



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:

**"CAPITAL DE TRABAJO Y SU RELACIÓN CON LAS NIIF PARA PYMES EN
LAS EMPRESAS COMERCIALIZADORAS DE PLÁSTICOS"**

AUTORA:

CPA. DIANA STEFFANY ILER FLORES

TUTORA:

ING. COM. CPA. VERÓNICA OCHOA HIDALGO, MAE

GUAYAQUIL-ECUADOR

2021



**REPOSITORIO SECRETARIA DE EDUCACIÓN SUPERIOR,
CIENCIA, TECNOLOGÍA E INNOVACIÓN**

TÍTULO: CAPITAL DE TRABAJO Y SU RELACIÓN CON LAS NIIF PARA PYMES EN LAS EMPRESAS COMERCIALIZADORAS DE PLÁSTICOS	
AUTOR: CPA. DIANA STEFFANY ILER FLORES	TUTOR: ING. COM. VERÓNICA ELIZABETH OCHOA HIDALGO, MAE.
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: 2021	NRO. DE PÁGS: 148
ÁREAS TEMÁTICAS: Educación Comercial y Administración	
PALABRAS CLAVES: Capital, Negocio, Liquidez, Rentabilidad	
RESUMEN: Esta investigación tuvo como objetivo analizar la estructura del capital de trabajo y la relación con las NIIF para pymes en la EMPRESA XYZ. Mediante el uso de métodos de investigación descriptiva, correlacional y analítica, con un enfoque cualitativo, se emplearon técnicas de investigación como: observación directa, entrevista y análisis documental. Como resultado, se logró determinar que el capital de trabajo no es sólo una diferencia entre activos y pasivos corrientes, sino que su importancia radica en realizar un adecuado análisis de las partidas que lo conforman, de tal manera que permita a los administradores examinar el nivel de liquidez y rentabilidad, con el fin de tomar medidas oportunas para mantener el equilibrio financiero en la entidad.	
N. DE REGISTRO (en base de datos):	N. DE CLASIFICACIÓN:
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):	
ADJUNTO PDF:	<input checked="" type="checkbox"/> SI <input type="checkbox"/> NO
CONTACTO CON AUTOR: ILER FLORES DIANA STEFFANY	Teléfono: 0980876008 E-mail: dilerf@ulvr.edu.ec
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	PhD. Eva Guerrero López Teléfono: 042-596-500Ext. 170 E-mail: eguerrerol@ulvr.edu.ec Directora del Departamento de Posgrado Mg. Inés Arroba Salto Teléfono: 042-596-500Ext. 170 E-mail: iarrobas@ulvr.edu.ec Coordinador de Maestría

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a mi madre, Flor Flores Allauca dado que fue ella quien me enseñó a valorar mis estudios, demostrándome que la inversión que hacía en mi educación era uno de los mejores regalos que me podía obsequiar, por lo cual le agradezco de todo corazón.

Diana Steffany Iler Flores

AGRADECIMIENTO

Agradezco primeramente al TODOPODEROSO por permitirme llegar a la cúspide de mi cuarto nivel, ya que sin su guía y apoyo esto no sería posible.

Asimismo, agradezco a mis padres y mi hermano por ser mi soporte y darme fuerzas para seguir mi posgrado.

Igualmente, dirijo mi agradecimiento hacia mis profesores quienes a pesar de que me hicieron pasar algunas dificultades, fueron éstas mismas las que me ayudaron a crecer y enfrentar nuevos desafíos con éxito.

Diana Steffanyller Flores

SISTEMA TURNITIN

K TRABAJO PYMES EMPRESAS PLASTICAS

INFORME DE ORIGINALIDAD

7 %	7 %	1 %	0 %
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	blog.concentrabusiness.com Fuente de Internet	1 %
2	ilustrados.com Fuente de Internet	1 %
3	alicefuentes.blogspot.com Fuente de Internet	1 %
4	www.drogasinfo.gob.ec Fuente de Internet	1 %
5	themanagementinfo.blogspot.com Fuente de Internet	1 %
6	www.lavanguardia.com Fuente de Internet	1 %
7	repositorio.uide.edu.ec Fuente de Internet	1 %
8	revistapublicando.org Fuente de Internet	1 %
9	contable.gabilos.com Fuente de Internet	1 %

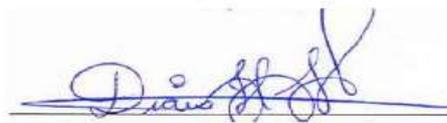
Verónica Ochoa

ING. COM. VERÓNICA ELIZABETH OCHOA HIDALGO, MAE

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

Guayaquil, 01 de Octubre 2020

Yo, **DIANA STEFFANY ILER FLORES**, con cédula de identidad 0705825883, 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 establece el Reglamento y Normativa institucional vigente.

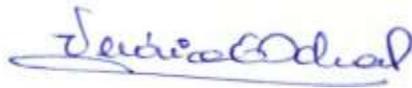
A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Diana Steffany Iler Flores', is written over a horizontal line.

Diana SteffanyIler Flores

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR DE LA TESIS

Guayaquil, 01 de Octubre 2020

Certifico que el trabajo titulado **CAPITAL DE TRABAJO Y SU RELACIÓN CON LAS NIIF PARA PYMES EN LAS EMPRESAS COMERCIALIZADORAS DE PLÁSTICOS** ha sido elaborado por Diana Steffany Iler Flores bajo mi tutoría, y que el mismo reúne los requisitos para ser defendido ante el tribunal examinador que se designe al efecto.



ING. COM. VERÓNICA ELIZABETH OCHOA HIDALGO, MAE

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo de investigación nombrado “Capital de Trabajo y su relación con las NIIF para pymes en las empresas comercializadoras de plásticos” tiene como objetivo analizar la estructura del capital de trabajo y la relación con las NIIF para pymes en la EMPRESA XYZ que se encarga de la comercialización de plásticos.

El objetivo de este proyecto es crear una metodología de procedimientos para la administración adecuada del capital de trabajo y el correcto uso de NIIF para Pymes en las empresas comercializadoras de plásticos, presentando el análisis de las variaciones cualitativas y cuantitativas de los Estados de Situación Financiera, en los años 2017-2018. Como resultado, se logró determinar que el capital de trabajo no es sólo una diferencia entre activos y pasivos corrientes, sino que su importancia radica en realizar un adecuado análisis de las partidas que lo conforman, de tal manera que permita a los administradores examinar el nivel de liquidez y rentabilidad, con el fin de tomar medidas oportunas para mantener el equilibrio financiero en la entidad.

En conclusión, se reconoce que existen impactos positivos y negativos para las pymes comercializadoras de plásticos, como parte de una propuesta La metodología de procedimientos para la administración del capital de trabajo representa un conjunto de procedimientos necesarios para el análisis de las principales cuentas que tienen mayor relevancia dentro del capital de trabajo y que tienen un tratamiento contable específico de acuerdo con las NIIF para Pymes.

Palabras Claves: Norma, Estado financiero, Análisis comparativo, Contabilidad

ABSTRACT

The present research work named "Working Capital and its relationship with IFRS for SMEs in plastics trading companies" aims to analyze the structure of working capital and the relationship with IFRS for SMEs in the XYZ COMPANY that is in charge of the commercialization of plastics.

The objective of this project is to create a methodology of procedures for the adequate administration of working capital and the correct use of IFRS for SMEs in plastics trading companies, presenting the analysis of the qualitative and quantitative variations of the Financial Position Statements, in the years 2017-2018. As a result, it was possible to determine that working capital is not only a difference between current assets and liabilities, but that its importance lies in carrying out an adequate analysis of the items that make it up, in such a way that allows managers to examine the level of liquidity and profitability, in order to take appropriate measures to maintain financial balance in the entity.

In conclusion, it is recognized that there are positive and negative impacts for plastics marketing SMEs, as part of a proposal The methodology of procedures for the administration of working capital represents a set of procedures necessary for the analysis of the main accounts that have the highest relevance within working capital and that have a specific accounting treatment in accordance with IFRS for SMEs.

Keywords: Standard, Financial statement, Comparative analysis, Accounting

ÍNDICE GENERAL

INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I Marco General de la Investigación	3
1.1 Tema	3
1.2 Planteamiento del problema	3
1.3 Formulación del problema	6
1.4 Sistematización del problema	6
1.5 Objetivos de la investigación	6
Objetivo general	6
Objetivos específicos	7
1.6 Justificación de la investigación	7
1.7 Delimitación de la investigación	8
1.8 Idea a defender	9
1.9 Variables	9
CAPÍTULO II Marco Teórico	10
2.1 Antecedentes de la investigación	10
2.2 Marco Teórico General	12
2.2.1 Pymes (Pequeñas y medianas empresas)	12
2.2.2 Importancia de las pymes	13
2.2.3 Clasificación de las Pymes	14
2.2.4 Características de las PYMES	15
2.2.5 Desafíos para las pymes	15
2.2.6 Obstáculos de las PYMES	16
2.2.7 Evolución de las políticas en relación con las PYMES	17
2.2.8 Análisis de la evolución de las PYMES	18

2.2.9 Principales fuentes de financiamiento de las PYMES	19
2.2.10 Principales fuentes de financiamiento de las PYMES en el Ecuador	19
2.2.11 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).....	20
2.2.12 Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para Pymes)	21
2.2.13 Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES comerciales.	24
2.2.14 Ventajas del uso de la NIIF para las PYMES	24
2.2.15 La incidencia de la NIIF para las PYMES en el Ecuador	25
2.2.16 Capital de Trabajo	26
2.2.17 Capital de Trabajo Neto	27
2.2.18 Origen del capital de trabajo	27
2.2.19 Importancia del Capital de Trabajo.....	28
2.2.20 Composición del Capital de trabajo	29
2.2.21 Activo Corriente.....	29
2.2.22 Pasivo Corriente.....	29
2.2.23 Relación del capital de trabajo y NIIF para Pymes.....	30
2.2.24 Indicadores Financieros	32
2.2.25 Liquidez y Rentabilidad.....	32
2.2.26 Liquidez Corriente	33
2.2.27 Prueba Ácida	34
2.2.28 Ratio Deuda sobre los Activos.....	34
2.2.29 Ratio Deuda sobre el Patrimonio	34
2.2.30 ROE (Return on Equity)	34
2.2.31 Análisis de la rentabilidad.....	35

2.3 Marco Conceptual.....	35
2.3.1 Estados financieros	35
2.3.2 Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).....	35
2.3.3 Capital de trabajo	36
2.3.4 Situación Financiera.....	36
2.3.5 Análisis Estructural.....	36
2.3.6 Análisis de Tendencia	36
2.3.7 Entrevista	37
2.3.8 Apalancamiento	37
2.4 Marco Legal.....	37
2.4.1 Constitución de la República del Ecuador	38
2.4.2 Ley de Compañías.....	38
2.4.3 Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades	41
Capítulo III Metodología/Análisis de Resultados y Discusión.....	49
3.1 Enfoque de la Investigación	49
3.2 Alcance de la investigación	50
3.2.1 Investigación Descriptiva.....	50
3.3 Tipo de Investigación	51
3.3.1 Investigación Descriptiva.....	51
3.3.2 Investigación documental	51
3.4 Métodos y técnicas de investigación	52
3.4.1 Método de investigación	52
3.4.2 Técnicas de investigación	52
3.4.2.1 Entrevistas.....	52

3.4.2.2 Análisis Documental.....	53
3.4.2.3 Análisis de estructura y de tendencia de los Estados Financieros.....	53
3.5 Población	53
3.6 Muestra	54
3.7 Análisis, interpretación y discusión de resultados.....	54
3.7.1 Entrevistas.....	54
3.7.1.1 Entrevista dirigida al Gerente General.....	55
3.7.1.2 Entrevista dirigida al Gerente Financiero	57
3.7.1.3 Entrevista dirigida al Contador	59
3.7.2 Análisis general de las entrevistas	61
3.8 Análisis Documental Financiero	63
3.8.1 Análisis de Tendencia y Estructura del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado Integral	63
3.8.2 Análisis indicador de liquidez corriente	71
3.8.3 Análisis indicador de prueba ácida	72
3.8.4 Razón de deuda sobre los activos	73
3.8.5 Razón deuda sobre el patrimonio.....	74
3.8.6 ROE.....	75
3.8.7 Conclusiones generales del análisis documental	76
CAPÍTULO IV	80
LA PROPUESTA	80
4.1 Título.....	80
4.2 Justificación	80
Aporte práctico.....	80

Aporte metodológico	81
Aporte social	81
4.3 Descripción del problema	81
4.4 Factibilidad	81
Factibilidad económica	82
Factibilidad técnica y de recursos humanos.....	82
Factibilidad legal.....	83
4.5 Descripción de la propuesta.....	83
4.6 Objetivo de la propuesta	83
4.7 Desarrollo de la propuesta	84
Procedimiento n°1: Evaluación de cuentas del capital de trabajo.....	84
Procedimiento n°2: Identificación de cuentas del ciclo operativo	86
Procedimiento n°3: Análisis de costos relacionados con inventarios	88
Procedimiento n°4: Análisis de inventarios	90
Procedimiento n°5: Análisis de cuentas por cobrar	93
Procedimiento n°6: Análisis de cuentas por pagar.....	95
Procedimiento n°7: Determinación ciclo de conversión del efectivo	95
Procedimiento n°8: Determinación capital de trabajo financiero	99
Procedimiento n°9: Determinación necesidades de financiamiento (NOF)	101
Procedimiento n°10: Evaluación estado financiero reexpresado	104
Políticas de administración del ciclo operativo y del efectivo.....	105
4.8 Utilidad práctica de la propuesta	106
4.9 Costo e implementación	106
4.10 Conclusión de la propuesta.....	106
CONCLUSIONES	108

RECOMENDACIONES	110
ANEXOS	122

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Delimitación del problema	8
Tabla 2 Variables de la investigación.....	9
Tabla 3 Clasificación de las empresas según su tamaño	14
Tabla 4 Secciones de NIIF para Pymes	23
Tabla 5 Cronograma de aplicación de las NIIF	25
Tabla 6 Población total	53
Tabla 7 Muestra	54
Tabla 8 Entrevista al Gerente General.....	55
Tabla 9 Entrevista al Gerente Financiero	57
Tabla 10 Entrevista al Contador	59
Tabla 11 Análisis de Tendencia Estado de Situación Financiera 2018-2017..	64
Tabla 12 Análisis de Tendencia Estado de Resultado Integral 2018-2017	66
Tabla 13 Análisis de Estructura Estado de Situación Financiera 2018-2017...	67
Tabla 14 Análisis de Estructura Estado de Resultado Integral 2018-2017	69
Tabla 15 Resumen monetario y porcentual del Estado de Situación Financiera 2018-2017.....	70
Tabla 16 Comparativo razón de liquidez corriente.....	71
Tabla 17 Comparativo razón de prueba ácida	72
Tabla 18 Comparativo razón de deuda sobre los activos	73
Tabla 19 Comparativo indicador deuda sobre el patrimonio.....	74
Tabla 20 Comparativo ROE	75
Tabla 21 Cuentas NIIF capital de trabajo	84
Tabla 22 Valoración capital de trabajo NIIF para pymes.....	85
Tabla 23 Elementos costo de producción	88
Tabla 24 Estado de costos de producción vendida	89

Tabla 25 Composición inventarios período 2018.....	90
Tabla 26 Saldos comparativos inventarios finales.....	90
Tabla 27 Determinación ciclo de inventario materia prima	91
Tabla 28 Determinación ciclo de inventarios productos en proceso	92
Tabla 29 Determinación ciclo de inventarios productos terminados.....	92
Tabla 30 Días totales de inventarios.....	93
Tabla 31 Saldos comparativos cuentas por cobrar finales.....	93
Tabla 32 Determinación ciclo de cuentas por cobrar	94
Tabla 33 Saldos comparativos cuentas por pagar finales	95
Tabla 34 Determinación ciclo de cuentas por pagar.....	95
Tabla 35 Ciclo de conversión efectivo	96
Tabla 36 Comparación CCE y CO	97
Tabla 37 Composición ciclo operativo	97
Tabla 38 Recursos invertidos en CCE período 2018.....	98
Tabla 39 Composición financiera activo corriente operativo y pasivo corriente operativo	99
Tabla 40 Estado de Situación Financiera con enfoque financiero.....	100
Tabla 41 Capital de trabajo financiero o fondo de maniobra	101
Tabla 42 Necesidades de financiamiento	101
Tabla 43 NOF frente a FM	102
Tabla 44 Análisis indicadores financieros	103
Tabla 45 Estado de Situación Financiera reexpresado - enfoque inversión real y financiamiento con costo	104

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Pirámide de KELSEN	37
Figura 2 Alcance de una investigación descriptiva	50
Figura 3 Resultados razón de liquidez corriente 2018-2017	71
Figura 4 Resultados razón de prueba ácida 2018-2017	72
Figura 5 Resultados razón de endeudamiento 2018-2017	73
Figura 6 Resultados de apalancamiento 2018-2017	74
Figura 7 Resultados ROE 2018-2017	75
Figura 8 Ciclo Operativo del Negocio.....	87

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1 Formato de entrevista al Gerente General.....	122
Anexo 2 Formato de entrevista al Gerente Financiero	125
Anexo 3 Formato de entrevista al Contador	128

INTRODUCCIÓN

En una economía globalizada, es necesario que los Estados Financieros puedan ser interpretados en cualquier parte del mundo, con el propósito de poderlos comparar con empresas que realizan la misma actividad económica de manera internacional. Mediante el estudio de estas necesidades se da origen al estudio del Capital de Trabajo y su relación con las NIIF para pymes en empresas comercializadoras de plásticos.

Durante muchos años, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) se han usado en los países de la Unión Europea, Hong Kong, Australia, Malasia, India, Panamá, Guatemala, Perú, Rusia, Sudáfrica, Singapur, Turquía, Argentina, Chile, entre otros, por tal motivo, se cree conveniente que Ecuador deba implementarlas en las pequeñas y mediana empresas. Esta investigación se fundamentará en el estudio de una empresa comercializadora de plástico con el fin de que los análisis realizados se basen en hechos verdaderos.

El diseño de la investigación permite observar el desarrollo de la problemática de estudio relacionada con el capital de trabajo y su estructura. Además, la aplicación de la NIIF para pymes y la determinación de objetivo general y objetivos específicos desarrollados en el transcurso de la realización del presente proyecto.

En el desarrollo del marco teórico, las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF se explican mediante conceptos dentro del marco legal, los cuales, guiarán con conocimientos científicos al respaldo de la

investigación. Adicionalmente, el desarrollo del marco conceptual, tiene como objetivo conocer el significado de las palabras claves utilizados en el desarrollo de la investigación, además, suministra una base de datos para resolver cuestiones contables.

En la metodología de la investigación se desarrolla los métodos a utilizar entre los que se menciona el método inductivo, método de observación y técnicas para recabar información tales como encuestas, entrevistas, que son herramientas fundamentales para obtener información.

La propuesta describe el diseño de una metodología de procedimientos para poder realizar un análisis completo y adecuado del capital de trabajo, tomando en consideración todos sus componentes y también su relación con la necesidad de financiamiento. La empresa, como tal, tiene dos opciones, financiar sus operaciones con capital de trabajo o recurrir a financiamiento externo como consecuencia de un análisis inadecuado del capital de trabajo.

CAPÍTULO I Marco General de la Investigación

1.1 Tema

Capital de Trabajo y su relación con las NIIF para pymes en las empresas comercializadoras de plásticos.

1.2 Planteamiento del problema

Generalmente, las industrias plásticas o comercializadoras de plásticos desarrollan actividades planificadas de forma permanente que juntas conforman su ciclo de operaciones del negocio, como por ejemplo, compra de materias primas, venta de productos terminados, cobranza del efectivo y pago a proveedores. Todas estas actividades se encuentran inmersas dentro del capital de trabajo, por lo cual, deben ser analizadas y mejoradas mediante la aplicación de medidas financieras con el propósito de mantener y mejorar los niveles de liquidez en cada período.

Muchas veces, la aplicación de medidas económicas impactan a las empresas privadas y generalmente al sector de las pymes, dificultando el desarrollo de su ciclo operativo, por lo cual, las empresas requieren optimizar su capital de trabajo, con el fin de poder gestionar de forma normal las actividades diarias sin tener que depender cada vez más de necesidades constantes de financiamiento, lo cual, se traduce en un apalancamiento permanente con acreedores externos y elevados costos de deuda para las empresas.

En Ecuador, se encuentran registradas 21.922 empresas, entre Pequeñas y Medianas, que corresponden al 42% de las empresas registradas hasta el año 2017, según afirmó Efraín Vieira, presidente ejecutivo del Banco del Pacífico, institución que otorga créditos a pequeños empresarios, las mismas se encuentran en constante aumento debido a la aparición de nuevos microempresarios.

La EMPRESA XYZ es una pyme ecuatoriana enfocada en la fabricación y venta de plástico dentro del país, ejerce sus actividades desde el año 2000, ofreciendo una amplia variedad de artículos plásticos de alta calidad para el envasado de productos como bolsas, sacos, botellas, etc., satisfaciendo oportunamente al mercado.

Por otra parte, la contabilidad suele ser una de las áreas más complejas en las organizaciones, en un sector que debe estar prolijamente desarrollado para evitar dificultades, ya que representa una de las herramientas que permite información financiera para toma de decisiones. La aplicación incorrecta de la NIIF para pymes aplicables a las partidas que conforman el capital de trabajo denota en un tratamiento inadecuado, lo que ocasiona que las partidas sean presentadas de forma errónea en el Estado de Situación Financiera.

Además, la falta de políticas en la administración del capital de trabajo genera problemas como: poca rotación de inventarios (materia prima, productos en proceso, productos terminados), poca rotación de cartera y cuentas por pagar, lo

que finalmente genera un capital que no permite financiar por sí sola el ciclo de operaciones, teniendo que recurrir a financiamiento externo a largo plazo.

Cuando existe una poca rotación de inventario final, elemento principal de venta de las comercializadoras, se ven afectadas negativamente las ventas, lo cual, provoca un alto índice de stock. Tener un incremento de inventarios significa a la vez, que el vendedor no tiene suficiente espacio de almacenamiento para tener artículos actuales novedosos en demanda, lo que da como resultado pérdida en las ventas.

Adicionalmente, al momento de realizar un análisis de la situación financiera de las pymes, una de las claves es la aplicación correcta de los ratios o indicadores financieros, debido a que permiten tener un diagnóstico de la gestión financiera y económica de la empresa. El no hacer una evaluación adecuada de los indicadores, podría generar toma de decisiones erróneas que también impactan en el capital de trabajo, al querer implementar estrategias sobre una errada lectura de las cifras.

Tener una buena administración del capital de trabajo es adecuado para que una empresa funcione de manera correcta, más allá de determinar la capacidad de cubrir sus obligaciones a corto plazo, es esencial para su liquidez y también rentabilidad. Por lo mencionado anteriormente, se ha considerado relevante realizar el análisis de la estructura del capital de trabajo de la EMPRESA XYZ ya que es uno de los rubros más importantes al momento de medir la liquidez, lo cual, permitirá encontrar el origen real de la problemática y poder aplicar

medidas correctivas, y así la entidad pueda tomar decisiones oportunas en beneficio de la pyme.

1.3 Formulación del problema

¿De qué manera el capital de trabajo se relaciona con las NIIF para pymes en empresas comercializadoras de plásticos?

1.4 Sistematización del problema

- ¿Cuáles son las bases teóricas del capital de trabajo y las NIIF para pymes en las empresas comercializadoras de plásticos?
- ¿Cuál es la situación actual del capital de trabajo en las empresas comercializadoras de plásticos?
- ¿Cuáles serían los procedimientos para la adecuada administración del capital de trabajo con el uso de NIIF para pymes en las empresas comercializadoras de plásticos?

1.5 Objetivos de la investigación

Objetivo general

- Analizar la estructura de capital de trabajo y su relación con las NIIF para Pymes en empresas comercializadoras de plásticos del Cantón Durán.

