



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL**

**DEPARTAMENTO DE POSGRADO**

**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TRABAJO DE TITULACIÓN**

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE  
MAGÍSTER EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

**CONTROL INTERNO DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LAS PYMES  
DEL SECTOR CAMARONERO**

**AUTORA:**

**Liz Kerly Moreira Peña**

**TUTOR:**

**Ing. Milton Villegas Álava, MAE**

**GUAYAQUIL-ECUADOR**

**2020**

**REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA**

**FICHA DE REGISTRO DE TESIS**

**TÍTULO:**

Control interno del capital de trabajo en las Pymes del sector camaronero

**AUTORA:**

Moreira Peña Liz Kerly

**TUTOR:**

Villegas Álava Milton Alexander

**INSTITUCIÓN:**

Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil

**Grado obtenido:**

Magíster en Contabilidad y Auditoría

**MAESTRÍA:**

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**COHORTE:**

III

**FECHA DE PUBLICACIÓN:**

2020

**N. DE PAGS:**

126

**ÁREAS TEMÁTICAS:** Educación comercial y administración

**PALABRAS CLAVE:** Análisis comparativo, Estado Financiero, Liquidez, Recursos Financieros.

**RESUMEN:**

El presente trabajo de investigación se enfoca en el análisis del control interno al capital de trabajo de las Pymes camaroneras. Las empresas que consten con un manejo eficiente en la administración del capital de trabajo tienen la ventaja de obtener beneficios como la permanencia en el tiempo, una mayor competitividad entre las Pymes y lograr los objetivos propuestos. La administración del capital del capital de trabajo es de vital importancia para un buen manejo de liquidez de la Pymes ya que se trata de administrar los activos corrientes, pasivos corrientes y poder cubrir las obligaciones a corto plazo. La investigación se divide de la siguiente manera:

El capítulo I presenta el planteamiento del problema de las Pymes del sector camaronero, en el cual se consideró una serie de aspectos como: justificación, objetivo general y objetivos específicos trazados respecto al tema objeto de investigación. El capítulo II contiene el marco teórico referencial, conceptual y legal en el cual se describen los principales conceptos como, capital de trabajo, indicadores financieros, control interno entre otros relacionados a la investigación realizada. El capítulo III presenta la metodología el cual tiene un enfoque mixto, los tipos de investigación que se utilizaron, las técnicas de recolección de datos a través de la guía de observación, encuestas a 11 Pymes camaroneras, entrevistas a personas relacionadas al tema de investigación y el análisis de los Estados Financieros. Y finalmente el capítulo IV presenta el informe técnico que incluye los hallazgos identificados con las respectivas conclusiones y recomendaciones.

**N. DE REGISTRO (en base de datos):**

**N. DE CLASIFICACIÓN:**

**DIRECCIÓN URL (tesis en la web):**

**ADJUNTO PDF:**

SI

x

NO

**CONTACTO CON AUTOR:**

Moreira Peña Liz Kerly

**Teléfono:**

0988090126

**E-mail:**

liz-kmoreira@hotmail.com

**CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:**

PhD. Eva Guerrero López

**Teléfono:** 042596500 Ext. 170

**E-mail:** [eguerrero@ulvr.edu.ec](mailto:eguerrero@ulvr.edu.ec)

Directora del Departamento de Posgrado

Mg. Inés Arroba Salto

**Teléfono:** 042596500 Ext. 170

**E-mail:** [iarrobass@ulvr.edu.ec](mailto:iarrobass@ulvr.edu.ec)

Coordinador de maestría

## **DEDICATORIA**

El desarrollo de mi tesis se lo dedico en primer lugar a Dios, quien es mi guía de vida.

A mis padres, Vicente y Emperatriz por el amor incondicional que me tienen, porque siempre me han apoyado en todo lo que me propongo, el esfuerzo, la perseverancia y las ganas de superarme se la debo a ellos.

*Liz Moreira Peña*

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios, por darme siempre fuerzas y la oportunidad de seguir creciendo personal y profesionalmente bajo su protección.

A mis padres, por su apoyo incondicional y por ser siempre el pilar fundamental en mi vida para lograr una meta más.

A mi tutor MBA. Milton Villegas Álava, quién con su guía y conocimientos aportó en el desarrollo del presente trabajo de investigación.

A todas mis amigas y amigos por siempre estar conmigo en todo momento.

A mis compañeros de maestría por el tiempo de estudios que compartí.

A mis profesores de maestría por los conocimientos impartidos.

***Liz Moreira Peña***

## INFORME TURNITIN

### CONTROL INTERNO DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LAS PYMES DEL SECTOR CAMARONERO

Fecha de entrega: 08-sep-2020 09:02a.m. (UTC-0500)  
Identificador de la entrega: 1381979149  
Nombre del archivo: Tesis\_final\_Liz\_Moreira\_8sep20.pdf (1.03M)  
Total de palabras: 24481  
Total de caracteres: 130007

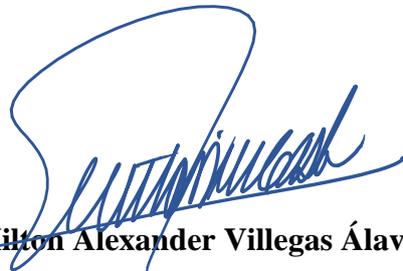
#### INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>7</b> %	<b>0</b> %	<b>0</b> %	<b>9</b> %
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

#### FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	Submitted to Universidad Laica Vicente Roca fuerte de Guayaquil Trabajo del estudiante	<b>7</b> %
----------	---	------------

Excluir citas      Apagado      Excluir coincidencias < 2%  
Excluir bibliografía      Apagado



**Ing. Milton Alexander Villegas Álava. MAE**

**C.C. 1705271680**

**Tutor**

## **CERTIFICACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR**

Guayaquil, 08 de Septiembre del 2020.

Yo, Liz Kerly Moreira Peña 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.

De la misma forma, cedo mis derechos de autor a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establecido por las normativas Institucionales vigentes.



**Liz Kerly Moreira Peña**

**C.C. 0930962949**

## **CERTIFICACIÓN DEL TUTOR DE LA TESIS**

Guayaquil, 08 de Septiembre del 2020.

Certifico que el trabajo titulado “**Control interno del capital de trabajo en las Pymes del sector camaronero**” ha sido elaborado por Liz Kerly Moreira Peña bajo mi tutoría, y que el mismo reúne los requisitos para ser defendido ante el tribunal examinador que se designe al efecto.



**Ing. Milton Villegas Álava, MAE**

**C.C. 1705271680**

## RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo de investigación se enfoca en el análisis del control interno al capital de trabajo de las Pymes camaroneras. Las empresas que consten con un manejo eficiente en la administración del capital de trabajo tienen la ventaja de obtener beneficios como la permanencia en el tiempo, una mayor competitividad entre las Pymes y lograr los objetivos propuestos.

La administración del capital del capital de trabajo es de vital importancia para un buen manejo de liquidez de la Pymes ya que se trata de administrar los activos corrientes, pasivos corrientes y poder cubrir las obligaciones a corto plazo. La investigación se divide de la siguiente manera:

El capítulo I presenta el planteamiento del problema de las Pymes del sector camaronero, en el cual se consideró una serie de aspectos como: justificación, objetivo general y objetivos específicos trazados respecto al tema objeto de investigación.

El capítulo II contiene el marco teórico referencial, conceptual y legal en el cual se describen los principales conceptos como, capital de trabajo, indicadores financieros, control interno entre otros relacionados a la investigación realizada.

El capítulo III presenta la metodología el cual tiene un enfoque mixto, los tipos de investigación que se utilizaron, las técnicas de recolección de datos a través de la guía de observación, encuestas a 11 Pymes camaroneras, entrevistas a personas relacionadas al tema de investigación y el análisis de los Estados Financieros.

Y finalmente el capítulo IV presenta el informe técnico que incluye los hallazgos identificados con las respectivas conclusiones y recomendaciones.

**Palabras claves:** Análisis Comparativo, Estado Financiero, Liquidez, Recursos Financieros.

## **ABSTRACT**

This research work focuses on the analysis of internal control over the working capital of shrimp SMEs. Companies that have adequate management of working capital have the advantage of obtaining benefits such as permanence over time, greater competitiveness among SMEs and achieving the proposed objectives.

The administration of the capital of the working capital is of vital importance for a good liquidity management of SMEs since it is about managing current assets, current liabilities and being able to cover short-term obligations. The research is divided as follows:

Chapter I presents the approach to the problem of SMEs in the shrimp sector, which considered a series of aspects such as: justification, general objective and specific objectives outlined with respect to the subject under investigation.

Chapter II contains the theoretical, conceptual and legal framework in which the main concepts such as working capital, financial indicators, internal control, among others related to the research carried out, are described.

Chapter III presents the methodology which has a mixed approach, the types of research that were used, the techniques of data collection through the observation guide, surveys of 11 shrimp SMEs, interviews with people related to the research topic and analysis of financial statements.

And finally chapter IV presents the technical report that includes the findings identified with the respective conclusions and recommendations.

**Key words:** Comparative analysis, Financial State, Liquidity, Financial Resources.

## ÍNDICE GENERAL

Capítulo 1:	Marco general de investigación .....	1
1.1	Tema.....	1
1.2	Planteamiento del problema .....	1
1.3	Formulación del problema.....	2
1.4	Sistematización del problema.....	2
1.5	Delimitación del problema de investigación.....	3
1.6	Línea de investigación.....	3
1.7	Objetivos .....	4
1.7.1	Objetivo General .....	4
1.7.2	Objetivos específicos .....	4
1.8	Justificación.....	4
1.9	Idea a defender .....	5
1.10	Variables.....	5
1.11	Árbol de problemas .....	6
Capítulo 2:	Marco teórico.....	7
2.1	Marco Teórico .....	7
2.1.1	Antecedentes del sector camaronero.....	7
2.1.2	Control Interno .....	8
2.1.2.1	El control interno según las Normas Internacionales de Auditoría	9
2.1.2.2	Marco de referencia COSO.....	9
2.1.2.3	Responsables del control interno .....	10
2.1.3	Objetivos del control interno.....	10
2.1.4	Sistema de control interno.....	11
2.1.4.1	Beneficios de un sistema de control interno .....	11
2.1.5	Componentes del control interno .....	12
2.1.5.1	Entorno de control .....	13
2.1.5.2	Evaluación de riesgos .....	14
2.1.5.3	Actividades de control .....	15
2.1.5.4	Información y comunicación .....	15
2.1.5.5	Supervisión del sistema de control – Monitoreo .....	16
2.1.6	Principios del control interno .....	17
2.1.7	Clasificación del control interno .....	19
2.1.8	Capital de trabajo .....	21

2.1.8.1	Capital de trabajo neto .....	22
2.1.9	Administración del capital de trabajo .....	22
2.1.10	Manejo eficiente del capital de trabajo .....	23
2.1.11	Equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo .....	24
2.1.12	Políticas de administración del capital de trabajo .....	25
2.1.13	Herramientas financieras en la administración del capital de trabajo ..	25
2.1.13.1	Indicadores Financieros .....	26
2.1.14	Ciclo de conversión del efectivo .....	27
2.1.14.1	Cálculo del ciclo de conversión del efectivo .....	27
2.1.15	PYMES .....	29
2.1.16	Clasificación de las PYMES .....	30
2.2	Marco conceptual .....	31
2.3	Marco legal .....	41
2.3.1	De la Constitución de la República del Ecuador .....	41
2.3.2	Ley de Compañías .....	42
2.3.3	Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) .....	43
2.3.4	Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) .....	43
2.3.4.1	Norma Internacional de Contabilidad No. 1 (NIC 1) .....	43
2.3.5	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) .....	45
2.3.6	Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero .....	46
2.3.7	Instituto Nacional de Pesca (INP) .....	46
2.3.8	Cámara Nacional de Acuacultura (CNA) .....	47
Capítulo 3:	Metodología/análisis de resultados y discusión .....	48
3.1	Enfoque de la investigación .....	48
3.2	Alcance de la investigación .....	48
3.3	Tipo de Investigación .....	49
3.3.1	Investigación de campo .....	49
3.3.2	Investigación bibliográfica .....	49
3.4	Métodos y técnicas de investigación .....	49
3.5	Población y muestra .....	51
3.6	Operacionalización de las Variables .....	51
3.7	Análisis, interpretación y discusión de resultados .....	52
3.7.1	Resultados de las entrevistas .....	52
3.7.2	Análisis de los resultados obtenidos de la entrevista .....	58
3.7.3	Resultados de la encuesta .....	59
3.7.4	Análisis de los resultados obtenidos de la encuesta .....	70

3.7.5	Análisis de los resultados obtenidos de la ficha de observación.....	71
3.7.6	Análisis Financiero.....	71
3.7.6.1	Análisis Financiero de la Cía ABC.....	71
3.7.6.2	Indicadores Financieros .....	75
3.7.6.3	Análisis Financiero de la Cía XYZ.....	78
3.7.6.4	Indicadores Financieros .....	81
3.7.6.5	Ciclo de conversión del efectivo.....	83
3.8	Presentación de resultados.....	85
Capítulo 4:	Informe técnico .....	86
4.1	Título .....	86
4.2	Objetivos .....	86
4.2.1	Objetivo general .....	86
4.2.2	Objetivos específicos .....	86
4.3	Justificación.....	87
4.4	Exposición de los hechos .....	87
4.5	Análisis de los resultados .....	88
4.6	Documentos que soportan la investigación. ....	92
4.7	Resultados obtenidos – comparación de los rubros del capital de trabajo ..	92
4.7.1	Análisis de la variación del Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	92
4.7.2	Análisis de la variación de las Cuentas por Cobrar.....	94
4.7.3	Análisis de la variación del Inventario.....	95
4.7.4	Análisis de la variación de las Cuentas y Documentos por Pagar .....	96
4.7.5	Análisis de la variación de Otras Obligaciones Corrientes.....	97
4.8	Detalle de estrategias financieras para el Capital de Trabajo.....	98
4.9	Conclusiones y recomendaciones del informe técnico.....	99
4.9.1	Conclusiones .....	99
4.9.2	Recomendaciones.....	99
	Conclusiones .....	100
	Recomendaciones.....	101
	Bibliografía .....	102
	Anexos .....	107

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Delimitación del problema de investigación.....	3
Tabla 2 Fórmulas de indicadores de desempeño financiero .....	26
Tabla 3 Clasificación de las PYMES .....	31
Tabla 4 Detalle de la muestra y técnicas utilizadas.....	51
Tabla 5 Operacionalización de las variables .....	52
Tabla 6 ¿Utilizan los Indicadores de desempeño financieros para la toma de decisiones financieras sobre el capital de trabajo? .....	60
Tabla 7 ¿Se maneja el análisis del Flujo de Caja como control en la administración financiera del capital de trabajo en la empresa?.....	61
Tabla 8 ¿Se realiza el Presupuesto de Ventas para la estimación y control del capital de trabajo en la entidad?.....	62
Tabla 9 ¿Se establecen en la organización Inversiones producto del excedente del flujo de caja?.....	63
Tabla 10 ¿La Información Financiera se la incluye como elemento dentro del proceso de control en la toma de decisiones?.....	64
Tabla 11 ¿Cómo considera los procedimientos que tiene la entidad en cuanto a la autorización y aprobación para las operaciones del negocio? .....	65
Tabla 12 ¿Considera usted que la empresa dispone de información útil, oportuna y confiable para la respectiva toma de decisiones a los Directivos?.....	66
Tabla 13 ¿Considera usted que la empresa genera una buena rentabilidad? .....	67
Tabla 14 ¿La entidad supervisa periódicamente los componentes relacionados al capital de trabajo? .....	68
Tabla 15 ¿Se realiza un análisis en las cuentas contables para generar los Estados Financieros? .....	69
Tabla 16 Análisis de Tendencias del Estado de Situación Financiera Cía ABC .....	72
Tabla 17 Análisis de Estructura del Estado de Situación Financiera Cía ABC.....	73
Tabla 18 Análisis del Estado de Resultado de la Cía ABC.....	74
Tabla 19 Indicadores de Liquidez de la Cía ABC .....	75
Tabla 20 Indicadores de Endeudamiento de la Cía ABC.....	76
Tabla 21 Indicadores de Rentabilidad de la Cía ABC .....	76
Tabla 22 Indicadores de Actividad y Rotación de la Cía ABC .....	77
Tabla 23 Análisis de Tendencias del Estado de Situación Financiera Cía XYZ .....	78
Tabla 24 Análisis de Estructura del Estado de Resultados Cía XYZ .....	79
Tabla 25 Análisis del Estado de Resultados Cía XYZ.....	80
Tabla 26 Indicadores de Liquidez de la Cía XYZ.....	81
Tabla 27 Indicadores de Endeudamiento de la Cía XYZ.....	82
Tabla 28 Indicadores de Rentabilidad de la Cía XYZ .....	82
Tabla 29 Indicadores de Actividad y Rotación de la Cía XYZ .....	83
Tabla 30 Ciclo de conversión del efectivos de las Pymes camaroneras .....	84
Tabla 31 Matriz comparativa de indicadores de desempeño financiero de las Pymes .....	88
Tabla 32 Propuesta - plan de acciones a seguir.....	91
Tabla 33 Variación del Efectivo y sus Equivalentes al Efectivo .....	92
Tabla 34 Variación de las Cuentas por Cobrar .....	94
Tabla 35 Variación del Inventario.....	95
Tabla 36 Variación de Cuentas y Documentos por Pagar.....	96
Tabla 37 Variación Otras Obligaciones Corrientes .....	97
Tabla 38 Estrategias Financieras para el Capital de Trabajo .....	98

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1	Árbol de problemas.....	6
Figura 2	Componentes del control interno de acuerdo con el estándar del COSO....	13
Figura 3	Clasificación del control interno.....	19
Figura 4	Capital de trabajo.....	21
Figura 5	Ciclo de conversión del efectivo.....	29
Figura 6	¿Utilizan los Indicadores de desempeño financieros para la toma de decisiones financieras sobre el capital de trabajo?.....	60
Figura 7	¿Se maneja el análisis del Flujo de Caja como control en la administración financiera del capital de trabajo en la empresa?.....	61
Figura 8	¿Se realiza el Presupuesto de Ventas para la estimación y control del capital de trabajo en la entidad?.....	62
Figura 9	¿Se establecen en la organización Inversiones producto del excedente del flujo de caja? .....	63
Figura 10	¿La Información Financiera se la incluye como elemento dentro del proceso de control en la toma de decisiones?.....	64
Figura 11	¿Cómo considera usted los procedimientos que tiene la entidad en cuanto a la autorización y aprobación para las operaciones del negocio?.....	65
Figura 12	¿Considera usted que la empresa dispone de información útil, oportuna y confiable para la respectiva toma de decisiones a los Directivos?.....	66
Figura 13	¿Considera usted que la empresa genera una buena rentabilidad? .....	67
Figura 14	¿La entidad supervisa periódicamente los componentes relacionados al capital de trabajo? .....	68
Figura 15	¿Se realiza un análisis en las cuentas contables para generar los Estados Financieros? .....	69
Figura 16	Variación del Efectivo y Equivalentes al Efectivo .....	93
Figura 17	Variación de las Cuentas por Cobrar .....	94
Figura 18	Variación del Inventario .....	95
Figura 19	Variación de Cuentas y Documentos por Pagar .....	96
Figura 20	Variación Otras Obligaciones Corrientes .....	97

## ÍNDICE DE ANEXOS

<b>Anexo 1</b> Ficha de observación aplicada a las Pymes camaroneras .....	107
<b>Anexo 2</b> Guía de preguntas para entrevista .....	109
<b>Anexo 3</b> Guía de preguntas para encuesta .....	110

# **CAPÍTULO 1: Marco general de investigación**

## **1.1 Tema**

Control interno del capital de trabajo en las Pymes del sector camaronero.

## **1.2 Planteamiento del problema**

El sector camaronero en el Ecuador ha atravesado un período de evolución constante en los últimos años, causando beneficios a través de la generación de fuentes de trabajo y de divisas para el país. Para que las Pymes sigan con sus operaciones deben llevar una adecuada gestión para no tener problemas de liquidez y que continúen con sus actividades normales a lo largo del tiempo.

Si la entidad no cuenta con políticas claras tanto en el área contable como financiera ocasiona un mal manejo de recursos financieros, y al no contar con esta información influye en una inadecuada toma de decisiones por parte de la Gerencia para seguir operando.

Las Pymes camaroneras manejan el capital de trabajo a través de herramientas financieras, pero generan un inadecuado análisis en la generación de la información la misma que se muestra en los Estados Financieros.

Algunas Pymes camaroneras son empresas familiares direccionadas y en algunas de ellas están bajo modelos de administración generacionales que en muchas ocasiones conlleva a contradicciones entre los dueños de la entidad y los administradores lo que trae como consecuencia una disyuntiva en las decisiones para la empresa.

En las Pymes es fundamental tener una administración eficiente del capital de trabajo debido a que les permite contar con la liquidez necesaria para afrontar con las actividades relacionadas al giro del negocio a corto plazo, tener un crecimiento económico en base a las decisiones y gestión de sus operaciones, lograr la

permanencia en el tiempo y una mayor competitividad de estas compañías. El contar con procesos claros influye a optimizar los recursos de las empresas de una mejor manera con menor riesgo y cumpliendo los objetivos propuestos.

La actualización constante del personal contable-financiero es un factor importante para la ejecución de nuevas políticas que establezca la Gerencia o estrategias y reformas a la normativa contable, tributaria, etc. que se presenten.

Adicionalmente, indica (Durán, 2011) es necesario insistir en la pertinencia de aplicación de técnicas eficientes para el manejo del capital de trabajo como una herramienta financiera moderna, es decir, la gestión apropiada del activo corriente (efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar, inventario) que se prevé para las operaciones normales de la empresa. Esto les permitirá a las entidades conocer la cantidad que se requiere para todas y cada una de las cuentas en particular y cómo se deberían financiar.

Por lo mencionado anteriormente se requiere hacer un análisis profundo a la administración del capital de trabajo aplicado al sector camaronero, con el fin de medir las situaciones para realizar un plan acciones que contribuyan para una mejor toma de decisiones.

### **1.3 Formulación del problema**

¿Cómo incide el control interno al capital de trabajo en las Pymes del sector camaronero?

### **1.4 Sistematización del problema**

Se detalla a continuación la sistematización del tema objeto de investigación:

1. ¿Cuáles son los fundamentos teóricos del control interno al capital de trabajo en las Pymes del sector camaronero?

2. ¿Cuál es la situación actual en las Pymes del sector camaronero a través de indicadores financieros relacionados con el control del capital de trabajo?
3. ¿Cuál es el ciclo de conversión de efectivo en las Pymes del sector camaronero?
4. ¿Cómo el análisis de los rubros del capital de trabajo en las Pymes del sector camaronero permite determinar la gestión del control interno?

## 1.5 Delimitación del problema de investigación

Tabla 1

*Delimitación del problema de investigación*

<b>Campo</b>	<b>Contabilidad</b>
<b>Área</b>	Contable, Financiero
<b>Sector</b>	Camaronero
<b>Aspecto</b>	Control interno al capital de trabajo
<b>Año</b>	2018
<b>Lugar</b>	11 Empresas camaroneras de la provincia de El Oro Ciudad Santa Rosa
<b>Provincia</b>	El Oro

Elaborado por: Moreira (2020)

## 1.6 Línea de investigación

La línea del presente tema de investigación es: Desarrollo Estratégico empresarial y emprendimientos sustentables

Y la sublínea de investigación: Contabilidad y Finanzas.

## **1.7 Objetivos**

### **1.7.1 Objetivo General**

Determinar la incidencia del control interno en el capital de trabajo en las Pymes del sector camaronero.

### **1.7.2 Objetivos específicos**

1. Fundamentar teóricamente el control interno al capital de trabajo en las Pymes del sector camaronero.
2. Realizar un diagnóstico de la situación actual de las Pymes del sector camaronero a través de indicadores financieros relacionados con el control del capital de trabajo.
3. Determinar el ciclo de conversión de efectivo en las Pymes del sector camaronero.
4. Analizar los rubros del capital de trabajo en las Pymes del sector camaronero para determinar la gestión del control interno.

