°	6
Preguntas	¿Explique cómo realiza la toma física de inventario y con qué frecuencia?
Respuestas	
Deducción	
Análisis	

Anexo N° 4.- Formato de lista de cotejo # 1- Departamento de contabilidad

LISTA DE COTEJO # 1				
Objetivo específico:		Verificar la realidad de los procesos dados en un departamento		
Fecha de ejecución:				
Fuente:		Departamento de contabilidad		
Características de lo observado:				
N°	CONCEPTO	EJECUCION DE PROCESOS		OBSERVACION
		SI	NO	
1	Posee políticas contables definidas para cada partida			
2	Posee un plan de cuentas estructurado y con centros de costos acorde al giro del negocio			
3	Cumple con requisitos de reconocimiento, medición y presentación de información de acuerdo a la NIIF para las PYMES.			
4	Los estados financieros presentados tiene anexos didácticos y de fácil comprensión			

5	La nómina se encuentra segregada acorde a los centros de costos			
6	El sistema contable tiene módulos integrados y genera reportes útiles			
7	El sistema contable posee usuarios definidos por actividad y tiene accesos restringidos y clave supervisor			
8	Realiza conciliaciones bancarias mensuales			
9	La documentación soporte de los registros se encuentra ordenada			
10	Realizan validación de los comprobantes recibidos y verifican que cumplan con los requisitos de ley			
11	Los comprobantes que se ingresan al sistema se segregan acorde a cada centro de costos			
12	El costeo de productos es automático en el módulo correspondiente			

Anexo N° 5.- Formato de lista de cotejo # 2- Departamento administrativos

LISTA DE COTEJO # 2				
Objetivo específico:		Verificar la realidad de los procesos dados en un área		
Fecha de ejecución:				
Fuente:		Administración		
Características de lo observado:				
N°	CONCEPTO	EJECUCION DE PROCESOS		OBSERVACION
		SI	NO	
1	Se supervisa correctamente las labores realizadas por los cajeros como atención al cliente			
2	Los cajeros archivan correctamente los comprobantes de ventas			
3	Se acata políticas establecidas para requerimientos a proveedores			
4	Hay verificación de las existencias físicas versus el sistema			
5	Manejan un estándar de medición para control de merma y desperdicios			
6	Se hace un requerimiento diario de productos a bodega, mediante			

	orden, para abastecer el día			
7	Se controla estatus, vigencia de los productos.			
8	Se lleva un cuadro para el control de los costos y determinación de precios de venta			
9	Hay cuidado de la imagen del personal y de los locales comerciales			

Anexo N° 6.- Formato de ficha de valoración de cargo # 1- Asistente contable

FICHA DE VALORACION DE CARGO # 1					
Objetivo específico:	Determinar el tiempo incurrido en la realización de las actividades asignadas al empleado				
Perfil del evaluado:					
Fecha de ejecución:					
DESCRIPCION	TIEMPO ASIGNADO	# TRANSA CCIONES	TOTAL MINUTOS	HORAS TOTALES	HORAS TOTALES MES
	(A)	(B)	(C)		
<u>Actividades diarias</u>					
Validación de facturas recibidas de proveedores					
Emisión de comprobantes de retención					
Conciliación de cuentas bancaria					
Revisión de facturas de venta día anterior y conciliación de caja de ventas					
Ingreso de movimiento de inventario a cuadro de control					
<u>Actividades 2 veces por semana</u>					
Contabilización de facturas de adquisiciones y retención					
Contabilización de facturas de ventas					
Contabilización de ingresos y					

egresos bancarios					
<u>Actividades 4 veces por semana</u>					
Análisis y conciliación de cuentas proveedores					
Análisis y conciliación de ventas vs. depósitos					
<u>Actividad quincenal</u>					
Análisis de horas laboradas					
Determinación de horas extras					
Elaboración de nómina					
<u>Actividad mensual</u>					
Registro contable de depreciación de activos					
Registro contable de nómina y provisiones					
Conciliación bancaria con estado de cuenta					
Total horas diarias					
Total horas 2 veces por semana					
Total horas 4 veces por semana					
Total horas quincena					
Total horas mensuales					

Total horas informadas como laboradas:	
Total horas informadas antes de confirmación de tiempo:	
Exceso de tiempo informado:	