Objetivos específicos

- Identificar los referentes teóricos sobre el capital de trabajo y las NIIF para pymes en las empresas comercializadoras de plásticos.
- Diagnosticar la situación actual del capital de trabajo en las empresas comercializadoras de plásticos.
- Establecer los procedimientos en el departamento de contabilidad para la adecuada administración del capital de trabajo y el correcto uso de NIIF para pymes en las empresas comercializadoras de plásticos.

1.6 Justificación de la investigación

El presente proyecto de investigación tiene como propósito facilitar a los administradores de las pymes la forma adecuada de analizar la estructura del capital de trabajo, ya que una buena administración de la misma, ayuda a ver reflejada una estructura financiera más sólida que permita cubrir el ciclo de operaciones de forma periódica sin la necesidad de recurrir a financiamiento externo adicional.

El capital de trabajo representa una forma de financiamiento que permite cubrir el ciclo de operaciones de la empresa. Cuando no es administrado correctamente, se debe recurrir a necesidad operativas de financiamiento adicionales, y que muchas veces dificulta a las empresas del sector acceder a dicho financiamiento de acreedores externos.

En la medida en que las pymes del sector tengan a su haber una metodología de procedimientos y realicen un correcto análisis de la estructura del capital de trabajo, la cual, se relaciona directamente con el manejo de cuentas por cobrar,

inventarios y cuentas por pagar, podrán tomar decisiones para mantener una estructura operativa que permita seguir funcionando en base a financiamiento propio que permite el capital de trabajo.

Así mismo, es de capital importancia reflejar en la información financiera el tratamiento adecuado del capital de trabajo en base a NIIF para pymes, ya que la misma tiene su incidencia en la toma de decisiones al momento de utilizar las cifras financieras para la elaboración y aplicación posterior de herramientas financieras relacionadas con el ciclo operativo del negocio.

Gracias al estudio del capital de trabajo, los administradores de la entidad podrán contar con información técnica que permitirá ser objeto de aplicación en las actividades futuras relacionadas al giro del negocio y lograr un buen desempeño en el sector de las pymes comercializadoras de plásticos.

1.7 Delimitación de la investigación

Tabla 1 *Delimitación del problema*

Campo:	Contable – Financiero
Área:	Contabilidad y Finanzas
Aspectos:	Estudiar la estructura del capital de trabajo y su relación con las NIIF para pymes
Recursos:	Estados Financieros, políticas y procedimientos de las actividades relacionadas al objeto de estudio.
Empresa:	EMPRESA XYZ
Período:	2017 – 2018
Espacio:	Empresas ubicadas en el sector de Durán - Jujan Junto A La Fca. Sumufa Eloy Alfaro dedicadas a la comercialización de plásticos (fundas, botellas, envases)

Elaborado por: Iler (2019)

1.8 Idea a defender

La correcta aplicación de las NIIF para pymes incide en la toma de decisiones adecuada del capital de trabajo de las empresas comercializadoras de plásticos.

1.9 Variables

Tabla 2 *Variables de la investigación*

Variables	Definición
NIIF para pymes	Determinar el correcto uso de NIIF para pymes
Capital de trabajo	Cómo administrar adecuadamente el capital de trabajo

Elaborado por: Iler (2019)

CAPÍTULO II Marco Teórico

2.1 Antecedentes de la investigación

Los antecedentes son definidos como “indagaciones previas que sustentan el estudio, tratan sobre el mismo problema o se relacionan con otros. Sirven de guía al investigador y le permiten hacer comparaciones” (Balestrini, 2002). En base a lo anteriormente expuesto, para el desarrollo del presente trabajo de titulación se presenta un extracto de investigaciones que han sido de guía debido a su relación con el tema propuesto, a continuación algunas propuestas:

Según los autores Rafael Eduardo Ron Amores y Viviana Alexandra Sacoto Castillo en su Revista “Espacios” mencionan que, en la actualidad, las PYMES que se encuentran en el mercado se presentan en todas formas y dimensiones, ya sean sociedades o de un solo propietario, tienen libertad de desarrollar cualquier tipo de actividad, bien sea de producción, comercialización o prestación de servicios, donde se busca una utilidad. Según información del Estudio de Gestión Competitiva de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en la República del Ecuador, en el país las PYMES representan el 95% de las unidades productivas. (Ron Amores & Sacoto Castillo, 2017)

Es importante destacar el aporte realizado por:

Salazar Baquero (2013) menciona en su artículo científico sobre los resultados que se obtuvo en un estudio de caso con la implementación de las NIIF para las PYMES en una mediana empresa colombiana, obteniendo evidentes mejoras en la calidad de

la información contable al mismo tiempo que señalan las dificultades e impedimentos que puede experimentar una entidad con la adaptación de dichas normas. Estos efectos revelados en dicho trabajo sirven de base o modelo a la investigación actual para medir las cualidades de tan ambicioso proceso de transición e implementación de normas internacionales, siendo la evidencia y demostrando que son mayores los beneficios de su adopción (p. 395).

También, según Dilmar Danilo Delgado Delgado y Gloria Patricia Chávez Granizo en su revista “Observatorio de la Economía Latinoamericana” menciona que las PYMES en el país se enfocan en particular en la producción de bienes y servicios, siendo la base del desarrollo social del país, tanto produciendo, demandando y comprando productos o añadiendo valor agregado, por lo que se constituyen en un actor fundamental en la generación de riqueza y empleo. La fuente más común de financiamiento para las PYMES en el Ecuador ha sido mediante créditos bancarios o mediante fondos propios. Sin embargo, un sinnúmero de ellas dejan de crecer y no llegan a más de una década de antigüedad.

Las PYMES tienen importantes efectos socioeconómicos ya que permiten la concentración de la renta y la capacidad productiva desde un número reducido de empresas hacia uno mayor. Esta tendencia se convierte en un dato duro sobre la importancia que tienen las PYMES a la hora de contribuir al proceso de consolidación del sistema productivo nacional.

2.2 Marco Teórico General

2.2.1 Pymes (Pequeñas y medianas empresas)

“Para lograr una definición que logre aglomerar a todas las Pymes, se debe considerar varios factores como los sistemas políticos, sociales y económicos del país. Muchas veces, Las Pymes son clasificadas por su número de empleados e ingresos anuales”. (Yance Carvajal, Solis Granda, Burgos Villamar, & Lia, 2017)

“En la literatura no hay una definición exacta del concepto de PYMES, sin embargo, para determinar si una empresa es una PYME se deben medir ciertos parámetros, como el número de empleados, la cantidad de ingresos que tenga la empresa, la clase de industria en la que se desenvuelve, entre otros.” (Babani&Sharma, 2015, p. 63-72).

El desarrollo político y económico de las naciones se da por el crecimiento y fortalecimiento de los emprendimientos como las PYMES, que han sido protagonistas y pilares fundamentales en las economías en desarrollo, aportando empleo, innovación, diversidad económica y crecimiento del comercio internacional.

Se considera a las PYMES como uno de los sectores más productivos, ya que “abarcan el 25% del Producto Interno Bruto (PIB) y, a su vez, es generadora de empleo ya que abarca un 70% de la Población Económicamente Activa (PEA) del país. En Ecuador el 39% de los empleos son generados por microempresas, mientras que el 17% por pequeñas y 14% por medianas” (Ron & Sacoto, 2017). Las PYMES son entidades económicas pequeñas y medianas que presentan ciertas características comunes como su volumen de ventas, capital social, cantidad de trabajadores, y su nivel de producción o activos.

Se conoce como PYMES al 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 en nuestro país las pequeñas y medianas empresas que se han formado realizan diferentes tipos de actividades económicas entre las que destacamos las siguientes: (Revista Espacios, 2017)

- 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.SRI.

2.2.2 Importancia de las pymes

Las PYMES en el Ecuador se desarrollan en todos los sectores económicos y en su mayoría en el sector comercial. Las PYMES que se desarrollan en el sector industrial cuentan con recursos limitados en cuanto a innovación tecnológica y la distribución de sus productos se limita al mercado interno.

Las PYMES ecuatorianas se han caracterizado por la versatilidad y creatividad en el desarrollo de las actividades emprendidas y por mantener una estructura organizacional sencilla. Esto va de la mano con los sectores que han sido escogidos para el accionar de las mismas, los cuales son en particular, la producción de bienes y servicios, el comercio al por mayor, manufactura y servicios diversos. Sin duda estos sectores, entre otros han sido la base del desarrollo social del país, los cuales han permitido la generación de riqueza y empleo. (Gudiño, 2017)

2.2.3 Clasificación de las Pymes

Tabla 3 Clasificación de las empresas según su tamaño

Microempresas:	Ingresos menores a \$100.000,00	a	Trabajadores: Entre 1 a 9 personas
Pequeña empresa:	Ingresos entre \$100.001,00 y \$1'000.000,00	entre y	Trabajadores: Entre 10 a 49 personas
Mediana empresa:	Ingresos entre \$1'000.001,00 y \$5'000.000,00	entre y	Trabajadores: Entre 50 a 199 personas

Fuente: Superintendencia de Compañías (2017).

De acuerdo a lo establecido en el reglamento antes indicado, las empresas grandes, serían las que cumplen los siguientes requisitos:

- Ingresos superiores a los \$5'000.001,00
- Trabajadores: Más de 200 personas

En la economía nacional, las fortalezas de las PYMES se concentran en 2 puntos importantes: su contribución a la economía, donde representan el 90% de las unidades productivas, generan el 60% del empleo, participan en el 50% de la producción, y crean casi el 100% de los servicios que un ecuatoriano usa en un día. Además, su capacidad de adaptación y redistribución, al no contar con muchos trabajadores, las PYMES tienen estructuras organizacionales que se adaptan más rápidamente a los cambios de la economía y al posicionamiento de los estratos socioeconómicos media hacia abajo en el Producto Interno Bruto. (Revista Espacios, 2017)

Los puntos críticos de las pequeñas y medianas empresas en el Ecuador en que no han avanzado son dos aspectos fundamentales: compra de maquinaria de primera generación (mantienen insertados programas computarizados en sus máquinas); y, que sus áreas financieras y de venta no trabajan con software que optimicen sus tiempos de trabajo, logrando de esta forma minimizar costos para maximizar utilidades. (Revista Espacios, 2017)

2.2.4 Características de las PYMES

Las PYMES del sector de Durán se dedican a la producción y comercialización de plásticos específicamente a fundas, botellas y envases que aportan al desarrollo económico del país, ayudando a la movilidad social debido a que cuentan con importantes empleadores, que absorben una sustancial porción de la población económicamente activa para dar trabajo.

2.2.5 Desafíos para las pymes

Según un estudio realizado por Mares & Dlasková, (2016) en República Checa, el 40.88% de las quiebras de las PYMES, ha sido debido a la gran cantidad de préstamos que realizan por la necesidad de liquidez inmediata, y que, sin embargo, no siempre son accesibles para este tipo de empresas; este hecho no está alejado de la realidad de las PYMES en el Ecuador (p.78-87).

Para García & Villafuerte, (2015) las PYMES en Ecuador se inclinan por los créditos bancarios como primera opción en fuentes de financiamiento, sin embargo, tienen dificultades en los Bancos en la obtención de los montos requeridos para inversiones, es decir, el monto solicitado no siempre es concedido en su totalidad por la institución bancaria, lo cual hace necesario tener más de una opción de crédito. Uno de los factores que incide es la informalidad de estas empresas en la declaración de sus estados financieros ante los Organismos de control en el Ecuador, tales como la Superintendencia de Compañía y Servicio de Rentas Internas (p. 49-73).

Según Delgado & Chávez, (2019) las PYMES en el Ecuador ven obstaculizado su crecimiento por no tener acceso a créditos en condiciones flexibles, debiendo cumplir con condiciones de garantías y múltiples requisitos que le solicitan las instituciones crediticias. Debido a esto muchas PYMES tratan de gestionar sus operaciones con

recursos propios, restándose así mismo, capacidad de maniobra; como resultado muchas de estas empresas no logran mantenerse por más de una década.

Según Delgado & Chávez, (2018) entre los medios de financiamiento más comunes en las PYMES del Ecuador están los créditos bancarios o la aportación de los socios(fondos propios), sin embargo muchas de estas empresas tienen dificultades para acceder a un crédito en una institución financiera debido a los requisitos excesivos que solicitan y a los altos costos financieros, lo cual, obstaculiza sus operaciones al no contar con un capital que les permita financiar sus actividades y ser competitivos frente a otras empresas del mercado.

La competencia global y local es el principal desafío que enfrentan las PYMES, según la encuesta anual de Brother International Corporation. Un 54% de los 800 negocios encuestados en Ecuador, Panamá, Colombia y Costa Rica, señalan a éste como su principal reto en 2019. La competencia externa y la seguridad de la información también surgen como preocupaciones para el futuro; los negocios de la región están abordando temas de género y buscan proteger el ambiente. (Marketing Activo, 2019)

Si bien es cierto por los estudios realizados la realidad de los negocios en a nivel mundial pueden ser distintas, pero podemos observar que el problema y los retos son los mismos debido a que las PYMES deben batallar con obtener mayores créditos y siempre esperando que la economía mejore para poder seguir compitiendo dentro del mercado.

2.2.6 Obstáculos de las PYMES

Uno de los obstáculos que más se presentan en el desarrollo operacional de las Pymes es la obtención de financiamiento para poder operar y funcionar en el mundo

laboral, debido a que necesitan de un capital para poder trabajar. La ventaja de las PYMES frente a las grandes empresas es que cuentan con una gran y rápida adaptación a los requerimientos del mercado debido a que poseen estructuras más pequeñas. Del mismo modo, se enfrentan a altas barreras que dificultan el acceso a la supervivencia y al éxito. Este sector es considerado como el mayor generador de empleo y poseedor de gran reacción al cambio. (Delgado Delgado & Chávez Granizo, LAS PYMES EN EL ECUADOR Y SUS FUENTES DE FINANCIAMIENTO, 2018)

De manera paradójica, el desarrollo del mismo es gravemente limitado por la dificultad por de acceso al crédito. La incapacidad de cubrir con las garantías solicitadas por las Instituciones Financieras y el elevado costo financiero han producido un retraso significativo en el crecimiento de este sector. Las PYMES ecuatorianas subsisten dentro de un mercado cambiante que a diario abre nuevos campos para satisfacer nuevas necesidades. (Delgado Delgado & Chávez Granizo, LAS PYMES EN EL ECUADOR Y SUS FUENTES DE FINANCIAMIENTO, 2018)

No obstante, al no responder a estas oportunidades por la falta de recursos financieros, no pueden perdurar en el mercado. Las empresas pequeñas tienen una mayor dificultad para acceder a financiamiento debido a que tienen un alto riesgo y plazos adecuados por parte del sector privado. Por estas razones es que usualmente las PYMES se ven obligadas a recurrir a pagar mayores intereses y a recibir capital riesgoso. (Delgado Delgado & Chávez Granizo, LAS PYMES EN EL ECUADOR Y SUS FUENTES DE FINANCIAMIENTO, 2018)

2.2.7 Evolución de las políticas en relación con las PYMES

El ignorar las tendencias en la evolución de las políticas de las PYMES en América Latina puede llevar a que los resultados de las investigaciones realizadas en una época

no pueden ser extrapolados a otras. Como fue señalado por Kachlami y Yazdanfar (2016): “Cerca del 95% de todas las empresas del mundo son PYMES”(p. 1). Esto hace de salida que las investigaciones sobre PYMES tengan particular relevancia.

El enfoque de este tipo de investigación puede a su vez tener diferentes perspectivas y como señalaron Kachlami y Yazdanfar (2016): “El crecimiento de la empresa se puede explicar utilizando cuatro perspectivas teóricas diferentes: la perspectiva de la adaptación estratégica, la perspectiva de la motivación, la perspectiva de la configuración y la perspectiva basada en los recursos”(p. 3). Esto hace que no siempre este clara la perspectiva que aborda el investigador de las PYMES. A la vez las condiciones del entorno van a generar políticas diferentes en términos del financiamiento de la Pymes.

2.2.8 Análisis de la evolución de las PYMES

El Ecuador cuenta con una gran cantidad de PYMES en las áreas comercial, de servicios o industrial, las mismas que son fuentes de empleo. Por su relevancia en el mercado comercial y laboral en el país, acaparan un rol muy importante en la economía. Sin embargo, presentan también algunas dificultades a nivel global como local a lo largo de los años. (Revista Espacios, 2017)

La relevancia de las Pymes para la economía ecuatoriana se vuelve cada vez más notoria. En el país, el 92% de empresas se consideran estructuras micro, pequeñas y medianas; mientras que, únicamente el 8% constituyen grandes empresas (Censo Económico, 2014). Cabe recalcar que el último censo realizado en el año 2014 toma en cuenta 843.644 empresas y 1'126.365 establecimientos para su análisis.

Sin embargo, estas pequeñas y medianas empresas con mucha frecuencia se enfrentan a las imperfecciones del mercado, como son las dificultades a la hora de

obtener capital o crédito, sobre todo cuando se empieza a constituir este tipo de entidades económicas. Los escasos recursos de que disponen pueden también limitarles el acceso a las nuevas tecnologías o a la innovación. (Estupiñán, 2015)

Como se ha mencionado, según los criterios de autores, las Pymes son caracterizadas como fuente importante de empleo en el país, pero a la vez, con gran reto el de obtener créditos es el principal problema que enfrentan las empresas del sector de Durán, que han surgido con mucho esfuerzo, pero sin embargo aún falta más ayuda por parte del gobierno.

2.2.9 Principales fuentes de financiamiento de las PYMES

La financiación de una empresa se relaciona con la obtención de recursos para la ejecución de sus operaciones o planes de trabajo, esta financiación puede provenir de recursos propios o recursos ajenos; el primero corresponde al patrimonio es decir a la financiación que realicen los propios accionistas de la empresa y el segundo corresponde a los pasivos los mismos que pueden ser deudas contraídas a corto y largo plazo. Logreira, Hernandez, Bonett y Sandoval, (2018). Microempresas en Barranquilla: Una mirada desde el financiamiento privado. Revista Venezolana de Gerencia. Semana, (23), p. 82.

2.2.10 Principales fuentes de financiamiento de las PYMES en el Ecuador

La fuente para el movimiento de la economía en Ecuador son las Pequeñas y medias empresas (PYMES). Un sin número de emprendimientos que se dan en el país es la fuente de trabajo y el motor para que la economía gire constantemente. Pese a que proveen gran beneficio al país también solo las PYMES saben lo difícil que puede ser continuar creciendo, salir adelante o superar una pérdida por la falta de facilidad de

acceso al crédito en el país. La fuente más común de financiamiento para las PYMES en el Ecuador ha sido mediante créditos bancarios o mediante fondos propios. Sin embargo, un sin número de ellas dejan de crecer y no llegan a más de una década de antigüedad. La causa principal es que muchas de las PYMES no logran cumplir con los altos estándares de garantías y los múltiples requerimientos que solicitan las entidades financieras para el acceso a créditos económicos.

2.2.11 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Ramírez Echeverry & Suárez Balaguera (2012)mencionan: Al leer la vasta literatura sobre el tema, podemos apreciar que los principios contables americanos (estructurados desde antes de mitad del siglo anterior), diseñados para ser aplicados por las empresas que integran el mercado público de valores y algunas empresas de la industria, constituyen un amplio conjunto de reglas contables que tienen características de estándar y, de alguna manera, en muy buena parte dieron fundamento a las Normas Internacionales de Contabilidad e Información Financiera.(p. 125).

Las Normas Contables emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, siglas en inglés, International AccountingStandardsBoard), los Estándares Internacionales para el desarrollo de la actividad contable y suponen un manual aceptable en el mundo”. (Ortiz, 2015)

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), definidas por (MANTILLA, 2003) son 17:

- NIIF1: adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera
- NIIF 2: Pagos basados en acciones
- NIIF 3: Combinaciones de negocios

- NIIF 4: Contratos de Seguro
- NIIF 5: Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.
- NIIF 6: Exploración y Evaluación de Recursos Minerales
- NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar
- NIIF 8: Segmentos de Operación
- NIIF 9: Instrumentos Financieros
- NIIF 10: Estados Financieros Consolidados
- NIIF 11: Acuerdos Conjuntos
- NIIF 12: Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades
- NIIF 13: Medición del Valor Razonable
- NIIF 14: Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas
- NIIF 15: Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
- NIIF 16: Arrendamientos
- NIIF 17: Contratos de Seguro (La vigencia inicia el 1 de Enero de 2021)

2.2.12 Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para Pymes)

El IASB 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). La NIIF para las PYMES se basa en las NIIF completas con modificaciones para reflejar las necesidades de los usuarios de los estados financieros de las PYMES y consideraciones costo-beneficio. (NIIF para Pymes, 2015)

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. (IASCF, 2009)

La NIIF para las PYMES es una norma adecuada para las entidades sin obligación pública de rendir cuentas, y no un conjunto de opciones “a la carta”. Una subsidiaria de una entidad que cumple las NIIF completas siempre puede elegir seguir las NIIF completas en sus estados separados. El Consejo concluyó que si los estados financieros de una entidad se describen como conformes a la NIIF para las PYMES deben cumplir con todas las disposiciones de esta NIIF. (Ramírez Echeverry & Suárez Balaguera, 2012).

A menudo, las PYMES producen estados financieros para el uso exclusivo de los propietarios-gerentes, o para las autoridades fiscales u otros organismos gubernamentales. Los estados financieros producidos únicamente para los citados propósitos no son necesariamente estados financieros con propósito de información general. (IASCF, 2009)

Las leyes fiscales son específicas de cada jurisdicción, y los objetivos de la información financiera con propósito de información general difieren de los objetivos de información sobre ganancias fiscales. Así, es improbable que los estados financieros preparados en conformidad con la NIIF para las PYMES cumplan

completamente con todas las mediciones requeridas por las leyes fiscales y regulaciones de una jurisdicción. Una jurisdicción puede ser capaz de reducir la “doble carga de información” para las PYMES mediante la estructuración de los informes fiscales como conciliaciones con los resultados determinados según la NIIF para las PYMES y por otros medios. (IASCF, 2009)

La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), definidas por (International Accounting Standards Board (IASB), 2019)son 35:

Tabla4 Secciones de NIIF para Pymes

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA PARA PYMES
SECCION 1 Pequeñas y medianas empresas.
SECCION 2 Conceptos y principios Generales
SECCION 3 Presentación de Estados Financieros
SECCION 4 Estado de Situación Financiera
SECCION 5 Estado de Resultado Integral y Estado de Resultados
SECCION 6 Estado de Cambios en el Patrimonio y estado de resultado y ganancias acumuladas
SECCION 7 Estado de Flujo de Efectivo
SECCION 8 Notas a los Estados Financieros
SECCION 9 Estados Financieros consolidados y separados.
SECCION 10 Políticas Contables, estimaciones y errores
SECCION 11 Instrumentos Financieros Básicos
SECCION 12 Otros temas relacionados con los Instrumentos Financieros
SECCION 13 Inventarios
SECCION 14 Inversiones en Asociadas
SECCION 15 Inversiones en negocios conjuntos
SECCION 16 Propiedades de inversión
SECCION 17 Propiedad, planta y equipo.
SECCION 18 Activos intangibles distintos de la plusvalía
SECCION 19 Combinaciones de negocio y plusvalía
SECCION 20 Arrendamientos
SECCION 21 Provisiones y Contingentes
SECCION 22 Pasivos y Patrimonio
SECCION 23 Ingresos de actividades ordinarias
SECCION 24 Subvenciones del gobierno
SECCION 25 Costos por prestamos
SECCION 26 Pagos basados en acciones
SECCION 27 Deterioro del valor de los Activos
SECCION 28 Beneficios a los empleados
SECCION 29 Impuestos a las Ganancias
SECCION 30 Conversión de la moneda extranjera

SECCION 31 Hiperinflación

SECCION 32 Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

SECCION 33 Informaciones a revelar sobre partes relacionadas

SECCION 34 Actividades especiales

SECCION 35 Transición a la NIIF para las Pymes

Fuente: Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para Pymes) (2019).