## **1.8 Justificación**

El presente trabajo objeto de estudio se justifica debido a que el capital de trabajo es la columna vertebral de toda empresa, el propósito es promover a que las Pymes camaroneras utilicen estrategias financieras correctas para una gestión eficiente del capital de trabajo y puedan tomar las mejores decisiones futuras y adoptar los controles necesarios que permitan el fortalecimiento de la gestión contable - financiera y el logro de los objetivos empresariales, esto le permite a las empresas el crecimiento y desarrollo empresarial.

Tomando en consideración las herramientas financieras y el análisis adecuado como parte del control del capital de trabajo de las Pymes se espera garantizar un manejo correcto del mismo, que le permita a toda empresa tener una liquidez para pagar sus compromisos en el corto plazo.

“Tener información ordenada y oportuna permitirá a las empresas poner en perspectiva sus objetivos estratégicos, establecer un período de comparación, ponerse metas: específicas, medibles, alcanzables, realistas, especificadas en el tiempo, o SMART, por sus siglas en inglés” (Drucker, 1964).

Finalmente, desde el punto de vista académico el trabajo objeto de estudio contribuye como aporte de consultas en el desarrollo de investigaciones futuras de tercer y cuarto nivel que aborden el tema objeto de investigación, también favorece a los sectores empresariales que enfrenten circunstancias similares en la administración del capital de trabajo para mantener su posicionamiento en el mercado a lo largo del tiempo.

## **1.9 Idea a defender**

El correcto control interno incide en el manejo eficiente del capital de trabajo en las Pymes del sector camaronero.

## **1.10 Variables**

- Variable Independiente  
Control Interno.
- Variable Dependiente  
Capital de trabajo.

## 1.11 Árbol de problemas

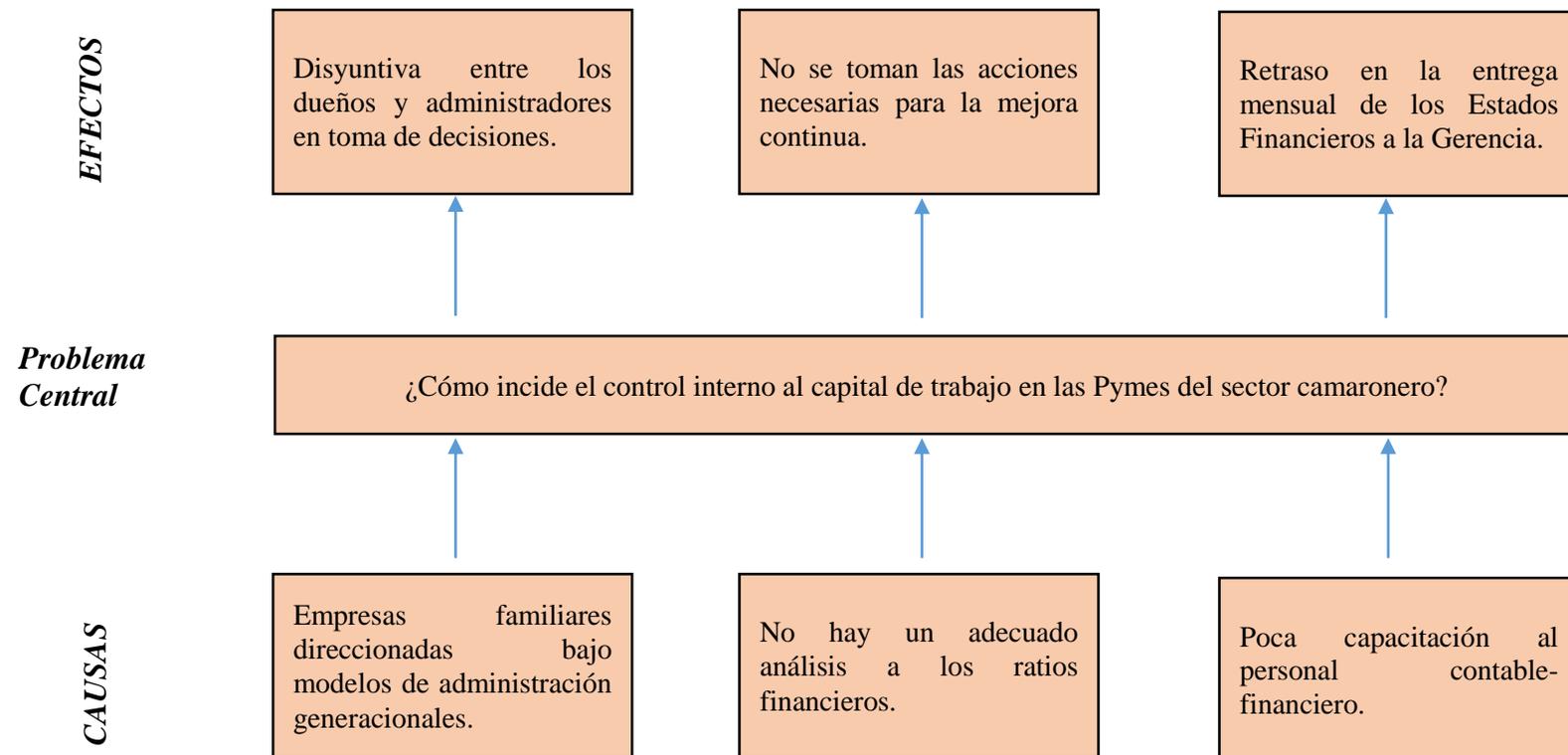


Figura 1 Árbol de problemas  
Elaborado por: Moreira (2020)

## **CAPÍTULO 2: Marco teórico**

### **2.1 Marco Teórico**

La presente investigación tiene entre sus fundamentos los siguientes conceptos:

#### **2.1.1 Antecedentes del sector camaronero**

De acuerdo a la (FAO Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura, 2019):

El cultivo de camarón se desarrolló principalmente en la región de la Costa, en donde confluyen importantes aspectos naturales que hacen de ésta un lugar excelente para el desarrollo de la acuicultura.

La actividad camaronera en el Ecuador tiene sus inicios en el año 1968, en las cercanías de Santa Rosa, provincia de El Oro, cuando un grupo de empresarios locales dedicados a la agricultura empezaron la actividad al observar que en pequeños estanques cercanos a los estuarios crecía el camarón. Para 1974 ya se contaba con alrededor de 600 ha dedicadas al cultivo de este crustáceo.

La verdadera expansión de la industria camaronera comienza en la década de los 70 en las provincias de El Oro y Guayas, en donde la disponibilidad de salitrales y la abundancia de post-larvas en la zona, hicieron de esta actividad un negocio rentable.

Las áreas dedicadas a la producción de camarón se expandieron en forma sostenida hasta mediados de la década de 1990, donde no sólo aumentaron las empresas que invirtieron en los cultivos, sino que se crearon nuevas empacadoras, laboratorios de larvas y fábricas de alimento balanceado, así como una serie de industrias que producen insumos para la actividad acuícola.

Hasta 1998 (último año en que se tienen estadísticas sobre este tema) la Subsecretaría de Recursos Pesqueros registró 2006 camaronerías, 312 laboratorios de larvas, 21 fábricas de alimento balanceado y 76 plantas procesadoras. Para 1999 el Centro de Levantamientos Integrados de Recursos por Sensores Remotos, CLIRSEN, determinó que 175 253,5 ha estaban ocupadas por la infraestructura camaronera.

A partir del 28 de mayo de 1999 el cultivo de camarón fue afectado por el virus de la Mancha Blanca. La epidemia comenzó en la Provincia de Esmeraldas, expandiéndose muy pronto a las otras tres provincias costeras en donde se desarrolla la actividad. Este hecho afectó negativamente la producción con un grave impacto a la economía y reduciendo las plazas de trabajo (FAO, 2019).

A pesar de los duros momentos que tuvo que enfrentar el sector camaronero como la epidemia de la mancha blanca que provocó una caída en la producción de camarón, esto generó como resultado que la industria camaronera se consolide en el mercado nacional e internacional. Actualmente el sector camaronero se ha convertido en una industria generadora de fuentes de empleo y de ingreso de divisas para el país.

### **2.1.2 Control Interno**

Las Organizaciones deben contar con un sistema de control que les permita enfrentarse a los cambios actuales que exige el mundo globalizado. Es compromiso de toda administración de una entidad, garantizar que con el sistema de control interno que cuentan se cumplan los objetivos propuestos.

Según (Vega de la Cruz & Nieves Julbe, 2016) indica que “el control interno es un proceso llevado a cabo por todas las personas de una empresa, diseñado con el fin de proporcionar un grado de seguridad "razonable" para la consecución de sus objetivos”.

El autor (Estupiñán Gaitán, 2015) indica que el control interno es:

Un proceso ejecutado por la junta directiva o consejo de administración de una entidad, por su grupo directivo (gerencial) y por el resto del personal, diseñado específicamente para proporcionarles seguridad razonable de conseguir en la empresa las tres siguientes categorías de objetivos:

- Efectividad y eficiencia de las operaciones.
- Suficiencia y confiabilidad de la información financiera.
- Cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.

Es decir que el control interno es un proceso de gran importancia en las entidades porque permite evaluar la eficiencia de la entidad, salvaguardar sus activos, reducir los riesgos, asegurando que la información financiera posee una seguridad razonable para la correcta toma de decisiones por parte de la gerencia, así como el logro de los objetivos propuestos y para maximizar las utilidades de la entidad.

#### ***2.1.2.1 El control interno según las Normas Internacionales de Auditoría***

De acuerdo a la Norma Internacional de Auditoría (NIA, 2019) párrafo 42 menciona que:

Es el proceso diseñado y efectuado por los encargados del gobierno corporativo la administración y otro personal para proporcionar seguridad razonable sobre el logro de los objetivos de la entidad respecto de la confiabilidad de la información financiera, efectividad y eficiencia de las operaciones y cumplimiento de las leyes y reglamentaciones aplicables.

#### ***2.1.2.2 Marco de referencia COSO***

Los autores (Campos, Castañeda, Holguín, López, & Tejero, 2018) indican que en la actualidad, la implementación de los controles se requiere de un

sistema integral de control interno que garantice su cumplimiento entre las áreas administrativas y operativas con el fin de ser eficientes, garantizar los activos y el mantenimiento en el transcurso del tiempo del propio sistema, entre otros. La mayoría de las entidades ha adoptado COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway) como sistema integral y también para evaluar el desempeño del propio sistema. COSO ofrece un método para alinear los riesgos y objetivos de los procesos, utilizando los recursos de una manera más eficiente, reducir los imprevistos y pérdidas operativas y mejorar la capacidad de respuesta a los riesgos.

Actualmente en casi todas las Organizaciones para evaluar todos los procesos se ha implementado el COSO, para asegurar que los recursos de las empresas se utilizan de manera eficiente y para prevenir o detectar los riesgos que se presenten al instante de cumplir con los objetivos propuestos en cada departamento de la entidad.

### ***2.1.2.3 Responsables del control interno***

Los responsables del control interno de una empresa, así como del diseño, mantenimiento, funcionamiento y retroalimentación, son los empleados, jefes, directivos y todo el personal que labore en una entidad, de acuerdo a las funciones establecidas en cada cargo, y los respectivos controles se realizan a través del área de auditoría interna.

### **2.1.3 Objetivos del control interno**

Los objetivos del control interno de acuerdo al autor (Barquero, 2013, p. 450) son:

- a) La obtención de la información financiera oportuna, confiable y suficiente como herramienta útil para la gestión y el control.

- b) Promover la obtención de la información técnica y otro tipo de información no financiera para utilizarla como elemento útil para la gestión y el control.
- c) Procurar adecuadas medidas para la protección, uso y conservación de los recursos financieros, materiales, técnicos y cualquier otro recurso de propiedad de la entidad.
- d) Promover la eficiencia organizacional de la entidad para el logro de sus objetivos y misión.
- e) Asegurar que todas las acciones institucionales en la entidad se desarrollen en el marco de las normas constitucionales, legales y reglamentarias.
- f) Garantizar la confiabilidad, integridad y oportunidad de la información.

Los objetivos del control interno son, garantizar que la información financiera sea oportuna, fiable, la cual se debe sustentar en la normativa legal vigente para la respectiva toma de decisiones por parte de la Gerencia.

#### **2.1.4 Sistema de control interno**

El sistema de control interno abarca el plan de una Organización y todos los métodos y medidas adoptadas dentro de una entidad con el fin de verificar la confiabilidad de la información contable y salvaguardar sus activos.

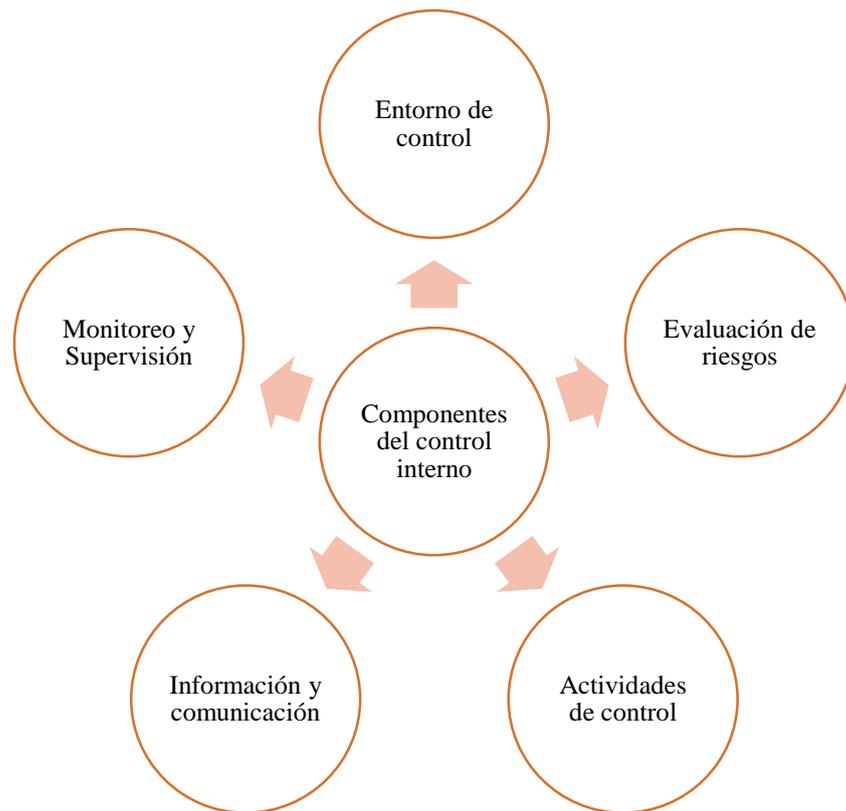
##### ***2.1.4.1 Beneficios de un sistema de control interno***

Las ventajas de un sistema de control de acuerdo a (Deloitte, 2015) se detallan a continuación:

- Define las normas de conducta y actuación, funcionando como conductor del establecimiento del Sistema de Control Interno.
- Ayuda a reducir sorpresas aportando confianza en el cumplimiento de los objetivos, provee feedback del funcionamiento del negocio.
- Establece las formas de actuación en todos los niveles de la organización, través de la fijación de objetivos claros y medibles, y de actividades de control.
- Otorga una seguridad razonable sobre la adecuada administración de los riesgos del negocio.
- Y el establecimiento de mecanismos de monitoreo formales para la resolución de desviaciones al funcionamiento del sistema de control interno.

### **2.1.5 Componentes del control interno**

Los componentes del control interno se dividen en cinco que están relacionados con los objetivos de la Organización, los cuales se detallan a continuación:



*Figura 2* Componentes del control interno de acuerdo con el estándar del COSO  
 Fuente: (COSO, 2013)  
 Elaborado por: Moreira (2020)

De acuerdo a (COSO, 2013) los cinco componentes deben funcionar de manera integrada junto a los objetivos propuestos para reducir el riesgo a un nivel aceptable y poder alcanzar los objetivos planteados.

### **2.1.5.1 Entorno de control**

Es el ambiente donde se desarrollan todas las actividades organizacionales bajo la gestión de la administración.

Es influenciado por factores tanto internos como externos, tales como la historia de la entidad, los valores, el mercado, y el ambiente competitivo y regulatorio.

Comprende las normas, procesos y estructuras que constituyen la base para desarrollar el control interno de la organización.

Este componente crea la disciplina que apoya la evaluación del riesgo para el cumplimiento de los objetivos de la entidad, el rendimiento de las actividades

de control, uso de la información y sistemas de comunicación, y conducción de actividades de supervisión.

Para lograr un entorno de control apropiado deben tenerse en cuenta aspectos como la estructura organizacional, la división del trabajo y asignación de responsabilidades, el estilo de gerencia y el compromiso.

Entorno de control está compuesto por el comportamiento que se mantiene dentro de la organización, e incluye aspectos como:

- La integridad y valores éticos de los recursos humanos,
- La competencia profesional,
- La delegación de responsabilidades,
- El compromiso con la excelencia y la transparencia,
- La atmósfera de confianza mutua,
- La filosofía y estilo de dirección,
- La estructura y plan organizacional,
- Los reglamentos y manuales de procedimientos,
- Las políticas en materia de recursos humanos y
- El Comité de Control.

#### ***2.1.5.2 Evaluación de riesgos***

Este componente identifica los posibles riesgos asociados con el logro de los objetivos de la organización. Toda organización debe hacer frente a una serie de riesgos de origen tanto interno como externo, que deben ser evaluados. Estos riesgos afectan a las entidades en diferentes sentidos, como en su habilidad para competir con éxito, mantener una posición financiera fuerte y una imagen pública positiva.

De esta manera, la organización debe prever, conocer y abordar los riesgos con los que se enfrenta, para establecer mecanismos que los identifiquen, analicen y disminuyan. Este es un proceso dinámico e iterativo que constituye la base para determinar cómo se gestionarán los riesgos.

### ***2.1.5.3 Actividades de control***

Las actividades de control se definen como las acciones establecidas a través de las políticas y procedimientos que contribuyen a garantizar que se lleven a cabo las instrucciones de la dirección para mitigar los riesgos con impacto potencial en los objetivos.

Según su naturaleza pueden ser preventivas o de detección y pueden abarcar una amplia gama de actividades manuales y automatizadas.

Estos controles permiten:

- Prevenir la probabilidad de riesgos innecesarios.
- Minimizar el impacto de las consecuencias de los mismos.
- Restablecer el sistema en el menor tiempo posible.

En todos los niveles de la organización existen responsabilidades en las actividades de control, debido a esto es necesario que todo el personal dentro de la organización conozca cuáles son las tareas de control que debe ejecutar. Para esto se debe explicitar cuáles son las funciones de control que le corresponden a cada individuo.

### ***2.1.5.4 Información y comunicación***

La información es necesaria para que la entidad lleve a cabo las responsabilidades de control interno que apoyan el cumplimiento de los objetivos. La gestión de la empresa y el progreso hacia los objetivos establecidos implican que la información es necesaria en todos los niveles de la empresa.

En este sentido, la información financiera no se utiliza solo para los estados financieros, sino también en la toma de decisiones.

Es importante que la dirección disponga de datos fiables a la hora de efectuar la planificación, preparar presupuestos, y demás actividades. Es por esto que la información debe ser de calidad y tener en cuenta los siguientes aspectos:

- Contenido: ¿presenta toda la información necesaria?
- Oportunidad: ¿se facilita en el tiempo adecuado?
- Actualidad: ¿está disponible la información más reciente?
- Exactitud: ¿los datos son correctos y fiables?
- Accesibilidad: ¿la información puede ser obtenida fácilmente por las personas adecuadas?

La comunicación puede ser materializada en manuales de políticas, memorias, avisos o mensajes de video.

Un sistema de información comprende un conjunto de actividades, e involucra personal, procesos, datos y/o tecnología, que permite que la organización obtenga, genere, use y comunique transacciones de información para mantener la responsabilidad y medir y revisar el desempeño o progreso de la entidad hacia el cumplimiento de los objetivos.

#### ***2.1.5.5 Supervisión del sistema de control – Monitoreo***

Todo el proceso debe ser monitoreado con el fin de incorporar el concepto de mejoramiento continuo; así mismo, el Sistema de Control Interno debe ser flexible para reaccionar ágilmente y adaptarse a los cambios.

Las actividades de monitoreo y supervisión deben evaluar si los componentes y principios están presentes y funcionando en la entidad. Es importante determinar, supervisar y medir la calidad del desempeño de la estructura de control interno, teniendo en cuenta:

- Las actividades de monitoreo durante el curso ordinario de las operaciones de la entidad.
- Evaluaciones separadas.

- Condiciones reportables.
- Papel asumido por cada miembro de la organización en los niveles de control.

Es importante establecer procedimientos que aseguren que cualquier deficiencia detectada que pueda afectar al Sistema de Control Interno sea informada oportunamente para tomar las decisiones pertinentes. Los sistemas de control interno cambian constantemente, debido a que los procedimientos que eran eficaces en un momento dado, pueden perder su eficacia por diferentes motivos, como la incorporación de nuevos empleados, restricciones de recursos, entre otros (COSO, 2013).

### **2.1.6 Principios del control interno**

El COSO establece los principios de control que representan el elemento fundamental asociados a cada componente del control y que estos deben de estar operando en forma conjunta.

De acuerdo a (Mantilla B., 2013) la estructura establece diecisiete principios que representan los conceptos fundamentales asociados con cada componente. Los principios que respaldan los componentes del control interno se detallan a continuación.

#### **Ambiente de control**

1. La organización demuestra el compromiso con la integridad y los valores éticos.
2. La junta de directivos demuestra la independencia frente a la administración y ejerce vigilancia del desarrollo y el desempeño del control interno.
3. La administración establece, con la vigilancia de la junta, las estructuras, las líneas de presentación de reporte, y las autoridades y responsabilidades apropiadas en la búsqueda de los objetivos.

4. La organización demuestra el compromiso para atraer, desarrollar, y mantener individuos competentes alineados con los objetivos.
5. La organización hace que en la búsqueda de los objetivos los individuos sean responsables de sus responsabilidades por el control interno.

### **Valoración del riesgo**

6. La organización especifica los objetivos con suficiente claridad para permitir la identificación y valoración de los riesgos relacionados con los objetivos.
7. La organización identifica los riesgos para el logro de sus objetivos a través de la entidad y analiza los riesgos como la base para determinar cómo se deben administrar los riesgos.
8. En la valoración de los riesgos para el logro de los objetivos la organización considera el potencial para el fraude.
9. La organización identifica y valora los cambios que podrían impactar de manera importante al sistema de control interno.
10. La organización selecciona y desarrolla las actividades de control que contribuyen a la mitigación, a niveles que sean aceptables, de los riesgos para el logro de los objetivos.
11. La organización selecciona las actividades generales de control sobre la tecnología para respaldar el logro de los objetivos.
12. La organización despliega las actividades de control mediante políticas que establecen qué se espera y procedimientos que ponen las políticas en acción.

### **Información y comunicación**

13. La organización obtiene o genera y usa información relevante, de calidad, para respaldar el funcionamiento del control interno.
14. La organización comunica internamente la información, incluyendo los objetivos y las responsabilidades por el control interno, que son necesarias para respaldar el funcionamiento del control interno.

15. La organización se comunica con las partes externas en relación con las materias que afecten el funcionamiento del control interno.

### **Actividades de monitoreo**

16. La organización selecciona, desarrolla y ejecuta evaluaciones continuas y/o separadas para determinar si los componentes del control interno están presentes y están funcionando.
17. La organización evalúa y comunica oportunamente las deficiencias del control interno a las partes responsables por realizar la acción correctiva, incluyendo la administración principal y la junta de directores según sea apropiado.

### **2.1.7 Clasificación del control interno**

De acuerdo al autor (Silva Martínez, 2005, p. 11) el control interno se clasifica de la siguiente manera.

<b>Por la función</b>	<b>Por la ubicación</b>	<b>Por la acción</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Control Administrativo.</li><li>• Control Financiero.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Control interno.</li><li>• Control externo.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Control previo.</li><li>• Control Continuo.</li><li>• Control posterior.</li></ul>

*Figura 3* Clasificación del control interno

Fuente: (Silva Martínez, 2005)

Elaborado por: Moreira (2020)

#### **1) Por la Función**

Por la función el control se clasifica en:

**Control Administrativo.** - Está orientado a todos los métodos y procedimientos que están relacionados con el debido acatamiento de las disposiciones legales, reglamentarias y la adhesión a las políticas de niveles de dirección y administración, así también se relaciona con la eficiencia de las operaciones que realiza la entidad.