Anexo N° 7.- Papel de trabajo para la elaboración de flujo de efectivo

CODIGO DE CUENTAS	DESCRIPCIÓN	SALDOS LIBROS	SALDO LIBROS	C=B-A	AJUSTES Y ELIMINACIONES		VARIACIONE	ESTADO FUENTES Y USOS		FLUJO DE EFECTIVO	ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			DE INVERSION	DE FINANCIAMIENTO	FLUJO OPERATIVO MET. INDIRECTO
		AL 01-01-13	AL 30-06-13	VARIACIONES	DEBITO	CRÉDITO		AJUSTADAS	FUENTES		USOS	Recibido de clientes	Pagado a proveedores			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA																
1	ACTIVO						F=C+D+E				A	B	C			
101	ACTIVO CORRIENTE															
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	1989.85	6,429.50	4,439.65			4,439.65									
10103	INVENTARIOS	166.52	5,654.97	5,488.45			5,488.45		5,488.45	(5,488.45)		(5,488.45)				(5,488.45)
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	-	-	-			-		-	-						-
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	8,696.59	13,038.26	4,341.67			4,341.67		4,341.67	(4,341.67)			(4,341.67)			(4,341.67)
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	10,852.96	25,122.73													
102	ACTIVO NO CORRIENTE															
10201	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	117,490.65	164,891.77	47,401.12		12,141.00	35,260.12		35,260.12	(35,260.12)				(35,260.12)		
	DEPRECIACION ACUMULADA	-	(6,366.83)	(6,366.83)	6,366.83		-		-	-						
10202	ACTIVOS INTANGIBLES	-	1870.00	1870.00			1870.00		1870.00	(1870.00)				(1870.00)		
	AMORTIZACION ACUMULADA	-	(259.70)	(259.70)	259.70		-		-	-						
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	117,490.65	160,135.24													
	TOTAL ACTIVO	128,343.61	185,257.97													
2	PASIVO:						F=C+D+E									
201	PASIVO CORRIENTE															
20101	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	-	4,227.06	4,227.06			4,227.06	4,227.06		4,227.06		4,227.06				4,227.06
20102	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	806.85	734.48	(72.37)			(72.37)		72.37	(72.37)			(72.37)			(72.37)
20103	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	79.50	2,348.78	2,269.28			2,269.28	2,269.28		2,269.28		2,269.28				2,269.28
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	886.35	7,310.32							-						
202	PASIVOS NO CORRIENTES															
20201	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RENTAS	131,111.38	176,563.87	45,452.49			45,452.49	45,452.49		45,452.49					45,452.49	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	131,111.38	176,563.87													
	TOTAL PASIVOS	131,997.73	183,874.19													
3	PATRIMONIO						F=C+D+E									
30101010001	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	800.00	800.00	-			-		-	-						
30101010004	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	12,141.00	12,141.00	12,141.00		-		-	-						
30301	RESULTADOS ACUMULADOS	(4,454.12)	(1,055.30)	3,398.82			3,398.82	3,398.82		3,398.82		3,398.82				3,398.82
	Utilidad o Pérdida del Ejercicio (SISTEMA A)		(10,501.92)				-		-	-						(10,501.92)
	TOTAL PATRIMONIO	(3,654.12)	1,383.78													
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	128,343.61	185,257.97													
		-	-													
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES																
							F=C+D+E									
	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		60,936.70	60,936.70			60,936.70	60,936.70		60,936.70	60,936.70					
	COSTO DE VENTAS		(19,444.49)	(19,444.49)			(19,444.49)		19,444.49	(19,444.49)		(19,444.49)				
	GASTOS DE VENTA		(39,032.38)	(39,032.38)		6,626.53	(32,405.85)		32,405.85	(32,405.85)		(32,405.85)				6,626.53
	GASTOS ADMINISTRATIVOS		(14,536.00)	(14,536.00)			(14,536.00)		14,536.00	(14,536.00)		(14,536.00)				
	GASTOS NO OPERACIONALES		(377.90)	(377.90)			(377.90)		377.90	(377.90)			(377.90)			
	OTROS INGRESOS		1,952.15	1,952.15			1,952.15	1,952.15		1,952.15			1,952.15			
					113,828.72	18,767.53	18,767.53	102,799.78	118,236.50	113,796.85	4,439.65	60,936.70	(61,979.63)	(2,839.79)	(37,130.12)	45,452.49
							-			4,439.65						4,439.65