2.2.13 Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES comerciales.

La utilización de estándares internacionales de Contabilidad obedece a la necesidad de Información Financiera comparable y confiable, presentada por entidades que actúan en el plano internacional, esto supone cambios de conceptos, incorporación de prácticas profesionales acordes con las nuevas realidades”, involucra ir de lo tradicional(nacional) a lo novedoso(internacional), este proceso propone una reingeniería financiera contable, donde el cambio de paradigma radica en pasar de una contabilidad con base a la declaración de principios contables a una bajo norma internacional, y cuyo proceso comienza con la definición de la fecha para tal adopción, que hoy día se es diferida, ya que debió realizarse durante el año 2011. (Rodríguez J, 2009)

2.2.14 Ventajas del uso de la NIIF para las PYMES

Las ventajas de la aplicación de las Normas NIIF para Pymes del resultado de las encuestas efectuadas a 14 países de América, se ha podido clasificar y resumir diversas opiniones sobre las ventajas y desventajas que se presentan en el uso de estas normas. (Delgado Cih, Medina Solano, García Contreras, Vadillo Hernández, & Hernández Mendoza, 2020)

Las principales ventajas son las siguientes:

- a) Las normas NIIF para Pyme están contenidas en un solo texto con un solo estándar contable, con un lenguaje y explicaciones simples y sencillas.
- b) Las normas NIIF para Pyme implica generar menos revelaciones en los estados financieros de las entidades informantes) Considerando lo indicado anteriormente,

estas normas tienen un volumen no mayor al 10% del contenido de las Normas NIIF completas y además tal como se mencionó, sus requerimientos de revelación son más simples. Tales el caso, que no es necesario brindar información sobre la ganancia por acción, información por segmentos, entre otros) La implementación de las Normas NIIF para Pyme ayudará a que las Pyme tengan mayor transparencia y relación de confianza con sus inversionistas, instituciones financieras con las que tienen vinculación, entre otros.

Si bien es cierto, las pequeñas y medianas empresas debido a sus características representan un gran aporte para la generación de empleo y para la economía en general, las mismas se encuentran inmersas a una serie de desafíos debido a su tamaño y a la creciente competitividad en el mercado. Así, las Pymes en la actualidad tienen ventajas e inconvenientes relevantes a los que se enfrentan día a día.

2.2.15 La incidencia de la NIIF para las PYMES en el Ecuador

La (Superintendencia de Compañías), mediante resolución No. 08.G.DSC.010 bajo la dirección del Ab. Pedro Solines Chacón, Superintendente de Compañías; con fecha 20 de noviembre del 2008 estableció el siguiente cronograma de aplicación de las NIIF completas para las compañías bajo su supervisión y control:

Tabla 5 *Cronograma de aplicación de las NIIF*

FECHA	APLICACIÓN	AÑO DE TRANSICIÓN
Enero 1/2010	Compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de mercado de valores. Todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.	2009
Enero 1/2011	Compañías con activos totales iguales o superiores a \$ 4'000.000,00; al 31 de diciembre de 2007. Compañías Holding o tenedoras de acciones Compañías de economía mixta. Sociedades constituidas por el Estado.	2010

	Entidades del sector público. Sucursales de compañías extranjeras. Otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas.
Enero 1/2012	Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Fuente: Superintendencia de Compañías (2008).

Este cronograma corresponde a la aplicación de las NIIF completas para las diferentes compañías del país. El Instituto de Investigaciones Contables en el Ecuador en vista de la publicación de la NIIF para las PYMES en Julio de 2009, sugirió a la Superintendencia de Compañías que defina la calificación y rangos para catalogar a una compañía como PYME, por los niveles de activos y/o ventas; y que emita una resolución complementaria a la presentada el 20 de noviembre de 2008 en donde se establezca que las compañías que se encuentren en los rangos y criterios establecidos por el organismo de control para ser consideradas PYMES, aplicarán la NIIF para las PYMES en el período que corresponda, principalmente aquellas compañías obligadas en el año 2012. (Superintendencia de Compañías, 2011)

2.2.16 Capital de Trabajo

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 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. Las empresas pueden reducir los costos financieros o aumentar los fondos disponibles para su expansión al disminuir el monto de los fondos comprometidos en el capital de trabajo. (Garcia Aguilar, Galarza Torres, & Altamirano Salazar, 2017)

Por lo tanto, no debe sorprender que la administración del capital de trabajo sea una de las actividades financieras más importantes de los gerentes y que más tiempo consumen. Un estudio de Fortune, en 1,000 empresas, encontró que más de un tercio del tiempo de los gerentes financieros se dedica a administrar los activos corrientes, y aproximadamente un cuarto de su tiempo se emplea en administrar los pasivos corrientes.

2.2.17 Capital de Trabajo Neto

Se define como la diferencia entre los activos corrientes de la empresa y sus pasivos corrientes. Cuando los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo neto positivo. Cuando los activos corrientes son menores que los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo neto negativo.

2.2.18 Origen del capital de trabajo

Según Eimyn Rizo Lorenzo en su tesis titulada “La Teoría del Capital de Trabajo y sus Técnicas” menciona que lo que da origen y necesidad del capital de trabajo, es la naturaleza no sincronizada de los flujos de caja de la empresa. Esta situación tiene lugar debido a que los flujos de caja provenientes de los pasivos corrientes (pagos realizados) son más predecibles que aquellos que se encuentran relacionados con las entradas futuras a caja, pues resulta difícil predecir con seguridad la fecha en que los

activos como las cuentas por cobrar y los inventarios que constituyen rubros a corto plazo se convertirán en efectivo.

Esto demuestra que mientras más predecibles sean las entradas a caja, menor será el nivel de capital de trabajo que necesitará la empresa para sus operaciones. La incapacidad que poseen la mayoría de las empresas para igualar las entradas y los desembolsos de caja hacen necesario mantener fuentes de entradas de caja (activos corrientes) que permitan cubrir ampliamente los pasivos corrientes. (Rizo Lorenzo, Pablos Solís, & Rizo Lorenzo, 2018)

2.2.19 Importancia del Capital de Trabajo

Según Eimyn Rizo Lorenzo en su tesis titulada “La Teoría del Capital de Trabajo y sus Técnicas” menciona: la administración del capital de trabajo presenta aspectos que la hacen especialmente importante para la salud financiera de la empresa: Las estadísticas indican que la principal porción del tiempo de la mayoría de los administradores financieros se dedica a las operaciones internas diarias de la empresa que caen bajo el terreno de la administración del capital de trabajo.

Todas las operaciones de la empresa deben ser financiadas por lo que es imperativo que el administrador financiero se mantenga al tanto de las tendencias de estas operaciones y del impacto que tendrán en el mismo. La no posibilidad de las empresas de hacer una exacta proyección de sus flujos de caja determina la necesidad de capital de trabajo en la empresa para poder financiar sus deudas a corto plazo. (Rizo Lorenzo, Pablos Solís, & Rizo Lorenzo, 2018)

2.2.20 Composición del Capital de trabajo

Como se indicó anteriormente, la administración del capital de trabajo implica la administración del activo corriente y del pasivo a corto plazo: se define como el resultado de la diferencia entre ambos:

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

El resultado que arroja va a indicar cuál es la cantidad de dinero con la que está operando la empresa. Por eso, cuando el Activo Corriente resulta mayor que el Pasivo Corriente, se tiene un Capital de Trabajo Positivo.

2.2.21 Activo Corriente

Este grupo está formado por todos los bienes y derechos del negocio que están en rotación o movimiento constante y que tienen como principal característica la fácil conversión en dinero efectivo. El orden en que deben aparecer las principales cuentas en el activo corriente, en atención a su mayor y menor grado de disponibilidad es el siguiente: caja, bancos, inventarios, clientes, documentos por cobrar y deudores diversos, entre otros. (A. 2009,08. Clasificación del Activo. Revista Ejemplode.com. Obtenido 08, 2009, de https://www.ejemplode.com/46-contabilidad/959-clasificacion_del_activo.html)

2.2.22 Pasivo Corriente

Está formado por todas las deudas y obligaciones cuyo vencimiento sea en un plazo menor de un año; dichas deudas y obligaciones tienen como característica principal que se encuentran en constante movimiento o rotación. (A. 2009,08. Clasificación del Pasivo. Revista Ejemplode.com. Obtenido 08, 2009, de https://www.ejemplode.com/46-contabilidad/960-clasificacion_del_pasivo.html)

2.2.23 Relación del capital de trabajo y NIIF para Pymes

Debido a que la toma de decisiones sobre el capital de trabajo y el uso de partidas tienen un tratamiento conforme lo establecen los requerimientos de NIIF para Pymes, es necesario hacer una evaluación de los mismos:

Según NIIF para Pymes en Sección 2 Conceptos y Principios Fundamentales detalla lo siguiente:

Esta Norma NIIF especifica las bases de medición que una entidad utilizará para muchos tipos de activos, pasivos, ingresos y gastos.

2.34 Dos bases de medición habituales son el costo histórico y el valor razonable:

(a) para los activos, el costo histórico es el importe de efectivo o equivalentes al efectivo pagado, o el valor razonable de la contraprestación entregada para adquirir el activo en el momento de su adquisición. Para los pasivos, el costo histórico es el importe de lo recibido en efectivo o equivalentes al efectivo o el valor razonable de los activos no monetarios recibidos a cambio de la obligación en el momento en que se incurre en ella, o en algunas circunstancias (por ejemplo, impuestos a las ganancias), los importes de efectivo o equivalentes al efectivo que se espera pagar para liquidar el pasivo en el curso normal de los negocios. El costo histórico amortizado es el costo histórico de un activo o pasivo más o menos la parte de su costo histórico reconocido anteriormente como gasto o ingreso.

(b) Valor razonable es el importe por el cual puede ser intercambiado un activo, o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesado y debidamente informado, que realizan una transacción en condiciones de independencia mutua.

El párrafo anterior indica la forma cómo se deben reconocer en su medición inicial los activos y pasivos, que puede ser su costo histórico o al valor razonable

dependiendo, aspecto importante a tener consideración cómo se deben llevar contablemente las partidas relacionadas con el capital de trabajo. (IASCF, 2009)

Principios generales de reconocimiento y medición

2.35 Los requerimientos para el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos en esta Norma están basados en los principios generales que se derivan de las NIIF completas. En ausencia de un requerimiento en esta Norma que sea aplicable específicamente a una transacción o a otro suceso o condición, el párrafo 10.4 proporciona una guía para emitir un juicio y el párrafo 10.5 establece una jerarquía a seguir por una entidad al decidir sobre la política contable apropiada en esas circunstancias. (IASCF, 2009)

10.4 Si esta Norma no trata específicamente una transacción, u otro suceso o condición, la gerencia de una entidad utilizará su juicio para desarrollar y aplicar una política contable que dé lugar a información que sea: (a) relevante para las necesidades de toma de decisiones económicas de los usuarios; y (b) fiable, en el sentido de que los estados financieros: (i) representen fielmente la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad; (ii) reflejen la esencia económica de las transacciones, otros sucesos y condiciones, y no simplemente su forma legal; (iii) sean neutrales, es decir, libres de sesgos; (iv) sean prudentes; y (v) estén completos en todos sus extremos significativos. (IASCF, 2009)

10.6 Al realizar los juicios descritos en el párrafo 10.4, la gerencia puede también considerar los requerimientos y guías en las NIIF completas que traten cuestiones similares y relacionadas. (IASCF, 2009)

Como indica el párrafo anterior, los requerimientos o la forma cómo se llevan los activos y pasivos en su medición inicial y posterior están basados en NIIF completas.

De tal forma que si las NIIF para Pymes no trata sobre alguna transacción específica o tratamiento distinto que requiera un activo o pasivo que forma parte del capital de trabajo por algún suceso en particular, puede hacer uso de NIIF completas, en este caso, aquellas relacionadas con cuentas del capital de trabajo para este caso, entre ellas:

- NIC 2 Inventarios
- NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo
- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- Otros aplicables

2.2.24 Indicadores Financieros

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

2.2.25 Liquidez y Rentabilidad

La liquidez financiera de una empresa es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo. A diferencia de la liquidez en términos económicos, que representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero en efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor; la liquidez de la empresa en contabilidad o liquidez financiera es la capacidad que tiene la entidad para obtener dinero en efectivo y, de esa forma, responder a sus obligaciones de pagos en el corto plazo. (Luna, 2018)

Dicho de otro modo, es la facilidad con la que un activo de la empresa puede convertirse en dinero en efectivo. La liquidez depende de dos factores: el tiempo requerido para que el activo se convierta en dinero en efectivo y la certidumbre de no incurrir en pérdidas al efectuar la transformación. Así, se puede decir que una acción de una compañía en bolsa es más líquida que un bien inmueble porque al ser la bolsa un mercado centralizado en que se compran y venden constantemente acciones, se puede esperar que se venda la acción rápidamente. Sin embargo, es mucho más difícil conseguir efectivo de la venta de un inmueble, ya que se debe encontrar un comprador, pactar un precio y realizar los trámites de compraventa, lo que es un proceso mucho más demorado. Por tanto, se dirá que una empresa es líquida si gran parte de sus activos está en forma de dinero en efectivo o si éstos se pueden convertir rápidamente en dinero efectivo. Es importante no confundir la liquidez financiera con la solvencia, que es la capacidad de la empresa de generar fondos con los que hacer frente a sus obligaciones de pago. (Luna, 2018)

2.2.26 Liquidez Corriente

Mide la capacidad que tiene un negocio para afrontar las obligaciones más inmediatas. Se trata de un indicador cuyo objetivo es saber si la empresa es capaz de generar tesorería, es decir, si tiene capacidad de convertir sus activos en liquidez a corto plazo. El cálculo es muy sencillo: tan solo hay que dividir el activo corriente (derechos de cobro a corto plazo, tesorería, y existencias) entre el pasivo corriente (obligaciones de pago y compromisos a cumplir en el corto plazo).

2.2.27 Prueba Ácida

El indicador de prueba ácida es una relación o razón muy fuerte para saber si una empresa tiene suficientes activos líquidos a corto plazo para cubrir sus obligaciones o deudas inmediatas. Es más sólido que la razón circulante, conocido también como indicador de capital de trabajo, ya que ignora activos no tan líquidos, como el inventario. (Corvo, 2018)

2.2.28 Ratio Deuda sobre los Activos

El ratio de razón de endeudamiento del activo total, sirve para establecer una métrica del grado de endeudamiento de una empresa, en relación al total de sus activos.

A la hora de financiar su actividad, las empresas pueden optar por dos vías. O bien financian su actividad con sus fondos propios, o bien se financian a través de sus acreedores. (Marco Sanjuán, 2018)

2.2.29 Ratio Deuda sobre el Patrimonio

Es un ratio financiero que se obtiene al dividir las deudas, tanto a largo como a corto plazo, por el patrimonio neto de la empresa. Indica la financiación ajena (proporción de deuda) con la que cuenta la empresa.

2.2.30 ROE (Return on Equity)

Otro de los indicadores más relevantes es el ROE: sirve para valorar la rentabilidad del capital midiendo el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en una sociedad. En otras palabras, el ROE trata de medir la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas. El resultado se obtiene de la siguiente fórmula: flujo de caja libre entre el número de acciones y dividido por el precio de cotización (Pastor, 2019).

2.2.31 Análisis de la rentabilidad

En el contexto de competencia despiadada en el que se mueven las pymes en estos momentos, es importantísimo evaluar qué productos y servicios se presentan al mercado, qué aceptación tienen, qué volumen de ventas generan o qué margen de beneficio obtenemos de cada uno de ellos. Es importante, también, estar dispuestos a implementar cambios en beneficio o en contra de aquellos productos/servicios que salgan beneficiados o perjudicados de ese análisis de rentabilidad individual que se haga de cada uno de ellos (invertir más o menos, destinar más o menos recursos, crear o no promociones y ofertas, etc.). Dicho análisis de rentabilidad deberá tener en cuenta los resultados actuales, pero también los potenciales.

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 Estados financieros

Los estados financieros son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. La aplicación de un requisito será impracticable cuando la entidad no pueda aplicarlo tras efectuar todos los esfuerzos razonables para hacerlo (IASB for SMEs London, 2009).

2.3.2 Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS)

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 (Deloitte, 2019).

2.3.3 Capital de trabajo

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. (Angulo Sánchez, 2016)

2.3.4 Situación Financiera

“La situación financiera de una entidad es la relación entre los activos, los pasivos y el patrimonio en una fecha concreta, tal como se presenta en el estado de situación financiera” (International Accounting Standards Board (IASB), 2019, p. 16).

2.3.5 Análisis Estructural

El análisis estructural se realiza con toda una serie de técnicas, tales como: cuentas nacionales, flujos de fondos, input-output, ratios, etc., para tratar de identificar y medir las relaciones de producción y cambio, y también para estudiar su envolvente, y el marco institucional. El análisis estructural debe contemplar por lo menos cinco dimensiones, con otros tantos conjuntos de métodos: material (la contabilidad social), espacial (el análisis regional y urbano), temporal (las series cronológicas y números índices), social (la sociología), y tecnológica (los inventos e innovación de equipos) (Solo Contabilidad, 2019).

2.3.6 Análisis de Tendencia

El análisis de tendencias es un método para analizar los datos estadísticos y el comportamiento del mercado registrado durante un periodo de tiempo definido y generar información valiosa. (QuestionPro, 2018)

2.3.7 Entrevista

“Es una técnica de investigación muy utilizada en la mayoría de las disciplinas empíricas. Apelando a un rasgo propio de la condición humana-nuestra capacidad comunicacional-esta técnica permite que las personas pueden hablar de sus experiencias, sensaciones, ideas” (Yumi & Urbano, 2014).

2.3.8 Apalancamiento

Es la relación entre capital propio y crédito invertido en una operación financiera. Al reducir el capital inicial que es necesario aportar, se produce un aumento de la rentabilidad obtenida.El incremento del apalancamiento también aumenta los riesgos de la operación, dado que provoca menor flexibilidad o mayor exposición a la insolvencia o incapacidad de atender los pagos.

2.4 Marco Legal

El desarrollo del marco legal aporta al desarrollo de esta investigación con un análisis de las principales normas legales que regulan las actividades de las empresas en general, especialmente las PYMES. Para mejor presentación, se muestra la pirámide de KELSEN donde se detalla por niveles las fases legales:

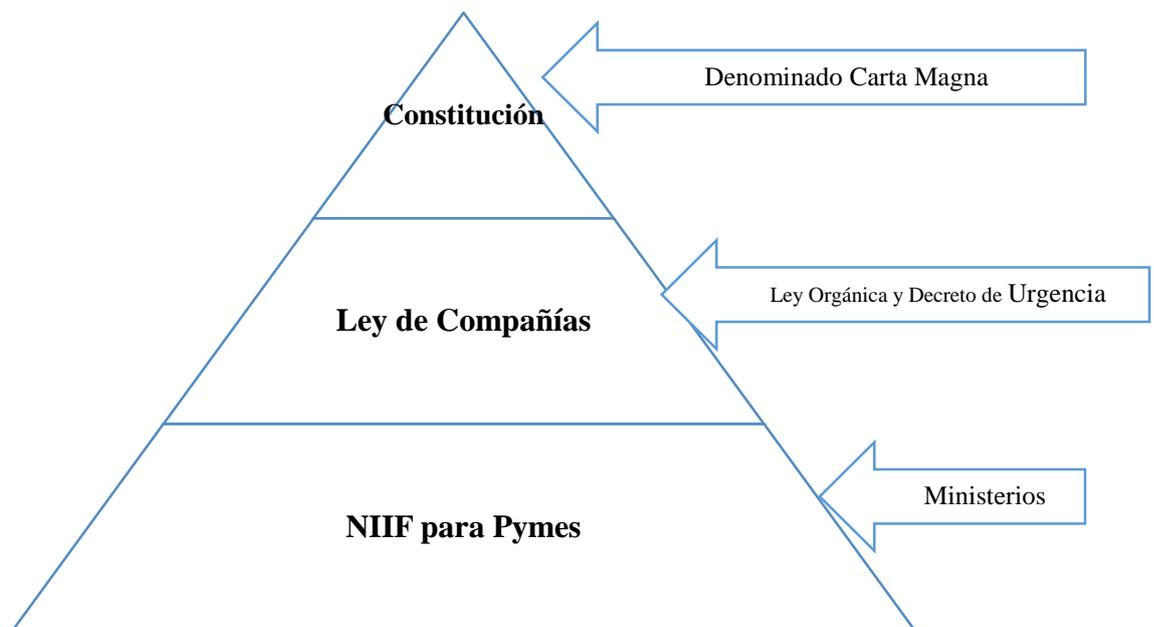


Figura 1 Pirámide de KELSEN

Elaborado por: Iler (2019)

2.4.1 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 a las cuales está orientada este trabajo de investigación, está a cargo de la 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).

2.4.2 Ley de Compañías

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros establece 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).

De acuerdo al:

Art. 294 de la Ley de Compañías faculta al Superintendente de Compañías a determinar mediante resolución los principios contables que se aplicarán obligatoriamente en la elaboración de los balances de las compañías y entidades sujetas a su control y el Art. 295 del mismo cuerpo legal le confiere atribuciones para reglamentar la oportuna aplicación de tales principios;

Que el Superintendente de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009;

Que mediante Resolución No. ADM 08199 de 3 de julio de 2008, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No.378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006;

Que sensibles ante el pedido del gobierno nacional de prorrogar la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, para permitir que los empresarios del país puedan enfrentar de mejor manera los posibles impactos de la crisis financiera global;

Que el Art. 433 de la Ley de Compañías faculta al Superintendente de Compañías para expedir regulaciones, reglamentos y resoluciones que considere necesarios para el buen gobierno, vigilancia y control de las compañías sometidas a su supervisión; y,
En ejercicio de las atribuciones conferidas por la Ley,

Resuelve:

Artículo Primero: Establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
2. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” a partir del ejercicio económico del año 2009.
3. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” a partir del ejercicio económico del año 2010.

1. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, a partir del año 2011.

Artículo Segundo: Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo

Primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país. (Compañías, 2008)

2.4.3 Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades

El IASB 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 (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. Esa Norma es la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas. (NIIF para Pymes, 2015)

“Frecuentemente, el termino 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)

Sección 1 Pequeñas y Medianas Entidades Alcance pretendido de esta NIIF

1.1 Se pretende que la NIIF para las PYMES se utilice por las pequeñas y medianas entidades (PYMES). Esta sección describe las características de las PYMES.

Descripción de las pequeñas y medianas entidades

1.2 Las pequeñas y medianas entidades son entidades que: (a) no tienen obligación pública de rendir cuentas, y (b) publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos. Son ejemplos de usuarios externos los propietarios que no están implicados en la gestión del negocio, los acreedores actuales o potenciales y las agencias de calificación crediticia.

1.3 Una entidad tiene obligación pública de rendir cuentas si: (a) sus instrumentos de deuda o de patrimonio se negocian en un mercado público o están en proceso de emitir estos instrumentos para negociarse en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado fuera de la bolsa de valores, incluyendo mercados locales o regionales), o (b) una de sus principales actividades es mantener activos en calidad de fiduciaria para un amplio grupo de terceros. Este suele ser el caso de los bancos, las cooperativas de crédito, las compañías de seguros, los intermediarios de bolsa, los fondos de inversión y los bancos de inversión.

1.4 Es posible que algunas entidades mantengan activos en calidad de fiduciaria para un amplio grupo de terceros porque mantienen y gestionan recursos financieros que les han confiado clientes o miembros que no están implicados en la gestión de la entidad. Sin embargo, si lo hacen por motivos secundarios a la actividad principal (como podría ser el caso, por ejemplo, de las agencias de viajes o inmobiliarias, los colegios, las organizaciones no lucrativas, las cooperativas que requieran el pago de un depósito nominal para la afiliación y los vendedores que reciban el pago con anterioridad a la entrega de artículos o servicios como las compañías que prestan

servicios públicos), esto no las convierte en entidades con obligación pública de rendir cuentas.