**Control Financiero.** - Se aplica a aquellas operaciones que se miden en términos monetarios, está relacionado con la protección de los bienes y fondos y la confiabilidad de los registros contables, presupuestales y financieros de las organizaciones.

## **2) Por la Ubicación**

**Control Interno.** - Proviene de la propia entidad, y resulta bueno cuando es sólido y permanente.

**Control Externo o Independiente.** - Es ejercido por una entidad diferente, pues quien controla desde afuera mira desviaciones que la propia administración no puede detectar.

## **3) Por la Acción**

**Control Previo.** – Cuando se ejercen actividades de control antes de que un acto administrativo surta efecto.

**Control Concurrente.** - Se produce al momento en que se está ejecutando un acto administrativo.

**Control Posterior.** - Se realiza después de que se ha efectuado una actividad, por ejemplo, una auditoría.

### 2.1.8 Capital de trabajo

De acuerdo al autor (Angulo Sánchez, 2016)

El capital de trabajo es indispensable para la operación de la empresa, requiere de una gestión efectiva de sus componentes y sus políticas para eliminar cuellos de botella en la generación de liquidez, así como, el desarrollo de nuevas alternativas de financiamiento; demanda que su gestión sea proactiva y multidisciplinaria para que la empresa sea capaz de enfrentar la dinámica de los mercados del siglo XXI.

El capital de trabajo es la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente, refleja si la compañía puede cumplir con sus compromisos en el corto plazo.



*Figura 4* Capital de trabajo  
Fuente: (Angulo Sánchez, 2016)  
Elaborado por: Moreira (2020)

El capital de trabajo tiene una relación directa con la capacidad de la Organización para generar flujos de caja, es decir, la facilidad de convertir activos corrientes no líquidos en efectivo, condición necesaria para poder cancelar obligaciones a corto plazo. La forma en que se logre una menor o mayor incertidumbre en la entidad para generar flujos de caja o efectivo, será lo que determinará si se mantiene, disminuye o aumenta el nivel de capital de trabajo (Durán, 2011).

El autor (Jaramillo Pedrera, 2015) expresa que tener demasiado capital de trabajo en una entidad implica costos, mismos que van en contra de las utilidades, la cantidad de capital de trabajo en una microempresa implica una propensión o aversión al riesgo en la administración del capital de trabajo y es precisamente una razón indispensable para que el esfuerzo del Gerente Financiero, debe dirigirse a que se maximice el valor de las microempresas, a través de decisiones apropiadas.

#### **2.1.8.1 Capital de trabajo neto**

El autor (Gitman & Zutter, 2012) indica que los activos corrientes, en el capital de trabajo representan la parte de la inversión de una empresa que pasa de una forma a otra en la conducción ordinaria del negocio. Esta idea incluye la transición continua del efectivo a los inventarios, a las cuentas por cobrar y, de nuevo, al efectivo. Como sustitutos del efectivo, los *valores negociables* se consideran parte del capital de trabajo.

Los pasivos corrientes representan el financiamiento a corto plazo de la empresa porque incluyen todas las deudas de la empresa que se vencen (es decir, que deben pagarse) en un año o menos. Estas obligaciones incluyen normalmente los montos que se deben pagar a proveedores, empleados, gobiernos y bancos (documentos por pagar), entre otros.

La conversión de los activos corrientes esto es del inventario a cuentas por cobrar y, luego, al efectivo da como resultado el efectivo requerido que se utiliza para pagar las obligaciones a través de los pasivos corrientes.

#### **2.1.9 Administración del capital de trabajo**

De acuerdo a (Gitman & Zutter, 2012) la administración del capital de trabajo es:

Administrar cada uno de los activos corrientes de la empresa (inventario, cuentas por cobrar, valores negociables y efectivo), así como de los pasivos corrientes (documentos por pagar, deudas acumuladas y cuentas por pagar), para lograr obtener un equilibrio entre rentabilidad y riesgo que contribuyan a aumentar el valor de la empresa.

La viabilidad de las operaciones de una entidad depende de una administración eficiente del capital de trabajo para lograr obtener un equilibrio entre rentabilidad y riesgo.

#### **2.1.10 Manejo eficiente del capital de trabajo**

El autor (Gitman & Zutter, 2012, pág. 543) indica la importancia de una administración eficiente del capital de trabajo es incuestionable, ya que la viabilidad de las operaciones de la empresa depende de la capacidad del gerente financiero para administrar con eficiencia las partidas del capital de trabajo como son, las cuentas por cobrar, el inventario y las cuentas por pagar. La meta de la administración del capital de trabajo (o administración financiera a corto plazo) es administrar cada uno de los activos corrientes de la empresa (inventario, cuentas por cobrar, valores negociables y efectivo), así como los pasivos corrientes (documentos por pagar, deudas acumuladas y cuentas por pagar), para lograr un equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo que contribuya a aumentar el valor de la compañía.

Los autores (Porlles, Quispe, & Salas, 2013) mencionan que “una correcta administración del capital de trabajo dependerá de los pronósticos financieros que se realicen en la empresa”.

“Un buen manejo del capital de trabajo sería posible siempre y cuando las políticas de cobro, pago e inventario, que tenga la empresa, se cumplan al pie de la letra” (García, Galarza, & Altamirano, 2017, p. 33).

De acuerdo a (Durán, 2011) indica que el uso de herramientas sean estas financieras, tecnológicas y operativas son importantes para mantener una adecuada administración del capital de trabajo. El buen manejo de la información a través de los Estados Financieros constituye una base para la toma de decisiones.

Basado en la teoría de Gitman y otros autores citados, además del criterio profesional podemos determinar que, una Pyme tiene un manejo eficiente del capital de trabajo cuando cada empleado de la organización cumple las políticas establecidas por la Gerencia y cuando se controla cada una de las partidas que integran el capital de trabajo con el fin de que, a través de los Estados Financieros se reflejen los resultados en base a las decisiones que le permitan a las Pymes mantener la liquidez y maximizar sus recursos para seguir activos en el giro del negocio y cumplir con sus pagos en el corto plazo, y de esta manera, lograr los objetivos organizacionales.

### **2.1.11 Equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo**

De acuerdo a (Gitman & Zutter, 2012)

La **rentabilidad** es la relación entre los ingresos y los costos generados por el uso de los activos de la compañía (tanto corrientes como fijos) en actividades productivas. Las utilidades de una empresa pueden aumentar: al incrementar los ingresos, o al disminuir los costos.

El **riesgo**, en la administración del capital de trabajo, es la probabilidad de que una compañía sea incapaz de pagar sus deudas a medida que estas se vencen.

Cuanto mayor es el capital de trabajo neto, más líquida será la empresa y, por lo tanto, menor será su riesgo de volverse técnicamente insolvente.

Toda entidad debe lograr tener un equilibrio entre rentabilidad y riesgo para que tengan liquidez y puedan cumplir con las obligaciones contraídas a medida que se vencen.

### 2.1.12 Políticas de administración del capital de trabajo

Las políticas establecidas por cada entidad deben ir enfocadas en minimizar los riesgos y maximizar los rendimientos, muchos autores como (Gitman & Zutter, 2012), (Morales A, 2014, p. 52), coinciden que las políticas que establecen las empresas en el capital de trabajo son las siguientes.

- **Política agresiva** se centra para mantener niveles mínimos de activos circulantes, lo cual se refleja en una rotación de activos totales más alta, como un margen de utilidad neto más elevado (debido a los menores gastos por intereses).
- **Política típica o promedio** se caracteriza por mantener en niveles promedios los activos circulantes de tal manera que les permita cumplir con los clientes y los acreedores, sin obtener riesgos en su cumplimiento.
- **Política conservadora** se centra en mantener niveles de liquidez altos, esto ocasiona que mantengan activos improductivos, lo que acarrea que la rotación de los activos totales sea lenta debido a la gran inversión en activos corrientes para apoyar las ventas.

Las políticas establecidas del capital de trabajo van encaminadas al manejo eficiente de los recursos para que la empresa tenga un nivel óptimo de activos corrientes para que los pueda financiar a través de los pasivos corrientes. Es recomendable que las Organizaciones inviertan cuando disponen de liquidez excesiva, y que lo que dispongan en activos corrientes sean suficientes para que puedan cumplir con todas las obligaciones del corto plazo.

### 2.1.13 Herramientas financieras en la administración del capital de trabajo

Normalmente, las decisiones empresariales se miden en términos financieros y el administrador financiero desempeña una función importante para garantizar la

operatividad de la empresa, por tanto, para poder cumplir con sus funciones relacionadas con la captación y uso de los recursos financieros, debe utilizar a una serie de herramientas que le permitan tomar con mayor asertividad las decisiones correspondientes. Entre las que se pueden mencionar están los estados financieros, planificación presupuestaria, índices financieros, administración del capital de trabajo, entre otros (Durán, 2011).

Las herramientas financieras como presupuesto, indicadores financieros, Fondo de Maniobra entre otros se los utiliza para determinar la realidad financiera de la entidad y la continuidad de la misma, dichas herramientas ayudan en la respectiva toma de decisiones.

### 2.1.13.1 Indicadores Financieros

Para realizar el análisis financiero se utilizan los indicadores de desempeño financiero, los mismos que se detallan a continuación:

Tabla 2

*Fórmulas de indicadores de desempeño financiero*

INDICADORES DE LIQUIDEZ	
<b>Liquidez corriente</b>	
$\frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$	Son los recursos con los que cuenta la empresa para cancelar los compromisos adquiridos en el corto plazo.
<b>Prueba Ácida</b>	
$\frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$	Son los recursos con los que se cuenta para cubrir los compromisos en el corto plazo sin afectar el inventario.
<b>Capital de Trabajo</b>	
$\text{Activo corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	Son los recursos que requiere la empresa para que pueda operar.
ÍNDICADORES DE ACTIVIDAD	
<b>Rotación de Inventarios</b>	
$\frac{\text{Inventario} * 360}{\text{Costo de ventas}}$	Son los días en promedio en los que la compañía termina su inventario.

<b>Período promedio de cobro</b>	
$\frac{\text{Cuentas por cobrar} * 360}{\text{Ventas anuales}}$	Son los días en promedio que tarda la compañía en recuperar sus cuentas por cobrar.
<b>Período promedio de pago</b>	
$\frac{\text{Proveedores} * 360}{\text{Costo de ventas}}$	Días en promedio que tarda en cumplir con el pago a proveedores.
<b>Rotación de Activo Total</b>	
$\frac{\text{Ventas} * 360}{\text{Total de Activos}}$	Rotación de los activos que utiliza la compañía para generar las ventas.
<b>ÍNDICADORES DE SOLVENCIA</b>	
<b>Índice de Endeudamiento</b>	
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	Proporción que los activos totales financian a las obligaciones de la compañía.
<b>ÍNDICADORES DE RENTABILIDAD</b>	
<b>Rendimiento sobre los Activos Totales (ROA)</b>	
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	Eficiencia para generar utilidades con sus activos totales.
<b>Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)</b>	
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	Retorno de la inversión para el accionista.

Fuente: Principios de Administración Financiera (Gitman & Zutter, 2012)  
 Elaborado por: Moreira (2020)

#### 2.1.14 Ciclo de conversión del efectivo

“El ciclo de conversión del efectivo (CCE) es importante para la administración del capital de trabajo, mide el tiempo que requiere una empresa para convertir la inversión en efectivo, necesaria para sus operaciones” (Gitman & Zutter, 2012).

El ciclo de conversión del efectivo es importante porque permite determinar el tiempo que transcurre desde que se compra o adquiere la materia prima hasta la venta del producto.

##### 2.1.14.1 Cálculo del ciclo de conversión del efectivo

Los componentes principales del ciclo de conversión del efectivo son:

- Edad promedio del inventario
- Período promedio de cobro

- Período promedio de pago

$$CCE = EPI + PPC - PPP$$

Donde:

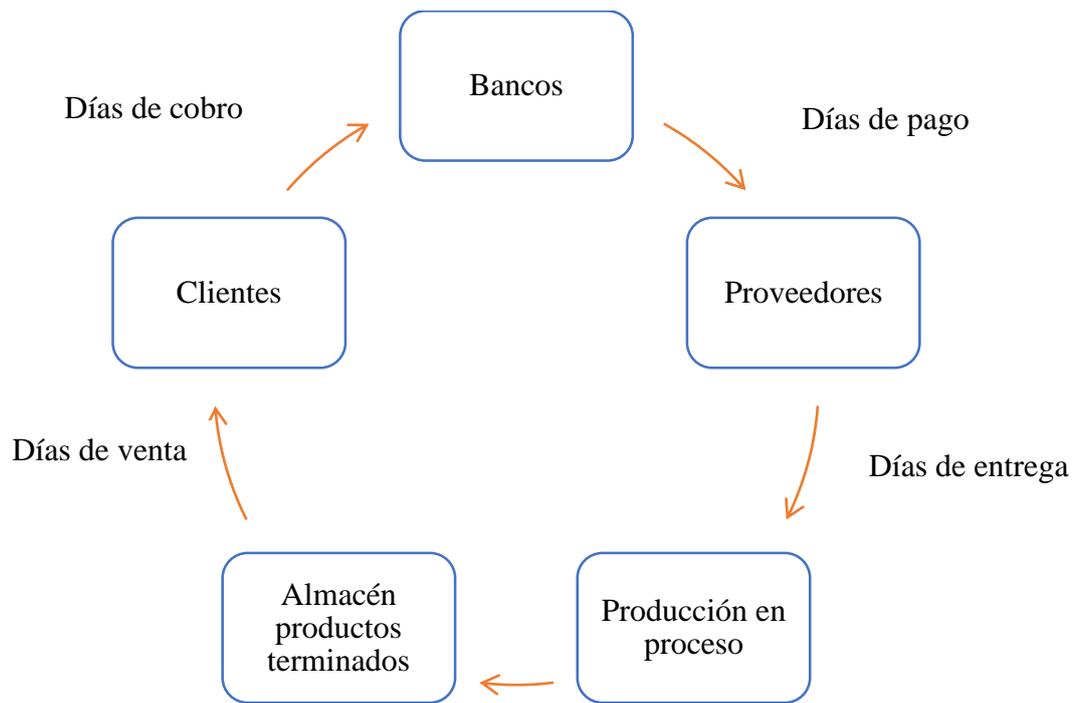
**CCE:** ciclo de conversión del efectivo.

**PCI:** periodo de conversión del inventario.

**PCC:** Periodo de cobranza de las cuentas por cobrar.

**PCP:** periodo en que difieren las cuentas por pagar (Duque Navarro , 2018).

- **PCI:** *Período de conversión de inventario.* Es el período promedio en días durante el cual la empresa convierte su inventario en ventas. Cuanto más pequeño sea este número, mejor será.
- **PCP:** *Período en el que se difieren las cuentas por pagar.* Es el número de días que se tarda en saldar sus cuentas por pagar. Cuanto mayor sea este número, mayor es el tiempo durante el que puede conservar el efectivo; de modo que un PCP largo es mejor.
- **PCC:** *Período de cobro de las cuentas por cobrar.* Este es el número de días que la empresa necesitará para recaudar los pagos por las ventas de ese inventario, una vez que se hayan realizado dichas ventas. Cuanto más bajo sea este número, mejor será (Liquid Capital Financiado el éxito, 2016).



*Figura 5* Ciclo de conversión del efectivo

Fuente: (Ross Stephen, 2010, p. 583)

Elaborado por: Moreira (2020)

### 2.1.15 PYMES

Las PYMES son indispensables para la economía del país porque aportan al desarrollo del mismo, a través de la generación de empleo y al cambio en la matriz productiva.

De acuerdo al estudio de la (Revista Líderes, 2015) en Latinoamérica, las pequeñas y medianas empresas (PYMES) representan el 99% del total de empresas no financieras y generan empleos para aproximadamente el 70% del total de la fuerza laboral.

Entre los procesos que permiten desarrollar las pymes a escala mundial están los cambios estructurales económicos, la generación de empleo, la transformación tecnológica y la capacitación de la mano de obra.

El Servicio de Rentas Internas del Ecuador (2015), menciona las PYMES:

Son el conjunto de pequeñas y medianas empresas que, de acuerdo a su volumen de ventas, capital social, cantidad de trabajadores, y su nivel de producción o activos presentan características propias de este tipo de entidades económicas.

Por lo general las pequeñas y medianas empresas que se han formado en el país realizan diferentes tipos de actividades económicas entre las que se detallan a continuación:

- Comercio al por mayor y al por menor.
- Agricultura, silvicultura y pesca.
- Industrias manufactureras.
- Construcción.
- Transporte, almacenamiento, y comunicaciones.
- Bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas.
- Servicios comunales, sociales y personales”.

De acuerdo a la (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2019) indica,

Las pequeñas y medianas empresas PYMES, son unidades empresariales formales, con niveles de empleo entre 10 a 199 empleados, con ventas anuales en el rango de \$100.001,00 hasta \$5'000.000,00; y activos en el rango de 100 mil hasta 4 millones de dólares.

#### **2.1.16 Clasificación de las PYMES**

Las Pymes de acuerdo a la (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2019) se clasifican en función del número de empleados y monto anual de ventas.

Tabla 3

*Clasificación de las PYMES*

<b>Tipo de empresa</b>	<b>Empleados</b>	<b>Ventas anuales</b>
<b>Microempresa</b>	1 hasta 9	\$1.00 - \$100.000
<b>Pequeña empresa</b>	10 hasta 49	\$100.001 - \$1,000.000
<b>Mediana empresa</b>	50 hasta 199	\$1,000.001 - \$5,000.000

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2019)  
Elaborado por: Moreira (2020)

### **Teorías que se asumen**

Para la presente investigación la teoría que asumo es la de los autores Gitman y Durán porque a través de las estrategias financieras (indicadores, análisis de los Estados Financieros, el ciclo de conversión del efectivo) permiten verificar el manejo y control del capital de trabajo, a través de los resultados de cada una de las partidas que componen el mismo, para lograr el equilibrio entre rentabilidad y liquidez.

## **2.2 Marco conceptual**

### **Activos corrientes**

De acuerdo a la (Norma Internacional de contabilidad NIC 1, 2005) se clasificará un activo como corriente cuando:

- Espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo (como se define en la NIC 7) a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni

utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio sobre el que se informa.

El término activo corriente se refiere a aquellos activos que posee una entidad y que pueden convertirse en efectivo en un corto plazo máximo de 12 meses.

### **Administración Financiera**

Consiste en la planificación de los recursos económicos, para definir y determinar cuáles son las fuentes de dinero más convenientes, para que dichos recursos sean aplicados en forma óptima, y así poder asumir todos los compromisos económicos de corto, mediano y largo plazo que tenga la empresa, reduciendo riesgos e incrementando el valor de la organización, considerando la permanencia y el crecimiento en el mercado, la eficiencia de los recursos y la satisfacción del personal (Salazar López, 2017).

La administración financiera consiste en planificar los recursos que posee una entidad y que los mismos sean utilizados de una manera eficiente para lograr su permanencia y crecimiento en el mercado empresarial.

### **Auditoría**

La auditoría es el proceso que se lleva a cabo gracias a la información financiera que proporciona la empresa para ser revisada y analizada, indagando sobre su cumplimiento con las normas nacionales, así como el cumplimiento del pago de los distintos impuestos, dependiendo del tipo de actividad económica que efectúe la empresa (Tributos.net, 2018).

La auditoría tiene como objetivo verificar la información financiera a través de los Estados Financieros de la compañía para comprobar que dichos estados

demuestren la realidad financiera de la misma y velar el cumplimiento de las normas, leyes, pago de impuestos en un ejercicio fiscal.

### **Auditoría Interna**

Es una actividad independiente y objetiva de aseguramiento y consulta, concebida para agregar valor y mejorar las operaciones de una organización. Ayuda a una organización a cumplir sus objetivos aportando un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la eficacia de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno (Instituto de Auditores Internos de Argentina IAIA, s.f.).

En relación al término de auditoría interna se evalúan periódicamente cada uno de los procesos y cada una de las áreas que tiene la entidad con el fin de mejorar dichos procesos.

### **Ciclo de conversión de efectivo**

Es el plazo que transcurre desde que se paga la compra de materia prima necesaria para manufacturar un producto hasta la cobranza de la venta de dicho producto (Empresa y Economía, 2019).

El ciclo de conversión del efectivo es el tiempo que transcurre desde la adquisición de los insumos para la elaboración el producto hasta el cobro del producto vendido.

### **Control interno**

El control interno consiste en el plan de la empresa y todos los métodos y procedimientos establecidos para la consecución de los objetivos. Se tiende a proteger sus activos, asegurar la validez de la información, promover la eficiencia en las

operaciones, estimular y asegurar el cumplimiento de las políticas y directrices emanadas de la Dirección (Martínez Laguna, 2019).

### **COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway)**

Es una Comisión voluntaria constituida por representantes de cinco organizaciones del sector privado en EEUU, para proporcionar liderazgo intelectual frente a tres temas interrelacionados: la gestión del riesgo empresarial (ERM), el control interno, y la disuasión del fraude (Asociación Española para la Calidad AEC, 2019).

El COSO es una comisión que se creó para controlar el control interno de las entidades para detectar y minimizar aquellos riesgos que puedan presentarse y afectar a la misma.

### **Cuellos de botella**

Son aquellas actividades que disminuyen el proceso de producción, aumentando los tiempos de espera y reduciendo la productividad, lo cual genera un aumento en el costo final del producto (Universidad Privada del Norte, 2016).

Un cuello de botella es aquella actividad que implica que se disminuya el proceso del mismo de una manera más lenta a la normal.

### **Divisas**

Las divisas son formas de pago nominados en moneda extranjera y mantenidos por los residentes de un país (Zona económica, 2019).

Una divisa es una moneda extranjera diferente a la moneda de origen de un país.

## **Eficiencia**

La eficiencia en administración se refiere a la utilización correcta de los recursos y con una menor cantidad de los mismos para conseguir un objetivo o cuando se alcanza más objetivos con los mismos o menos recursos (Significados, 2020).

## **Estados Financieros**

Según el (Norma Internacional de contabilidad NIC 1, 2005) expresa que:

Constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los Estados Financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.

Los Estados Financieros son aquellos informes financieros en el cual se refleja la situación económica y financiera de una entidad para tomar decisiones en base a sus resultados.

## **Feedback**

Es el acto de ofrecer información sobre el resultado de un proceso o de parte de un proceso. Puede involucrar desde consejos, comentarios y evaluaciones (Destino Negocio, 2019).

El término feedback se refiere a la retroalimentación continua en cada una de las áreas de una empresa.

## **Financiamiento**

Es el acto mediante el cual una empresa se dota de dinero. La compra de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso primordial a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo (Enciclopedia de Clasificaciones, 2017).

El financiamiento es un mecanismo en la cual una entidad le otorga un crédito con o sin intereses el cual debe ser cancelado en un futuro de acuerdo a las condiciones pactadas.

## **Flujos de caja**

Es un estado contable que presenta información sobre los distintos movimientos del efectivo y sus operaciones. El estudio de flujo de caja de una empresa será utilizado para concretar una serie de aspectos como pueden ser el estudio de viabilidad de una inversión, los problemas de liquidez o la medición de la rentabilidad de una compañía (García I. , Economíasimple.net, 2017).

El término flujo de caja es una herramienta que permite determinar la liquidez que dispone la entidad (ingresos menos egresos), el mismo que se utilizará para cada una de las operaciones relacionadas al giro del negocio.

## **Fraude**

Fraude es sinónimo de engaño, inexactitud consciente en contra de una persona u institución para obtener o sacar algún provecho, mientras que la otra parte es la perjudicada (Significados.com, 2015).

El fraude es aquel acto que se lo realiza de manera intencional hacia otra persona sea esta natural o jurídica con el objetivo de sacar provecho.

## **Indicadores Financieros**

Los indicadores financieros permiten realizar un análisis financiero profundo para conocer cómo se encuentra la situación económica actual de la empresa con las variaciones que se realice de un año a otro. Y de mucha importancia debido a que la alta gerencia pueda tomar decisiones acertadas y oportunas (Bejarano Mantuano, Espinoza Burgos, & Arroba Salto, 2017).

Son herramientas el cual permiten determinar la salud financiera de la entidad mediante indicadores como rentabilidad, solvencia, endeudamiento entre otros.

### **Índice de actividad**

Estos ratios permiten determinar el ciclo de rotación del elemento económico seleccionado y por lo general son expresados en días. Sus resultados proporcionan elementos que permiten analizar en el comportamiento de algunos índices. Las razones de actividad evalúan la efectividad con que la empresa emplea los recursos con que dispone (Zona Económica, 2019).

El ratio financiero de actividad permite determinar la rotación en días en el que la entidad utiliza los recursos.

### **Índice de Liquidez**

Los ratios de liquidez son un conjunto de indicadores y medidas cuyo objetivo es verificar si una empresa es capaz de generar tesorería, es decir, si la entidad tiene capacidad de convertir sus activos en liquidez en un corto plazo (Funding Circle, 2019).

El ratio financiero de liquidez es un indicador que refleja la solvencia que tiene la entidad para cumplir de acuerdo a su actividad con sus obligaciones contraídas.

## **Índice de prueba ácida**

La prueba ácida es uno de los indicadores financieros más utilizados para evaluar la liquidez de una empresa, su capacidad de pago, y para realizar el respectivo análisis financiero (Gerencie.com, 2018).

El ratio financiero de prueba ácida es un indicador que determina la capacidad de una entidad para pagar al corto plazo sus obligaciones.

## **Insolvencia**

La insolvencia da como resultados cuando los pasivos exigibles son mayores a los activos circulantes de una empresa, impidiéndole hacer frente a las obligaciones contraídas con terceros (Tributos.net, 2018).

El término insolvencia es cuando una entidad no tiene los medios o recursos para pagar las obligaciones contraídas.

## **Manual de funciones**

Constituye el documento formal en el cual están descritas las diferentes funciones de los puestos de trabajo de una empresa (Aiteco Consultores Desarrollo y Gestión, 2019).

El término manual de funciones es aquel documento elaborado por la entidad en donde se refleja las descripciones de cada puesto de los empleados con las tareas específicas a realizar.

## **Normas Internacionales de Auditoría NIA**

Estándar internacional emitido por el comité IASSB (International Auditing and Assurance Standards Board) de la IFAC (International Federation of Accounts). Las normas de auditoría son medidas establecidas por la profesión y por la ley, que

instauran la calidad, los procedimientos y los objetivos que se deben alcanzar en la auditoría (Auditool, 2019, p. 1).

Las NIA son normas establecidas para el área de auditoría, en el cual para la realización del trabajo deben cumplir con la aplicación en los Estados Financieros de la empresa auditada.

### **Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS)**

De acuerdo a (Deloitte, 2019) las Normas Internacionales de Información Financiera:

Son el conjunto de estándares internacionales de contabilidad promulgadas por el International Accounting Standards Board (IASB), que establece los requisitos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar sobre las transacciones y hechos económicos que afectan a una empresa y que se reflejan en los estados financieros.

### **Pasivos corrientes**

De acuerdo a (Norma Internacional de contabilidad NIC 1, 2005) expresa que:

Una empresa clasificará un pasivo como corriente cuando:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa; o
- La entidad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa

El término pasivo corriente se refiere a aquella obligación que tiene una entidad y que deberá cancelarla en el corto plazo de hasta 12 meses.

### **Presupuesto**

El presupuesto es una expresión cuantitativa formal de los objetivos que se propone alcanzar la administración de la empresa en un período fiscal de tiempo mediante la adopción de las estrategias necesarias para lograrlas (Burbano, 2005).

El presupuesto es un documento es donde consta la planificación realizada de manera anticipada, en el cual se prevé los ingresos y gastos que se realizarán en una entidad de acuerdo a su actividad económica.

### **Proceso iterativo**

Proceso que repite una secuencia de instrucciones con modificaciones mínimas entre repeticiones sucesivas (Real Academia de Ingeniería, 2019).

El término proceso iterativo es repetir muchas veces un proceso para alcanzar un objetivo o meta.

### **Rentabilidad**

Se encarga de medir la capacidad de una empresa para generar ingresos a partir de sus recursos. Hace referencia a la relación entre el beneficio neto y el patrimonio neto de la empresa (García I. , 2017).

La rentabilidad es la medida que tiene la entidad para generar renta o ganancias.

### **Seguridad Razonable**

En el contexto de una auditoría de estados financieros, un grado de seguridad alto, aunque no absoluto (Norma Internacional de Auditoría 200, 2013).

El término seguridad razonable es cuando los Estados Financieros son preparados de una manera fiable.

### **Valores negociables**

Son instrumentos del mercado monetario que pueden convertirse de forma rápida en efectivo. También forman parte de los activos corrientes de la empresa (Rankia, 2015).

## **2.3 Marco legal**

El desarrollo del marco legal que aporta a la investigación de este trabajo se detalla a continuación:

### **2.3.1 De la Constitución de la República del Ecuador**

La Constitución de la República del Ecuador aprobada mediante referéndum del 28 de septiembre de 2008 establece que el control de las personas jurídicas en la cual está orientada el presente trabajo de investigación, nos indica que se realiza a través de las Superintendencias.

De acuerdo al Art. 213 de la (Asamblea Constituyente, 2008) dispone que:

Las superintendencias son organismos técnicos de vigilancia, auditoría, intervención y control de las actividades económicas, sociales y ambientales, y de los servicios que prestan las entidades públicas y privadas, con el propósito de que estas actividades y servicios se sujeten al ordenamiento jurídico y atiendan al interés general. Las superintendencias actuarán de oficio o por requerimiento ciudadano. Las facultades específicas de las superintendencias y las

áreas que requieran del control, auditoría y vigilancia de cada una de ellas se determinarán de acuerdo con la ley.

Las superintendencias serán dirigidas y representadas por las superintendencias o superintendentes. La ley determinará los requisitos que deban cumplir quienes aspiren a dirigir estas entidades (Asamblea Constituyente, 2008).

### **2.3.2 Ley de Compañías**

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros menciona que:

De acuerdo al Art. 430.- Es el organismo técnico, con autonomía administrativa y económica, que vigila y controla la organización, actividades, funcionamiento, disolución y liquidación de las compañías y otras entidades en las circunstancias y condiciones establecidas por la Ley (H. Congreso Nacional, 1999).

Art. 431.- La Superintendencia de Compañías tiene personalidad jurídica y su primera autoridad y representante legal es el Superintendente de Compañías. La Superintendencia de Compañías ejercerá la vigilancia y control:

- a. De las compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones y de economía mixta, en general;
- b. De las empresas extranjeras que ejerzan sus actividades en el Ecuador, cualquiera que fuere su especie;
- c. De las compañías de responsabilidad limitada; y,
- d. De las bolsas de valores y sus demás entes, en los términos de la Ley de Mercado de Valores.

Sobre el alcance de la vigilancia y control de las entidades bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros menciona que:

Art. 432.- La vigilancia y control será total o parcial según el caso. La vigilancia y control comprende los aspectos jurídicos, societarios, económicos, financieros y contables. En estos casos, la Superintendencia podrá ordenar las verificaciones que considerare pertinentes (H. Congreso Nacional, 1999).

### **2.3.3 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Son un conjunto de Normas, leyes y principios en el cual establecen qué información se debe presentar en los estados financieros y la forma de cómo se debe presentar esta información en dichos estados (International Accounting Standards Board (IASB), 2019).

### **2.3.4 Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)**

#### **2.3.4.1 Norma Internacional de Contabilidad No. 1 (NIC 1)**

#### **Presentación de estados financieros**

Esta (Norma Internacional de contabilidad NIC 1, 2005) presentación de estados financieros y se aplicará en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2005. Se aconseja su aplicación anticipada.

#### **Alcance**

Los estados financieros con propósitos de información general son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de los usuarios que no estén en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. Los estados financieros con propósito de información general comprenden aquellos que se presentan de forma separada, o dentro de otros documentos de carácter público, como el informe anual o un folleto o prospecto de información bursátil.

## **Finalidad de los estados financieros**

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se le han confiado. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- a) Activos;
- b) Pasivos;
- c) Patrimonio neto;
- d) Gastos e ingresos, en lo que se incluyen las pérdidas y ganancias;
- e) Otros cambios en el patrimonio neto; y
- f) Flujos de efectivo.

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

## **Componentes de los estados financieros**

Un conjunto completo de estados financieros incluirá los siguientes componentes:

- a) Balance;
- b) Cuenta de resultados;

- c) Un estado de cambios en el patrimonio neto que muestre:
- d) Todos los cambios habidos en el patrimonio neto; o bien
- e) Los cambios en el patrimonio neto distintos de los procedentes de las transacciones con los propietarios del mismo, cuando actúen como tales;
- f) Estado de flujos de efectivo; y
- g) Notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas (Norma Internacional de contabilidad NIC 1, 2005).

### **2.3.5 Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)**

El (International Accounting Standards Board (IASB), 2019) desarrolla y emite una Norma separada que pretende que se aplique a los estados financieros con propósito de información general y otros tipos de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas por diferentes nombres como pequeñas y medianas entidades (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. Esa Norma es la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

El término pequeñas y medianas entidades, tal y como lo usa el IASB, se define y explica en la Sección 1 Pequeñas y Medianas Entidades. Muchas jurisdicciones en todas partes del mundo han desarrollado sus propias definiciones de PYMES para un amplio rango de propósitos, incluyendo el establecimiento de obligaciones de información financiera.

A menudo esas definiciones nacionales o regionales incluyen criterios cuantificados basados en los ingresos de actividades ordinarias, los activos, los empleados u otros factores.

Frecuentemente, el término PYMES se usa para indicar o incluir entidades muy pequeñas sin considerar si publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos (International Accounting Standards Board (IASB), 2019)

### **2.3.6 Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero**

Esta Ley contiene aspectos legales con respecto a empresarios productores y exportadores camaroneros, relacionados al trabajo de investigación.

Establece que las personas naturales o jurídicas que se dedican a la actividad acuícola deben:

- a) Capturar sólo las especies bioacuáticas cuya pesca esté permitida;
- b) Sujetarse a la reglamentación sobre tamaño, períodos de veda y otras disposiciones relacionadas con la protección de los recursos, manejo de los mismos y la técnica, higiene y calidad de la producción;
- c) Facilitar, a los funcionarios que controlan la actividad pesquera, el libre acceso a sus instalaciones, naves, muelles y cualquier otra dependencia, proporcionándoles la información que requieran para el cumplimiento de sus obligaciones;
- d) Utilizar los equipos o sistemas aconsejados por la técnica para evitar la contaminación ambiental;
- e) Llevar la contabilidad general y la de costos industriales en los casos pertinentes y permitir que sean examinadas por las correspondientes autoridades del Estado (H. Congreso Nacional, 2005).

### **2.3.7 Instituto Nacional de Pesca (INP)**

Creado el 5 de diciembre de 1960, es una entidad derecho público con personería jurídica, patrimonio y recursos propios. Está adscrito Ministerio de Acuicultura y Pesca (MAP) y su sede en la ciudad de Guayaquil.

De acuerdo a la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) es un organismo especializado a la investigación biológica, tecnológica y económica, tendientes a la ordenación y desarrollo de las pesquerías.

Entre sus atribuciones están:

- Realizar investigaciones científicas y tecnológicas de los recursos bioacuáticos, basada en el conocimiento del medio ambiente y de los organismos que lo habitan con la finalidad de evaluar su potencial, diversificar la producción, propender al desarrollo de la actividad pesquera y lograr su óptima y racional utilización.
- Prestar asistencia científica y técnica a las actividades relacionadas con la investigación de los recursos bioacuáticos y sus actividades conexas (Ministerio de Acuicultura y Pesca, 1966).

### **2.3.8 Cámara Nacional de Acuicultura (CNA)**

La CNA es una organización sin fines de lucro que representa a personas naturales, jurídicas y asociaciones que se dedican a la reproducción, cultivo, procesamiento y comercialización de especies acuáticas, incluyendo a quienes se dedican a actividades conexas.

Los beneficios y servicios que ofrece la CNA a sus afiliados son de asistencia Técnica, Científica y de Impacto Ambiental; Asesoría Legal, información relevante y actualizada con respecto a estadísticas, precios, mercados y acuerdos comerciales relacionados a la actividad acuícola mediante publicaciones de informes y revistas exclusivas (Cámara Nacional de Acuicultura, 2019).

## **CAPÍTULO 3: Metodología/análisis de resultados y discusión**

En el presente desarrollo se detalla la metodología utilizada, que indica el conjunto de técnicas y procedimientos que se empleó, con el fin de obtener y analizar la información recabada para lograr los objetivos propuestos en esta investigación.

### **3.1 Enfoque de la investigación**

En el presente trabajo de investigación el enfoque de la investigación fue de tipo cuantitativo y cualitativo es decir mixto, según (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2014, p. 546) manifiesta que los métodos mixtos representan un conjunto de procesos sistemáticos, empíricos y críticos de investigación e implican la recolección y el análisis de datos cuantitativos y cualitativos, así como su integración y discusión conjunta, para realizar inferencias producto de toda la información recabada (metainferencias) y lograr un mayor entendimiento del fenómeno bajo estudio.

El enfoque mixto permitió alcanzar los objetivos propuestos a través de la recolección de información mediante técnicas como encuestas, entrevistas, ficha de observación y el análisis financiero, el cual permitió realizar un análisis para luego llegar a conclusiones y recomendaciones para viabilizar el tema objeto de estudio.

### **3.2 Alcance de la investigación**

¿Cómo saber cuál es el alcance apropiado de una investigación? Como lo indica, (Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P., 2010) “la respuesta a esta pregunta dependerá de dos factores: 1) el estado de conocimiento sobre el problema de investigación reportado en la literatura, y 2) la perspectiva que se pretenda dar al estudio”.

Para determinar los controles que se realizan al capital de trabajo se evaluaron los procesos relacionados al tema objeto de investigación para verificar el cumplimiento a través del análisis de los indicadores financieros.

### **3.3 Tipo de Investigación**

Para el desarrollo del tema de objeto de estudio se utilizó una investigación de tipo descriptiva, ya que permitió la comparación y el análisis de los Estados Financieros de las dos Pymes camaroneras.

Los tipos de investigación que se utilizaron para efectuar el presente trabajo de investigación son: de campo y bibliográfica.

#### **3.3.1 Investigación de campo**

Mediante este tipo de investigación se efectuaron visitas a las Pymes para la aplicación de las encuestas, entrevistas y ficha de observación.

#### **3.3.2 Investigación bibliográfica**

Esta técnica de investigación permitió recopilar las teorías, conceptos, bases legales a través del uso de sitios webs de donde se extrajo la información que aportaron al desarrollo del tema objeto de investigación.

### **3.4 Métodos y técnicas de investigación**

Los métodos y técnicas utilizadas para la realización de este trabajo se definen posteriormente:

#### **Métodos**

##### **Analítico – Sintético**

Este método de investigación es importante en el análisis de la presente investigación porque permitió conocer, analizar y aplicar la información que se consiguió de la investigación de campo para entenderla, describirla y analizarla. La

información que se utilizó para el análisis fue el resultado de la aplicación de las entrevistas, encuestas, ficha de observación y el análisis de los Estados Financieros de las Pymes analizadas.

## **Técnicas de investigación**

### **Observación**

La técnica de la observación que se realizó a las Pymes camaroneras fue través de una ficha para recabar información de los diferentes procesos a los componentes que conforman el capital de trabajo.

### **Análisis Documental**

Para el análisis documental se utilizó información financiera tomada de los Estados Financieros de las 2 Pymes analizadas, las mismas que se encuentran reguladas por la Superintendencia de Compañías, con el propósito de realizar el análisis de tendencias, de estructuras y el desarrollo de los indicadores financieros relacionados al Capital de Trabajo.

### **Entrevista**

Este tipo de instrumento permitió obtener información a través de la formulación de preguntas abiertas para conocer la realidad actual de las Pymes, en la parte correspondiente del manejo del capital de trabajo (activo corriente y pasivo corriente), la entrevista fue dirigida a especialistas contables-financieros con experiencia en el sector camaronero.

### **Encuesta**

Esta técnica de investigación permitió obtener información a través de un cuestionario de preguntas cerradas, dirigidas al personal contable-financiero con el objetivo de conocer el estado y enfoque financiero de las Pymes.

### 3.5 Población y muestra

Para esta investigación se tomó como base a todas las empresas camaroneras registradas y aprobadas por el Ministerio de Acuacultura y Pesca del año 2018, en el cual se evidencia que se encuentran registradas 1,529 camaroneras en la página de la (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros) de las cuales 339 corresponden a la provincia de El Oro.

Para efectos de este estudio se ha considerado una muestra no probabilística por conveniencia, en la cual se va a tomar como muestra 11 Pymes ubicadas en la ciudad de Santa Rosa para la aplicación de las encuestas y ficha de observación, para el análisis documental se tomaron 2 empresas porque tienen rubros significativos para determinar la administración del capital de trabajo en las Pymes del sector camaronero.

Tabla 4

*Detalle de la muestra y técnicas utilizadas*

<b>Técnica</b>	<b>Dirigida a:</b>
<b>Encuesta</b>	11 Pymes del sector camaronero
<b>Entrevista</b>	1 Contadora General
<b>Entrevista</b>	1 Especialista en el sector camaronero

Elaborado por: Moreira (2020)

### 3.6 Operacionalización de las Variables

Se detalla continuación la Operacionalización de las variables del presente trabajo de investigación:

Tabla 5

*Operacionalización de las variables*

<b>Variables</b>	<b>Definición Conceptual</b>	<b>Instrumentos</b>	<b>Instrumentos de recolección de la información</b>
Control Interno  (Variable Independiente)	Es un proceso integrado y dinámico llevado a cabo por todo el personal de una entidad.	Cuestionario de preguntas.	Ficha de observación Entrevista
Capital de trabajo  (Variable Dependiente)	Recursos que tiene una empresa para continuar con sus operaciones en el corto plazo.	Análisis del Capital de trabajo a través del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados.	Encuesta Indicadores Financieros

Elaborado por: Moreira (2020)

### **3.7 Análisis, interpretación y discusión de resultados**

Para la recolección de la información del tema de investigación, se aplicaron técnicas apropiadas para el cumplimiento de los objetivos propuestos.

A continuación, se detallan las técnicas aplicadas:

#### **3.7.1 Resultados de las entrevistas**

- Definición del sujeto: Se realizó a especialistas contables-financieros del sector camaronero.

- Instrumento: Se realizó un cuestionario de preguntas. La entrevista se elabora por preguntas abiertas con el objetivo de la obtención de información representativa con respecto al capital de trabajo de las Pymes.
- Método: Analítico

A continuación se detallan las entrevistas realizadas:

**Objetivo:** Recolectar información para la investigación control interno del capital de trabajo en las Pymes del sector camaronero.

### **ENTREVISTA No. 1**

---

Nombres y Apellidos: Génesis Viscarra Carrera  
 Cargo: Contadora  
 Antigüedad en la entidad: 3 años  
 Experiencia: Contadora General

---

**1. ¿Por qué considera usted que es importante el control interno al capital de trabajo en la gestión financiera de las Pymes del sector camaronero?**

Considero relevante porque nos ayuda a resguardar los recursos de la empresa evitando las pérdidas o fraudes en el futuro, para optimizar la utilización de los mismos logrando altos niveles de productividad.

**2. ¿En las Pymes del sector camaronero, se realiza algún tipo de planificación mensual o anual para preveer sucesos que ocurran en un futuro?**

Si se realiza la planificación con cada una de las áreas involucradas, pero cabe recalcar que los manuales no han sido actualizados en el último año.

**3. ¿Cuál es el tiempo de rotación de ciclo de conversión de efectivo en las Pymes del sector camaronero?**

De acuerdo al curso de la empresa se presume que cada mes se realiza la rotación del efectivo.

**4. ¿En las Pymes del sector camaronero existen políticas en cuánto a la administración del capital de trabajo?**

La entidad si dispone de políticas a nivel general, pero en cuanto a la administración del capital de trabajo son superficiales, ya que en algunas ocasiones la empresa soluciona los problemas de acuerdo se vayan presentando de manera empírica, aunque en un futuro se deben establecer las políticas para tener un mejor control interno de las mismas.

**5. ¿Han implementado el manejo y análisis de indicadores financieros para controlar la liquidez de las Pymes del sector camaronero?**

El manejo de indicadores financieros si se lo utiliza a nivel de cálculos, y a nivel de análisis pero no tan al detalle para evaluar la situación financiera de la Organización.

**6. ¿Qué aspectos usted considera necesario que deberían mejorar en el manejo del capital de trabajo las Pymes del sector camaronero?**

Considero necesario que para tener mejoras en el manejo del capital de trabajo se deben actualizar los manuales de funciones ya que en el último 1 año no se lo ha realizado y también tener estrategias para el manejo de la liquidez para beneficio de la empresa.

**7. ¿En las Pymes del sector camaronero, se informan las deficiencias de control interno al capital de trabajo de forma oportuna a los niveles facultados para aplicar medidas correctivas?**

Si, por supuesto se comunica a la Gerencia de las deficiencias observadas cuando éstas ocurren, para que se tomen las medidas necesarias y hacer las correcciones que ameriten en la empresa.

**8. ¿La información que disponen del software contable contribuye a la toma de decisiones en la gestión financiera del capital de trabajo en las Pymes del sector camaronero?**

Claro, es muy importante el Sistema Contable para la toma de decisiones debido a la confiabilidad de la información de las cifras sobre las Finanzas de la empresa, temas como Liquidez, Solvencia, Apalancamiento, Rotación de la Cartera, Rentabilidad.

**9. ¿Considera usted que las Pymes del sector camaronero generan una buena rentabilidad?**

La rentabilidad en las Pymes del sector camaronero es buena, pero creo que para alcanzar una mayor rentabilidad se deben detectar las desviaciones que se presenten en cada departamento y pueden afectar en el cumplimiento de los objetivos de la empresa, de esta manera proponer las medidas correctivas para posicionarnos en el Mercado competente de hoy en día.

**10. ¿En las Pymes del sector camaronero se evalúa constantemente la liquidez para así poder hacer frente a sus obligaciones?**

Si se evalúa la liquidez a través del flujo de caja, el equipo contable la evalúa mensualmente para observar alguna variante o dato atípico; cabe destacar que no hemos tenido en 3 años ningún problema en liquidez.

## ENTREVISTA No. 2

---

Nombres y Apellidos: CPA Lucía Castro Rugel, MTF

Cargo: Directora Financiera de Importante Grupo Empresarial y Docente Universitaria de las asignaturas de Contabilidad Financiera y Auditoría

Experiencia: 21 años

---

**1. ¿Por qué considera usted que es importante el control interno al capital de trabajo en la gestión financiera de las Pymes del sector camaronero?**

Un buen manejo y control interno a cada una de las partidas que conforman el capital de trabajo dentro de las organizaciones (Pymes), es de vital importancia, ya que, mediante una adecuada y eficaz administración del mismo, se puede garantizar niveles de liquidez y de solvencia de las empresas para la buena marcha y desarrollo de las mismas.

**2. ¿Cree usted que en las Pymes camaroneras se realiza algún tipo de planificación mensual o anual para preveer sucesos que ocurran en un futuro?**

Por ser empresas pequeñas y familiares si realizan la planificación mensual o anual pero no todas, probablemente un 20% no lo haga porque resuelven los temas como se vayan presentando, la planificación esa es una herramienta de mucha importancia y de aplicación permanente, ya que constituye el uso de los recursos que representan el efectivo y sus equivalentes, deben realizarlo de manera periódica de acuerdo a la planificación estratégica de la organización.

**3. ¿Cuál cree usted que es el tiempo de rotación de ciclo de conversión de efectivo en las Pymes del sector camaronero?**

De acuerdo el tipo de producción del grupo empresarial, (agrícola y camaronero), el disponer de los recursos de manera oportuna es de vital importancia, considerando además que por tratarse de producciones cíclicas, el ciclo de conversión del efectivo se lo considera en promedio cada tres meses, es decir 4 veces en un año.