1.5 Si una entidad que tiene obligación pública de rendir cuentas utiliza esta NIIF, sus estados financieros no se describirán como en conformidad con la NIIF para las PYMES, aunque la legislación o regulación de la jurisdicción permita o requiera que esta NIIF se utilice por entidades con obligación pública de rendir cuentas.

1.6 No se prohíbe a una subsidiaria cuya controladora utilice las NIIF completas, o que forme parte de un grupo consolidado que utilice las NIIF completas, utilizar esta NIIF en sus propios estados financieros si dicha subsidiaria no tiene obligación pública de rendir cuentas por sí misma. Si sus estados financieros se describen como en conformidad con la NIIF para las PYMES, debe cumplir con todas las disposiciones de esta NIIF.

Sección 2 Conceptos y Principios Generales Alcance de esta sección

2.1 Esta sección describe el objetivo de los estados financieros de las pequeñas y medianas entidades (PYMES) y las cualidades que hacen que la información de los estados financieros de las PYMES sea útil. También establece los conceptos y principios básicos subyacentes a los estados financieros de las PYMES. Objetivo de los estados financieros de las pequeñas y medianas entidades

2.2 El objetivo de los estados financieros de una pequeña o mediana entidad es proporcionar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad que sea útil para la toma de decisiones económicas de una amplia gama de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.

2.3 Los estados financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia: dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los

recursos confiados a la misma. Características cualitativas de la información en los estados financieros Comprensibilidad

2.4 La información proporcionada en los estados financieros debe presentarse de modo que sea comprensible para los usuarios que tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas y empresariales y de la contabilidad, así como voluntad para estudiar la información con diligencia razonable. Sin embargo, la necesidad de comprensibilidad no permite omitir información relevante por el mero hecho de que ésta pueda ser demasiado difícil de comprender para determinados usuarios.

Relevancia

2.5 La información proporcionada en los estados financieros debe ser relevante para las necesidades de toma de decisiones de los usuarios. La información tiene la cualidad de relevancia cuando puede ejercer influencia sobre las decisiones económicas de quienes la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmar o corregir evaluaciones realizadas con anterioridad. Materialidad o importancia relativa

2.6 La información es material—y por ello es relevante—, si su omisión o su presentación errónea pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios tomen a partir de los estados financieros. La materialidad (importancia relativa) depende de la cuantía de la partida o del error juzgados en las circunstancias particulares de la omisión o de la presentación errónea. Sin embargo, no es adecuado cometer, o dejar sin corregir, desviaciones no significativas de la NIIF para las PYMES, con el fin de conseguir una presentación particular de la situación financiera, del rendimiento financiero o de los flujos de efectivo de una entidad.

Fiabilidad

2.7 La información proporcionada en los estados financieros debe ser fiable. La información es fiable cuando está libre de error significativo y sesgo, y representa fielmente lo que pretende representar o puede esperarse razonablemente que represente. Los estados financieros no están libres de sesgo (es decir, no son neutrales) si, debido a la selección o presentación de la información, pretenden influir en la toma de una decisión o en la formación de un juicio, para conseguir un resultado o desenlace predeterminado.

La esencia sobre la forma

2.8 Las transacciones y demás sucesos y condiciones deben contabilizarse y presentarse de acuerdo con su esencia y no solamente en consideración a su forma legal. Esto mejora la fiabilidad de los estados financieros.

Prudencia

2.9 Las incertidumbres que inevitablemente rodean muchos sucesos y circunstancias se reconocen mediante la revelación de información acerca de su naturaleza y extensión, así como por el ejercicio de prudencia en la preparación de los estados financieros. Prudencia es la inclusión de un cierto grado de precaución al realizar los juicios necesarios para efectuar las estimaciones requeridas bajo condiciones de incertidumbre, de forma que los activos o los ingresos no se expresen en exceso y que los pasivos o los gastos no se expresen en defecto. Sin embargo, el ejercicio de la prudencia no permite la infravaloración deliberada de activos o ingresos, o la sobrevaloración deliberada de pasivos o gastos. En síntesis, la prudencia no permite el sesgo.

Integridad

2.10 Para ser fiable, la información en los estados financieros debe ser completa dentro de los límites de la importancia relativa y el costo. Una omisión puede causar que la información sea falsa o equívoca, y por tanto no fiable y deficiente en términos de relevancia.

Comparabilidad

2.11 Los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una entidad a lo largo del tiempo, para identificar las tendencias de su situación financiera y su rendimiento financiero. Los usuarios también deben ser capaces de comparar los estados financieros de entidades diferentes, para evaluar su situación financiera, rendimiento y flujos de efectivo relativos. Por tanto, la NIIF PARA LAS PYMES – JULIO 2009 18 © IASCF medida y presentación de los efectos financieros de transacciones similares y otros sucesos y condiciones deben ser llevadas a cabo de una forma uniforme por toda la entidad, a través del tiempo para esa entidad y también de una forma uniforme entre entidades. Además, los usuarios deben estar informados de las políticas contables empleadas en la preparación de los estados financieros, de cualquier cambio habido en dichas políticas y de los efectos de estos cambios.

Oportunidad

2.12 Para ser relevante, la información financiera debe ser capaz de influir en las decisiones económicas de los usuarios. La oportunidad implica proporcionar información dentro del periodo de tiempo para la decisión. Si hay un retraso indebido en la presentación de la información, ésta puede perder su relevancia. La gerencia puede necesitar sopesar los méritos relativos de la presentación a tiempo frente al suministro de información fiable. Al conseguir un equilibrio entre relevancia y

fiabilidad, la consideración decisiva es cómo se satisfacen mejor las necesidades de los usuarios cuando toman sus decisiones económicas.

Equilibrio entre costo y beneficio

2.13 Los beneficios derivados de la información deben exceder a los costos de suministrarla. La evaluación de beneficios y costos es, sustancialmente, un proceso de juicio. Además, los costos no son soportados necesariamente por quienes disfrutan de los beneficios y con frecuencia disfrutan de los beneficios de la información una amplia gama de usuarios externos.

2.14 La información financiera ayuda a los suministradores de capital a tomar mejores decisiones, lo que deriva en un funcionamiento más eficiente de los mercados de capitales y un costo inferior del capital para la economía en su conjunto. Las entidades individuales también disfrutan de beneficios, entre los que se incluyen un mejor acceso a los mercados de capitales, un efecto favorable sobre las relaciones públicas y posiblemente un costo inferior del capital. Entre los beneficios también pueden incluirse mejores decisiones de la gerencia porque la información financiera que se usa de forma interna a menudo se basa, por lo menos en parte, en la información financiera preparada con propósito de información general. (IASCF, 2009)

Sección 10 Políticas Contables, Estimaciones y Errores

Selección y aplicación de políticas contables

10.2 Son políticas contables los principios, bases, convenciones, reglas y procedimientos específicos adoptados por una entidad al preparar y presentar estados financieros.

10.3 Si esta NIIF trata específicamente una transacción u otro suceso o condición, una entidad aplicará esta NIIF. Sin embargo, la entidad no necesitará seguir un requerimiento de esta NIIF, si el efecto de hacerlo no fuera material.

10.4 Si esta NIIF no trata específicamente una transacción, u otro suceso o condición, la gerencia de una entidad utilizará su juicio para desarrollar y aplicar una

política contable que dé lugar a información que sea: (a) relevante para las necesidades de toma de decisiones económicas de los usuarios, y (b) fiable, en el sentido de que los estados financieros: (i) representen fielmente la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad; (ii) reflejen la esencia económica de las transacciones, otros sucesos y condiciones, y no simplemente su forma legal; (iii) sean neutrales, es decir, libres de sesgos; (iv) sean prudentes; y (v) estén completos en todos sus extremos significativos.

10.5 Al realizar los juicios descritos en el párrafo 10.4, la gerencia se referirá y considerará la aplicabilidad de las siguientes fuentes en orden descendente: (a) requerimientos y guías establecidos en esta NIIF que traten cuestiones similares y relacionadas, y (b) definiciones, criterios de reconocimiento y conceptos de medición para activos, pasivos, ingresos y gastos, y los principios generales en la Sección 2 Conceptos y Principios Generales.

10.6 Al realizar los juicios descritos en el párrafo 10.4, la gerencia puede también considerar los requerimientos y guías en las NIIF completas que traten cuestiones similares y relacionadas (IASCF, 2009)

Capítulo III Metodología/Análisis de Resultados y Discusión

La metodología de investigación es la aplicación de herramientas para entender un hecho o resolver un problema. Para este proyecto, se consideró aquellos aspectos concernientes al tipo, enfoque, técnicas, población y muestra de investigación aplicados con el fin de examinar el problema de estudio.

3.1 Enfoque de la Investigación

Esta investigación se basó en los procesos empíricos y sistemáticos establecidos, determinando como punto base la problemática, luego para el desarrollo, se establecieron objetivos, estudios bibliográficos, donde se obtuvo información que aporta a la idea a defender planteada; se aplicaron un conjunto de técnicas durante el desarrollo de la investigación científica, mostrándose de forma mixta.

El enfoque de la investigación es mixto, de corte cuantitativo; debido a que para estudiar el comportamiento del capital de trabajo y la NIIF para pymes se recolectó información (características, elementos, hechos y situaciones a través de herramientas numéricas, en este proyecto se realizó análisis de tendencias y estructurales de los estados financieros considerando los años 2019y 2018, se analizaron resultados porcentuales y diferencias entre los dos periodos) que sirvió para analizar los patrones de comportamiento, lo que permitió receptar percepciones y expresiones generadas por las experiencias adquiridas a lo largo de la carrera profesional de los colaboradores, medir la problemática y el diagnóstico de las necesidades, con el objetivo de brindar un estudio que permita validar que las actividades se desarrollen con eficiencia.

El enfoque es cualitativo, debido a que se aplicaron técnicas de estudio de trabajo que dieron como resultados referentes a las NIIF para pymes, a través de la recopilación de datos y el análisis financiero de la empresa.

3.2 Alcance de la investigación

3.2.1 Investigación Descriptiva

Este tipo de investigación es una de las más empleadas, debido a que tiene como objetivo describir, analizar e interpretar actividades o procesos establecidos. En el trabajo de investigación nos permitió estudiar la situación económica de la empresa, a través del análisis del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de los años 2017-2018, obtenidos mediante la aplicación de instrumentos financieros.

A continuación, se detallan características en este tipo de alcances:

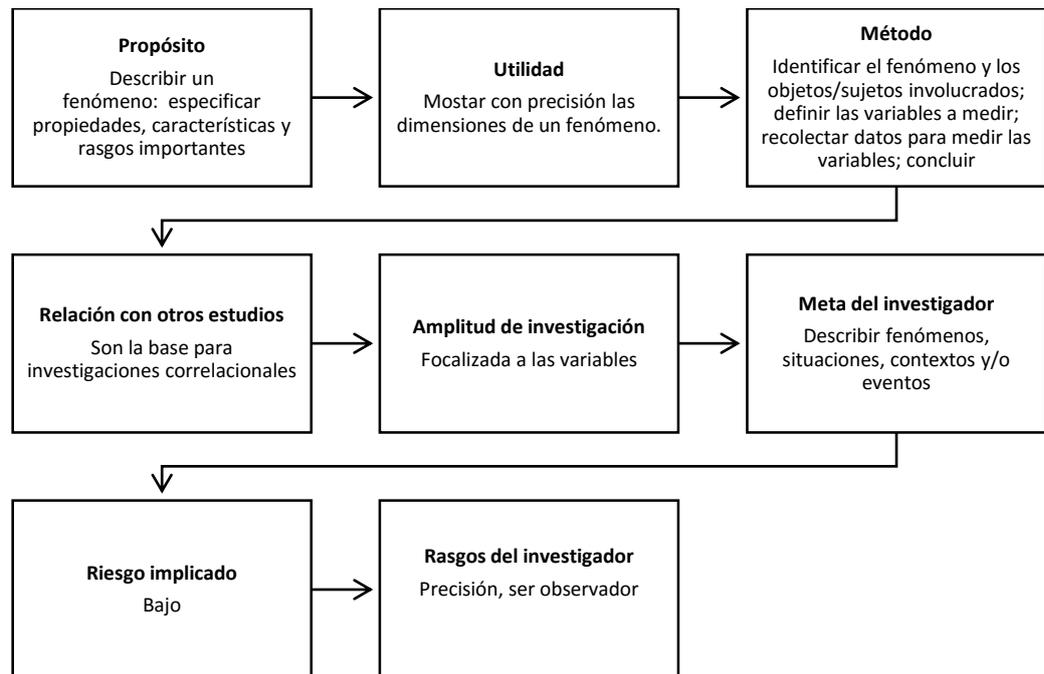


Figura 2 Alcance de una investigación descriptiva

Fuente: Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P.(2010)

Elaborado por: Iler (2019)

3.3 Tipo de Investigación

Para llegar al origen de la problemática y obtener la información necesaria, se hizo uso de varios tipos de investigación, descriptiva y documental. A través del método inductivo, se pretende analizar e identificar la problemática respecto del manejo del capital de trabajo y poder establecer una solución en base a los hallazgos determinados.

El método inductivo opera realizando generalizaciones amplias apoyándose en observaciones específicas. Esto es así, porque en el razonamiento inductivo las premisas son las que proporcionan la evidencia que dota de veracidad a la conclusión.

Como tal, sigue una serie de pasos. Inicia por la observación de determinados hechos, los cuales, registra, analiza y contrasta. Luego, clasifica la información obtenida, establece patrones, hace generalizaciones para inferir, de todo lo anterior, una explicación o teoría.

3.3.1 Investigación Descriptiva

La investigación realizada es de tipo descriptivo ya que se empleó la entrevista con el propósito de obtener respuestas concretas con respecto al manejo del capital de trabajo en la empresa. Además, para poder evaluar las opiniones de los entrevistados sobre cómo incide el capital de trabajo sobre la parte financiera.

3.3.2 Investigación documental

La investigación es documental debido a que para poder evaluar cada partida del capital de trabajo se hizo uso de la información financiera de la compañía, reportes contables específicos, detalle de mayores contables del período de estudio. Adicionalmente, el uso de la Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes de aplicación a cada cuenta relacionada al capital de trabajo.

3.4 Métodos y técnicas de investigación

3.4.1 Método de investigación

El método de investigación es inductivo, debido a que por medio de la observación y el estudio, se analizó de forma clara y exacta la información del Capital de Trabajo y la relación con las NIIF para Pymes.

1. **Observación.** – El capital de trabajo no es analizado de forma correcta y conjunta con la normativa de NIIF para Pymes.
2. **Clasificación de los hechos.** - La aplicación no adecuada de las NIIF para Pymes sobre las partidas del capital de trabajo incide en la toma de decisiones financieras de los administradores.
3. **Generalización de los hechos.** – Cifras de la información financiera no reflejan el manejo y uso de un capital de trabajo idóneo dentro de la administración financiera de la empresa.
4. **Contrastación.** - Corroboración sobre cómo es el manejo del capital de trabajo por medio de la aplicación de entrevistas al personal clave de la compañía.

3.4.2 Técnicas de investigación

Para llevar a cabo esta investigación, se emplearon las técnicas detalladas a continuación:

3.4.2.1 Entrevistas

Se efectuaron entrevistas a los empleados de la compañía, esto permitió recopilar información de manera verbal, con el objetivo de conocer el estado y enfoque financiero de la compañía en estudio.

3.4.2.2 Análisis Documental

Para el análisis documental se utilizó información tomada de los estados financieros de la compañía XYZ, los mismos que son regulados por la Superintendencia de Compañías con el objetivo de la aplicación de técnicas y demostrar la relación del capital de trabajo con las NIIF para pymes; adicionalmente, se consideró necesario realizar un estudio financiero y conclusiones de cada área evaluada.

3.4.2.3 Análisis de estructura y de tendencia de los Estados Financieros

Se realizó análisis comparativo entre los años 2017-2018, de los Estados Financieros de la compañía XYZ S.A.

3.5 Población

Tabla 6 Población total

Distribución de la Población	
AMFORAPACKAGING S.A.	
CAMUPLASTIC S.A.	
PLÁSTICOS TANG S.A.	
TECNOCALIDAD S.A.	
EMPRESAXYZ S.A.	
Total	5

Fuente: Ranking empresarial-Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2018)

Elaborado por: Iler (2019)

Se considera como población de la EMPRESA XYZ S.A., a 30 empleados y 5 directivos; la empresa cuenta con un total de 35 empleados, estos colaboradores residen en cantones aledaños a la empresa. A continuación, se detalla la población a la cual se aplicará las técnicas de investigación como; entrevistas, encuestas.

3.6 Muestra

Tabla 7 Muestra

Distribución de la Muestra	
Empresa XYZ S.A.	
Total	1

Fuente: Empresa XYZ

Elaborado por: Iler (2019)

Para seleccionar el tamaño de la muestra se aplicó el muestreo no probabilístico discrecional debido que los elementos se eligieron a juicio y criterio del investigador. Se justifica debido a que la población planteada se ve imposible separar en una muestra representativa.

3.7 Análisis, interpretación y discusión de resultados

Para la recolección de información relevante del objeto de estudio, se aplicaron técnicas de investigación apropiadas para el cumplimiento del objetivo; además se desarrolló un análisis FODA en base a las encuestas, entrevistas y análisis de estados financieros. A continuación, se detallan las técnicas aplicadas:

3.7.1 Entrevistas

- Definición del sujeto: Se realizarán a las partes del nivel directivo más relacionadas con el capital de trabajo. Se consideran Gerentes y Contador
- 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 la empresa.
- Método: Analítico

Las entrevistas fueron llevadas a cabo mediante diálogo en las instalaciones de la empresa XYZ S.A., en el departamento financiero y administrativo, la cual, busca

recopilar información representativa correspondiente al capital de trabajo en relación a las NIIF para Pymes, adicionalmente para captar opiniones de los directivos y colaboradores; a continuación, se muestra el detalle de las entrevistas y sus respuestas:

3.7.1.1 Entrevista dirigida al Gerente General

Tabla 8 *Entrevista al Gerente General*

Fecha:	25 de Octubre del 2019
Hora:	15:00
Lugar:	Durán
Entrevistado:	Gerente General
Entrevistador:	C.P.A. Diana Iler Flores
Objetivo de la Entrevista:	Conocer la perspectiva del Gerente General respecto al capital de trabajo con la relación de la NIIF para pymes y su liquidez

Elaborado por: Iler (2019)

1. ¿Qué opina Ud. sobre la aplicación de las NIIF para Pymes en las empresas comercializadoras de plásticos?

Respuesta: “Las NIIF para pymes tienen un buen fin, ya que permiten que la contabilidad sea estandarizada en el país. A pesar de que las empresas deben invertir para poder adaptar su contabilidad.”

2. ¿Cómo influye el capital de trabajo en la liquidez de la empresa?

Respuesta: “Considero que el rubro de mayor relevancia inmerso en el capital de trabajo es el inventario, ya que mediante su venta y conforme a las políticas de cobro aplicadas, genera liquidez, mientras más rápido se venda y se recupere la cartera, genera más utilidad y liquidez; razón por la cual tratamos de mantener un buen inventario, con una buena rotación.”

3. ¿Cuál es la importancia que desempeña el capital de trabajo en la gestión financiera de la empresa?

Respuesta: “El capital de trabajo es el que determina el match financiero del giro operacional del negocio, es decir la comparación de las ventas contra las deudas a corto plazo; el capital de trabajo tiene la principal herramienta que es el inventario que vendemos, en conclusión, es lo más importante que tenemos. Es importante hacer un adecuado análisis del capital de trabajo y su estructura para poder aplicar las mejoras correctivas del caso”

4. ¿Qué técnicas financieras se utilizan para evaluar el capital de trabajo en la empresa? y ¿cómo éstas ayudan a medir la liquidez?

Respuesta: “Las ratios financieros utilizados son los de razón corriente debido a que mide la disponibilidad de dinero para cubrir obligaciones existentes a corto plazo, también la razón de prueba ácida debido a que al no incluir el valor de inventarios, el indicador nos señala con mayor precisión la disponibilidad inmediata de deudas a corto plazo.”

5. ¿El flujo de los ingresos le permite a la Compañía cubrir sus obligaciones tributarias y con sus proveedores?

Respuesta: Sí claro que sí, la Compañía cumple con sus obligaciones tributarias al día, con pago a proveedores, con sueldos, con obligaciones financieras, el negocio es rentable.

6. ¿Piensa Ud. que los empleados están capacitados sobre las NIIF para PYMES?

Respuesta: “La empresa no ha invertido dinero en capacitaciones al personal, pero se planificadas futuras charlas sobre las NIIF para PYMES”.

7. ¿Qué beneficios considera Ud. que ha traído las NIIF para pymes?

Respuesta: “Entre los beneficios considero que está la presentación fiable de la información, la cual genera una toma de decisión gerencial adecuada y oportuna”.

8. ¿Cuáles son los procesos contables más afectados por la adopción de las NIIF para Pymes?

Respuesta: “Considero que las compras y ventas, debido a que están relacionadas con el giro del negocio”

9. ¿Consideran que el sistema contable es susceptible a manipulaciones?

Respuesta: “Considero que el sistema que manejamos es fiable, cada usuario maneja su clave, y las opciones en el sistema son habilitadas de acuerdo al cargo y a las funciones que desarrollen; en caso de eliminación de información, existe reporte diarios donde detallan nombre de usuario que lo realizó”.

3.7.1.2 Entrevista dirigida al Gerente Financiero

Tabla 9 *Entrevista al Gerente Financiero*

Fecha:	25 de Octubre del 2019
Hora:	15:40
Lugar:	Durán
Entrevistado:	Gerente Financiero
Entrevistador:	C.P.A. Diana Iler Flores
Objetivo de la Entrevista:	Conocer la perspectiva del Gerente Financiero respecto al capital de trabajo con la relación de la NIIF para pymes y su liquidez

Elaborado por: Iler (2019)

1. ¿Qué opina Ud. sobre la aplicación de las NIIF para Pymes en las empresas comercializadoras de plásticos?

Respuesta: “Permite que los Estados Financieros sean analizados a nivel mundial, la contabilidad está estandarizada”

2. **Considera Ud. que el capital de trabajo influye en la liquidez de la empresa?, ¿Por qué?**

Respuesta: “Sí, porque con ese capital la empresa puede invertir, uno de los objetivos es el de salvaguardar la misma de continuar como empresa en marcha, por eso es importante mejorar su estructura”.

3. **¿Cuál es la importancia que desempeña el capital de trabajo en la gestión financiera de la empresa?**

Respuesta: “Es pieza clave para que una empresa siga en marcha”.

4. **¿Qué técnicas financieras se utilizan para evaluar el capital de trabajo en la empresa? y ¿Cómo éstas ayudan a medir la liquidez?**

Respuesta: “Las ratios financieros utilizados son los de razón corriente y la razón de prueba ácida, estos indicadores nos señalan con mayor precisión la disponibilidad inmediata de deudas a corto plazo.”

5. **¿El flujo de los ingresos le permite a la Compañía cubrir sus obligaciones tributarias y con sus proveedores?**

Respuesta: “Claro que sí, la rentabilidad del negocio radica en cubrir sus obligaciones a corto plazo”

6. **¿Piensa Ud. que los empleados están capacitados sobre las NIIF para PYMES?**

Respuesta: “La compañía tiene proyectado invertir en capacitaciones para seguir preparando al personal”.

7. ¿Qué beneficios considera Ud. que ha traído las NIIF para Pymes?

Respuesta: “La presentación de los estados financieros con más claridad y fiabilidad”.

8. ¿Cuáles son los procesos contables más afectados por la adopción de las NIIF para Pymes?

Respuesta: “Las cuentas principales relacionados al giro del negocio”.

9. ¿Consideran que el sistema contable es susceptible a manipulaciones?

Respuesta: “No, cada usuario trabaja con sus claves personalizadas, el sistema automáticamente pide cambio de clave periódicamente, las opciones que se habilitan en el sistema dependen de las actividades que ejerzan, y un mismo usuario no puede iniciar su sesión en dos computadores al mismo tiempo”.