**4. ¿Cree usted importante que las Pymes del sector camaronero posean políticas en cuanto a la administración del capital de trabajo?**

Afirmativamente, el contar con políticas que permitan el cumplimiento de las estrategias para una buena administración del capital de trabajo, se lo considera como una herramienta de vital importancia. Las mismas que se encuentran descritas en los manuales correspondientes con que cuente la organización como una herramienta de gestión financiera.

**5. ¿En base a su experiencia en haber trabajado en el sector camaronero cree usted que las Pymes han implementado el manejo de indicadores financieros para controlar la liquidez?**

Por lo general las empresas familiares cuentan con el uso de indicadores para el análisis de la información financiera pero a veces lo que no se realiza, es un buen análisis de los mismos.

**6. ¿Qué aspectos usted considera necesario que deberían mejorar en el manejo del capital de trabajo las Pymes del sector camaronero?**

Entre los aspectos más relevantes que deben considerarse para lograr un adecuado manejo y control del capital de trabajo, son un manejo adecuado y oportuno de los inventarios y de mantener suficientes disponibilidades de efectivo para poder afrontar posibles situaciones que suelen presentarse en las empresas.

**7. ¿Cree usted que en las Pymes del sector camaronero informan las deficiencias de control interno al capital de trabajo de forma oportuna a los niveles facultados para aplicar medidas correctivas?**

Es de vital importancia comunicar con frecuencia a los mandos medios y las gerencias departamentales para ir midiendo y controlando la evolución de los negocios y por ende el control de los recursos, en los cuales se encuentra todas las partidas que involucran al capital de trabajo.

**8. ¿La información que disponen del software contable contribuye a la toma de decisiones en la gestión financiera del capital de trabajo en las Pymes del sector camaronero?**

Afirmativamente la información que produce el departamento contable debe ser veraz y oportuna para una adecuada y pronta toma de decisiones,

**9. ¿Considera usted que las Pymes del sector camaronero generan una buena rentabilidad?**

Afirmativamente el sector camaronero es un sector en el cual la rentabilidad ha ido mejorado progresivamente, porque en pleno siglo XXI han invertido en tecnología y en terrenos de siembra para el camarón para obtener un mejor rendimiento.

**10. ¿Cree usted que en las Pymes del sector camaronero evalúan constantemente la liquidez para así poder hacer frente a sus obligaciones?**

Se debe evaluar no sólo la liquidez de la organización sino también de los demás rubros que componen el capital de trabajo; y adicionalmente, los indicadores de rendimientos y de producción. Todo ello garantiza un buen control de los recursos y de los resultados, lo que garantizará la buena marcha de las Pymes.

### **3.7.2 Análisis de los resultados obtenidos de la entrevista**

En la investigación de campo realizada a través de entrevistas del tema objeto de estudio se obtuvieron diferentes criterios que resaltan la importancia del control interno al capital de trabajo para garantizar la solvencia y continuidad de las Pymes camaroneras.

Entre los resultados tenemos que las Pymes deben actualizar los manuales de funciones para tener una mejor administración del capital de trabajo lo que permite el

cumplimiento de los objetivos establecidos por la empresa, resaltan la importancia de una óptima administración en el manejo de los inventarios y la liquidez para garantizar que se cumplan los compromisos adquiridos en el corto plazo a través de información fiable y acertada para la respectiva toma de decisiones.

De los resultados obtenidos se interpretó que si poseen una planificación y que evalúan la liquidez a través del flujo de caja, las entrevistadas argumentaban que las Pymes usan los indicadores financieros pero no tienen un buen análisis del mismo.

Las entrevistadas consideran que las Pymes deben supervisar de manera periódica los componentes para detectar alguna desviación y comunicarla a tiempo para realizar los controles pertinentes, ello ayuda a una buena administración el capital de trabajo, todo esto conllevará para que las Pymes puedan obtener una mejor rentabilidad.

### 3.7.3 Resultados de la encuesta

Recolección de la información a través de encuestas

<b>Técnicas</b>		<b>Procedimientos</b>
Encuesta: cerradas.	respuesta	Métodos descriptivo, explicativo, deductivo.
	¿Cómo?	
	¿A quién?	Formato personalizado para personal involucrado en el proceso objeto de estudio.
	¿Dónde?	Empresas Pymes camaroneras de la Provincia de El Oro-Machala ciudad Santa Rosa.
	¿Cuándo?	Período 2018

A continuación se muestran los resultados obtenidos de las encuestas.

**Objetivo:** Encuesta dirigida al personal responsable de los procesos contables relacionados al control interno del capital de trabajo en las Pymes camaroneras de El Oro Ciudad Santa Rosa.

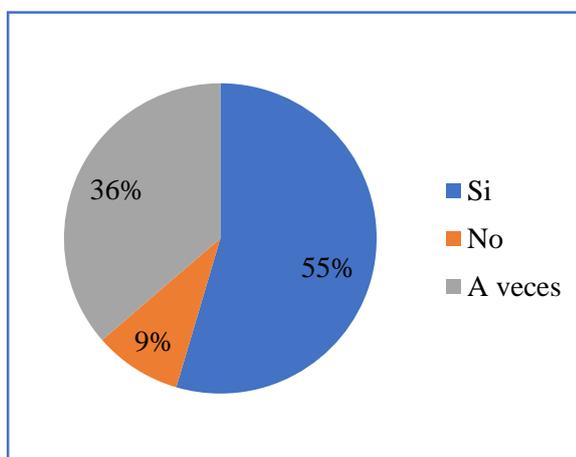
**1. ¿Utilizan los Indicadores de desempeño financieros para la toma de decisiones financieras sobre el capital de trabajo?**

Tabla 6

*¿Utilizan los Indicadores de desempeño financieros para la toma de decisiones financieras sobre el capital de trabajo?*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
<b>Si</b>	6	55%
<b>No</b>	1	9%
<b>A veces</b>	4	36%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta de Investigación  
Elaborado por: Moreira (2020)



*Figura 6* ¿Utilizan los Indicadores de desempeño financieros para la toma de decisiones financieras sobre el capital de trabajo?

Fuente: Encuesta de Investigación  
Elaborado por: Moreira (2020)

De las 11 Pymes encuestadas se obtuvo que 6 que representan el 55% respondieron que los indicadores de desempeño financieros se los utiliza para la toma de decisiones

financieras sobre el capital de trabajo, en cambio 1 persona que representan el 9% respondió que no son necesarios para la toma de decisiones y 4 personas que representan el 36% respondieron que a veces utilizan los indicadores financieros.

Por lo tanto el 55% de las Pymes consideran que es un factor importante la utilización de los indicadores financieros para la respectiva toma de decisiones.

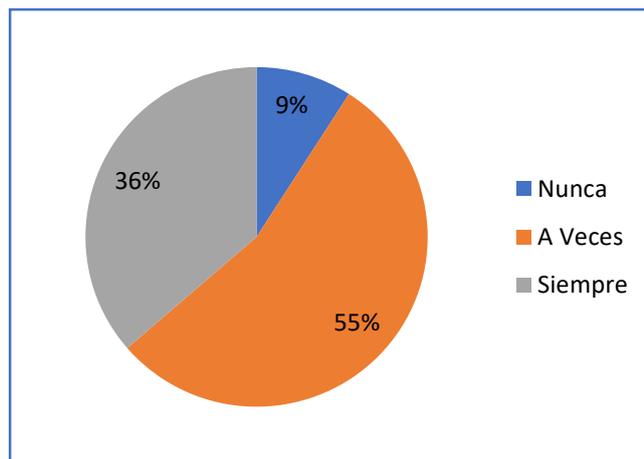
**2. ¿Se maneja el análisis del Flujo de Caja como control en la administración financiera del capital de trabajo en la empresa?**

Tabla 7

*¿Se maneja el análisis del Flujo de Caja como control en la administración financiera del capital de trabajo en la empresa?*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	9%
A veces	6	55%
Siempre	4	36%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta de Investigación  
Elaborado por: Moreira (2020)



*Figura 7 ¿Se maneja el análisis del Flujo de Caja como control en la administración financiera del capital de trabajo en la empresa?*

Fuente: Encuesta de Investigación  
Elaborado por: Moreira (2020)

En cuanto a la presente interrogante se obtuvieron los siguientes resultados: 1 persona que representan el 9% respondió que nunca maneja el análisis del flujo de caja como medida de control financiero; 6 personas que representan el 55% indicaron que a veces utilizan; y, 4 personas que representan el 36% respondieron que siempre se manejan estas herramientas de control.

En conclusión el 55% de las Pymes indican que a veces utilizan el flujo de caja como una medida de control del capital de trabajo, pero es necesario que lo realicen siempre para detectar las variaciones que existieran y realizar los respectivos ajustes.

### 3. ¿Se realiza el Presupuesto de Ventas para la estimación y control del capital de trabajo en la entidad?

Tabla 8

*¿Se realiza el Presupuesto de Ventas para la estimación y control del capital de trabajo en la entidad?*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	2	18%
A veces	2	18%
Siempre	7	64%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta de Investigación  
Elaborado por: Moreira (2020)

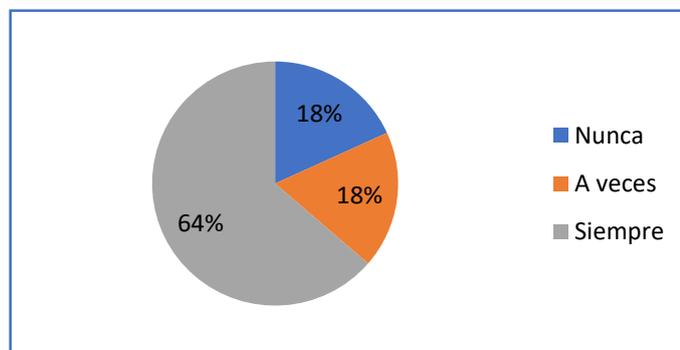


Figura 8 ¿Se realiza el Presupuesto de Ventas para la estimación y control del capital de trabajo en la entidad?

Fuente: Encuesta de Investigación  
Elaborado por: Moreira (2020)

Respecto a la presente interrogante, 2 Pymes que representan el 18% de los encuestados indicaron que nunca se realizan proyecciones de ventas; 2 personas que representan el 18% respondieron que a veces se realizan proyecciones; y, 7 personas que representan el 64% indicaron que siempre se realizan proyecciones de ventas para la estimación y el control del capital de trabajo.

En conclusión el 64% de las Pymes realizan las proyecciones de ventas, para cuantificar los ingresos aproximados que perciben de manera mensual.

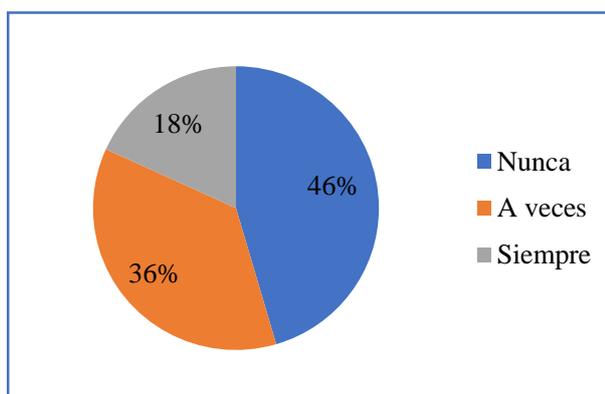
#### 4. ¿Se establecen en la organización Inversiones producto del excedente del flujo de caja?

Tabla 9

*¿Se establecen en la organización Inversiones producto del excedente del flujo de caja?*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
<b>Nunca</b>	5	46%
<b>A veces</b>	4	36%
<b>Siempre</b>	2	18%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta de Investigación  
Elaborado por: Moreira (2020)



*Figura 9 ¿Se establecen en la organización Inversiones producto del excedente del flujo de caja?*

Fuente: Encuesta de Investigación  
Elaborado por: Moreira (2020)

En cuanto a la interrogante sobre si se establecen actividades de inversión con los excedentes del flujo de caja, se obtuvieron los siguientes resultados: 5 personas que representan el 45% respondieron que nunca se hacen actividades de inversión; 4 personas que representan el 36% respondieron que a veces se realizan inversiones; y, 2 personas que representan el 18% respondieron que siempre se efectúan inversiones.

En conclusión la Pymes nunca realizan actividades cuando tienen excedentes del flujo de caja, pero deben considerarlo para que les genere un rendimiento adicional.

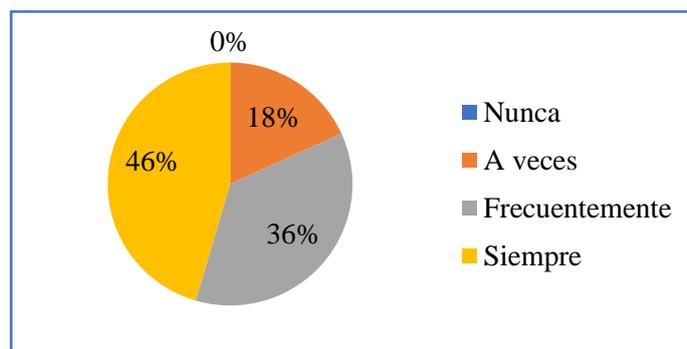
## 5. ¿La Información Financiera se la incluye como elemento dentro del proceso de control en la toma de decisiones?

Tabla 10

*¿La Información Financiera se la incluye como elemento dentro del proceso de control en la toma de decisiones?*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
A veces	2	18%
Frecuentemente	4	36%
Siempre	5	46%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta de Investigación  
Elaborado por: Moreira (2020)



*Figura 10* ¿La Información Financiera se la incluye como elemento dentro del proceso de control en la toma de decisiones?

Fuente: Encuesta de Investigación  
Elaborado por: Moreira (2020)

Respecto a que si la Información Financiera se incluye como elemento dentro del proceso de control en la toma de decisiones, se obtuvieron los siguientes resultados: 0 personas respondieron que nunca; 2 personas que representa el 18% respondió que a veces; 4 personas que representa el 36% respondieron que frecuentemente; y, 5 personas que representan el 46% respondieron que siempre consideran la información financiera sobre la administración del capital de trabajo.

Se concluye que las Pymes si consideran para la respectiva toma de decisiones la información financiera.

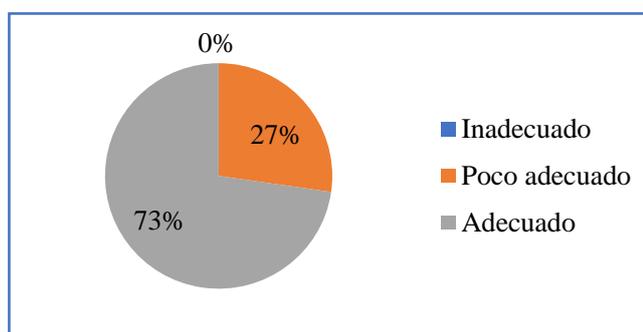
**6. ¿Cómo considera usted los procedimientos que tiene la entidad en cuanto a la autorización y aprobación para las operaciones del negocio?**

Tabla 11

*¿Cómo considera los procedimientos que tiene la entidad en cuanto a la autorización y aprobación para las operaciones del negocio?*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
<b>Inadecuado</b>	0	0%
<b>Poco adecuado</b>	3	27%
<b>Adecuado</b>	8	73%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta de Investigación  
Elaborado por: Moreira (2020)



*Figura 11 ¿Cómo considera usted los procedimientos que tiene la entidad en cuanto a la autorización y aprobación para las operaciones del negocio?*

Fuente: Encuesta de Investigación  
Elaborado por: Moreira (2020)

Los resultados obtenidos en la presente pregunta respecto a los procedimientos que tiene la Pyme en cuanto a la autorización y aprobación para las operaciones que se realizan, fueron los siguientes: ninguno consideró inadecuado; 3 encuestados que representan el 27% respondieron que lo consideran poco adecuado; 8 encuestados que representan el 73% consideran que es adecuado.

En conclusión casi todas las Pymes encuestadas consideran que son adecuados los procedimientos de autorización y aprobación en la documentación soporte relacionadas a las operaciones del negocio.

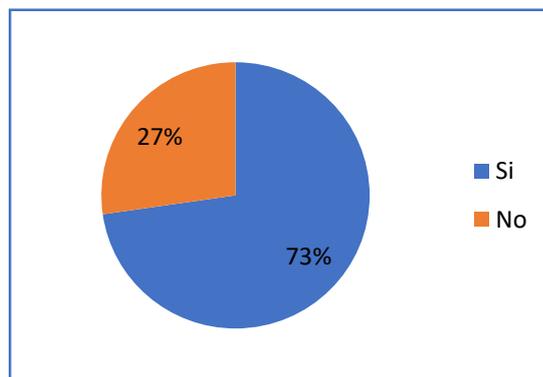
**7. ¿Considera usted que la empresa dispone de información útil, oportuna y confiable para la respectiva toma de decisiones a los Directivos?**

Tabla 12

*¿Considera usted que la empresa dispone de información útil, oportuna y confiable para la respectiva toma de decisiones a los Directivos?*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	73%
No	3	27%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta de Investigación  
Elaborado por: Moreira (2020)



*Figura 12 ¿Considera usted que la empresa dispone de información útil, oportuna y confiable para la respectiva toma de decisiones a los Directivos?*

Fuente: Encuesta de Investigación  
Elaborado por: Moreira (2020)

Respecto a la información disponible por las empresas de que ésta sea útil, oportuna y confiable para la toma de decisiones a los Directivos, se obtuvieron los siguientes resultados: 8 encuestados que representan el 73% respondieron que si se disponen de información; y 3 encuestados que representan el 27% respondieron que no existe información útil, oportuna y útil que sirva para la toma de decisiones.

En conclusión el 73% de las Pymes dispone de información fiable y oportuna relacionada al giro del negocio para la respectiva toma de decisiones.

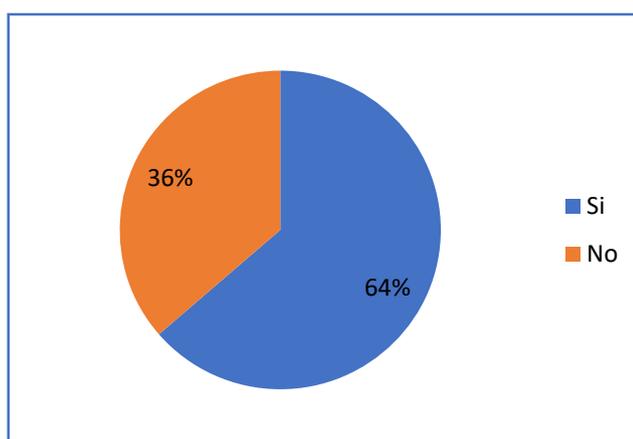
### 8. ¿Considera usted que la empresa genera una buena rentabilidad?

Tabla 13

*¿Considera usted que la empresa genera una buena rentabilidad?*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Si	7	64%
No	4	36%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta de Investigación  
Elaborado por: Moreira (2020)



*Figura 13* ¿Considera usted que la empresa genera una buena rentabilidad?

Fuente: Encuesta de Investigación  
Elaborado por: Moreira (2020)

Respecto a que si la empresa genera una buena rentabilidad, se obtuvieron los siguientes resultados: 7 personas que representan el 64% respondieron que si se genera una buena rentabilidad; por el contrario, 4 personas que representan el 36% de las Pymes encuestadas, respondieron que las Pymes no generan una buena rentabilidad.

De acuerdo a la información recolectada, las Pymes encuestadas indican que el 64% genera una buena rentabilidad para esta línea de negocio, pero la pueden maximizar si disponen de excedentes del efectivo en inversiones rentables.

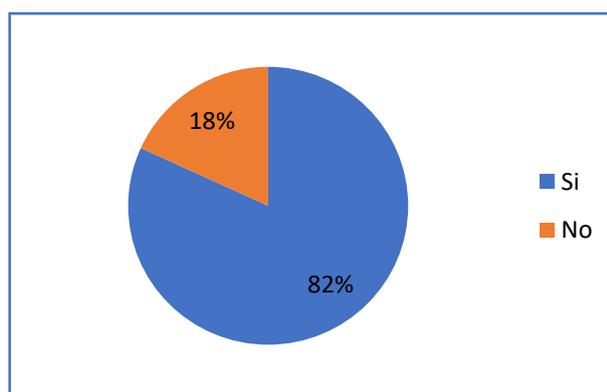
### 9. ¿La entidad supervisa periódicamente los componentes relacionados al capital de trabajo?

Tabla 14

*¿La entidad supervisa periódicamente los componentes relacionados al capital de trabajo?*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Si	9	82%
No	2	18%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta de Investigación  
Elaborado por: Moreira (2020)



*Figura 14* ¿La entidad supervisa periódicamente los componentes relacionados al capital de trabajo?

Fuente: Encuesta de Investigación  
Elaborado por: Moreira (2020)

A la interrogante de que, si la empresa cuenta con algunas herramientas que le permitan supervisar los componentes que conforman el capital de trabajo, se obtuvieron los siguientes resultados: 9 encuestados que representan el 82% respondieron afirmativamente; en tanto que 2 encuestados que representan el 18% respondieron de manera negativa a la interrogante, ya que realizan el análisis de manera global.

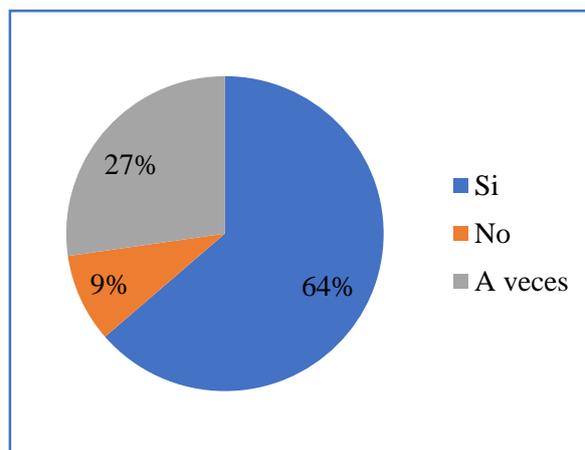
**10. ¿Se realiza un análisis en las cuentas contables para generar los Estados Financieros?**

Tabla 15

*¿Se realiza un análisis en las cuentas contables para generar los Estados Financieros?*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
<b>Si</b>	7	64%
<b>No</b>	1	9%
<b>A veces</b>	3	27%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta de Investigación  
Elaborado por: Moreira (2020)



*Figura 15 ¿Se realiza un análisis en las cuentas contables para generar los Estados Financieros?*

Fuente: Encuesta de Investigación  
Elaborado por: Moreira (2020)

A la interrogante de que, si las Pymes realizan un análisis en las cuentas contables para la generación de Estados Financieros, se obtuvieron los siguientes resultados: 7 encuestados que representan el 64% respondieron afirmativamente; 1 encuestado que representan el 9% respondieron de manera negativa a la interrogante; en tanto que 3 encuestados que representan el 27% respondieron que a veces se realizan los respectivos análisis a las cuentas para la emisión de la información en los Estados Financieros.

#### **3.7.4 Análisis de los resultados obtenidos de la encuesta**

Para emitir las conclusiones de los resultados de las encuestas aplicadas, es importante mencionar que las empresas seleccionadas como muestra de la presente investigación, no se revelan los nombres de los encuestados por temas de confidencialidad, como resultado tenemos que las Pymes camaroneras evaluadas toman en cuenta y calculan los indicadores financieros pero sólo son considerados de a veces como una herramienta para el control del capital de trabajo.

Las Pymes camaroneras si utilizan los indicadores financieros y las proyecciones de ventas para la toma de decisiones financieras, el flujo de caja sólo lo utilizan algunas organizaciones de manera ocasional, esto conlleva a que esas Pymes no evalúen de manera periódica sus recursos.

Entre los resultados se evidencia que no se realizan actividades de inversión producto del excedente de efectivo, y si realizan el respectivo análisis de las cuentas contables para la presentación de los Estados Financieros esto indica que la mayor parte de las Pymes si supervisan periódicamente los componentes del capital de trabajo.

### **3.7.5 Análisis de los resultados obtenidos de la ficha de observación**

De acuerdo a lo observado a través de la ficha de observación, se identificó que las Pymes camaroneras cuentan con las respectivas políticas de control interno y del capital de trabajo, la mayor parte de las Pymes prepara la información de manera oportuna y disponen de un manual de funciones pero en 2 de ellas no hay una adecuada segregación ya que no ha sido actualizado en los últimos años.

En la mayor parte de las Pymes si realizan el análisis de las cuentas contables para la generación de los reportes para la emisión de los Estados Financieros y pocas veces se efectúa capacitaciones al personal contable-financiero.

Los registros por transacciones son registrados de manera diaria y se verifica que las mismas guarden relación con la situación financiera de las Pymes.

### **3.7.6 Análisis Financiero**

Se realiza el análisis financiero de acuerdo a la información registrada en la (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros) de las Pymes analizadas. A continuación se detallan los análisis que se realizaron:

- Análisis de Tendencias
- Análisis de Estructura
- Indicadores Financieros

#### ***3.7.6.1 Análisis Financiero de la Cía ABC***

Se detalla el análisis financiero realizado a una de las Pymes camaroneras Cía. ABC

Tabla 16

## Análisis de Tendencias del Estado de Situación Financiera Cía ABC

<b>ANÁLISIS DE TENDENCIAS</b>				
<b>ABC S.A</b>				
<b>Estado de Situación Financiera</b>				
<b>Comparativo 2017-2018</b>				
<b>Descripción</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Variación \$</b>	<b>Variación %</b>
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos Corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 84,931.08	\$ 227,473.38	\$ (142,542.30)	-63%
Cuentas por cobrar	\$ 110,190.71	\$ 132,961.19	\$ (22,770.48)	-17%
Inventarios	\$ 10,164.38	\$ 15,224.02	\$ (5,059.64)	-33%
Activos por impuestos corrientes	\$ 148,560.08	\$ 130,902.31	\$ 17,657.77	13%
Servicios y otros pagos anticipados	\$ 156.00	\$ 3,011.52	\$ (2,855.52)	-95%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>\$ 354,002.25</b>	<b>\$ 509,572.42</b>	<b>\$ (155,570.17)</b>	<b>-31%</b>
<b>Activo No Corrientes</b>				
<b>Activo Fijos</b>				
Propiedad, planta y equipos (neto)	\$ 382,560.32	\$ 369,367.15	\$ 13,193.17	4%
Activos Biológicos	\$ 198,829.27	\$ 102,448.22	\$ 96,381.05	94%
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>\$ 581,389.59</b>	<b>\$ 471,815.37</b>	<b>\$ 109,574.22</b>	<b>23%</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>\$ 935,391.84</b>	<b>\$ 981,387.79</b>	<b>\$ (45,995.95)</b>	<b>-5%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>Pasivos Corrientes</b>				
Cuenta y documentos por pagar	\$ 10,547.01	\$ 7,737.10	\$ 2,809.91	36%
Otras obligaciones corrientes	\$ 40,013.48	\$ 47,135.01	\$ (7,121.53)	-15%
Otros pasivos corrientes	\$ 247.48	\$ 5,483.44	\$ (5,235.96)	-95%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>\$ 50,807.97</b>	<b>\$ 60,355.55</b>	<b>\$ (9,547.58)</b>	<b>-16%</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Cuentas por pagar relacionadas	\$ 27,752.35	\$ 72,755.04	\$ (45,002.69)	-62%
Anticipo de clientes	\$ -	\$ 40,000.00	\$ (40,000.00)	-100%
Otros pasivos no corrientes	\$ 67,438.95	\$ 67,438.95	\$ -	0%
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>\$ 95,191.30</b>	<b>\$ 180,193.99</b>	<b>\$ (85,002.69)</b>	<b>-47%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 145,999.27</b>	<b>\$ 240,549.54</b>	<b>\$ (94,550.27)</b>	<b>-39%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	\$ 2,000.00	\$ 2,000.00	\$ -	0%
Reserva Legal	\$ 1,000.00	\$ 1,000.00	\$ -	0%
Otros resultados integrales	\$ 417,563.16	\$ 417,563.16	\$ -	0%
Resultados acumulados	\$ 320,275.09	\$ 262,767.41	\$ 57,507.68	22%
Utilidad/Pérdida del ejercicio	\$ 48,554.32	\$ 57,507.68	\$ (8,953.35)	-16%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 789,392.57</b>	<b>\$ 740,838.25</b>	<b>\$ 48,554.33</b>	<b>7%</b>
<b>TOTAL PASIVOS+PATRIMONIO</b>	<b>\$ 935,391.84</b>	<b>\$ 981,387.79</b>	<b>\$ 45,995.94</b>	<b>-5%</b>

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros)  
Elaborado por: Moreira (2020)

Tabla 17

## Análisis de Estructura del Estado de Situación Financiera Cía ABC

ANÁLISIS DE ESTRUCTURA				
ABC S.A				
Estado de Situación Financiera				
Comparativo 2017-2018				
Descripción	2018	%	2017	%
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos Corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 84,931.08	9%	\$ 227,473.38	23%
Cuentas por cobrar	\$ 110,190.71	12%	\$ 132,961.19	14%
Inventarios	\$ 10,164.38	1%	\$ 15,224.02	2%
Activos por impuestos corrientes	\$ 148,560.08	16%	\$ 130,902.31	13%
Servicios y otros pagos anticipados	\$ 156.00	0%	\$ 3,011.52	0%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>\$ 354,002.25</b>	<b>38%</b>	<b>\$ 509,572.42</b>	<b>52%</b>
Activos No Corrientes				
<b>Activos Fijos</b>				
Propiedad, planta y equipos	\$ 382,560.32	41%	\$ 369,367.15	38%
Activos Biológicos	\$ 198,829.27	21%	\$ 102,448.22	10%
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>\$ 581,389.59</b>	<b>62%</b>	<b>\$ 471,815.37</b>	<b>48%</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>\$ 935,391.84</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 981,387.79</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>Pasivos Corrientes</b>				
Cuenta y documentos por pagar	\$ 10,547.01	1%	\$ 7,737.10	1%
Otras obligaciones corrientes	\$ 40,013.48	4%	\$ 47,135.01	5%
Otros pasivos corrientes	\$ 247.48	0%	\$ 5,483.44	1%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>\$ 50,807.97</b>	<b>5%</b>	<b>\$ 60,355.55</b>	<b>6%</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Cuentas por pagar relacionadas	\$ 27,752.35	3%	\$ 72,755.04	8%
Provisión por beneficios a empleados	\$ -	0%	\$ 40,000.00	4%
Pasivo diferido	\$ 67,438.95	7%	\$ 67,438.95	7%
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>\$ 95,191.30</b>	<b>10%</b>	<b>\$ 180,193.99</b>	<b>18%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 145,999.27</b>	<b>16%</b>	<b>\$ 240,549.54</b>	<b>25%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	\$ 2,000.00	0%	\$ 2,000.00	0%
Reserva Legal	\$ 1,000.00	0%	\$ 1,000.00	0%
Otros resultados integrales	\$ 417,563.16	45%	\$ 417,563.16	43%
Resultados acumulados	\$ 320,275.09	34%	\$ 262,767.41	27%
Utilidad/Pérdida del ejercicio	\$ 48,554.32	5%	\$ 57,507.68	6%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 789,392.57</b>	<b>84%</b>	<b>\$ 740,838.25</b>	<b>75%</b>
<b>TOTAL PASIVOS+PATRIMONIO</b>	<b>\$ 935,391.84</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 981,387.79</b>	<b>100%</b>

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros)  
Elaborado por: Moreira (2020)

Tabla 18

*Análisis del Estado de Resultado de la Cía ABC*

ABC S.A				
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL				
COMPARATIVO 2017-2018				
Descripción	2018	Variación %	2017	Variación %
Ventas	\$ 902,309.92	100.00%	\$ 1,114,948.10	100.00%
(-) Costo de Ventas	\$ 738,610.69	81.86%	\$ 924,860.04	82.95%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$ 163,699.23</b>	<b>18.14%</b>	<b>\$ 190,088.06</b>	<b>17.05%</b>
<b>Gastos Operativos</b>				
Gastos de Venta	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%
Gastos Administrativos	\$ 65,973.47	7.31%	\$ 92,263.60	8.28%
Gastos Financieros	\$ 173.82	0.02%	\$ 510.98	0.05%
Otros gastos	\$ 18,258.90	2.02%	\$ -	0.00%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>\$ 79,293.04</b>	<b>8.79%</b>	<b>\$ 97,313.48</b>	<b>8.73%</b>
<b>Gastos de Interés</b>				
Utilidad antes del 15% PT	\$ 79,293.04	8.79%	\$ 97,313.48	8.73%
15% Participación de Resultados	\$ 11,893.96	1.32%	\$ 14,597.02	1.31%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>\$ 67,399.08</b>	<b>7.47%</b>	<b>\$ 82,716.46</b>	<b>7.42%</b>
25% impuesto a la renta	\$ 18,844.76	2.09%	\$ 25,208.78	2.26%
Pasivo por impuesto diferido	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%
Activo por impuesto diferido	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>\$ 48,554.32</b>	<b>5.38%</b>	<b>\$ 57,507.68</b>	<b>5.16%</b>

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros)  
Elaborado por: Moreira (2020)

En el análisis de tendencias del Estado de Situación Financiera se evidencia que la evolución de los activos genera una disminución del 31% para el 2018, de igual manera, los pasivos corrientes y no corrientes tienden a disminuir. La evolución del patrimonio indica un incremento del 7% para el año 2018.

En el análisis estructura del Estado de Situación Financiera para el período 2017-2018 indica que los activos corrientes en el 2017 constituyen el 52% de los activos totales y un 38% para el año 2018. Las cuentas por cobrar así como los activos por impuestos corrientes tienen el mayor peso dentro de la estructura de los activos corrientes.

Los pasivos corrientes en el año 2018 constituyen el 5% de los pasivos totales obteniendo una variación con tendencia a la baja del 1% en relación al año anterior que fue del 6% y el patrimonio lo conforma el 84% que tiene mayor peso dentro de la estructura patrimonial las cuentas resultados acumulados y otros resultados integrales.

Como puede apreciarse en el análisis de estructura del Estado de Resultados de la Cía ABC S.A en el período 2017 y 2018, indica que para el primer año los costos de producción conformados por mano de obra y costos directos e indirectos significaron el 82,95% de los ingresos por ventas y en el 2018 representaron del 81,86% en tanto que, los gastos operacionales fluctuaron entre 8,33% en el 2017 y 9.35% en el 2018 de las ventas anuales.

En resumen, el análisis indica que para el período 2017-2018 la empresa ABC S.A obtuvo resultados favorables de manera general.

### 3.7.6.2 Indicadores Financieros

Tabla 19

#### Indicadores de Liquidez de la Cía ABC

Índice	2018	2017	Comentario
Liquidez corriente	6.97	8.44	En el 2018 por cada dólar de deuda a c/p la cía. tiene \$6.97 para solventar sus obligaciones.
Prueba Ácida	6.77	8.19	Mide la liquidez de sus activos, representó \$6.77 en el año 2018 para cubrir las obligaciones por vencer en el corto plazo.
Capital de trabajo	303,194.28	449,216.87	Recursos que tiene la empresa para continuar sus operaciones normales en el 2018 fue de \$ 303,406.86 para enfrentar los egresos del ciclo operativo siguiente.

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros)

Elaborado por: Moreira (2020)

Tabla 20

*Indicadores de Endeudamiento de la Cía ABC*

<b>Índice</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Comentario</b>
Endeudamiento del Activo	0.16	0.25	En 2018, por cada dólar que la Pyme tiene en el total de sus activos, se adeudan \$0,16 de la participación hacia los acreedores sobre los activos de la empresa, el porcentaje que se financia con proveedores es bajo. En el 2018 el patrimonio representa \$0,18 del total de la deuda, significa que la empresa puede cubrir sus deudas con el patrimonio. Por cada dólar que tiene la empresa en su patrimonio cuenta con \$1.18 de sus activos.
Endeudamiento Patrimonial	0.18	0.32	
Apalancamiento Financiero	1.18	1.32	

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros)

Elaborado por: Moreira (2020)

Tabla 21

*Indicadores de Rentabilidad de la Cía ABC*

<b>Índice</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Comentario</b>
Rentabilidad sobre el Activo ROA	0.05%	0.06%	Por cada dólar invertido en los activos, la Pyme reporta de utilidades 0.05%. En año 2018, las ganancias operacionales correspondieron al 0.06% del patrimonio.
Rentabilidad sobre el Patrimonio ROE	0.06%	0.08%	

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros)

Elaborado por: Moreira (2020)

Tabla 22

*Indicadores de Actividad y Rotación de la Cía ABC*

<b>Índice</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Comentario</b>
Rotación del Inventario	4.95	5.93	El inventario rota en promedio 5 veces al año.
Período promedio del Inventario	73.68	61.59	En el 2018 el promedio en que se agota el stock del inventario para reponerlo es de 74 días.
Período promedio de Ctas. por cobrar	43.96	42.93	La cía. cobra a sus clientes en un plazo de 44 días.
Período de Ctas. por Pagar	5.14	3.01	La cía. paga a sus proveedores en un plazo de 5 días, este tiempo es muy corto.

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros)

Elaborado por: Moreira (2020)

De la información analizada a través de indicadores financieros se concluye que la estructura financiera tiene un nivel de liquidez o solvencia es muy bueno para el giro del negocio lo que implica que puede cumplir con sus obligaciones en el corto plazo.

La rentabilidad de los accionistas es del 0.06% sobre su inversión, la política de cobro que mantiene la compañía con sus clientes es de máximo 45 días pero debe mejorar la política para que genere mayor liquidez, y la política de pago es de 5 días lo que conlleva que en el muy corto plazo se cancele las obligaciones adquiridas con los proveedores.

### 3.7.6.3 Análisis Financiero de la Cía XYZ

Tabla 23

#### Análisis de Tendencias del Estado de Situación Financiera Cía XYZ

ANÁLISIS DE TENDENCIAS				
XYZ S.A				
Estado de Situación Financiera				
Comparativo 2017-2018				
Descripción	2018	2017	Variación \$	Variación %
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos Corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 124,708.74	\$ 341,747.78	\$ (217,039.04)	-64%
Cuentas por cobrar	\$ 80,536.63	\$ 124,090.13	\$ (43,553.50)	-35%
Inventarios	\$ 10,096.37	\$ 5,543.78	\$ 4,552.59	82%
Activos por impuestos corrientes	\$ 17,356.77	\$ -	\$ 17,356.77	0%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>\$ 232,698.51</b>	<b>\$ 471,381.69</b>	<b>\$ (238,683.18)</b>	<b>-51%</b>
<b>Activos No Corrientes</b>				
<b>Activos Fijos</b>				
Propiedad, planta y equipos (neto)	\$ 583,978.98	\$ 552,503.78	\$ 31,475.20	6%
Activos Biológicos	\$ 84,762.20	\$ 43,784.34	\$ 40,977.86	94%
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>\$ 668,741.18</b>	<b>\$ 596,288.12</b>	<b>\$ 72,453.06</b>	<b>12%</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>\$ 901,439.69</b>	<b>\$ 1,067,669.81</b>	<b>\$ (166,230.12)</b>	<b>-16%</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos Corrientes</b>				
Cuenta y documentos por pagar	\$ 23,440.31	\$ 67,085.54	\$ (43,645.23)	-65%
Cuenta por pagar diversas – relacionadas	\$ 11,541.37	\$ 3,794.40	\$ 7,746.97	204%
Otras obligaciones corrientes	\$ 3,629.86	\$ 78,629.06	\$ (74,999.20)	-95%
Anticipo de clientes	\$ 7,722.00	\$ -	\$ 7,722.00	0%
Porción corriente de provisión por beneficios a empleados	\$ 4,768.13	\$ -	\$ 4,768.13	0%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>\$ 51,101.67</b>	<b>\$ 149,509.00</b>	<b>\$ (98,407.33)</b>	<b>-66%</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Cuentas por pagar relacionadas	\$ 17,699.83	\$ -	\$ 17,699.83	0%
Provisión por beneficios a empleados	\$ -	\$ 17,451.35	\$ (17,451.35)	-100%
Pasivo diferido	\$ 9,015.13	\$ 4,132.55	\$ 4,882.58	118%
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>\$ 26,714.96</b>	<b>\$ 21,583.90</b>	<b>\$ 5,131.06</b>	<b>24%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 77,816.63</b>	<b>\$ 171,092.90</b>	<b>\$ (93,276.27)</b>	<b>-55%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	\$ 5,000.00	\$ 5,000.00	\$ -	0%
Reserva Legal	\$ 16,286.53	\$ -	\$ (16,286.53)	0%
Otros resultados integrales	\$ 445,324.59	\$ 465,373.58	\$ 20,048.99	-4%
Resultados acumulados	\$ 331,170.61	\$ 267,470.61	\$ 63,700.00	24%
Utilidad/Pérdida del ejercicio	\$ 25,841.33	\$ 158,732.72	\$ (132,891.39)	-84%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 823,623.06</b>	<b>\$ 896,576.91</b>	<b>\$ 72,953.85</b>	<b>-8%</b>
<b>TOTAL PASIVOS+PATRIMONIO</b>	<b>\$ 901,439.69</b>	<b>\$ 1,067,669.81</b>	<b>\$ 166,230.12</b>	<b>-16%</b>

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros)

Elaborado por: Moreira (2020)

Tabla 24

## Análisis de Estructura del Estado de Resultados Cía XYZ

ANÁLISIS DE ESTRUCTURA				
XYZ S.A				
Estado de Situación Financiera				
Comparativo 2017-2018				
Descripción	2018	%	2017	%
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos Corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 124,708.74	14%	\$ 341,747.78	32%
Cuentas por cobrar	\$ 80,536.63	9%	\$ 124,090.13	12%
Inventarios	\$ 10,096.37	1%	\$ 5,543.78	1%
Activos por impuestos corrientes	\$ 17,356.77	2%	\$ -	0%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>\$ 232,698.51</b>	<b>26%</b>	<b>\$ 471,381.69</b>	<b>44%</b>
Activo No Corrientes				
<b>Activos Fijos</b>				
Propiedad, planta y equipos	\$ 583,978.98	65%	\$ 552,503.78	52%
Activos Biológicos	\$ 84,762.20	9%	\$ 43,784.34	4%
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>\$ 668,741.18</b>	<b>74%</b>	<b>\$ 596,288.12</b>	<b>56%</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>\$ 901,439.69</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 1,067,669.81</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>Pasivos Corrientes</b>				
Cuenta y documentos por pagar	\$ 23,440.31	3%	\$ 67,085.54	6%
Cuenta por pagar diversas – relacionadas	\$ 11,541.37	1%	\$ 3,794.40	0%
Otras obligaciones corrientes	\$ 3,629.86	0%	\$ 78,629.06	7%
Anticipo de clientes	\$ 7,722.00	1%	\$ -	0%
Porción corriente de provisión por beneficios a empleados	\$ 4,768.13	1%	\$ -	0%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>\$ 51,101.67</b>	<b>6%</b>	<b>\$ 149,509.00</b>	<b>14%</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Cuentas por pagar relacionadas	\$ 17,699.83	2%	\$ -	0%
Provisión por beneficios a empleados	\$ -	0%	\$ 17,451.35	2%
Pasivo diferido	\$ 9,015.13	1%	\$ 4,132.55	0%
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>\$ 26,714.96</b>	<b>3%</b>	<b>\$ 21,583.90</b>	<b>2%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 77,816.63</b>	<b>9%</b>	<b>\$ 171,092.90</b>	<b>16%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	\$ 5,000.00	1%	\$ 5,000.00	0%
Reserva Legal	\$ 16,286.53	2%	\$ -	0%
Otros resultados integrales	\$ 445,324.59	49%	\$ 465,373.58	44%
Resultados acumulados	\$ 331,170.61	37%	\$ 267,470.61	25%
Utilidad/Pérdida del ejercicio	\$ 25,841.33	3%	\$ 158,732.72	15%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 823,623.06</b>	<b>91%</b>	<b>\$ 896,576.91</b>	<b>84%</b>
<b>TOTAL PASIVOS+PATRIMONIO</b>	<b>\$ 901,439.69</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 1,067,669.81</b>	<b>100%</b>

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros)

Elaborado por: Moreira (2020)

Tabla 25

*Análisis del Estado de Resultados Cía XYZ*

XYZ S.A				
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL				
COMPARATIVO 2017-2018				
Descripción	2018	Variación %	2017	Variación %
Ventas	\$ 969,268.99	100.00%	\$ 1,205,387.91	100.00%
(-) Costo de Ventas	\$ 533,480.94	55.04%	\$ 573,659.90	47.59%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$ 435,788.05</b>	<b>44.96%</b>	<b>\$ 631,728.01</b>	<b>52.41%</b>
<b>Gastos Operativos</b>				
Gastos Administrativos	\$ 400,871.96	41.36%	\$ 376,317.68	31.22%
Gastos Financieros	\$ 59.63	0.01%	\$ 28.16	0.00%
Otros Egresos	\$ -	0.00%	\$ 7,875.82	0.65%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>\$ 34,856.46</b>	<b>3.60%</b>	<b>\$ 247,506.35</b>	<b>20.53%</b>
Gastos de Interés				
Utilidad antes del 15% PT	\$ 34,856.46	3.60%	\$ 247,506.35	20.53%
15% Participación de Resultados	\$ -	0.00%	\$ 37,125.95	3.08%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>\$ 34,856.46</b>	<b>3.60%</b>	<b>\$ 210,380.40</b>	<b>17.45%</b>
25% impuesto a la renta	\$ -	0.00%	\$ 47,515.13	3.94%
Pasivo por impuesto diferido	\$ 9,015.13	0.93%	\$ 4,132.55	0.34%
Activo por impuesto diferido	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>\$ 25,841.33</b>	<b>2.67%</b>	<b>\$ 158,732.72</b>	<b>13.17%</b>

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros)  
Elaborado por: Moreira (2020)

En el análisis de tendencias del Estado de Situación Financiera se evidencia que la evolución de los activos genera una disminución del 51% para el 2018, de igual manera, los pasivos corrientes tienden a disminuir en un 66%. La evolución del patrimonio indica una disminución del 8% para el año 2018 producto de la reducción en las utilidades.

En el análisis de estructura del Estado de Situación Financiera para el período 2017-2018 indica que los activos corrientes en el 2018 constituyen el 26% de los activos totales y un 44% en el año 2017, el efectivo y equivalente al efectivo así como las cuentas y documentos por cobrar tienen el mayor peso dentro de la estructura de los activos corrientes.

Los pasivos corrientes en el año 2018 constituyen el 6% de los pasivos totales obteniendo una variación con tendencia a la baja, en relación al año anterior fue del 14% y el patrimonio lo conforma el 91% las cuentas que tienen mayor peso dentro de la estructura patrimonial son las cuentas de resultados acumulados y otros resultados integrales.

Como puede apreciarse en el análisis de estructura del Estado de Resultados de la Cía XYZ S.A en el período 2017 y 2018, indica que para el primer año los costos de producción conformados por mano de obra y costos directos e indirectos significaron el 47.59% de los ingresos por ventas y en el 2018 representaron del 55,04% en tanto que, los gastos operacionales fluctuaron entre 31,87% y 41,37% de las ventas anuales.

En resumen, el análisis indica que para el período 2017-2018 la empresa XYZ S.A obtuvo resultados favorables de manera general.

#### 3.7.6.4 Indicadores Financieros

Tabla 26

##### *Indicadores de Liquidez de la Cía XYZ*

<b>Índice</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Comentario</b>
Liquidez corriente	4.55	3.15	En el 2018 por cada dólar de deuda a c/p la cía. tiene \$4.55 para solventar sus obligaciones
Prueba Ácida	4.36	3.12	Mide la solvencia de sus activos representó \$4.36 en el año 2018 para pagar los compromisos por vencer en el corto plazo.
Capital de trabajo	181,596.84	321,872.69	Recursos con que dispone la Pyme para continuar con sus operaciones normales en el 2018 fue de \$ 181,596.84 para enfrentar los egresos del ciclo operativo siguiente.