3.7.1.3 Entrevista dirigida al Contador

Tabla 10 *Entrevista al Contador*

Fecha:	25 de Octubre del 2019
Hora:	18:00
Lugar:	Durán
Entrevistado:	Contador
Entrevistador:	C.P.A. Diana Iler Flores
Objetivo de la Entrevista:	Conocer la perspectiva del Contador respecto al capital de trabajo con la relación de la NIIF para pymes y su liquidez

Elaborado por: Iler (2019)

1. ¿Qué opina Ud. sobre la aplicación de las NIIF para Pymes en las empresas comercializadoras de plásticos?

Respuesta: “Ha sido de gran aporte a nivel mundial, permite que todos hablemos en el mismo idioma contable”.

2. ¿Qué beneficios considera Ud. que ha traído las NIIF para pymes?

Respuesta: “Permite obtener información fiable para que la gerencia tome decisiones acertadas”

3. ¿Qué técnicas financieras se utilizan para evaluar el capital de trabajo en la empresa? y ¿Cómo éstas ayudan a medir la liquidez?

Respuesta: “Aplicamos periódicamente índices de prueba ácida y liquidez corriente”.

4. ¿Se realiza un estudio de las variaciones del efectivo, inventario y cuentas por cobrar en la empresa?

Respuesta: “Claro, se realiza un estudio del inventario, las cuentas por cobrar, en ocasiones estamos revisando, por ejemplo, se tiene un proceso en que debe revisar su inventario, si tiene demasiado o no lo vendemos a tan largo plazo porque nos quita liquidez o lo vendemos de acuerdo al cliente, puesto que hay clientes a los que no se lo ofrecemos porque nos pagan a más días y ese producto nosotros lo pagamos de contado, entonces lo destinamos específicamente a empresas que tienen un pago más corto. Claro, hay cliente y cliente, dado que hacemos un mix, lo compensamos con FAMILIA que nos da más días de crédito contra el café y lo que es cafetería que nos da menos crédito e invertimos en ese cliente, porque es una inversión para obtener una utilidad, pero es un cliente, no a todos y no son todos los meses, sino en un caso especial, revisando la relación de inventarios, facturación y cobranzas”.

5. ¿Se realiza un estudio del período de pago a proveedores versus período de cobro a clientes?, ¿existe un desfase entre éstos?

Respuesta: “Sí, conforme al análisis de la rotación de los cobros versus la rotación de pagos y ahí tratamos de pedir a nuestros proveedores un poco más

de crédito para poder mantener el negocio sano en cuanto a la liquidez para que no nos afecte. En lo que respecta al desfase, generalmente los vencimientos de las facturas de cobros oscilan entre 30 a 90 días y no devengan intereses, pero hay veces que un cliente tiene problemas y nos dice que quiere más días de crédito, cuando el cliente es bueno y sabemos que está pasando un problema, aceptamos y cuando supera esa situación se retorna al crédito que manejaba. Sin embargo, nosotros como compañía manejamos un balance y no a todo el mundo le otorgamos 90 días, dado que así lo podemos compensar y no nos afecta, por eso hay momentos en que sí existe un desfase, pero también nosotros tenemos que equipararlo con los otros clientes y tratando siempre de que sean pocos los clientes en que pase eso y si no tendríamos que incurrir en un apalancamiento financiero, dado que también existe esa posibilidad”.

6. ¿Consideran que el sistema contable es susceptible a manipulaciones?

Respuesta: “La ventaja que tenemos es que cada persona se maneja con clave, cada persona esta designada a realizar ciertas actividades, no todos tienen las mismas opciones, pues al existir manipulaciones se detecta en el momento el ingreso o la eliminación de información y quien lo realizó”.

3.7.2 Análisis general de las entrevistas

De acuerdo a la entrevista realizada al Gerente General, manifestó, entre otras cosas que el capital de trabajo tiene mucha importancia, principalmente los rubros que lo conforman, en especial el inventario, ya que permite generar mayor nivel de liquidez cuando éste es vendido como producto del giro del negocio. Argumentó que para evaluar el capital de trabajo, es necesario aplicar el uso de ratios financieros, tanto de razón corriente como prueba, que son las que permiten analizar de manera rápida el

nivel de liquidez. Como herramienta para el análisis de la liquidez a corto plazo, se realiza también un flujo de caja proyectado anual, haciendo énfasis en la necesidad de una buena planificación financiera y presupuestaria para mantener la gestión empresarial.

Por su parte, el Gerente Financiero, mencionó acerca de la importancia del capital de trabajo y la necesidad de evaluarlo permanentemente, ya que el mismo puede servir para volver a invertir en la empresa dependiendo de las decisiones financieras que se tomen. Indicó que la liquidez representa ese dinero disponible y concentrado en bancos para pagar las deudas de corto y largo plazo. Coincide con el Gerente General en que el uso de ratios financieros permite dar mayor precisión en las cifras sobre disponibilidad inmediata de recursos para cancelar deudas a corto plazo. Acotó que se mantiene preferentemente deudas a largo plazo, puesto que a corto plazo generan reducción de liquidez.

Finalmente, el Contador de la entidad recalca que la empresa realiza análisis periódico no solo de prueba ácida y liquidez corriente, sino también de los flujos de efectivo, puesto que permiten tomar decisiones rápidamente sobre el dinero disponible para cubrir obligaciones. Mencionó además sobre la gestión de los elementos del capital de trabajo, el movimiento del inventario, su venta, y el cobro de cuentas por cobrar para mantener y mejorar la liquidez y adicionalmente el pago de cuentas por pagar de acuerdo a la disponibilidad de fondos que se tenga.

Las entrevistas realizadas fueron de gran aporte para el sector en estudio, debido a que son los principales beneficiados al mejorar la parte financiera contable con las

NIIF para pymes, se concluyó que es importante realizar un análisis a profundidad del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado Integral; adicional la empresa mencionó que el capital de trabajo es realmente importante dentro de la empresa, por lo cual, requiere un adecuado análisis. Dichas opiniones ayudaron a poder plantear el estudio análisis de la estructura del capital de trabajo y cómo el uso de la NIIF para Pymes incide en su correcto análisis.

3.8 Análisis Documental Financiero

El análisis documental realizado a los datos recolectados en esta investigación destaco algunos aspectos a considerar en cuanto a la relación del Capital de Trabajo con las NIIF para PYMES.

3.8.1 Análisis de Tendencia y Estructura del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado Integral

Tabla 11 *Análisis de Tendencia Estado de Situación Financiera 2018-2017*

ANÁLISIS DE TENDENCIA				
EMPRESA XYZ S.A.				
Estado de Situación Financiera				
Comparativo 2017-2018				
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	Variación \$	Variación %
ACTIVO				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,332.00	\$ 2,545.00	\$ 787.00	30.92%
Cuentas por cobrar	\$ 1,663,171.00	\$ 1,778,015.00	\$ (114,844.00)	-6.46%
Gastos pagados por anticipados	\$ 54,121.00	\$ 24,788.00	\$ 29,333.00	118.34%
Inventarios	\$ 314,581.00	\$ 223,919.00	\$ 90,662.00	40.49%
Total Activos Corrientes	\$ 2,035,205.00	\$ 2,029,267.00	\$ (5,938.00)	0.29%
Activo No Corrientes				
Activo Fijo				
Activos fijos, neto / PPE	\$ 779,681.00	\$ 858,072.00	\$ (78,391.00)	-9.14%
Relacionadas a largo plazo	\$ 76,733.00	\$ 37,329.00	\$ 39,404.00	105.56%
Total Activos No Corrientes	\$ 856,414.00	\$ 895,401.00	\$ (38,987.00)	-4.35%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 2,891,619.00	\$ 2,924,668.00	\$ (33,049.00)	-1.13%
Sobregiro contable	\$ 999,434.00	\$ 886,947.00	\$ 112,487.00	12.68%
Obligaciones Bancarias	\$ 46,393.00	\$ -	\$ (46,393.00)	-
Cuentas por pagar				-
Proveedores	\$ 289,593.00	\$ 366,687.00	\$ 77,094.00	-21.02%
Impuestos y retenciones por pagar	\$ 2,719.00	\$ 3,434.00	\$ (715.00)	-20.82%

Impuesto a la Renta	\$	-	\$	-	\$	-	-
Pasivos Acumulados	\$	18,926.00	\$	25,694.00	\$	(6,768.00)	-26.34%
Otras cuentas por pagar	\$	59,247.00	\$	272,205.00	\$	212,958.00	-78.23%
Total Pasivo Corriente	\$	1,416,312.00	\$	1,554,967.00	\$	(138,655.00)	-8.92%
Pasivo No Corriente							
Relacionadas por pagar	\$	531,665.00	\$	418,762.00	\$	112,903.00	26.96%
Jubilación patronal y desahucio	\$	61,212.00	\$	54,442.00	\$	6,770.00	12.44%
Total Pasivo No Corriente	\$	592,877.00	\$	473,204.00	\$	119,673.00	25.29%
TOTAL PASIVO	\$	2,009,189.00	\$	2,028,171.00	\$	(18,982.00)	-0.94%
PATRIMONIO							
	\$	882,430.00	\$	896,497.00	\$	(14,067.00)	-1.57%
TOTAL PATRIMONIO	\$	882,430.00	\$	896,497.00	\$	14,067.00	-1.57%
TOTAL PASIVOS+PATRIMONIO	\$	2,891,619.00	\$	2,924,668.00	\$	33,049.00	-1.13%

Fuente: Empresa XYZ S.A. (2019)

Elaborado por: Iler(2019)

Tabla 12 Análisis de Tendencia Estado de Resultado Integral 2018-2017

ANÁLISIS DE TENDENCIA				
EMPRESA XYZ S.A.				
Estado de Resultado Integral				
Comparativo 2017-2018				
	2018	2017	Variación \$	Variación %
Ventas	\$ 2,955,880.00	\$ 3,093,505.00	\$ (137,625.00)	-4.45%
(-) Costo de Ventas	\$ 2,668,784.00	\$ 2,760,368.00	\$ (91,584.00)	-3.32%
UTILIDAD BRUTA	\$ 287,096.00	\$ 333,137.00	\$ (46,041.00)	-13.82%
Gastos				
Gastos de Administración y Ventas	\$ 344,221.00	\$ 314,649.00	\$ 29,572.00	9.40%
Gastos Financieros	\$ 13,843.00	\$ 8,146.00	\$ 5,697.00	69.94%
Total de Gastos	\$ 358,064.00	\$ 322,795.00	\$ 35,269.00	10.93%
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ (70,968.00)	\$ 10,342.00	\$ (81,310.00)	-786.21%
Otros Ingresos Netos	\$ 83,305.00	\$ 3,530.00	\$ 79,775.00	2259.92%
Utilidad Neta Antes de Impuestos	\$ 12,337.00	\$ 13,872.00	\$ (1,535.00)	-11.07%
25% impuesto a la renta	\$ 25,613.00	\$ 17,028.00	\$ 8,585.00	50.42%
Pérdida Neta del año	\$ (13,276.00)	\$ (3,156.00)	\$ (10,120.00)	320.66%

Fuente: Empresa XYZ S.A. (2019)

Elaborado por: Iler Flores, D (2019)

Tabla 13 Análisis de Estructura Estado de Situación Financiera 2018-2017

ANÁLISIS DE ESTRUCTURA				
EMPRESA XYZ S.A.				
Estado de Situación Financiera				
Comparativo 2017-2018				
	<u>2018</u>	%	<u>2017</u>	%
ACTIVO				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,332.00	0.12%	\$ 2,545.00	0.09%
Cuentas por cobrar	\$ 1,663,171.00	57.52%	\$ 1,778,015.00	60.79%
Gastos pagados por anticipados	\$ 54,121.00	1.87%	\$ 24,788.00	0.85%
Inventarios	\$ 314,581.00	10.88%	\$ 223,919.00	7.66%
Total Activos Corrientes	\$ 2,035,205.00	70.38%	\$ 2,029,267.00	69.38%
Activo No Corrientes				
Activo Fijo				
Activos fijos, neto / PPE	\$ 779,681.00	26.96%	\$ 858,072.00	29.34%
Relacionadas a largo plazo	\$ 76,733.00	2.65%	\$ 37,329.00	1.28%
Total Activos No Corrientes	\$ 856,414.00	29.62%	\$ 895,401.00	30.62%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 2,891,619.00	100.00%	\$ 2,924,668.00	100.00%

PASIVOS Y PATRIMONIO**Pasivo Corriente**

Sobregiro contable	\$ 999,434.00	34.56%	\$ 886,947.00	30.33%
Obligaciones Bancarias	\$ 46,393.00	1.60%	\$ -	0.00%
Cuentas por pagar	\$ -	0.00%		0.00%
Proveedores	\$ 289,593.00	10.01%	\$ 366,687.00	12.54%
Impuestos y retenciones por pagar	\$ 2,719.00	0.09%	\$ 3,434.00	0.12%
Impuesto a la Renta	\$ -	0.00%		0.00%
Pasivos Acumulados	\$ 18,926.00	0.65%	\$ 25,694.00	0.88%
Otras cuentas por pagar	\$ 59,247.00	2.05%	\$ 272,205.00	9.31%
Total Pasivo Corriente	\$ 1,416,312.00	48.98%	\$ 1,554,967.00	53.17%

Pasivo No Corriente

Relacionadas por pagar	\$ 531,665.00	18.39%	\$ 418,762.00	14.32%
Jubilación patronal y desahucio	\$ 61,212.00	2.12%	\$ 54,442.00	1.86%
Total Pasivo No Corriente	\$ 592,877.00	21%	\$ 473,204.00	16%
TOTAL PASIVO	\$ 2,009,189.00	69.48%	\$ 2,028,171.00	69.35%

PATRIMONIO	\$ 882,430.00	30.52%	\$ 896,497.00	30.65%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 882,430.00	30.52%	\$ 896,497.00	30.65%

TOTAL PASIVOS+PATRIMONIO	\$ 2,891,619.00	100.00%	\$ 2,924,668.00	100.00%
---------------------------------	------------------------	----------------	------------------------	----------------

Fuente: Empresa XYZ S.A. (2019)

Elaborado por: Iler (2019)

Tabla 14 *Análisis de Estructura Estado de Resultado Integral 2018-2017*

ANÁLISIS DE ESTRUCTURA				
EMPRESA XYZ S.A.				
Estado de Resultado Integral				
Comparativo 2017-2018				
	2018	Variación %	2017	Variación %
Ventas	\$ 2,955,880.00	100.00%	\$ 3,093,505.00	100.00%
(-) Costo de Ventas	\$ 2,668,784.00	90.29%	\$ 2,760,368.00	89.23%
UTILIDAD BRUTA	\$ 287,096.00	9.71%	\$ 333,137.00	10.77%
Gastos	\$ -		\$ -	
Gastos de Administración y Ventas	\$ 344,221.00	12%	\$ 314,649.00	10%
Gastos Financieros	\$ 13,843.00	0.47%	\$ 8,146.00	0.26%
Total de Gastos	\$ 358,064.00	12.11%	\$ 322,795.00	10.43%
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ (70,968.00)	-2.40%	\$ 10,342.00	0.33%
Otros Ingresos Netos	\$ 83,305.00	2.82%	\$ 3,530.00	0.11%
Utilidad Neta Antes de Impuestos	\$ 12,337.00	0.42%	\$ 13,872.00	0.45%
25% impuesto a la renta	\$ 25,613.00	0.87%	\$ 17,028.00	0.55%
Pérdida Neta del año	\$ (13,276.00)	-0.45%	\$ (3,156.00)	-0.10%

Fuente: Empresa XYZ S.A. (2019)

Elaborado por: Iler (2019)

Tabla 15 Resumen monetario y porcentual del Estado de Situación Financiera 2018-2017

Masas Patrimoniales	2018	2017	Variación %
Activo Corriente	\$ 2,035,205.00	\$ 2,029,267.00	0.29%
Activo No Corriente	\$ 856,414.00	\$ 895,401.00	-4.35%
Total Activos	\$ 2,891,619.00	\$ 2,924,668.00	-1.13%
Pasivo Corriente	\$ 1,416,312.00	\$ 2,028,171.00	-8.92%
Pasivo No Corriente	\$ 592,877.00	\$ 473,204.00	25.29%
Patrimonio	\$ 882,430.00	\$ 896,497.00	-1.57%

Fuente: Empresa XYZ S.A. (2019)

Elaborado por: Iler (2019)

Para el año 2017, las cuentas más representativas en este tipo de industria son cuentas por cobrar y propiedad, planta y equipo con una representación por 60.79 % y 29 % respectivamente, mientras que por el lado de los pasivos se destaca sobregiro contable con una representación que rodea el 30.33 %.

Mientras que para el año 2018, no se observan cambios drásticos en comparación al 2017, ya que son las mismas cuentas claves para el giro del negocio como cuentas por cobrar y la propiedad planta y equipo como las más afectadas, situación que tiene relación con la economía a la baja del país, en el que los consumidores adquieren menos artículos, disminuyendo por ende la demanda.

Por otra parte, para el año 2017, su costo de ventas representa el 89.23% de sus ventas y en el año 2018 varió en un 90.29 % provocando pérdida neta.

Con corte al 31 de diciembre 2018, la empresa incurrió en una pérdida neta de \$13,276.00 y en el año 2017 de \$ 3,156.00, se conversó con los apoderados de la compañía y analizaron implementar distintas alternativas que permitieron mejorar la situación financiera y revertir la situación, tales como:

- ✓ Reducción de carga impositiva del impuesto a la renta usando la figura del reembolso de gastos para ciertos potenciales clientes.
- ✓ Restructuración de los costos e ingresos.
- ✓ Apoyo financiero continuo por parte de los accionistas y partes relacionadas.

3.8.2 Análisis indicador de liquidez corriente

Tabla 16 Comparativo razón de liquidez corriente

	2018	2017
Liquidez Corriente = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ =	$\frac{\$ 2,035,205.00}{\$ 1,416,312.00}$ = 1.44	$\frac{\$ 2,029,267.00}{\$ 1,554,967.00}$ = 1.31

Elaborado por: Iler(2019)

Interpretación: Por lo general en la razón de liquidez se da una relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes cuando es de 1 a 1, en este caso se determinó que en el año 2017-2018 tiene un exceso de liquidez, provocando que éste sea poco productivo y tenga un manejo inadecuado.

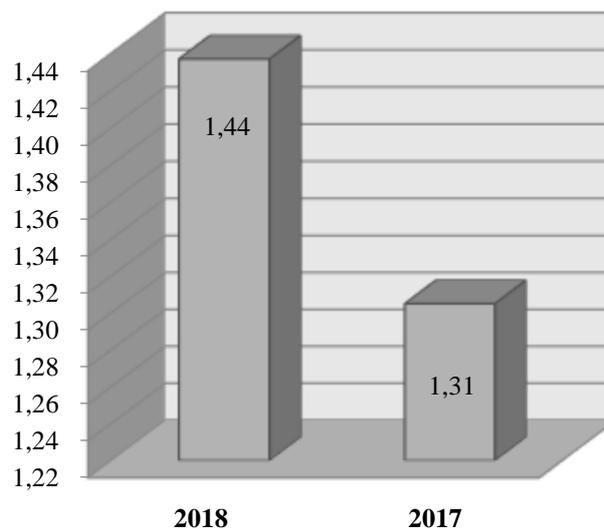


Figura 3 Resultados razón de liquidez corriente 2018-2017
Elaborado por: Iler (2019)

3.8.3 Análisis indicador de prueba ácida

Tabla 17 Comparativo razón de prueba ácida

		2018		2017	
Prueba Ácida	= $\frac{\text{Activo Cte- Invent}}{\text{Pasivo Corriente}}$ =	\$ 1,720,624.00	1.21	\$ 1,805,348.00	1.16
		\$ 1,416,312.00		\$ 1,554,967.00	

Elaborado por: Iler (2019)

Interpretación: Se puede constatar que el inventario tiene un peso relevante para precisar las disponibilidades inmediatas del pago de deudas a corto plazo, haciendo que la capacidad de pago de las empresas disminuya. Aun así la empresa cuenta con estabilidad en su liquidez reflejando que puede afrontar las deudas a corto plazo.

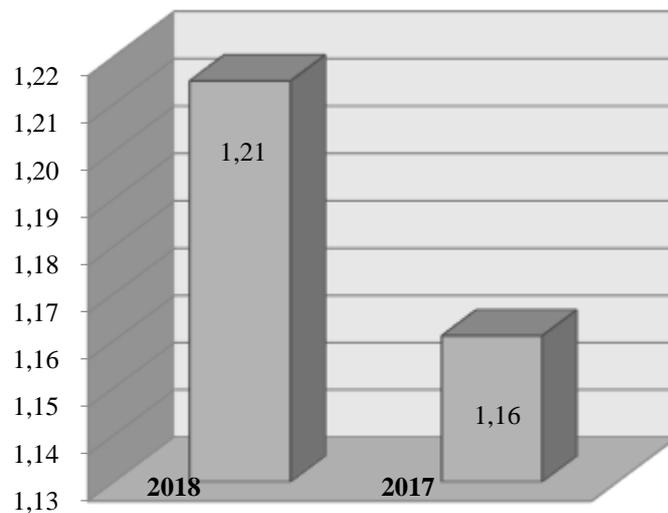


Figura 4 Resultados razón de prueba ácida 2018-2017
Elaborado por: Iler (2019)

3.8.4 Razón de deuda sobre los activos

Tabla 18 Comparativo razón de deuda sobre los activos

		2018	2017
Endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$	$\frac{\$ 2,009,189.00}{\$ 2,891,619.00} \times 100 = 69.48\%$	$\frac{\$ 2,028,171.00}{\$ 2,924,668.00} \times 100 = 69.35\%$

Elaborado por: Iler (2019)

Interpretación: En el año 2017, la inversión total en activos está financiada en un 69.35% con recursos externos (acreedores), mientras en el 2018 con un 69.48%. Esto puede preocupar a los proveedores haciendo que no se otorguen más oportunidades de financiamiento hasta cumplir con las deudas anteriores.

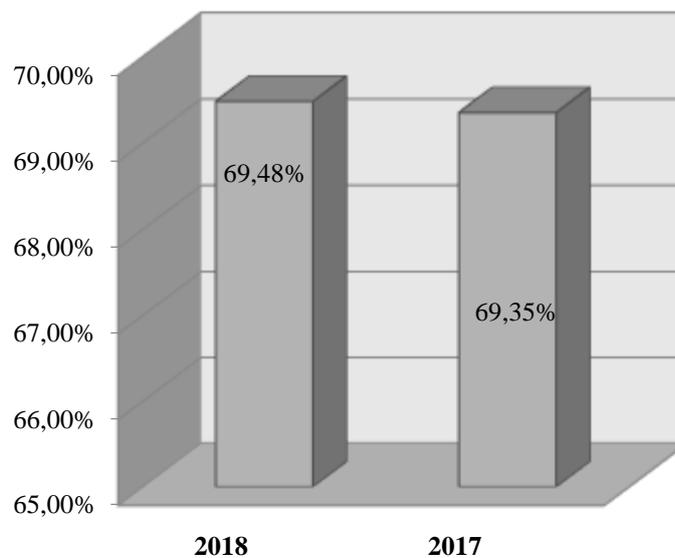


Figura 5 Resultados razón de endeudamiento 2018-2017
Elaborado por: Iler (2019)

3.8.5 Razón deuda sobre el patrimonio

Tabla 19 Comparativo indicador deuda sobre el patrimonio

		2018		2017	
Captación de Apalancamiento =	Pasivo Total	\$ 2,009,189.00	2.28	\$ 2,028,171.00	2.26
	Patrimonio Total	\$ 882,430.00		\$ 896,497.00	

Elaborado por: Iler (2019)

Interpretación: La razón deuda patrimonio también es conocida como una prueba ácida ya que es una foto instantánea de la capacidad que tiene la empresa para existir satisfactoriamente. Como se puede observar los valores obtenidos de este cálculo manifiestan que las empresas tienen muchas más deudas de las que podrían cubrir con su patrimonio neto actual mientras el número obtenido de la división sea más alto se puede decir que las empresas serán menos estables menos fuertes. En el 2017 el monto de \$2.26 que se captó de apalancamiento por cada dólar invertido por los accionistas, y en el 2018 \$2.28; este índice nos da una visión más clara de cuán eficiente es la gestión financiera para captar la participación de terceros frente al patrimonio de la compañía.