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros)  
Elaborado por: Moreira (2020)

Tabla 27

*Indicadores de Endeudamiento de la Cía XYZ*

<b>Índice</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Comentario</b>
Endeudamiento del Activo	0.09	0.16	En 2018, por cada dólar que la empresa dispone en sus activos totales, se adeudan \$0,09 de participación hacia los acreedores sobre los activos de la Pyme, el porcentaje que se financia con proveedores es bajo.
Endeudamiento Patrimonial	0.09	0.19	En el 2018 el patrimonio representa \$0,09 del total de la deuda, significa que la empresa puede cubrir sus obligaciones con el patrimonio.
Apalancamiento Financiero	1.09	1.19	Por cada dólar que tiene la empresa en su patrimonio cuenta con \$1.09 de sus activos.

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros)  
Elaborado por: Moreira (2020)

Tabla 28

*Indicadores de Rentabilidad de la Cía XYZ*

<b>Índice</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Comentario</b>
Rentabilidad sobre el Activo ROA	0.03%	0.15%	Por cada dólar invertido en el activo se reportó de 0.03% de utilidad.
Rentabilidad sobre el Patrimonio ROE	0.03%	0.18%	En año 2018, las utilidades corresponden al 0.03% del patrimonio.

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros)  
Elaborado por: Moreira (2020)

Tabla 29

*Indicadores de Actividad y Rotación de la Cía XYZ*

<b>Índice</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Comentario</b>
Rotación del Inventario	6.81	3.48	El inventario rota en promedio 7 veces al año.
Período promedio del Inventario	53.57	104.92	En el 2018 el promedio en que se agota el stock del inventario para reponerlo es de 54 días.
Período promedio de Ctas. por cobrar	29.91	37.06	La cía. cobra a sus clientes en un plazo de 30 días.
Período de Ctas. por Pagar	15.82	42.10	La cía. paga a sus proveedores en un plazo de 16 días.

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros)  
 Elaborado por: Moreira (2020)

De la información analizada a través de indicadores financieros de la empresa XYZ se concluye que la estructura financiera tiene un nivel de liquidez o solvencia muy bueno para el giro del negocio lo que implica que puede cumplir con sus compromisos en el corto plazo.

La rentabilidad de los accionistas es del 0.03% sobre su inversión, la política de cobro que mantiene la compañía con sus clientes es de 30 días y la política de pago es de 16 días lo que conlleva que se cancela las obligaciones adquiridas con los proveedores antes de cobrar a los clientes.

### **3.7.6.5 Ciclo de conversión del efectivo**

Para el ciclo de conversión del efectivo se tomó información de los indicadores financieros de rotación ya resueltos de ambas Pymes camaroneras.

Ciclo de conversión del efectivo = Período promedio de Inventario + Período promedio de Cuentas por Cobrar - Período promedio de Cuentas por Pagar

Tabla 30

*Ciclo de conversión del efectivo de las Pymes camaroneras*

<b>Índice</b>	<b>ABC 2018</b>	<b>XYZ 2018</b>
Período promedio del Inventario (días)	73.68	54.57
Período promedio de Ctas. por cobrar (días)	43.96	29.91
Período de Ctas. por Pagar (días)	5.14	15.82
<b>Ciclo de conversión del efectivo (días)</b>	<b>112.5</b>	<b>68.66</b>

Fuente: Estados Financieros de Pymes analizadas  
Elaborado por: Moreira (2020)

En el ciclo de conversión del efectivo está el rubro de los inventarios que en el año 2018 rotó 5 veces de acuerdo a la Tabla 22 de la Pyme ABC con un período promedio de 74 días y en la Pyme XYZ rotó 7 veces de acuerdo a la Tabla 29 con un período promedio de 55 días, es decir es el tiempo en el cual el inventario transcurre desde el momento en que se lo adquiere hasta que se vende el camarón.

El otro componente es las cuentas por cobrar, período que los valores son saldados, en ambas Pymes de acuerdo a las políticas establecidas se cobra a los clientes en promedio entre 30 y 44 días.

Y el último componente son la cuentas por pagar en el cual se evidencia que es de muy corto plazo que pagan a sus proveedores el cual oscila en promedio entre 5 y 15 días, lo cual deben mejorar esta política de pago con los proveedores.

Luego de analizar los diferentes períodos promedios de inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar finalmente se pudo establecer que para el año 2018 la Pyme ABC tardó entre 113 días y 67 días en la Pyme XYZ para la conversión del efectivo.

### **3.8 Presentación de resultados**

De acuerdo a la información alcanzada a través de los instrumentos de investigación aplicados, entre los hallazgos más relevantes tenemos para las Pymes si realizan una planificación y utilizan los indicadores de desempeño financiero para la el control del capital de trabajo, pero en éste último no hay un adecuado análisis.

El flujo de caja es utilizado a veces como herramienta para el control del capital de trabajo, lo que se concluye es que muy pocas Pymes no le dan importancia a esta herramienta financiera para garantizar la liquidez de la empresa.

Las operaciones económicas están autorizadas y respaldadas con los respectivos soportes lo que permite que los procedimientos sean óptimos para tener un control adecuado de las operaciones financieras.

A través del análisis financiero se pudo evidenciar que las Pymes han podido cubrir el ciclo corriente de las operaciones y obligaciones con proveedores, empleados, etc.

El nivel de efectivo que manejan para cubrir sus operaciones es muy bueno, pero tienen la desventaja que el excedente del flujo de caja no lo colocan como inversiones a una tasa conveniente para que le genere a la empresa rentabilidad y así maximizarla.

Por otra parte, dentro de los resultados obtenidos indican que muy pocas Pymes a veces no realizan el respectivo análisis de cuentas contables para la generación de Estados Financieros, lo que conllevaría a que la información que se presente a la alta Dirección pueda contener errores para la toma de decisiones.

En base a los hallazgos analizados se requiere que las Pymes sigan monitoreando siempre la liquidez para así tener control del capital de trabajo y que se revisen las políticas de pago establecidas con los proveedores, ya que se cobra en promedio entre 30 a 45 días y se cancela en promedio entre 5 a 15 días.

## CAPÍTULO 4: Informe técnico

### 4.1 Título

“Control del capital de trabajo en las Pymes camaroneras”.



Siendo el capital de trabajo la diferencia entre los activos y pasivos corrientes, en base a los instrumentos de investigación aplicados se llega a la conclusión que las Pymes camaroneras no tienen problemas de liquidez porque el capital de trabajo en las Pymes analizadas es positivo, su estructura financiera está compuesta de la siguiente manera:

<b>Componente</b>	<b>ABC 2018</b>	<b>XYZ 2018</b>
Activo corriente	38%	26%
Pasivo corriente	5%	6%
<b><u>Capital de trabajo</u></b>	<b><u>33%</u></b>	<b><u>20%</u></b>

Lo que refleja que cuentan con la capacidad para cancelar sus obligaciones contraídas en el corto plazo.

### 4.2 Objetivos

#### 4.2.1 Objetivo general

Analizar los rubros del capital de trabajo en las Pymes del sector camaronero para determinar la gestión del control interno.

#### 4.2.2 Objetivos específicos

- Comparar la situación financiera de los rubros del capital de trabajo de las Pymes del sector camaronero.
- Establecer un plan de acciones para las Pymes de sector camaronero.
- Detallar estrategias Financieras para el manejo del Capital de Trabajo.

### **4.3 Justificación**

En el presente trabajo objeto de investigación se establece un plan de acciones y estrategias financieras para aumentar la rentabilidad y liquidez, para que así las Pymes logren maximizar sus recursos.

Contribuir a los administradores y directivos de las Pymes a suministrar una matriz, para seguir logrando una correcta y eficiente gestión administrativa y financiera sobre el manejo del capital de trabajo.

Es de importancia mantener una estabilidad financiera a través de las herramientas detalladas anteriormente, para que las Pymes realicen un análisis para controlar el capital de trabajo y que le permita a la gerencia tomar las mejores decisiones financieras y tener una enfoque claro de los recursos que disponen.

### **4.4 Exposición de los hechos**

El informe técnico está fundamentado en:

- Se evidencia que la política de pago que tienen las Pymes es de pocos días, en relación al número de días que cobran.
- Falta de análisis en la utilización de los indicadores financieros.
- El excedente del flujo de efectivo no es utilizado en inversiones para que les genere rentabilidad a las Pymes.
- Poca capacitación al personal contable-financiero.
- En pocas Pymes no realizan análisis de las cuentas contables para la presentación de los Estados Financieros, ya que sólo se generan reportes mensuales para los respectivos cuadros y conciliación de cuentas.

Cabe recalcar que si las Pymes no logran tener información contable actualizada y oportuna es muy probable que lo que se recomienda no sea muy útil para el alcance de los objetivos de las Pymes, lo cual deben revisar, evaluar las políticas y procedimientos que le permitan al área contable, financiera disponer de las herramientas necesarias para el cumplimiento de lo requerido.

La administración eficiente del capital del capital de trabajo es de valiosa importancia para un buen manejo de la liquidez o solvencia de la Pymes ya que se trata de administrar los activos corrientes, pasivos corrientes para poder cubrir las obligaciones a corto plazo.

#### 4.5 Análisis de los resultados

A continuación se muestra una matriz comparativa de los indicadores de desempeño financieros de las Pymes analizadas.

Tabla 31

*Matriz comparativa de indicadores de desempeño financiero de las Pymes*

Grupo	Indicador Financiero	Fórmula	ABC 2018	XYZ 2018
<b>Indicadores de liquidez</b>	Liquidez Corriente	Activo Corriente / Pasivo	\$	\$
		Corriente	6.97	4.55
	Prueba ácida	(Activo Corriente - Inventarios) /	\$	\$
		Pasivo Corriente	6.77	4.36
	Capital de trabajo (USD)	Activo Corriente - Pasivo Corriente	\$ 303,194.28	\$ 181,596.84
<b>Indicadores de endeudamiento</b>	Endeudamiento del activo	Pasivo Total / Activo Total	\$0.16	\$0.09
	Endeudamiento patrimonial	Pasivo Total / Patrimonio	\$0.18	\$0.09
	Apalancamiento financiero	Activo Total / Patrimonio	\$1.18	\$1.09
<b>Indicadores de rentabilidad</b>	Rentabilidad Bruta	Utilidad Bruta/ Ventas Netas	0.18%	0.45%
	Rentabilidad Operativa	Utilidad Operativa/ Ventas Netas	0.09%	0.04%
	Rentabilidad Neta	Utilidad Neta/ Ventas Netas	0.05%	0.03%
	Rendimiento sobre el Activo ROA	Utilidad Neta / Activo Total	0.05%	0.03%
	Rendimiento sobre el Patrimonio ROE	Utilidad Neta / Patrimonio	0.06%	0.03%

	Rotación de Inventario	Costa de Ventas / Inventario	5 veces	7 veces
	Período promedio de	365 / Rotación de Inventario	74 días	54 días
<b>Indicadores de actividad y de rotación</b>	Inventario			
	Período promedio de Ctas. por Cobrar	(CxC / Ventas) * 360	44 días	30 días
	Período promedio de Ctas. por Pagar	(CxP Proveedores / Costo de Ventas) * 360	5 días	15 días

Fuente: Estados Financieros de las Pymes analizadas  
Elaborado por: Moreira (2020)

De acuerdo a la matriz comparativa de indicadores de desempeño financiero, se concluye que los indicadores de liquidez en general son muy buenos, la liquidez corriente, prueba ácida se ubican en promedio entre \$4.36 y \$6.97 y un capital de trabajo positivo el cual significa que disponen de recursos y no tienen problemas de liquidez para comprar inventarios, cancelar obligaciones relacionadas al giro del negocio.

En los indicadores de endeudamiento en la tabla muestran que las Pymes se apalancan con terceros frente al patrimonio de la empresa es decir por cada dólar de inversión por los accionistas captan de endeudamiento entre \$0.09 y \$0.18.

Los indicadores de rentabilidad permiten determinar el porcentaje que generan los recursos de la Pymes, la Rentabilidad Bruta representa en promedio entre el 18 y 45% de utilidad sobre las ventas, la Rentabilidad Neta en promedio está entre el 4% y el 9% ya que se consideran los gastos operacionales, la Rentabilidad Neta gana de utilidad promedio entre el 3% y 5% sobre la ventas, el ROE genera entre el 3% y el 6% sobre la inversión que realiza en sus activos, y el ROA es la rentabilidad que le genera al accionista sobre el patrimonio es del 3% y 5%, lo que muestra refleja que la tendencia en generar utilidad en este tipo de negocios está entre el 3% y 5% anual para el accionista.

La eficiencia de los inventarios tiene un plazo promedio de rotación entre 54 y 74 días esto evidencia una buena rotación del inventario porque en promedio de acuerdo al tipo de negocio rota 4 veces al año, las Ctas. por cobrar tienen un período promedio de cobrar el saldo de la cartera entre 30 y 44 días de acuerdo a su política de cobro y

en las cuentas por pagar indica que el período promedio de pago a los proveedores se tarda entre 5 y 15 días, está política las Pymes deben mejorarla.

De acuerdo al argumento que se expuso en el capítulo II respecto del manejo eficiente del capital de trabajo, las dos Pymes camaroneras analizadas mantienen un eficiente control y manejo del Capital de Trabajo, el mismo que se refleja en los resultados indicados en la Tabla 31 denominada Matriz comparativa de indicadores financieros de las Pymes.

En base a las encuestas se determinó que el manejo eficiente del capital de trabajo lo realizan en base a flujos proyectados o pronósticos de ventas y a través de las políticas de cobros y pagos tal como muestran los indicadores financieros, ya que son herramientas que refuerzan el flujo de recursos los mismos que garantizan un eficiente control de las partidas que componen el capital de trabajo.

Las Pymes camaroneras analizadas tiene un buen manejo y control del capital de trabajo, dado que en ambas, el indicador de liquidez es mayor que 1 (uno), lo que demuestra que éstas si mantienen un eficiente control y manejo de las partidas que conforman el mismo.

### **Propuesta - plan de acciones a seguir**

En base a la exposición de los hechos encontrados a través de los instrumentos de investigación empleados, se ha establecido un plan de acción a seguir para mejorar dicha problemática en las Pymes camaroneras con sus respectivas recomendaciones dirigidas a la Gerencia, el mismo que se presenta en la Tabla 32.

Tabla 32

*Propuesta - plan de acciones a seguir*

<b>Problema</b>	<b>Recomendación</b>	<b>Detalle de la recomendación</b>	<b>(T)Tiempo (R) Responsable</b>	<b>Beneficios directos</b>
<b>Políticas de pago con período de tiempo muy corto en relación al período en el que se cobra.</b>	Establecer	Nuevos acuerdos de políticas con los proveedores.	T: 1 mes R: Contador, Gerente General y Proveedores	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Cumplir con los plazos y formas de pago acordados.</li> <li>▪ Establecer la mejora continua con los proveedores.</li> <li>▪ Rentabilidad y liquidez.</li> </ul>
<b>Falta de análisis en la utilización de los indicadores financieros.</b>	Analizar	Indicadores financieros para evaluar la liquidez, solvencia, rentabilidad de las Pymes.	T: 1 mes R: Contador y Gerente General	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Identificar las variaciones mensualmente la situación financiera de las Pymes, para toma los mecanismos necesarios.</li> </ul>
<b>Poca capacitación al personal del área contable.</b>	Capacitar	Al personal contable y financiero para que estén actualizados en las reformas a las Normativas contables y tributarias.	T: Cada 3 o 6 meses. R: Gerencia	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Fortalecer mediante capacitaciones al personal contable-financiero.</li> </ul>
<b>Pocas Pymes veces manejan el análisis del flujo de caja como un instrumento para evaluar la liquidez.</b>	Realizar	Un análisis para determinar la proyección del efectivo requerido y disponible.	T: Mensualmente R: Contador y Gerente General	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Proyectar las necesidades financieras de las Pymes.</li> <li>▪ Tomar decisiones antes los excesos o déficit de liquidez.</li> </ul>

Elaborado por: Moreira (2020)

#### 4.6 Documentos que soportan la investigación.

- Entrevistas.
- Encuestas.
- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultado Integral.
- Indicadores Financieros.

#### 4.7 Resultados obtenidos – comparación de los rubros del capital de trabajo

Se detalla a continuación los principales rubros con variaciones más significativas de las partidas que forman el capital de trabajo:

##### 4.7.1 Análisis de la variación del Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Tabla 33

*Variación del Efectivo y sus Equivalentes al Efectivo*

Cuenta	ABC		Variación	XYZ		Variación
	Año 2017	Año 2018		Año 2017	Año 2018	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	\$ 227,473.38	\$ 84,931.08	-63%	\$ 341,747.78	\$ 124,708.74	-64%

Fuente: Estado Situación Financiera año 2017-2018 Pymes Camaroneras  
Elaborado por: Moreira (2020)



*Figura 16* Variación del Efectivo y Equivalentes al Efectivo  
Fuente: Estado Situación Financiera año 2017-2018 Pymes Camaroneras  
Elaborado por: Moreira (2020)

**Conclusión:** De acuerdo a la información obtenida de las Pymes, el sector camaronero en el año 2018 disminuyó el efectivo y su equivalentes entre un 63% y 64% producto de la disminución en las ventas debido al precio del camarón (bajo para el mercado ecuatoriano), ello conlleva a una disminución en la cobranza de los clientes de acuerdo al Estado de Situación Financiera y también disminuyeron las ventas tal como lo muestra el Estado de Resultados en un 20%, las Pymes administran la liquidez a corto plazo a través de flujos proyectados para un período de doce meses.

**Recomendación:** Realizar un análisis mensual para ir evaluando el incremento o disminución de las cuentas contables del capital de trabajo presentadas en el flujo de caja proyectado vs real para determinar los excesos o déficit del manejo del efectivo.

## 4.7.2 Análisis de la variación de las Cuentas por Cobrar

Tabla 34

Variación de las Cuentas por Cobrar

Cuenta	ABC		Variación	XYZ		Variación
	Año 2017	Año 2018		Año 2017	Año 2018	
Cuentas por cobrar	\$ 132,961.19	\$ 110,190.71	-17%	\$ 124,090.13	\$ 80,536.63	-35%

Fuente: Estado Situación Financiera año 2017-2018 Pymes Camaroneras  
Elaborado por: Moreira (2020)



Figura 17 Variación de las Cuentas por Cobrar

Fuente: Estado Situación Financiera año 2017-2018 Pymes Camaroneras  
Elaborado por: Moreira (2020)

**Conclusión:** En base a la información de los Estados Financieros, las Cuentas por Cobrar clientes en el año fiscal 2018 disminuyeron en promedio entre un 17% y 35% en relación al 2017 ello conlleva a que las Ventas de las Pymes también disminuyan producto del aumento de oferta del camarón de otros países, de acuerdo a lo revisado a través de los indicadores financieros tienen una política promedio de cobro a los clientes con plazo entre 30 a 45 días.

**Recomendación:** Revisar de manera mensual la antigüedad de los saldos de las Cuentas por Cobrar Clientes, tener estrategias para acelerar el pago por parte del cliente para ganar mayor liquidez y las Pymes puedan invertir en el caso de obtener excesos para obtener rendimientos.

### 4.7.3 Análisis de la variación del Inventario

Tabla 35

#### Variación del Inventario

Cuenta	ABC		Variación	XYZ		Variación
	Año 2017	Año 2018		Año 2017	Año 2018	
Inventarios	\$ 15,224.02	\$ 10,164.38	-33%	\$ 5,543.78	\$ 10,096.37	82%

Fuente: Estado Situación Financiera año 2017-2018 Pymes Camaroneras  
Elaborado por: Moreira (2020)



Figura 18 Variación del Inventario

Fuente: Estado Situación Financiera año 2017-2018 Pymes Camaroneras  
Elaborado por: Moreira (2020)

**Conclusión:** Conforme a la información del Estado de Situación Financiera muestra que en el año 2018 el monto del inventario que se conforma por antibióticos, balanceados, probióticos, fertilizantes entre otros, hubo una disminución del 33% en la Pyme ABC y en la Pyme XYZ aumentó en un 82%, pero en valores absolutos en ambas representa alrededor de los \$10.000 lo que indica que se compró estrictamente lo que requerían para alimentar el camarón sin tener mucho stock en el inventario, en lo que respecta a la siembra y cosecha del camarón está registrado en el Balance como un activo biológico que muestra un incremento del 94% en el año 2018, en el área de producción se pudo observar que segregan funciones de manera periódica ya que hay mucha rotación del personal porque se contrata personal por temporadas.

**Recomendación:** Actualizar el manual de procesos que actualmente tienen para segregan funciones y fortalecer el control en ésta área.

#### 4.7.4 Análisis de la variación de las Cuentas y Documentos por Pagar

Tabla 36

##### Variación de Cuentas y Documentos por Pagar

Cuenta	ABC		Variación	XYZ		Variación
	Año 2017	Año 2018		Año 2017	Año 2018	
Cuentas y Documentos por Pagar	\$ 7,737.10	\$ 10,547.01	36%	\$ 67,085.54	\$ 23,440.31	-65%

Fuente: Estado Situación Financiera año 2017-2018 Pymes Camaroneras  
Elaborado por: Moreira (2020)

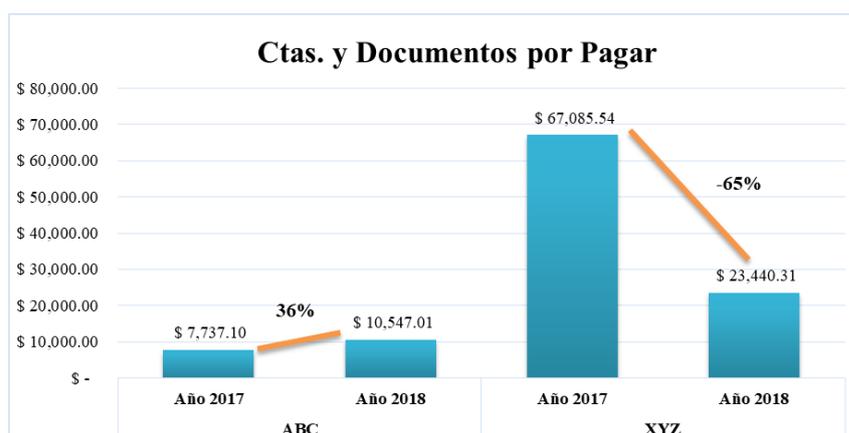


Figura 19 Variación de Cuentas y Documentos por Pagar

Fuente: Estado Situación Financiera año 2017-2018 Pymes Camaroneras  
Elaborado por: Moreira (2020)

**Conclusión:** En base a la información obtenida del Estado de Situación Financiera indica que en el periodo 2018 las cuentas y documentos por pagar en promedio aumentó el 36% en la Pyme ABC y disminuyó el 65% en la Pyme XYZ debido a la rebaja de compras de insumos para el camarón, y también porque el precio del balanceado y demás insumos se incrementaron, la política de pago debe mejorar ya que en promedio se cancela entre 5 a 15 días a los proveedores cuando se cobra a los clientes alrededor de 30 a 45 días.

**Recomendación:** Establecer mejores acuerdos comerciales con los diferentes proveedores para cancelar las facturas a un plazo más extenso de lo que actualmente se mantiene acordado sin perjudicar el historial de crédito de las Cías. o negociar con proveedores para la obtención de descuentos por pronto pago, lo que conllevará un impacto positivo en el flujo de efectivo.

#### 4.7.5 Análisis de la variación de Otras Obligaciones Corrientes

Tabla 37

##### Variación Otras Obligaciones Corrientes

Cuenta	ABC		Variación	XYZ		Variación
	Año 2017	Año 2018		Año 2017	Año 2018	
Otras obligaciones corrientes	\$ 47,135.01	\$ 40,013.48	-15%	\$ 78,629.06	\$ 3,629.86	-95%

Fuente: Estado Situación Financiera año 2017-2018 Pymes Camaroneras  
Elaborado por: Moreira (2020)



Figura 20 Variación Otras Obligaciones Corrientes

Fuente: Estado Situación Financiera año 2017-2018 Pymes Camaroneras  
Elaborado por: Moreira (2020)

**Conclusión:** Conforme la información obtenida de los Estados Financieros refleja que el año 2018 otras obligaciones corrientes disminuyeron en promedio entre el 15% y 95% este rubro lo componen los impuestos corrientes, beneficios sociales y obligaciones laborales, producto de la disminución de la utilidad se redujo la participación de empleados y el impuesto a la renta por pagar.

**Recomendación:** Vigilar y analizar los saldos de las cuentas por impuestos, beneficios sociales a empleados, entre otros para anticiparse con los valores a los períodos de pagos de acuerdo a su vencimiento.

#### 4.8 Detalle de estrategias financieras para el Capital de Trabajo

Tabla 38

*Estrategias Financieras para el Capital de Trabajo*

<i>Objetivo</i>	<i>Estrategias</i>	<i>Actividades a realizar</i>	<i>Beneficios</i>
<i>Estrategias Financieras para el Capital de Trabajo</i>		Actualizar el flujo de caja de manera periódica de acuerdo a las necesidades de la Cía.	Invertir los excedentes del efectivo previo a un análisis de tasa de interés para que le produzca un rendimiento adicional a la empresa.
	1.- Control de la entrada y salida del efectivo.	Determinar un cronograma de pagos a proveedores y actualizar las políticas de cobro y/o pago de acuerdo a la realidad del mercado.	Control en la administración de cobros y pagos para determinar la rotación de las Ctas. por cobrar y por pagar.
	2.- Establecer un análisis y control financiero.	Realizar mensualmente un análisis a través de los indicadores de desempeño financiero y del ciclo de conversión del efectivo u otras herramientas que les permitan controlar la liquidez.	Permite medir el tiempo en que la Cía. recupera el efectivo en sus operaciones y aplicar los indicadores para la toma de decisiones por parte de la Directiva.

Elaborado por: Moreira (2020)

Cabe recalcar que primero deben estar establecidas de manera clara las políticas en cada una de las áreas de trabajo involucradas para llevar a cabo las estrategias. Las Pymes deben incluir en el análisis financiero herramientas que le permitan determinar la liquidez, rentabilidad, análisis del efectivo y del flujo de caja; y realizar un seguimiento continuo para determinar si se está cumpliendo las expectativas establecidas de la empresa de riesgo y rentabilidad.

## **4.9 Conclusiones y recomendaciones del informe técnico**

### **4.9.1 Conclusiones**

En el presente informe técnico se concluye que el capital de trabajo de las pymes camaroneras representa un alto porcentaje en los activos corrientes, el mismo que permite cancelar las obligaciones de las Pymes camaroneras al corto plazo, tienen una buena administración del capital de trabajo cuyos resultados se reflejan en cada una de las partidas que lo componen.

Adicionalmente, el informe muestra un plan de acciones a seguir en base a los hallazgos encontrados a través de los instrumentos de investigación aplicados, una matriz comparativa que detalla los principales indicadores que se deben analizar de manera periódica y un detalle de estrategias financieras con la finalidad que se tomen las mejores decisiones para que las Pymes camaroneras sean sostenibles en el tiempo.

### **4.9.2 Recomendaciones**

En base a los hallazgos demuestra que un manejo eficiente del capital de trabajo les permite a las camaroneras Pymes seguir operativamente, cuando se realiza una administración eficiente de control en las partidas de los activos corrientes y pasivos corrientes.

Se recomienda a las Pymes camaroneras realizar un análisis financiero de manera mensual y que implementen las estrategias financieras establecidas en la presente investigación con la finalidad de evaluar si se están obteniendo los resultados esperados y comunicar a la Gerencia alguna deficiencia de control para que se tomen los correctivos necesarios.

## Conclusiones

- De la investigación realizada se concluye que de acuerdo al análisis financiero de las Pymes camaroneras muestra que son solventes y tienen un control eficiente del capital de trabajo para continuar con sus operaciones, permanecer en el tiempo y cumplir con sus obligaciones.
- En los Estados Financieros se pudo detectar que las Pymes tienen una buena liquidez pero no realizan inversiones cuando disponen del excedente de efectivo.
- El ciclo de conversión del efectivo permitió determinar el período en el que tardan las Pymes en recuperar la inversión.
- El utilizar las herramientas financieras y políticas adecuadas permiten a las Pymes obtener buenos resultados financieros y de esa manera se demuestra hacia los acreedores que las Pymes tienen estabilidad económica y financiera.
- Mediante la aplicación de los indicadores de rentabilidad que oscila entre el 3% y 6% se concluye que la utilidad es buena lo que se evidencia que están utilizando de manera correcta los activos, ello conlleva a que las Pymes camaroneras invierten las utilidades para incrementar el capital.
- A través de la aplicación de indicadores financieros se detectó que en la política de pago se paga a los proveedores antes de recibir el cobro de los clientes ello conlleva un a que en un futuro se tenga un bajo nivel de liquidez.
- Pocas Pymes invierten en capacitación constante al personal contable – financiero.

## Recomendaciones

- Para maximizar los recursos de las Pymes se recomienda hacer uso de las estrategias financieras presentadas, de esa manera resguardan los recursos económicos y se tomarán las mejores decisiones en las partidas del capital de trabajo.
- Los excesos de efectivos que disponen las Pymes se los invierta a una tasa atractiva con un previo análisis, para que la Gerencia tome las mejores decisiones para mantener una buena salud financiera de las Pymes y se logre un rendimiento adicional para las actividades relacionadas al giro del negocio.
- Mantener el ciclo de conversión del efectivo a un nivel óptimo para una gestión eficiente del capital de trabajo y buscar el equilibrio entre rentabilidad y liquidez.
- Se recomienda a las Pymes seguir con los controles para que no tengan problemas financieros en el futuro.
- El incremento de capital en el Patrimonio de las Pymes camaroneras, servirá como un atractivo para los futuros inversionistas para que inviertan en estas Pymes; y además, poder contar con un apalancamiento propio y a bajos costos financieros.
- Las Pymes tienen capacidad de pago que les permite cubrir con sus operaciones al corto plazo, pero es necesario que lleguen a acuerdo con los diferentes proveedores para mejorar la política de pago que actualmente tienen o tener estrategias (descuento por pronto pago o bonificaciones) y así maximizar los recursos de las empresas.
- Capacitar al personal contable ya que juegan un rol importante para estar actualizados en los cambios de las leyes y normativas vigentes e inducen a las demás áreas acerca de las nuevas políticas que establezca la Gerencia.

## Bibliografía

- Aiteco Consultores Desarrollo y Gestión. (10 de Agosto de 2019). *Manual de Funciones de puestos de trabajo*. Obtenido de aiteco.com: <https://www.aiteco.com/manual-de-funciones/>
- Angulo Sánchez, L. (2016). La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas. *Revista Universidad y Sociedad*, Pgs. 54-57.
- Asamblea Constituyente. (2008). *Constitución de la República del Ecuador, Capítulo Quinto, Sección cuarta Art. 213 Párrafo 1-2*. Quito, Ecuador: Registro Oficial No. 449 del 20 Octubre del 2008.
- Asociación Española para la Calidad AEC. (06 de Julio de 2019). *COSO*. Obtenido de <https://www.aec.es>: <https://www.aec.es/web/guest/centro-conocimiento/coso>
- Auditool. (11 de Agosto de 2019). *Normas Internacionales de Auditoría*. Obtenido de <https://www.ccpdistritocapital.org.ve/uploads/descargas/fddcb2ae5541d5f49e87158a6b39a1ae4571a152.pdf>
- Barquero, M. (2013). *Manual práctico de control interno*. Barcelona: Profit editorial.
- Bejarano Mantuano, I., Espinoza Burgos, Y., & Arroba Salto, I. (Diciembre de 2017). Indicadores Financieros y su relación en los Estados Financieros. *Observatorio Economía Latinoamericana*. Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/indicadores-estados-financieros.html>
- Burbano, J. (2005). *Presupuesto, enfoque de gestión, planeación y control de recursos*. Colombia: McGraw Hill.
- Cámara Nacional de Acuicultura. (07 de Julio de 2019). *Cámara Nacional de Acuicultura-CNA*. Obtenido de <https://www.cna-ecuador.com>: <https://www.cna-ecuador.com/nosotros/>
- Campos, A., Castañeda, R., Holguín, F., López, A., & Tejero, A. (2018). *Auditoría de estados financieros y su documentación : Con énfasis en riesgos*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- COSO. (Mayo de 2013). *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*. Obtenido de Control Interno - Marco Integrado Resumen Ejecutivo: <https://www.coso.org>
- Deloitte. (2015). *Marco de referencia para la implementación, gestión y control de un adecuado Sistema de Control Interno*. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/mx/Documents/risk/COSO-Sesion1.pdf>
- Deloitte. (11 de Julio de 2019). *deloitte.com*. Obtenido de Normas Internacionales de Información Financiera: [https://www2.deloitte.com/co/es/pages/ifrs\\_niif/normas-internacionales-de-la-informacion-financiera-niif---ifrs-.html](https://www2.deloitte.com/co/es/pages/ifrs_niif/normas-internacionales-de-la-informacion-financiera-niif---ifrs-.html)

- Destino Negocio. (11 de Julio de 2019). Obtenido de ¿Qué es el feedback? Entiende cómo puede ayudar a retener a los trabajadores: <https://destinonegocio.com/ec/gestion-ec/que-es-el-feedback-entiende-como-puede-ayudar-a-retener-a-los-trabajadores-2/>
- Drucker, P. (1964). *Managing for Results: Economic Tasks and Risk - Taking Decisions*. USA: Harper Collins Publishers.
- Duque Navarro, J. (19 de Abril de 2018). *ABCFinanzas.com: Cultura financiera para todos*. Obtenido de <https://www.abcfinaanzas.com/administracion-financiera/ciclo-de-conversion-del-efectivo>
- Durán, Y. (2011). Administración del Capital de Trabajo: una herramienta financiera para la gerencia de las PyME tradicionales venezolanas. *Visión Gerencial No. 1*, Pgs. 37-56.
- Empresa y Economía. (02 de Julio de 2019). *El ciclo de conversión de efectivo*. Obtenido de <http://empresayeconomia.republica.com: http://empresayeconomia.republica.com/general/el-ciclo-de-conversion-de-efectivo.html>
- Enciclopedia de Clasificaciones. (2017). *Definición de financiamiento*. Recuperado el 10 de Agosto de 2019, de <https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>
- Estupiñán Gaitán, R. (2015). *Control interno y fraudes: análisis de informe COSO I, II y III con base en los ciclos transaccionales*. Bogotá-Colombia: Ecoe Ediciones Ltda.
- FAO Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura. (13 de Agosto de 2019). *Visión general del sector acuícola nacional - Ecuador*. Obtenido de [http://www.fao.org: http://www.fao.org/fishery/countrysector/naso\\_ecuador/es](http://www.fao.org: http://www.fao.org/fishery/countrysector/naso_ecuador/es)
- Funding Circle. (02 de Julio de 2019). *¿Qué es el ratio de liquidez?* Obtenido de <https://www.fundingcircle.com: https://www.fundingcircle.com/es/diccionario-financiero/ratio-liquidez>
- García, I. (31 de Agosto de 2017). *economiasimple.net*. Obtenido de Definición de Rentabilidad: <https://www.economiasimple.net/glosario/rentabilidad>
- García, I. (02 de Noviembre de 2017). *Economíasimple.net*. Recuperado el 10 de Agosto de 2019, de <https://www.economiasimple.net/glosario/cash-flow>
- García, J., Galarza, S., & Altamirano, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Revisa UNEMI*, 30-39.
- Gerencie.com. (27 de Abril de 2018). *ww.gerencie.com*. Recuperado el 11 de Agosto de 2019, de Prueba ácida: <https://www.gerencie.com/prueba-acida.html>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera. Decimo Segunda edición*. México: Pearson: Educación.
- H. Congreso Nacional. (1999). *Codificación de la Ley de Compañías Art. 430, 431 y Art. 432 Párrafo 2*. Quito, Ecuador: Registro Oficial No. 312 del 05 de Noviembre de 1999.

- H. Congreso Nacional. (2005). *Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero, Registro Oficial 15 de 11 de Mayo del 2005 Capítulo VI Art. 43*. Quito, Ecuador.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2014). *Metodología de la Investigación. Quinta Edición*. México D.F.: McGRAW-HILL.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2010). *Metodología de la investigación (5ta ed.)*. México D.F.: McGraw-Hill Interamericana.
- Instituto de Auditores Internos de Argentina IAIA. (s.f.). *Definición de Auditoría Interna*. Recuperado el 31 de Julio de 2019, de <https://iaia.org.ar/auditor-interno>: <https://iaia.org.ar/auditor-interno/definicion-auditoria-interna/>
- International Accounting Standards Board (IASB). (09 de Julio de 2019). [www.ifrs.org](http://www.ifrs.org). Obtenido de NIIF para PYMES traducción al español Párrafo 9-10: <https://www.ifrs.org/issued-standards/ifrs-translations/#spanish>
- Jaramillo Pedrera, C. (2015). Herramientas para administrar el capital de trabajo en el Sector Microempresarial. *Revista Sur Academia*, Pags. 11-18.
- Liquid Capital Financiando el éxito. (26 de Septiembre de 2016). Obtenido de <https://liquidcapitalcorp.com/es/blog-es/utilice-esta-formula-para-determinar-el-ciclo-de-conversion-de-efectivo-de-su-compania/>
- Mantilla B., S. (2013). *Auditoría del control interno (3a. ed.)*. Bogotá-Colombia: Ecoe Ediciones. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/unianecsp/reader.action?docID=4870514&query=%25C2%25A0Auditor%25C3%25ADa%2Bdel%2Bcontrol%2Binterno%2B%25283a.%2Bed.%2529>
- Martínez Laguna, L. (11 de Julio de 2019). *Lo esencial sobre el Control interno*. Obtenido de Diccionario Empresarial: [http://diccionarioempresarial.wolterskluwer.es/Content/Documento.aspx?params=H4sIAAAIAAAEAMtMSbF1jTAAASmJjS2MDtbLUouLM\\_DxbIwMDS0NDA1OQQGZapUt-ckhlQaptWmJOcSoAeRrSVDUAAAA=WKE](http://diccionarioempresarial.wolterskluwer.es/Content/Documento.aspx?params=H4sIAAAIAAAEAMtMSbF1jTAAASmJjS2MDtbLUouLM_DxbIwMDS0NDA1OQQGZapUt-ckhlQaptWmJOcSoAeRrSVDUAAAA=WKE)
- Ministerio de Acuicultura y Pesca. (1966). *Instituto Nacional de Pesca, Decreto Ejecutivo No. 1321 del 18 de octubre de 1966*.
- Morales A, M. J. (2014). *Administración Financiera Primera edición Ebook*. México D.F: Grupo Editorial Patria. Obtenido de [https://books.google.com.ec/books?id=jMS3BgAAQBAJ&pg=PA49&hl=es&source=gbs\\_toc\\_r&cad=3#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.ec/books?id=jMS3BgAAQBAJ&pg=PA49&hl=es&source=gbs_toc_r&cad=3#v=onepage&q&f=false)
- NIA. (08 de Julio de 2019). *Norma Internacional de Auditoría 315 Entendimiento de la entidad y su entorno y evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa*. Obtenido de [http://www.leyes.com.py/documentaciones/infor\\_interes/contabilidad/NIA/NIA-315.pdf](http://www.leyes.com.py/documentaciones/infor_interes/contabilidad/NIA/NIA-315.pdf)
- Norma Internacional de Auditoría 200. (15 de Octubre de 2013). <http://www.icac.meh.es>. Recuperado el 11 de Agosto de 2019, de <http://www.icac.meh.es/NIAS/NIA%20200%20p%20def.pdf>

- Norma Internacional de contabilidad NIC 1. (2005). *Presentación de Estados Financieros*. Estados Unidos - NY.
- Porlles Loarte, J., Quispe Atúncar, C., & Salas Colottar, G. (enero-junio 2013). Pronóstico financiero: métodos rápidos de estimación del fondo de maniobra o capital de trabajo estructura. *16*, 29-36.
- Rankia. (12 de Noviembre de 2015). *¿Cómo funcionan los valores negociables?* Recuperado el 11 de Agosto de 2019, de <https://www.rankia.mx/>: <https://www.rankia.mx/blog/como-comenzar-invertir-bolsa/3023662-como-funcionan-valores-negociables>
- Real Academia de Ingeniería. (11 de Agosto de 2019). <http://diccionario.raing.es>. Obtenido de Proceso iterativo: <http://diccionario.raing.es/es/lema/proceso-iterativo>
- Revista Líderes. (15 de Julio de 2015). *En América Latina el 99% de las empresas son pymes*. Obtenido de <https://www.revistalideres.ec/lideres/america-latina-cifras-empresas-pymes.html>
- Ross Stephen, W. R. (2010). *Fundamentos de finanzas corporativas* (9na ed.). México D.F: McGraw-Hill Interamericana editores S.A.
- Salazar López, B. (24 de Marzo de 2017). <https://www.abcfinanzas.com>. Recuperado el 11 de Agosto de 2019, de <https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/que-es-administracion-financiera>
- Significados. (29 de Agosto de 2020). *Eficiencia*. Obtenido de <https://www.significados.com/eficiencia/>
- Significados.com. (31 de Marzo de 2015). *Fraude*. Recuperado el 10 de Agosto de 2019, de <https://www.significados.com/fraude/>
- Silva Martínez, C. (2005). *El control interno, una responsabilidad de todos los integrantes de la organización empresarial*. Quito.
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (09 de Julio de 2019). Obtenido de <https://appscvs.supercias.gob.ec/rankingCias/#pt>
- Tributos.net. (27 de Mayo de 2018). *¿Qué es auditoría?* Recuperado el 30 de Junio de 2019, de <https://www.tributos.net/>: <https://www.tributos.net/definicion-de-auditoria-628/>
- Tributos.net. (27 de Mayo de 2018). *Definición de Insolvencia*. Obtenido de <https://www.tributos.net>: <https://www.tributos.net/definicion-de-insolvencia-1102/>
- Universidad Privada del Norte. (14 de Noviembre de 2016). *¿Qué es un cuello de botella en el proceso de producción?* Recuperado el 31 de Julio de 2019, de <https://blogs.upn.edu.pe/>: <https://blogs.upn.edu.pe/ingenieria/2016/11/14/que-es-un-cuello-de-botella-en-el-proceso-de-produccion/>
- Vega de la Cruz, L., & Nieves Julbe, A. (2016). Procedimiento para la Gestión de la Supervisión y Monitoreo del Control Interno. *Ciencias Holguín*, 22 (1), Pgs. 50-68.

Zona económica. (10 de Agosto de 2019). *Mercado de divisas*. Obtenido de <https://www.zonaeconomica.com/aitorgonzalez/mercado-divisas-0>

Zona Económica. (06 de Julio de 2019). *Ratios de actividad*. Obtenido de <https://www.zonaeconomica.com>: <https://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/ratios-actividad>

## Anexos

### *Anexo 1 Ficha de observación aplicada a las Pymes camaroneras*

Detalle	PYME 1	PYME 2	PYME 3	PYME 4	PYME 5	PYME 6	PYME 7	PYME 8	PYME 9	PYME 10	PYME 11	OBSERVACIONES
¿Existen políticas de control interno?	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	
¿La información contable-financiera se la prepara de manera oportuna?	A veces	A veces	Si	Si	A veces	Si	Si	Si	Si	Si	A veces	
¿Existe manual de funciones y procedimientos de los empleados?	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Se pudo evidenciar que todas cuentan con un manual, pero en 2 Pymes no hay una adecuada segregación de funciones.
¿Cuentan con herramientas que le permitan supervisar los componentes del capital de trabajo?	Si	No	No	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	En 2 Pymes no cuentan con herramientas para supervisar el CT.
¿Existe políticas para la administración del capital de trabajo	Si	No	No	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si	En 2 Pymes no cuentan políticas para el CT, tienen políticas de control a nivel general.

Detalle	PYME 1	PYME 2	PYME 3	PYME 4	PYME 5	PYME 6	PYME 7	PYME 8	PYME 9	PYME 10	PYME 11	OBSERVACIONES
¿Realizan análisis de las cuentas que conforman el capital de trabajo?	A veces	Si	No	A veces	Si	Si	Si	Si	Si	Si	A veces	Se pudo evidenciar que pocas Pymes a veces sólo generan reportes mensuales para la conciliación de cuentas.
¿Se realiza capacitaciones al personal contable-financiero?	A veces	No	No	A veces	A veces	Si	A veces	A veces	Si	Si	Si	En las Pymes hay una falta de capacitación en Normas y Leyes vigentes.
¿La Cía ejerce control sobre el sistema contable que utilizan y sobre los procesos administrativos en las actividades que conforman el capital de trabajo?	Si	Si										
¿Son registrados de manera diaria los movimientos financieros?	Si	Si	A veces	Si	A veces	Si	Si	Si	Si	Si	Si	
¿Se verifica de forma periódica que los registros contables (relacionados al capital de trabajo) concuerdan con la situación real de las Pymes camaroneras?	Si	Si	A veces	A veces	Si	Si	Si	A veces	Si	Si	Si	

## *Anexo 2 Guía de preguntas para entrevista*

La presente entrevista tiene como objetivo recolectar información para la investigación titulada: Control interno del capital de trabajo en las Pymes del sector camaronero, su opinión será muy importante para el estudio antes señalado.

Nombre del entrevistado:

Cargo que desempeña:

No.	PREGUNTAS
1.	¿Por qué considera usted que es importante el control interno al capital de trabajo en la gestión financiera de las Pymes del sector camaronero?
2.	¿En las Pymes del sector camaronero, se realiza algún tipo de planificación mensual o anual para prever sucesos que ocurran en un futuro?
3.	¿Cuál es el tiempo de rotación de ciclo de conversión de efectivo en las Pymes del sector camaronero?
4.	¿En las Pymes del sector camaronero existen políticas en cuánto a la administración del capital de trabajo?
5.	¿Han implementado el manejo y análisis de indicadores financieros para controlar la liquidez de las Pymes del sector camaronero?
6.	¿Qué aspectos usted considera necesario que deberían mejorar en el manejo del capital de trabajo las Pymes del sector camaronero?
7.	¿En las Pymes del sector camaronero, se informan las deficiencias de control interno al capital de trabajo de forma oportuna a los niveles facultados para aplicar medidas correctivas?
8.	¿La información que disponen del software contable contribuye a la toma de decisiones en la gestión financiera del capital de trabajo en las Pymes del sector camaronero?
9.	¿Considera usted que las Pymes del sector camaronero generan una buena rentabilidad?
10.	¿En las Pymes del sector camaronero se evalúa constantemente la liquidez para así poder hacer frente a sus obligaciones?

*Anexo 3 Guía de preguntas para encuesta*

**CUESTIONARIO**

Objetivo: El presente cuestionario tiene como finalidad recabar información para la investigación titulada “Control interno del capital de trabajo en las Pymes del sector camaronero” por lo cual se solicita encerrar el casillero de su elección.

<b>No.</b>	<b>PREGUNTAS</b>
1.	¿Utilizan los Indicadores de desempeño financieros para la toma de decisiones financieras sobre el capital de trabajo? a) Si b) No c) A veces
2.	¿Se maneja el análisis del Flujo de Caja como control en la administración financiera del capital de trabajo en la empresa? a) Nunca b) A veces c) Siempre
3.	¿Se realiza el Presupuesto de Ventas para la estimación y control del capital de trabajo en la entidad? a) Nunca b) A veces c) Siempre
4.	¿Se establecen en la organización Inversiones producto del excedente del flujo de caja? a) Nunca b) A veces c) Siempre

5. ¿La Información Financiera se la incluye como elemento dentro del proceso de control en la toma de decisiones?
- a) Nunca
  - b) A veces
  - c) Frecuentemente
  - d) Siempre
6. ¿Cómo considera usted los procedimientos que tiene la entidad en cuanto a la autorización y aprobación para las operaciones del negocio?
- a) Inadecuado
  - b) Poco adecuado
  - c) Adecuado
7. ¿Considera usted que la empresa dispone de información útil, oportuna y confiable para la respectiva toma de decisiones a los Directivos?
- a) Si
  - b) No
8. ¿Considera usted que la empresa genera una buena rentabilidad?
- a) Si
  - b) No
9. ¿La entidad supervisa periódicamente los componentes relacionados al capital de trabajo?
- a) Si
  - b) No
10. ¿Se realiza un análisis en las cuentas contables para generar los Estados Financieros?
- a) Si
  - b) No
  - c) A veces
-