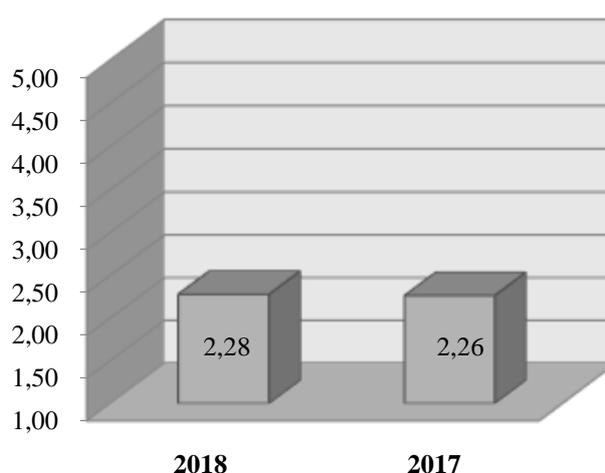


Figura 6 Resultados de apalancamiento 2018-2017
Elaborado por: Iler (2019)

3.8.6 ROE

Tabla 20 *Comparativo ROE*

		2018		2017	
ROE	= $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$ =	\$ (13,276.00)	(0.02)	\$ (3,156.00)	(0.00)
		\$ 882,430.00		\$ 896,497.00	

Elaborado por: Iler (2019)

Interpretación: Este ratio nos da a conocer sobre la eficiencia de la empresa para generar nuevos beneficios basados en la inversión de los accionistas, para las empresas que se consideran en el estudio se notan razones bajas, situación que está íntimamente relacionada con los otros ratios. Se ha observado una evolución nada satisfactoria en lo que a rentabilidad se refiere para el accionista, en ambos periodos fiscales la empresa cerró con pérdidas, en otras palabras, rentabilidad negativa.

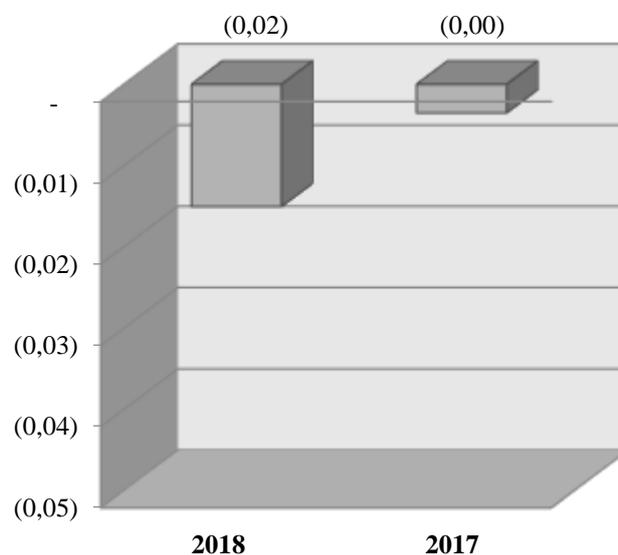


Figura 7 *Resultados ROE 2018-2017*

Elaborado por: Iler (2019)

3.8.7 Conclusiones generales del análisis documental

Para efectuar el análisis documental financiero se emplearon varias herramientas, con el fin de llegar a una conclusión que se acerque a la realidad financiera de la empresa; se efectuó análisis horizontal, análisis vertical, ratios financieros y/o indicadores financieros; esto permite a la empresa proyectarse a cumplir nuevas metas, establecer estrategias que conviertan las debilidades o deficiencias en fortalezas, luego de identificar la relación entre causa y efecto del comportamiento financiero.

El análisis realizado a la información recolectada durante el proceso de investigación, ayudó a destacar aspectos importantes en cuanto al Capital de Trabajo y la relación de las NIIF para Pymes en la Empresa XYZ S.A.

Las revisiones exhaustivas, se realizaron a las secciones de la NIIF para Pymes con mayor relevancia en los efectos financieros de la empresa comercializadora de plástico, tomando en consideración las versiones obtenidas de las entrevistas a los Gerentes y al Contador.

Como se puede observar en los resultados del análisis vertical de los estados financieros en el período 2017, el rubro de deudores (cartera) e inventarios, equivalen al 58% y 34 % respectivamente, del total de activos corrientes, considerando que este rubro representa el 96% del total de los activos, lo cual puede significar que la empresa pueda tener problemas de liquidez o a su vez una equivocada o deficientes políticas de cartera.

Con respecto a los pasivos se puede observar que los pasivos a corto plazo en el periodo 2017 equivalen al 93% del total de pasivos. Las obligaciones financieras a corto plazo y proveedores tienen un porcentaje considerable lo que podría significar que el capital de trabajo de la empresa está comprometido.

Mediante el análisis horizontal, se pudo determinar la variación absoluta y relativa que ha sufrido cada partida de los estados financieros de un periodo con respecto a otro, su comportamiento de crecimiento ó decrecimiento, obteniendo como resultado que en el rubro de deudores (cartera) ha habido un decrecimiento porcentual de 14.90% en el 2016 con respecto al 2015 y un 0.83% en el 2017 con respecto al 2016, es decir un decrecimiento poco significativo, que trae como consecuencia que se tenga que recurrir a financiamiento externo para cubrir las deudas a corto plazo.

Los inventarios tuvieron un decrecimiento porcentual de 33.24% en el 2016 con respecto al 2015 y un incremento de 5.34% en el 2017 con respecto al 2016, lo que indica que para el 2016 quedo menos stock siendo más eficiente que el 2017.

Las obligaciones financieras a corto plazo presentan un decrecimiento porcentual de 39.90% en el 2016 con respecto al 2015 y un incremento de 36.45% en el 2017 con respecto al 2016, es decir la compañía no se ha seguido endeudando a corto plazo con instituciones financieras.

Con respecto al estado de resultados, las ventas y costos de venta han tenido un decrecimiento en los periodos 2016 y 2017, sin embargo los gastos de ventas

han aumentado un 5% en relación al 2016 lo cual ha tenido incidencia en la pérdida reflejada en este período.

En el análisis financiero a través de ratios, denota la problemática en recaudación de cuentas por cobrar, rotación del inventario, días de rotación de proveedores, así como un alto nivel de endeudamiento a corto plazo y largo plazo para poder cumplir con sus obligaciones y poder obtener un rango normal de liquidez.

El ratio de liquidez corriente, debe situarse entre 1 y 2, por lo que está dentro del rango para poder cubrir obligaciones a corto plazo. El ratio de Liquidez debe de ser superior a 1, y está a un promedio de 0,83 por lo que también está dentro del rango para cancelar las obligaciones corrientes, sin depender de la venta de existencia, aunque se debe de tener en consideración el alto índice de endeudamiento a corto plazo, lo que denota que la estructura financiera depende excesivamente de recursos ajenos.

En lo que respecta a la rotación de cartera, se pudo constatar que la recuperación de cuentas por cobrar está por más de 130 días, cuando los créditos otorgados se estiman a ser recuperado en un plazo de hasta 45 días.

La rotación de inventario está por más de 120 días cuando se estima que su rotación sea de 20 a 30 días promedio.

El pago a proveedores se estima realizarlo a 30 días según la política establecida; sin embargo, se están realizando los pagos a más de 90 días, por lo que puede tener repercusiones en que los proveedores no otorguen crédito a la empresa.

Al no cumplir con las políticas de rotación establecidas según los análisis realizados a través de ratios financieros, se establece que la compañía mantiene fondos ociosos por \$809,265.00 y un ciclo de caja neto de 182 días.

De acuerdo a lo determinado en indicadores de rentabilidad, donde se establece la eficiencia de la utilización de los activos para generar sus operaciones, en el periodo 2017 la compañía presenta en sus estados financieros pérdida; por lo tanto, los márgenes de rentabilidad son negativos, así mismo en los periodos 2016 y 2015 demuestran un bajo margen operativo, bajo rendimiento del activo y del patrimonio.

CAPÍTULO IV

LA PROPUESTA

4.1 Título

Procedimientos para la adecuada administración del capital de trabajo y el correcto uso de NIIF para pymes en las empresas comercializadoras de plásticos.

4.2 Justificación

Los procedimientos para la administración del capital de trabajo representan un conjunto de pasos necesarios para el análisis de las principales cuentas que tienen mayor relevancia dentro del capital de trabajo y que tienen un tratamiento contable específico de acuerdo con las NIIF para pymes. Es necesario hacer un estudio minucioso de las cuentas que están relacionadas directamente con las actividades operativas de la empresa, ya que son las que tienen mayor movimiento dentro del Estado de Situación Financiera, como son cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar, las mismas que son importantes para el estudio y evaluación del ciclo operativo de la empresa.

Aporte práctico

Proveer a los administradores de las pymes del sector de comercializadores de plásticos los procedimientos necesarios para el análisis práctico de las principales partidas del capital de trabajo que están relacionadas directamente con las operaciones de la empresa.

Aporte metodológico

- Servir como guía o referencia práctica en investigaciones futuras referentes al manejo de la estructura del capital de trabajo.
- Demostrar el manejo adecuado de los activos y pasivos corrientes que están relacionados directamente con las operaciones de las pymes.
- Proporcionar a los proyectos de investigación relacionados con el estudio del capital de trabajo elementos necesarios para su análisis.

Aporte social

Proporcionar elementos para que pymes puedan estudiar y analizar adecuadamente la estructura del capital de trabajo. Esto permitirá que las pymes del sector de comercializadoras de plásticos puedan gestionar correctamente las operaciones y aplicar herramientas financieras para mantener niveles óptimos de liquidez y rentabilidad.

4.3 Descripción del problema

Basados en que cada día las operaciones se denotan más complejas y la realidad económica amerita cambios constantes en el manejo económico y financiero, las pymes deben estudiar y analizar adecuadamente su capital de trabajo y medir las implicaciones que una inadecuada gestión y toma de decisiones financieras puede generar sobre la estructura empresarial en el corto plazo.

4.4 Factibilidad

Este proyecto está basado en la aplicación de procedimientos relacionados con la estructura del capital de trabajo y el conocimiento empírico de su aplicación

por parte del autor del proyecto y sus discusiones con el personal clave administrativo y financiero entrevistado.

Factibilidad económica

- La aplicación de procedimientos relacionados con el capital de trabajo no tendrá ningún costo representativo para los usuarios interesados que requieran hacer uso de los mismos.
- Las pymes deberán considerar los posibles costos de implementación futura de herramientas de planificación necesarias que ayudan al manejo de la estructura de administración de capital de trabajo (administración de cuentas por cobrar, cuentas por pagar, inventarios, entre otros).

Factibilidad técnica y de recursos humanos

El usuario interesado en los procedimientos debe tener conocimientos necesarios para desarrollar y poner en práctica los temas relacionados con la estructura de capital de trabajo, con estudios en la rama administrativa financiera, preferiblemente graduado con título de Ingeniero en Finanzas o Licenciado en Finanzas y además que sea ejecutante activo de su profesión con varios años de experiencia laboral.

Los colaboradores, revisores y/o evaluadores de la aplicación de procedimientos deberían ser de preferencia ejecutivos, gerentes, administradores y jefes departamentales, debido a que representa un tema que involucra a todas las áreas operativas, y cuya experiencia se vea reflejada en los años ejercidos de acuerdo a su profesión, cargo jerárquico actual y dominio sobre el tema.

Factibilidad legal

Los procedimientos detallados contienen información práctica y, de acuerdo al criterio financiero y contable, permite evaluar y aplicar elementos que permiten mejorar la gestión económica empresarial. Así mismo, el uso de NIIF para pymes en las partidas de capital de trabajo permite obtener información razonable y óptima para un análisis oportuno de la información financiera.

4.5 Descripción de la propuesta

Proporcionar procedimientos que faciliten el análisis de las principales partidas del capital de trabajo, identificando cómo se deben analizar los principales activos y pasivos corrientes y el correcta aplicación de acuerdo con las NIIF para pymes.

4.6 Objetivo de la propuesta

Elaborar una propuesta conformada por 10 procedimientos sobre la forma cómo se debe estudiar y analizar la estructura del capital de trabajo, basados en las NIIF para pymes, en empresas cuya actividad sea la comercialización de plásticos.

4.7 Desarrollo de la propuesta

Procedimiento n°1: Evaluación de cuentas del capital de trabajo

El capital de trabajo se compone de cuentas del activo corriente y pasivo corriente. Para un adecuado análisis, se debe utilizar un balance de cuentas que muestre de forma detallada la composición de cada una de ellas, en este caso, aquellas que tiene mayor relevancia y materialidad, dentro del capital de trabajo son cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar:

Tabla 21 Cuentas NIIF capital de trabajo

Empresa XYZ S.A.			
Estado de Situación Financiera - Estructura capital de trabajo			
		2018	2018
ACTIVOS			
Activo Corriente Operativo			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		\$ 3,332.02	
Caja	\$ 421.00		
Bancos	\$ 2,911.02		
Activos Financieros		\$ 1,623,911.91	
Ctas. Por cobrar relacionadas locales	\$ 593,140.17		
Ctas. Por cobrar no relacionadas locales	\$ 969,151.93		
Otras ctas. Por cobrar no relacionadas	\$ 118,780.80		
(-) Provisión ctas. Incobrables	\$ (57,160.99)		
Crédito tributario IVA	\$ 24,545.38		
Crédito tributario IR	\$ 14,714.57		
Inventario materia prima	\$ 178,847.46		
Inventario productos en proceso	\$ 45,789.40		
Inventario productos terminados	\$ 88,547.51		
Inventario suministros	\$ 1,396.61		
Gasto Pagados por Anticipado	\$ 6,995.26		
Otros activos corrientes	\$ 47,125.29		
Total Activo Corriente Operativo		\$ 2,035,205.41	
PASIVOS			
Pasivo Corriente Operativo			
Cuentas y Documentos por Pagar			\$ 321,450.94
Ctas. Por pagar comerciales no relac.	\$ 289,592.98		
Otras ctas. Por pagar a no relacionadas	\$ 31,857.96		
Obligaciones con Instituciones Financieras			\$ 1,045,826.06
Participación de trabajadores por pagar			\$ 2,177.15
Obligaciones con el IESS			\$ 7,061.48
Otros beneficios a los Empleados			\$ 17,950.18
Otras provisiones			\$ 21,529.44
Ingresos Diferidos			\$ 317.43
Total Pasivo Corriente Operativo			\$ 1,416,312.68

Elaborado por: Iler (2019)

Tal y como indica la NIIF para Pymes establece: en el reconocimiento inicial, una entidad medirá los activos y pasivos al costo histórico, a menos que la Norma requiera la medición inicial sobre otra base, tal como el valor razonable. Es importante evaluar el registro que se hace, en este caso, de cada activo y pasivo corriente al momento de la transacción y cómo se debe ser valorado posteriormente, ya que una medición inadecuada podría incidir en el alcance del cálculo del capital de trabajo, obteniendo cifras erradas o no esperadas. Por lo tanto, se tiene:

Tabla 22 Valoración capital de trabajo NIIF para pymes

Activos de capital de trabajo	Tipo	Valoración NIIF para Pymes
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	No financiero	Costo
Cuentas por cobrar netas	Financiero	Costo amortizado
Crédito tributario IVA	No financiero	Costo
Crédito tributario IR	No financiero	Costo
Inventario materia prima	No financiero	Costo
Inventario productos en proceso	No financiero	Costo
Inventario productos terminados	No financiero	Costo
Inventario suministros	No financiero	Costo
Gasto Pagados por Anticipado	No financiero	Costo
Otros activos corrientes	No financiero	Costo
Pasivos de capital de trabajo	Tipo	Valoración NIIF para Pymes
Cuentas por pagar	Financiero	Costo amortizado
Obligaciones con Instituciones Financieras	Financiero	Costo amortizado
Participación de trabajadores por pagar	No financiero	Costo

Obligaciones con el IESS	No financiero	Costo
Otros beneficios a los Empleados	No financiero	Costo
Otras provisiones	No financiero	Costo
Ingresos Diferidos	No financiero	Costo

Elaborado por: Iler (2019)

NIIF para Pymes también indica:

10.4 Si la Norma no trata específicamente una transacción, u otro suceso o condición, la gerencia de una entidad utilizará su juicio para desarrollar y aplicar una política contable que dé lugar a información que sea: (a) relevante para las necesidades de toma de decisiones económicas de los usuarios; y (b) fiable, en el sentido de que los estados financieros: (i) representen fielmente la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad; (ii) reflejen la esencia económica de las transacciones, otros sucesos y condiciones, y no simplemente su forma legal; (iii) sean neutrales, es decir, libres de sesgos; (iv) sean prudentes; y (v) estén completos en todos sus extremos significativos. (IASCF, 2009)

10.6 Al realizar los juicios descritos en el párrafo 10.4, la gerencia puede también considerar los requerimientos y guías en las NIIF completas que traten cuestiones similares y relacionadas.

Procedimiento n°2: Identificación de cuentas del ciclo operativo

Para efectuar en primera instancia el estudio del capital de trabajo, se hará un análisis o diagnóstico de las cuentas más representativas mencionadas anteriormente y que están vinculadas directamente al ciclo operativo del negocio, como cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar.

De esta forma, es posible evaluar si el nivel de activos corrientes, representados mayormente por las cuentas vinculadas al ciclo operativo, es suficiente para liquidar los pasivos corrientes. A continuación, se muestra el ciclo operativo, cada elemento tiene su tratamiento contable de acuerdo con la valoración correspondiente de NIIF para pymes:

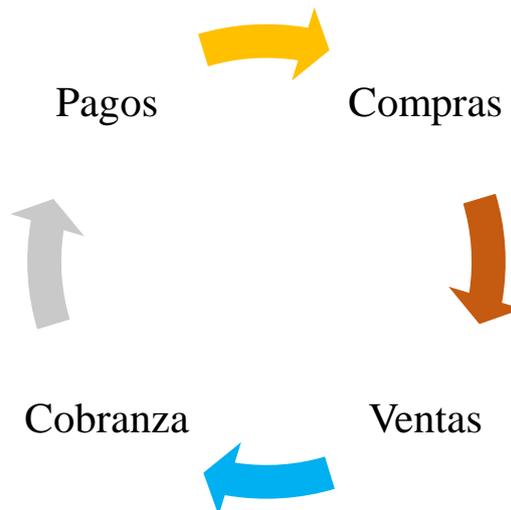


Figura 8 Ciclo Operativo del Negocio
Elaborado por: Iler (2019)

El estudio del ciclo operativo es una herramienta que requiere analizar cuentas que están ligadas a las operaciones diarias de la empresa, y mide el tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo por las ventas de productos terminados.

El ciclo operativo está relacionado directamente al capital de trabajo, ya que al momento de aplicar estrategias o tomar decisiones financieras para acelerar el ciclo, tales como: reducir el proceso de cobro a clientes, vender inventario el menor tiempo posible o aumentar cuentas por pagar, puede de alguna manera reducir el capital de trabajo. Por ello, es importante determinar el manejo del ciclo operativo, para saber cómo se está desarrollando la parte operativa dentro del período de estudio.

Procedimiento n°3: Análisis de costos relacionados con inventarios

El análisis de la estructura de costos es importante, puesto que para hallar las rotaciones de cuentas por pagar e inventarios, se requiere el uso de datos proporcionado dentro del costo de producción vendida.

En primera instancia, se encuentra el costo de materia prima utilizada en el año, luego, se tiene el costo de mano de obra (remuneraciones, beneficios y otros), además de costos indirectos de fabricación. Al término del 2018, la compañía tiene una composición de costos como se muestra a continuación:

Tabla 23 Elementos costo de producción

Composición costo	
Materiales usados	
(+) Compras inventario	\$ 38,285.12
(+) Inv. Ini. Materia prima	\$ 112,274.77
(+) Compras materia prima	\$ 2,246,703.45
(+) Impor. Materia prima	\$ 65,960.26
(-) Inv. final materia prima	\$ 178,847.46
Costo MP utilizada	\$ 2,284,376.14
Mano de obra	
Sueldos y salarios	\$ 147,568.80
Beneficios sociales	\$ 27,864.07
Aportes IESS	\$ 31,294.57
Jubilación patronal	\$ 6,171.14
Desahucio	\$ 2,104.04
Otros	\$ 15,540.55
Costo MO	\$ 230,543.17
CIF	
Depreciación	\$ 52,261.50
Ajuste PPyE	\$ 17,809.68
Suministros	\$ 36,209.10
Mantenimiento y repa.	\$ 9,611.89
Seguros	\$ 3,997.16
Servicios técnicos	\$ 2,985.35
Servicios públicos	\$ 53,326.25
Otros costos	\$ 2,489.91
Total CIF	\$ 178,690.84
Costo de producción 2018	\$ 2,693,610.15

Elaborado por: Iler (2019)

El costo de la materia prima utilizada, que es el resultado de las compras anuales nacionales y las importaciones más los inventarios iniciales y menos los inventarios finales da un total de \$2'284.376,14. A eso, se le adiciona el costo anual de mano obra y CIF y da un total de \$2'693.610,15 de costo del producto.

El estado de costos que se muestra en el Estado de Resultado Integral 2018 refleja la siguiente estructura:

Tabla 24 Estado de costos de producción vendida

Estado de Costos de los productos vendidos	
Materiales	\$ 2,284,376.14
Mano de obra	\$ 230,543.17
CIF	\$ 178,690.84
Costo del producto	\$ 2,693,610.15
+ Inv. inicial productos en proceso	\$ 44,242.97
= Costo de productos en proceso	\$ 2,737,853.12
- Inv. final productos en proceso	\$ 45,789.40
= Costo de producción elaborada	\$ 2,692,063.72
+ Inv. inicial productos terminados	\$ 65,268.35
= Costo de productos dispo. Para vta.	\$ 2,757,332.07
- Inv. final productos terminados	\$ 88,547.79
= Costo de producción vendida	\$ 2,668,784.28

Elaborado por: Iler (2019)

Considerando la estructura de costo del producto determinada de \$2'693.610,15, incluyendo inventarios iniciales y finales de productos en proceso y productos terminados, se tiene un costo de producción vendida al término del año 2018 de \$2'668.784,28. Cabe indicar que los inventarios finales de productos en proceso y productos terminados que muestra el estado de costos de producción vendida son los mismos que indica el Estado de Situación Financiera al final del período 2018.

Procedimiento n°4: Análisis de inventarios

La compañía mantiene una estructura de inventarios compuesta por cuatro tipos de inventarios, sin embargo, para el cálculo del ciclo operativo, solo se toma en consideración aquellos inventarios que participan dentro del proceso productivo, como materia prima, productos en proceso, productos terminados y suministros:

Tabla 25 *Composición inventarios período 2018*

Composición inventarios	
Inventario materia prima	\$ 178,847.46
Inventario productos en proceso	\$ 45,789.40
Inventario productos terminados	\$ 88,547.79
Inventario suministros y materiales	\$ 1,397.00
Total	\$ 314,581.65

Elaborado por: Iler (2019)

El total de inventarios, considerando inventario de materia prima, productos en proceso, productos terminados e inventario de suministros y materiales al cierre del período 2018 es de aproximadamente \$314.581,65.

A continuación, se presenta el balance comparativo de inventarios finales de los períodos 2017 y 2018, el cual, permitirá calcular los promedios y posteriormente determinar las rotaciones de los mismos:

Tabla 26 *Saldos comparativos inventarios finales*

Comparativo	2018	2017
IMP	\$ 178,847.46	\$ 112,274.77
IPP	\$ 45,789.40	\$ 44,242.97
IPT	\$ 88,547.79	\$ 65,268.37
Total	\$ 313,184.65	\$ 221,786.11

Elaborado por: Iler (2019)

Al término del período 2018, el total de los inventarios principales que participan en el proceso productivo es de \$313.184,65, mayor en comparación con el año anterior de \$221.786,11.

En la siguiente figura, se procede a determinar el promedio de inventarios, en este caso, materia prima, para luego poder obtener la rotación, la misma que se utiliza para determinar la eficiencia de las ventas. Para el caso de empresas industriales, se puede realizar las rotaciones en forma separada o independiente por cada uno de los inventarios existentes:

Tabla 27 *Determinación ciclo de inventario materia prima*

Rot. Inventario MP	=	$\frac{\text{Costo MP utilizada}}{\text{Promedio inventario MP}}$	=	$\frac{\$ 2,284,376.14}{\$ 145,561.12}$	=	15.69
Inv. MP promedio	=	$\frac{\text{Inv. MP 1} + \text{Inv. MP 2}}{2}$	=	$\frac{\$ 291,122.23}{2}$	=	\$ 145,561.12
Período inv MP	=	$\frac{\text{Días 365}}{\text{Rot. Inv. MP}}$	=	$\frac{365}{15.69}$	=	23.26

Elaborado por: Iler (2019)

La rotación del inventario de materia prima es de 15.69 veces, lo que indica que la empresa está rotando su inventario de materia prima cada 15.69 veces en el año. Mientras que el período del inventario es de 23.26 días, lo cual, significa que está rotando dicho inventario cada 23 días aproximadamente.

En cuanto a productos en procesos, se realiza el mismo procedimiento, se determina en primera instancia el nivel de rotación (con base en el costo de producción luego de sumados los inventarios iniciales y finales de productos en proceso) y utilizando los inventarios promedio, para luego hallar el ciclo en días del mismo:

Tabla 28 *Determinación ciclo de inventarios productos en proceso*

Rot. Inventario PP	=	$\frac{\text{Costo de producción}}{\text{Promedio inventario PP}}$	=	$\frac{\$ 2,692,063.73}{\$ 45,016.19}$	=	59.80
Inv. PP promedio	=	$\frac{\text{Inv. PP 1} + \text{Inv. PP 2}}{2}$	=	$\frac{\$ 90,032.37}{2}$	=	\$ 45,016.19
Período inv PP	=	$\frac{\text{Días 365}}{\text{Rot. Inv. PP}}$	=	$\frac{365}{59.80}$	=	6.10

Elaborado por: Iler (2019)

Se observa que la rotación es más elevada con un 59.80 veces, en comparación con la rotación de inventario de materia prima. Significa que la empresa comienza un nuevo proceso productivo al utilizar las materias primas cada 59.80 veces. Por su parte, el período en días es de 6.10 días. En cuanto a productos terminados, se toma en consideración el costo final de producción vendida y luego se halla el respectivo período:

Tabla 29 *Determinación ciclo de inventarios productos terminados*

Rot. Inventario PT	=	$\frac{\text{Costo de producción vendida}}{\text{Promedio inventario PT}}$	=	$\frac{\$ 2,668,784.29}{\$ 76,908.08}$	=	34.70
Inv. PT promedio	=	$\frac{\text{Inv. PT 1} + \text{Inv. PT 2}}{2}$	=	$\frac{\$ 153,816.16}{2}$	=	\$ 76,908.08
Período inv PT	=	$\frac{\text{Días 365}}{\text{Rot. Inv. PT}}$	=	$\frac{365}{34.70}$	=	10.52

Elaborado por: Iler (2019)

En productos terminados, la rotación disminuye, es de aproximadamente 34.70 veces, lo que indica que se está vendiendo la producción o se está entregando a los clientes el producto cada 34.70 veces. Mientras tanto, se está vendiendo la producción cada 10.52 días. El total de días que suman la totalidad de inventarios que mantiene la compañía es de 39.88 días:

Tabla 30 *Días totales de inventarios*

Resumen días de inventario	
Días materia prima	23.26
Días productos en proceso	6.10
Días productos terminados	10.52
Total días	39.88

Elaborado por: Iler (2019)

Se concluye que, entre más alta sea la rotación, los inventarios permanecen menos tiempo en bodega, consecuencia de una eficiente administración y gestión de los inventarios. Si es menor el tiempo de almacenamiento de inventarios, será menor el capital de trabajo invertido en los mismos y su rentabilidad se verá afectada.

La rotación de inventarios será más adecuada entre más se aleje de uno (1). Lo ideal sería lograr lo que se conoce como inventarios cero, donde en bodega sólo se tiene lo necesario para cubrir la demanda de los clientes, de esta forma no se tienen recursos ociosos, representados en inventarios que no rotan o que lo hacen muy lentamente.

Procedimiento n°5: Análisis de cuentas por cobrar

El balance comparativo de cuentas por cobrar (activos financieros) al término de ambos períodos, permite determinar el promedio entre ambos, que es de aproximadamente \$1'720.593:

Tabla 31 *Saldos comparativos cuentas por cobrar finales*

Comparativo	2018	2017
Cuentas por cobrar	\$ 1,663,171.00	\$ 1,778,015.00
Total	\$ 1,663,171.00	\$ 1,778,015.00

Elaborado por: Iler. (2019)

La rotación de cartera o de cuentas por cobrar permite determinar el tiempo que le toma a la empresa cobrar el efectivo a los clientes:

Tabla 32 *Determinación ciclo de cuentas por cobrar*

Rot. Ctas por cobrar	=	$\frac{\text{Ventas}}{\text{CxC promedio}}$	=	$\frac{\$ 2,955,880.00}{\$ 1,720,593.00}$	=	1.72
Ctas por cobrar promedio	=	$\frac{\text{CxC 1} + \text{CxC 2}}{2}$	=	$\frac{\$ 3,441,186.00}{2}$	=	\$ 1,720,593.00
Período ctas. Por cobrar	=	$\frac{\text{Días 365}}{\text{Rot. Ctas. X cobrar}}$	=	$\frac{365}{1.72}$	=	212.46

Elaborado por: Iler (2019)

En este caso, la rotación de cartera es de 1.72 veces, lo que significa que el pago de los clientes se convierte en dinero en efectivo cada 1.72 veces en el año. Por su parte, el pago de los clientes se convierte en efectivo cada 212.46 días en el año.

Se concluye que, la cartera o cuentas por cobrar es una de las cuentas más importantes que puede tener una empresa para administrar su capital de trabajo. De la eficiencia como sea administrado el capital de trabajo y la liquidez de la empresa, mejoran o empeoran.

La gestión de la cartera debe ser política en la empresa. Para el aprovechamiento de los recursos, la rotación de la cartera debe ser más rápida que la rotación de las cuentas por pagar (proveedores) o al menos igual, siempre y cuando para este caso, la empresa evite o disminuya el riesgo de liquidez.

Procedimiento n°6: Análisis de cuentas por pagar

El balance comparativo de cuentas por pagar (pasivos financieros) al término de los períodos 2017 y 2018, permite determinar el promedio entre ambos, que es de aproximadamente \$328.140:

Tabla 33 *Saldos comparativos cuentas por pagar finales*

Comparativo	2018	2017
Cuentas por pagar	\$ 289,593.00	\$ 366,687.00
Total	\$ 289,593.00	\$ 366,687.00

Elaborado por: Iler (2019)

La rotación de cuentas por pagar ayuda a determinar el número de días que la empresa requiere para financiar la compra de productos o materia prima:

Tabla 34 *Determinación ciclo de cuentas por pagar*

Rot. Ctas por pagar	=	$\frac{\text{Compras}}{\text{CxP promedio}} = \frac{\$ 2,350,948.83}{\$ 328,140.00}$	=	7.16
Ctas por pagar promedio	=	$\frac{\text{CxP 1} + \text{CxP 2}}{2} = \frac{\$ 656,280.00}{2}$	=	\$ 328,140.00
Período ctas. Por pagar	=	$\frac{\text{Días 365}}{\text{Rot. Ctas. X pagar}} = \frac{365}{7.16}$	=	50.95

Elaborado por: Iler (2019)

Por su parte, la rotación de cuentas por pagar es de 7.16, lo que indica que el pago realizado a proveedores se convierte en dinero en efectivo cada 7.16 veces en el año. Seguido de un ciclo en días de 50.95 días.

Procedimiento n°7: Determinación ciclo de conversión del efectivo

La gestión del ciclo financiero o ciclo del efectivo es relevante en la administración del capital de trabajo, para ello se diferencian dos ciclos: el operativo y el de pagos, que se acoplan para establecer el ciclo de conversión de

efectivo. El ciclo de flujo de efectivo se establece a través de tres períodos básicos de liquidez: el período de transformación de inventarios, el de transformación de cuentas por cobrar o clientes y el período en el que se pagan las cuentas pendientes.

El ciclo del efectivo es la suma del ciclo operativo descontado el plazo de crédito que otorgan los proveedores. Según los ciclos de cada una de las rotaciones, la empresa compra productos en el día 0, a los 50 días aproximadamente debe pagar a los proveedores, a los 39 días después de adquirido el inventario lo vende y 252 días después recauda el dinero de las ventas:

Tabla 35 *Ciclo de conversión efectivo*

Ciclo conversión del efectivo (CCE)	
Días inventario	39.88
Días exc	212.46
Días exp	50.95
Total días	201.40

Elaborado por: Iler (2019)

El ciclo financiero o de conversión del efectivo es de 201.40 días, lo que significa que la empresa requiere dinero cada 201 días aproximadamente para su operación y cumplimiento con la producción del inventario, el manejo de las cuentas por cobrar, y el pago a los proveedores.

Otra forma de cálculo es determinar directamente el ciclo operativo de la empresa, el cual, toma en consideración la suma de los días de inventario y cuentas por cobrar (ciclo operativo) menos días de cuentas por pagar. El resultado es el ciclo de conversión del efectivo:

Tabla 36 Comparación CCE y CO

Ciclo del efectivo	
Ciclo operativo	252.34
Días exp	50.95
Total días	201.40

Elaborado por: Iler (2019)

El ciclo del efectivo de es 201 días aproximadamente, significa que es el tiempo en que la empresa requiere recursos financieros que deben ser evaluados con el análisis oportuno de las necesidades operativas de fondos (NOF).

Tabla 37 Composición ciclo operativo

Ciclo operativo	
Días inventario	39.88
Días cxc	212.46
Total días	252.34

Elaborado por: Iler (2019)

El ciclo operativo o ciclo del negocio es de 252.34 días, esto quiere decir, que dicho tiempo le toma a la empresa convertir en efectivo todos sus inventarios y la recuperación total de cartera. El análisis realizado indica que el ciclo operativo es elevado, por lo cual, se requiere aplicar estrategias que permitan reducirlo y así poder mejorar la estructura del capital de trabajo para dichas cuentas vinculadas.

Luego del análisis del manejo de ciclo operativo y ciclo del efectivo es importante determinar la totalidad de recursos aproximados que ha invertido la empresa:

Tabla 38 Recursos invertidos en CCE período 2018

Recursos de Ciclo de Conversión del Efectivo (CCE)				
Inventario	=	\$ 2,284,376.14	x	(39.88/365) = \$ 249,591.56
+ Cuentas por cobrar	=	\$ 2,955,880.00	x	(212.46/365) = \$ 1,720,565.11
- Cuentas por pagar	=	\$ 2,350,948.83	x	(50.95/365) = \$ 328,166.69
(=) Recursos invertidos				\$ 2,298,323.36

Elaborado por: Iler (2019)

Los recursos invertidos en dólares en ciclo de conversión del efectivo son de \$2'298.323.36. Cabe indicar que para el inventario se considera el costo de la materia prima utilizada, para las cuentas por cobrar el total de ingresos del período 2018 y cuentas por pagar toma el total de compras efectuadas, incluyendo importaciones realizadas.

Procedimiento n°8: Determinación capital de trabajo financiero

Tabla 39 Composición financiera activo corriente operativo y pasivo corriente operativo

Empresa XYZ S.A.			
Estado de Situación Financiera - Estructura capital de trabajo			
		2018	2018
ACTIVOS			
Activo Corriente Operativo			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		\$ 3,332.02	
Caja	\$ 421.00		
Bancos	\$ 2,911.02		
Activos Financieros		\$ 1,623,911.91	
Ctas. Por cobrar relacionadas locales	\$ 593,140.17		
Ctas. Por cobrar no relacionadas locales	\$ 969,151.93		
Otras ctas. Por cobrar no relacionadas	\$ 118,780.80		
(-) Provisión ctas. Incobrables	\$ (57,160.99)		
Crédito tributario IVA	\$ 24,545.38		
Crédito tributario IR	\$ 14,714.57		
Inventario materia prima	\$ 178,847.46		
Inventario productos en proceso	\$ 45,789.40		
Inventario productos terminados	\$ 88,547.51		
Inventario suministros	\$ 1,396.61		
Gasto Pagados por Anticipado	\$ 6,995.26		
Otros activos corrientes	\$ 47,125.29		
Total Activo Corriente Operativo		\$ 2,035,205.41	
PASIVOS			
Pasivo Corriente Operativo			
Cuentas y Documentos por Pagar			\$ 321,450.94
Ctas. Por pagar comerciales no relac.	\$ 289,592.98		
Otras ctas. Por pagar a no relacionadas	\$ 31,857.96		
Obligaciones con Instituciones Financieras			\$ 1,045,826.06
Participación de trabajadores por pagar			\$ 2,177.15
Obligaciones con el IESS			\$ 7,061.48
Otros beneficios a los Empleados			\$ 17,950.18
Otras provisiones			\$ 21,529.44
Ingresos Diferidos			\$ 317.43
Total Pasivo Corriente Operativo			\$ 1,416,312.68

Elaborado por: Iler (2019)

La tabla 41 muestra el estado de situación financiera con cuentas NIIF Pymes visto desde un enfoque financiero, donde se denominan a los activos y pasivos que participan en la evaluación del capital de trabajo como activo corriente operativo y pasivo corriente operativo. Las cuentas de efectivo y obligaciones financieras son también cuentas relevantes para la determinación de las NOF.

Tabla 40 Estado de Situación Financiera con enfoque financiero

Empresa XYZ S.A.			
Estado de Situación Financiera - Enfoque financiero			
		2018	2018
ACTIVOS			
Activo Corriente Operativo			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		\$ 3,332.02	
Caja	\$ 421.00		
Bancos	\$ 2,911.02		
Activos Financieros		\$ 1,623,911.91	
Ctas. Por cobrar relacionadas locales	\$ 593,140.17		
Ctas. Por cobrar no relacionadas locales	\$ 969,151.93		
Otras ctas. Por cobrar no relacionadas	\$ 118,780.80		
(-) Provisión ctas. Incobrables	\$ (57,160.99)		
Crédito tributario IVA		\$ 24,545.38	
Crédito tributario IR		\$ 14,714.57	
Inventario materia prima		\$ 178,847.46	
Inventario productos en proceso		\$ 45,789.40	
Inventario productos terminados		\$ 88,547.51	
Inventario suministros		\$ 1,396.61	
Gasto Pagados por Anticipado		\$ 6,995.26	
Otros activos corrientes		\$ 47,125.29	
Total Activo Corriente Operativo		\$ 2,035,205.41	
Activo no Corriente Operativo			
Propiedad Planta y Equipo Neto		\$ 779,681.00	
Activos Financieros		\$ 76,732.97	
Total Activo no Corriente operativo		\$ 856,413.97	
TOTAL DE ACTIVOS		\$ 2,891,619.38	
PASIVOS			
Pasivo Corriente Operativo			
Cuentas y Documentos por Pagar			\$ 321,450.94
Ctas. Por pagar comerciales no relac.	\$ 289,592.98		
Otras ctas. Por pagar a no relacionadas	\$ 31,857.96		
Obligaciones con Instituciones Financieras			\$ 1,045,826.06
Participación de trabajadores por pagar			\$ 2,177.15
Obligaciones con el IESS			\$ 7,061.48
Otros beneficios a los Empleados			\$ 17,950.18
Otras provisiones			\$ 21,529.44
Ingresos Diferidos			\$ 317.43
Total Pasivo Corriente Operativo			\$ 1,416,312.68
Pasivo No Corriente Operativo			
Otras Cuentas y Documentos por Pagar			\$ 531,665.22
Jubilación patronal			\$ 43,429.28
Desahucio			\$ 17,782.37
Total Pasivo No Corriente Operativo			\$ 592,876.87
TOTAL DE PASIVOS			\$ 2,009,189.55
PATRIMONIO			
Capital Social			\$ 300,000.00
Reserva legal			\$ 52,432.35
Resultados acumulados			\$ 241,014.35
Otros resultados integrales			\$ 288,983.13
TOTAL DE PATRIMONIO NETO			\$ 882,429.83
TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO			\$ 2,891,619.38

Elaborado por: Iler (2019)

La compañía XYZ al período 2018 mantiene una estructura económica de alrededor de \$2'891.619,38, financiada por una estructura financiera en su mayoría concentrada en recursos de corto plazo, lo cual, afecta directamente a indicadores de endeudamiento, ya que representa un monto bastante considerable dentro de la estructura del capital de trabajo.

Normalmente, para la determinación del capital de trabajo, se resta comúnmente los pasivos corrientes de los activos de corto plazo. Sin embargo, para efectos financieros, y de análisis de financiamiento, se debe excluir del pasivo corriente las obligaciones financieras de corto plazo.

Tabla 41 *Capital de trabajo financiero o fondo de maniobra*

Análisis capital de trabajo	
Activo corriente operativo	\$ 2,035,205.41
Pasivo corriente - DCP	\$ 370,486.62
Fondo de maniobra	\$ 1,664,718.79

Elaborado por: Iler (2019)

El capital de trabajo o fondo de maniobra que mantiene la empresa asciende a \$1'664.718,79, lo que indica que la empresa cuenta con ese monto de recursos para hacer frente a sus obligaciones. El capital de trabajo en mención es adecuado por ser positivo, no afectando el compromiso de pago de obligaciones de corto plazo.

Procedimiento n°9: Determinación necesidades de financiamiento (NOF)

El análisis de las necesidades de financiamiento permite determinar la necesidad real de recursos que tiene la empresa en base al análisis de las partidas capital de trabajo (activo corriente y pasivo corriente):

Tabla 42 *Necesidades de financiamiento*

ANÁLISIS NOF			
Excedentes	\$ 3,332.02	Deuda de corto plazo	\$ 1,045,826.06
NOF	\$ 1,661,386.77	Deuda de largo plazo	\$ 592,876.87
Activo no corriente operativo	\$ 856,413.97	Patrimonio	\$ 882,429.83
Total de activos	\$ 2,521,132.76	Total financiamiento	\$ 2,521,132.76

Elaborado por: Iler (2019)

Para la determinación de las necesidades de financiamiento, se considera el total de activos corrientes sin considerar el efectivo. Luego, a dicho resultado, se le restan las partidas del pasivo corriente o pasivos espontáneos que ayudan a financiar las actividades normales del negocio (cuentas por pagar, sueldos por pagar, beneficios sociales por pagar, etc.) Se excluye la cuenta de obligaciones financieras de corto plazo, ya que no se genera de forma espontánea, y que representa financiamiento negociado, es decir, tiene un costo asociado (interés). El valor de necesidad de financiamiento determinado es de \$1'661.386,77.

$$\text{Fórmula NOF} = (\text{Total activo corriente} - \text{excedentes liquidez}) - (\text{Total pasivo corriente} - \text{Deuda corto plazo})$$

Es necesario realizar una comparación de NOF y fondo de maniobra o capital de trabajo:

Tabla 43 *NOF frente a FM*

NOF VS FM	
(a) NOF	\$ 1,661,386.77
(b) FM	\$ 1,664,718.79
(c) Excedentes	\$ 3,332.02
Recursos necesarios (a-b-c)	\$ -

Elaborado por: Iler (2019)

Se observa en la tabla 45 que el capital de trabajo o fondo de maniobra de \$1'664.718,79, es mayor que las necesidades de financiamiento que requiere la empresa por \$1'661.386,77 para cubrir su ciclo operativo por los próximos meses.

Esto indica que se está llevando una adecuada administración del capital de trabajo, sin embargo, aún no existe un nivel de capital que permita cubrir por sí solas las operaciones de la empresa por mayor tiempo, lo cual, se logra con la

aplicación de políticas y correcto uso de NIIF para Pymes que permita obtener un tratamiento contable y financiero de las partidas relacionadas a ese capital.

La diferencia entre ambos es justamente el dinero que está concentrado en caja y bancos por \$3.332,02, lo que significa que la empresa en cualquier momento necesitaría de recursos adicionales que el capital de trabajo ya no puede cubrir, ya que no está siendo manejado de la forma más adecuada.

Tabla 44 *Análisis indicadores financieros*

Indicadores	
Ciclo de conversión del efectivo	201.40
Necesidades operativas de fondos	\$ 1,661,386.77
Fondo de maniobra	\$ 1,664,718.79
Diferencia (FM - NOF)	\$ 3,332.02

Elaborado por: Iler (2019)

De acuerdo a la comparación realizada, el capital de trabajo debe ser mejorado mediante la aplicación de políticas y tratamiento contable y financiero de las partidas o cuentas involucradas con el propósito de mejorar el estudio y análisis de indicadores del proceso operativo.

Procedimiento n°10: Evaluación estado financiero reexpresado

Tabla 45 Estado de Situación Financiera reexpresado - enfoque inversión real y financiamiento con costo

Empresa XYZ S.A.		Estado de Situación Financiera reexpresado	
Enfoque inversión real y financiamiento con costo		2018	
ACTIVOS			2018
Activo Corriente Operativo			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	\$ 3,332.02		
NOF	\$ 1,661,386.77		
Total Activo Corriente Operativo	\$ 1,664,718.79		
Activo no Corriente Operativo			
Propiedad Planta y Equipo Neto	\$ 779,681.00		
Activos Financieros	\$ 76,732.97		
Total Activo no Corriente operativo	\$ 856,413.97		
TOTAL DE ACTIVOS	\$ 2,521,132.76		
		PASIVOS	
		Pasivo Corriente Operativo	
		Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 1,045,826.06
		Total Pasivo Corriente Operativo	\$ 1,045,826.06
		Pasivo No Corriente Operativo	
		Otras Cuentas y Documentos por Pagar	\$ 531,665.22
		Jubilación patronal	\$ 43,429.28
		Desahucio	\$ 17,782.37
		Total Pasivo No Corriente Operativo	\$ 592,876.87
		TOTAL DE PASIVOS	\$ 1,638,702.93
		PATRIMONIO	
		Capital Social	\$ 300,000.00
		Reserva legal	\$ 52,432.35
		Resultados acumulados	\$ 241,014.35
		Otros resultados integrales	\$ 288,983.13
		TOTAL DE PATRIMONIO NETO	\$ 882,429.83
		TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO	\$ 2,521,132.76

Elaborado por: Iler (2019)

El estado de situación financiera reexpresado muestra la nueva composición en base a un enfoque financiero donde se visualiza las necesidades de financiamiento que involucra todos los activos corrientes operativos y pasivos corrientes operativos, excluyendo efectivo y obligaciones negociadas que tiene costo o interés asociado. Además, se observa que la estructura (activos=pasivo + patrimonio) disminuye a \$2'521.132,76.

Políticas de administración del ciclo operativo y del efectivo

La comprensión del ciclo de conversión del efectivo de la empresa es crucial en la administración del capital de trabajo o administración financiera a corto plazo. Un ciclo positivo de conversión del efectivo significa que la empresa debe usar pasivos negociados (obligaciones financieras) para apoyar sus activos corrientes operativos.

A diferencia de los pasivos espontáneos (cuentas por pagar, sueldos y beneficios sociales, impuesto pendientes de pago, etc.), los pasivos negociados tienen un costo explícito, de modo que la empresa se beneficia si disminuye al mínimo su uso para apoyar los activos operativos.

En pocas palabras, la meta es disminuir al mínimo la duración del ciclo de conversión del efectivo, lo que reduce al mínimo los pasivos negociados. Esta meta se logra por medio de la aplicación de las siguientes estrategias:

1. Hacer una rotación del inventario tan rápido como sea posible, sin desabastecimientos que provoquen pérdida de ventas.
2. Cobrar las cuentas por cobrar de forma rápida, sin perder ventas debido a técnicas de cobranza muy agresivas.
3. Pagar las cuentas pendientes lo más lentamente posible, sin perjudicar la clasificación de crédito de la empresa.
4. Hacer una evaluación periódica del ciclo operativo y del efectivo, y aplicar estrategias financieras, de tal forma, que se logre su número de días.

4.8 Utilidad práctica de la propuesta

La propuesta refleja pasos específicos que los administradores, tanto de la empresa objeto de este proyecto de investigación como las pymes de dicho sector, pondrán en práctica al momento de tener que hacer una evaluación y comparación del desarrollo de la parte operativa, el manejo del capital de trabajo relacionado a esas actividades y el financiamiento necesario para financiar las obligaciones derivadas de sus operaciones.

4.9 Costo e implementación

Los procedimientos sobre la administración del capital de trabajo pueden comenzar a ser aplicados en un mes, tiempo en que la entidad podrá disponer de medios, elementos materiales y recurso humano necesario para llevar a cabo una adecuada ejecución y análisis. Así mismo, considerar elementos adicionales asociados a la realidad de cada empresa y su necesidad de información para la toma de decisiones.

Los costos a incurrir para la implementación de la propuesta, incluye lo siguiente:

Sistema (módulos contabilidad, presupuesto, tesorería)	\$ 360.00
Manuales de procesos y procedimientos	\$ 200.00
Capacitación al personal	\$ 250.00
Cuantificación de la propuesta	\$ 810.00

4.10 Conclusión de la propuesta

De acuerdo con el análisis realizado, la propuesta planteada permite determinar con exactitud cuáles son aquellos pasos necesarios para poder examinar y dar solución a la problemática que surge del estudio y administración del capital de trabajo. Cada partida o elemento que conforma el capital de

trabajo, siendo las más importantes cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar, las cuales, están relacionadas directamente con la parte operativa de la empresa, es analizada de tal forma que se refleja la manera de cómo debe ser su tratamiento y aplicación conforme se vayan desarrollando las actividades productivas de la empresa.

CONCLUSIONES

- Las partidas que conforman el capital de trabajo, tales como activos corrientes y pasivos corrientes no tienen un tratamiento conforme a NIIF, lo cual, origina que existan saldos finales que no son razonables, causando a su vez, que la empresa tome esos saldos erróneos para realizar estudios y evaluación de capital de trabajo
- El análisis del capital de trabajo permitió ver que existe una pequeña parte que cubre las necesidades de financiamiento por \$3.332,02, que es justamente la que se encuentra concentrado en efectivo y equivalentes de efectivo, lo que indica que la estructura del capital no es adecuada, ya que debería tener más efectivo concentrado para poder seguir cumpliendo con las obligaciones de corto plazo.
- El monto del financiamiento de 1'045.826,06 es elevado, lo que incide en la determinación del capital de trabajo financiero y su comparación con NOF. La deuda, considerada como pasivo negociado está concentrada en el corto plazo, aumentando los indicadores de endeudamiento y disminuyendo el capital de trabajo.
- La ausencia de análisis y manejo de la estructura operativa hace que se tenga finalmente un ciclo de conversión del efectivo extenso de 201.40 días que el tiempo real en que se obtiene efectivo provenientes de las operaciones, lo cual, corrobora que existen problemas en las partidas del capital de trabajo.

- El estudio de cada uno de los procedimientos planteados como propuesta, permitió evaluar la forma cómo se debe llevar a cabo un análisis de los principales elementos que conforman el fondo de maniobra y que están relacionados, a su vez, con la actividad operativa del negocio, permitiendo tener una idea de cómo se está manejando la estructura del capital del trabajo.

RECOMENDACIONES

- Los componentes de cada cuenta del capital de trabajo deben ser correctamente valorados de acuerdo con la normativa NIIF para pymes, de tal forma que permita obtener saldos razonables, observando también que éstas no generen incidencia tributaria ni afectación a los indicadores financieros.
- Es necesario hacer estudios periódicos de las necesidades de efectivo, sobre todo para poder cumplir con las obligaciones de corto plazo que la empresa tiene. Se requiere evaluar la parte operativa para determinar los montos de efectivo requerido, con lo cual, se va a cancelar obligaciones operativas y otras obligaciones adicionales.
- Las obligaciones financieras tienen un costo (interés) a diferencia de otros pasivos que ayudan a financiar las operaciones. Debe ser analizado, de tal forma, que éste sea contratado a largo plazo y a bajas tasas de interés y permita equilibrar la estructura financiera a medida que se usa determina la porción corriente anual.
 - Realizar un estudio y planificación de estrategias financieras es importante para mejorar el ciclo operativo de la empresa y mantener una adecuada estructura de capital de trabajo, sobre todo cuando existen actividades que requieren labor de producción, rotación de inventarios, pago a proveedores, cobro a clientes, etc. Al mismo tiempo, evaluar el manejo

del ciclo de conversión del efectivo y estudio de la liquidez ya que tienen relación directa con el capital de trabajo.

- Es necesario hacer una evaluación permanente de cada partida relacionada al capital de trabajo, aplicando los procedimientos necesarios, de tal forma, que permita cotejar partida por partida conforme con el tratamiento que se les da de acuerdo a NIIF y establecer la relación causa-efecto que genera el manejo de las cuentas sobre la estructura del capital de trabajo.

BIBLIOGRAFÍA

- Alba, J. E. (07 de Mayo de 2019). Gestipolis. Obtenido de <https://www.gestipolis.com/capital-del-trabajo/>
- Amores, R. E. (28 de julio de 2017). Las PYMES ecuatorianas: su impacto en el empleo como contribución del PIB PYMES al PIB total. revista ESPACIOS, 11. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a17v38n53/a17v38n53p15.pdf>
- Angulo Sánchez, L. (2016). La gestión del capital de trabajo en las empresas. Revista Universidad y Sociedad, 54-57.
- Angulo Sánchez, L. (2016). La gestión del capital de trabajo en las empresas. Revista Universidad y Sociedad, 54-57.
- Babani, V. &. (s.f.). Adoption of GAAP: An insit into the small & medium enterprises. Indian Journal of Commerce & Management Studies.
- Balestrini, M. (2002). Como se elabora el Proyecto de Investigación.
- 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>
- C.Sekulits. (3 de enero de 2018). 2018, un año de grandes desafíos para la pyme. Obtenido de <https://www.expansion.com/pymes/2018/01/02/5a3cdc70468aebf6358b45e3.html>

- Capital de Trabajo: ¿Qué es y cómo puede calcularlo? (31 de agosto de 2017).
Obtenido de <https://www.myabcm.com/es/blog-post/capital-de-trabajo-que-es-y-como-puede-calcularlo/>
- Carranco Gudiño, R. (2017). LA APORTACIÓN DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (PYMES) EN LA ECONOMÍA ECUATORIANA. Universidad Internacional del Ecuador, 149.
- Compañías, S. d. (20 de Noviembre de 2008). RESOLUCION No. 08.G.DSC.
Obtenido de <https://www.iasplus.com/en/binary/americas/0902ecuadorresolution.pdf>
- Contable, C. (3 de Julio de 2015). Glosario NIIF. Obtenido de <http://www.comunidadcontable.com/BancoConocimiento/NIIF/glosario-niif.asp>
- Corvo, H. S. (2018). Prueba Ácida: Para Qué Sirve, Cómo se Calcula y Ejemplo.
Obtenido de <https://www.lifeder.com/prueba-acida/>
- Delgado Cih, G. I., Medina Solano, J. d., García Contreras, M., Vadillo Hernández, A. R., & Hernández Mendoza, K. G. (2020). BENEFICIOS SOBRE LA IMPLEMENTACIÓN DE LAS NIIF PARA LAS PYMES . Congreso Virtual Internacional sobre Desarrollo Económico, Social y Empresarial en Iberoamérica.
- Delgado Delgado, D., & Chávez Granizo, G. (2018). LAS PYMES EN EL ECUADOR Y SUS FUENTES DE FINANCIAMIENTO. Observatorio de la Economía Latinoamericana, 1.

- Delgado Delgado, D., & Chávez Granizo, G. (Abril de 2018). LAS PYMES EN EL ECUADOR Y SUS FUENTES DE FINANCIAMIENTO. Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, 1.
- Deloitte. (2018). Obtenido de https://www2.deloitte.com/co/es/pages/ifrs_niif/normas-internacionales-de-la-informacion-financiera-niif---ifrs-.html#
- Dir&ge. (20 de Noviembre de 2018). Algunas recomendaciones clave para mejorar la rentabilidad de tu pyme. Dir&ge. Obtenido de <https://directivosygerentes.es/pymes/noticias-pymes/datisa-rentabilidad-pyme>
- Economipedia. (2019). Obtenido de economipedia.com/definiciones/pasivo-corriente.html
- Ejemplode.com. . (2009). Clasificación del Activo.
- Ejemplode.com. (2009). Clasificación del Pasivo. Obtenido de https://www.ejemplode.com/46-contabilidad/960-clasificacion_del_pasivo.html
- Empresariales, F. (2017). El Capital de Trabajo. Concepto e Importancia. Obtenido de <http://finanzasbrv.blogspot.com/p/el-capital-de-trabajo.html>
- Espinoza, D. L. (enero de 2015). “NIIF PARA LAS PYMES: POLÍTICAS CONTABLES, ESTIMACIONES Y ERRORES”. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/1452/3/TESIS.pdf>
- Estupiñán, K. (junio de 2015). “LAS PYMES Y LOS SECTORES DE LA ECONOMÍA NACIONAL”. Obtenido de [http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/9174/1/LAS%20PYMES%](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/9174/1/LAS%20PYMES%20Y%20LOS%20SECTORES%20DE%20LA%20ECONOMIA%20NACIONAL.pdf)

20Y%20LOS%20SECTORES%20DE%20LA%20ECONOM%C3%8
DA%20NACIONAL.pdf

Fundación IFRS. (2016). Fundación IFRS. Obtenido de <http://www.ccpdistritocapital.org.ve/uploads/descargas/dc4aab2db694f80d7c96f3f2e271596b93131bb7.pdf>

García Aguilar, J., Galarza Torres, S., & Altamirano Salazar, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. Revista Ciencia UNEMI .

García, G. &. (2015). Las restricciones al financiamiento de las PYMES del Ecuador y su incidencia en la política de inversiones.

Granel, M. (20 de Enero de 2020). ¿Qué es la liquidez de una empresa en contabilidad? Ejemplos. Rakia. Obtenido de <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/4006400-que-liquidez-empresa-contabilidad-ejemplos>

Gudiño, R. C. (2017). LA APORTACIÓN DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (PYMES) EN LA ECONOMÍA ECUATORIANA.

Gudiño, R. C. (21 de noviembre de 2017). La aportación de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en la economía ecuatoriana. Obtenido de <https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/03/14CA201702.pdf>

Hernández, R., Fernández , C., & Baptista, P. (2010). Metodología de le investigación. México D.F.: McGraw-Hill Interamericana.

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2010). Metodología de le investigación (5ta ed.). MéxicoD.F.: McGraw-Hill Interamericana.

- IASCF. (julio de 2009). Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/niif/NIIF_PYMES.pdf
- IMGroup. (2017). Implementación de NIIF para PYMES. 26. Obtenido de <https://imgroup.com.ec/servicios/finanzas/implementacion-niif-pymes>
- International Accounting Standards Board (IASB). (2019). NIIF para PYMES traducción al español. Obtenido de <http://www.ifrs.org/issued-standards/ifrs-translations/#spanish>
- J, R. (2009).
- James, C. V. (1997). Administración Financiera,.
- Johnson, E. p. (2019). Las desventajas de la falta de capital de trabajo. Obtenido de <https://www.cuidatudinero.com/las-desventajas-de-la-falta-de-capital-de-trabajo-11948.html>
- Kachlami, H. y. (2016). Determinants of sme growth: The influence of financing pattern. An empirical study based on swedish data. Management Research Review. doi:10.1108/MRR-04-2015-0093
- Karla, M. H. (febrero de 2013). “Análisis de los Estados Financieros de mayo 2011 -mayo del 2012, y creación de estrategias financieras para alcanzar un mejor nivel de liquidez y rentabilidad. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13708/1/TESIS%20LIQUIDEZ.pdf>
- LATINOAMERICANA, S. C. (Julio de 2015). ACTUALIZACIÓN DE LA CALIFICACIÓN DE RIESGO. Obtenido de <https://www.bolsadevaloresguayaquil.com/sigcv/Opciones%20de%20I>

nversion/Renta%20Fija/Prospectos/Pica-
%20Plasticos%20Industriales/Obligaciones/Calific.%20julio-15.pdf

León Gutiérrez, D. N. (01 de Noviembre de 2015). Sistema financiero ecuatoriano y el acceso a financiamiento de las Pymes. Observatorio Pyme.

Lograira, C. H. (2018). Microempresas en Barranquilla: Una mirada desde el financiamiento privado. *Revista Venezolana de Gerencia*, 23(82).

Luna, N. (18 de Enero de 2018). Liquidez financiera: ¿qué es y por qué es importante? *Entrepreneur*. Obtenido de <https://www.entrepreneur.com/article/307396>

MANTILLA, S. (2003). Estándares –Normas Internacionales de Información Financiera. Eco Ediciones.

Marco Sanjuán, F. J. (2018). Ratio de razón de endeudamiento del activo total. *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/ratio-razon-endeudamiento-del-activo-total.html>

Marketing Activo. (2019). Un análisis de la realidad de la PYMES revela que la competencia global y local es su principal desafío. *Marketing Activo*. Obtenido de <https://marketingactivo.com/un-analisis-de-la-realidad-de-la-pymes-revela-que-la-competencia-global-y-local-es-su-principal-desafio/2019/04/05/>

Morales, V. (2016). Implementación de las NIIF en Ecuador. Obtenido de <http://www.dspace.espol.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/123456789/16519/TESIS%20FINAL%202011.pdf?sequence=6&isAllowed=y>

- Navarro, M. A. (2015). La Gestión del Capital de Trabajo. Obtenido de http://www.elcriterio.com/revista/ajoica/contenidos_4/ambar_selpa_y_daisy_espinosa.pdf
- NIIF para Pymes. (2015). Obtenido de www.nicniif.org
- Normas Internacionales de Información Financiera. (2018). Deloitte. Obtenido de https://www2.deloitte.com/co/es/pages/ifrs_niif/normas-internacionales-de-la-informacion-financiera-niif---ifrs-.html#
- Organización Interamericana de Ciencias Económicas OICE. (s.f.). Portal NIC-NIIF. Obtenido de <https://www.nicniif.org/home/iasb/que-es-el-iasb.html>
- Organización Interamericana de Ciencias Económicas OICE. (2018). Acerca de las NIIF para PYMES. NICNIIF.
- Orlandi, P. (21 de Marzo de 2019). www.palermo.edu. Obtenido de https://www.palermo.edu/cedex/pdf/pyme_com_internacionall.pdf
- Ortiz, N. (2015). Normas Internacionales de Información Financiera. Obtenido de <http://www.iesa.edu.ve>: <http://www.iesa.edu.ve/inicio/2013-junio-21/1350=normas-internacionales-de-informacion-financiera>
- Palomeque, M. P. (2008). ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO. San Pablo Bolivia: Red de Revistas Científicas de América Latina,.
- Pastor, N. (29 de Noviembre de 2019). 7 ratios para medir la rentabilidad de tu pyme. Lavanguardia. Obtenido de <https://www.lavanguardia.com/economia/20190527/462431432181/7-ratios-medir-rentabilidad-pyme-brl.html>

- Públicos, I. M. (19 de Febrero de 2017). Fundamentos del Capital de Trabajo. Obtenido de <http://www.cncp.com.mx/fundamentos-del-capital-de-trabajo/>
- QuestionPro. (2018). Como ayuda el análisis de tendencias de mercado a la investigación. QuestionPro. Obtenido de <https://www.questionpro.com/blog/es/analisis-de-tendencias-de-mercado/>
- Ramírez Echeverry, H. &. (2012). Guía NIIF para Pymes.
- Ramón, Y. T. (27 de enero de 2017). Capital de trabajo. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/capital-de-trabajo/>
- Revista Espacios. (2017). Las PYMES ecuatorianas: su impacto en el empleo como contribución del PIBPYMES al PIB total. Revista Espacios, 15.
- Rizo Lorenzo, E., Pablos Solís, G. A., & Rizo Lorenzo, E. (26 de enero de 2018). La teoría de Capital de Trabajo y sus Técnicas. Obtenido de <http://www.eumed.net/ce/2010a/lsl.htm>
- Rodríguez, L. S. (9 de marzo de 2019). ¿A Qué Se Enfrentan Las Pymes En El 2019? Conozca Los Desafíos Y Tendencias En Ecuador. Obtenido de <https://www.srradio.com.ec/a-que-se-enfrentan-las-pymes-en-el-2019-conozca-los-desafios-y-tendencias-en-ecuador/>
- Rodríguez, Y. M. (2015). POSIBLES EFECTOS FINANCIEROS DE LA IMPLEMENTACIÓN DE LAS NIIF PARA PYMES POR PRIMERA VEZ EN EL BALANCE GENERAL Y. Obtenido de <https://repositorio.uptc.edu.co/bitstream/001/1949/1/TGT-708.pdf>
- Ron Amores, R. E., & Sacoto Castillo, V. A. (28 de Julio de 2017). Las PYMES ecuatorianas: su impacto en el empleo como contribución del PIB total.

Espacios. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a17v38n53/a17v38n53p15.pdf>

Rosas, P. (12 de Mayo de 2019). Scrib. Obtenido de <https://es.scribd.com/doc/131339683/Ventajas-y-Desventajas-de-La-Nif-Para-Pymes>

Salazar Baquero, E. (2013). Efectos de la implementación de la NIIF para las PYMES en una mediana empresa ubicada en la ciudad de Bogotá. SCRIBD. (12 de Mayo de 2019). Obtenido de <https://es.scribd.com/doc/131339683/Ventajas-y-Desventajas-de-La-Nif-Para-Pymes>

SMEs, I. f. (2009). SoloContabilidad. (2019). SoloContabilidad. Obtenido de <https://www.solocontabilidad.com/a/analisis-estructural-analisis-factorial-analisis-fundamental>

SRI. (20 de Noviembre de 2012). SRI. Obtenido de <http://www.sri.gob.ec>

Superintendencia de Compañías. (20 de Noviembre de 2008). RESOLUCION No. 08.G.DSC. Quito. Obtenido de <https://www.iasplus.com/en/binary/americas/0902ecuadorresolution.pdf>

Superintendencia de Compañías. (12 de Enero de 2011). Resolución N. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01. Quito.

Términos, G. d. (2017). GLOSARIO DE TÉRMINOS. Obtenido de http://www.juntadeandalucia.es/empleo/recursos/material_didactico/especialidades/materialdidactico_econtabilidad_financiera/glosario.htm

- Vélez, M. J. (2017). ESTRUCTURA DE LAS PYMES EN LA ECONOMÍA ECUATORIANA. SUR ACADEMI, 34.
- Villavicencio Morejón, M. N., Ajila Rodas, Y. P., & Tutiven Campos, J. L. (2016). Financiamiento en las PYMEs. Un tema recurrente en las investigaciones sobre la. Universidad de Guayaquil, 720,721.
- Weston , J. F., Brighman, E. F., & Gómez Mont, J. (1994). Fundamentos de Administración Financiera (Décima ed.). México: McGraw-Hill.
- Yance Carvajal, S. G. (2017). Obtenido de <https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/pymes-ecuador.html>
- Yumi, J., & Urbano, C. (2014). técnicas para investigar: recursos metodológicos para la preparación de proyectos de investigación (Vol. 2). Argentina: Brujas.

ANEXOS

Anexo 1 Formato de entrevista al Gerente General



Técnica de investigación: entrevista

Fecha:	25 de Octubre del 2019
Hora:	15:00
Lugar:	Durán
Entrevistado:	Gerente General
Entrevistador:	C.P.A. Diana Iler Flores
Objetivo de la Entrevista:	Conocer la perspectiva del Gerente General respecto al capital de trabajo con la relación de la NIIF para pymes y su liquidez

- 1. ¿Qué opina Ud. sobre la aplicación de las NIIF para Pymes en las empresas comercializadoras de plásticos?**

- 2. ¿Cómo influye el capital de trabajo en la liquidez de la empresa?**

3. ¿Cuál es la importancia que desempeña el capital de trabajo en la gestión financiera de la empresa?

4. ¿Qué técnicas financieras se utilizan para evaluar el capital de trabajo en la empresa? y ¿Cómo éstas ayudan a medir la liquidez?

5. ¿El flujo de los ingresos le permite a la Compañía cubrir sus obligaciones tributarias y con sus proveedores?

6. ¿Piensa Ud. Ud. que los empleados están capacitados sobre las NIIF para PYMES?

7. ¿Qué beneficios considera Ud. que ha traído las NIIF para pymes?

8. ¿Cuáles son los procesos contables más afectados por la adopción de las NIIF para Pymes?

9. ¿Consideran que el sistema contable es susceptible a manipulaciones?

Anexo 2 Formato de entrevista al Gerente Financiero



Técnica de investigación: entrevista

Fecha:	25 de Octubre del 2019
Hora:	15:40
Lugar:	Durán
Entrevistado:	Gerente Financierp
Entrevistador:	C.P.A. Diana Iler Flores
Objetivo de la Entrevista:	Conocer la perspectiva del Gerente Financiero respecto al capital de trabajo con la relación de la NIIF para pymes y su liquidez

- 1. ¿Qué opina Ud. sobre la aplicación de las NIIF para Pymes en las empresas comercializadoras de plásticos?**

- 2. ¿Considera Ud. que el capital de trabajo influye en la liquidez de la empresa?, ¿Por qué?**

3. ¿Cuál es la importancia que desempeña el capital de trabajo en la gestión financiera de la empresa?

4. ¿Qué técnicas financieras se utilizan para evaluar el capital de trabajo en la empresa? y ¿Cómo éstas ayudan a medir la liquidez?

5. ¿El flujo de los ingresos le permite a la Compañía cubrir sus obligaciones tributarias y con sus proveedores?

6. ¿Piensa Ud. que los empleados están capacitados sobre las NIIF para PYMES?

7. ¿Qué beneficios considera Ud. que ha traído las NIIF para Pymes?

8. ¿Cuáles son los procesos contables más afectados por la adopción de las NIIF para Pymes?

9. ¿Consideran que el sistema contable es susceptible a manipulaciones?

Anexo 3 Formato de entrevista al Contador



Técnica de investigación: entrevista

Fecha:	25 de Octubre del 2019
Hora:	18:00
Lugar:	Durán
Entrevistado:	Contador
Entrevistador:	C.P.A. Diana Iler Flores
Objetivo de la Entrevista:	Conocer la perspectiva del Contador respecto al capital de trabajo con la relación de la NIIF para pymes y su liquidez

- 1. ¿Qué opina Ud. sobre la aplicación de las NIIF para Pymes en las empresas comercializadoras de plásticos?**

- 2. ¿En base a qué información se determina si la EMPRESA XYZ S.A. tiene liquidez?, ¿Por qué?**

3. ¿Qué beneficios considera Ud. que ha traído las NIIF para pymes?

4. ¿Qué técnicas financieras se utilizan para evaluar el capital de trabajo en la empresa? y ¿Cómo éstas ayudan a medir la liquidez?

5. ¿Se realiza un estudio de las variaciones del efectivo, inventario y cuentas por cobrar en la empresa?

6. ¿Se realiza un estudio del período de pago a proveedores versus Período de cobro a clientes?, ¿Existe un desfase entre éstos?

7. ¿Consideran que el sistema contable es susceptible a manipulaciones?
