



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

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA – CPA

TEMA:

“LA GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA AGRICAMPO S.A.”

TUTOR:

MSc. ANGELA SARA DUQUE GONZALEZ

AUTORES

CAMPOVERDE OLVERA JULISSA LISBETH
CARPIO GUZMAN NICOLE VERONICA

GUAYAQUIL

2022



REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA	
FICHA DE REGISTRO DE TESIS	
TÍTULO Y SUBTÍTULO: La gestión del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Agricampo S.A.	
AUTOR/ES: Julissa Lisbeth Campoverde Olvera Nicole Verónica Carpio Guzmán	REVISORES O TUTORES: Mg. Duque González Ángela Sara
INSTITUCIÓN: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil	Grado obtenido: Ingeniería en Contabilidad y Auditoría – C.P.A.
FACULTAD: ADMINISTRACIÓN	CARRERA: CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
FECHA DE PUBLICACIÓN: 2022	N. DE PAGS: 80
ÁREAS TEMÁTICAS: Educación comercial y administración	
PALABRAS CLAVE: Estados Financieros, rentabilidad, inventario, capital de trabajo	
RESUMEN: El capital de trabajo está formado por los grupos de cuentas, tanto las cuentas de activo corriente como pasivo corriente las cuales son un recurso de suma importancia para el desarrollo de operaciones que va a tener la empresa.	

Como propósito se visualizó de qué forma incide la gestión del capital de trabajo en la rentabilidad de empresa dedicada a la elaboración y comercialización de varias calidades de gramíneas y sus derivados, por lo cual la producción de arroz es constante, ya que este se vende al por mayor y menor, en donde se refleja la rentabilidad que adquiere al vender, y se reflejan los plazos de créditos establecidos de acuerdo al cliente para recuperar la inversión con un porcentaje de ganancia.

Palabras clave: Capital de trabajo, rentabilidad, ratios financieros

N. DE REGISTRO	N. DE CLASIFICACIÓN:	
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):		
ADJUNTO PDF:	SI <input type="checkbox"/>	NO <input type="checkbox"/>
CONTACTO CON AUTOR/ES: Julissa Lisbeth Campoverde Olvera Nicole Verónica Carpio Guzmán	Teléfono: 0993084636	E-mail: julailco1997@gmail.com nicoleveronicac@gmail.com
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	Mg. Oscar Machado Álvarez, DECANO Teléfono: 042596500 Ext. 202 E-mail: omachadoa@ulvr.edu.ec MSc. José Roberto Bastidas Romero, DIRECTOR Teléfono: 042596500 Ext. 271 E-mail: jbastidasr@ulvr.edu.ec	

CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO ACADÉMICO

Campoverde - Carpio

INFORME DE ORIGINALIDAD

3 %	2 %	0 %	3 %
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	Submitted to Pontificia Universidad Catolica del Ecuador - PUCE Trabajo del estudiante	<1 %
2	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
3	Submitted to Colegio Nueva York Trabajo del estudiante	<1 %
4	Submitted to Universidad Tecnológica Israel Trabajo del estudiante	<1 %
5	ojs.ucp.edu.ar Fuente de Internet	<1 %
6	repositorio.uesiglo21.edu.ar Fuente de Internet	<1 %
7	Submitted to Universidad Politécnica de Madrid Trabajo del estudiante	<1 %
8	Submitted to Universidad Politecnica Salesiana del Ecuador Trabajo del estudiante	<1 %



DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

El (Los) estudiante(s) egresado(s) JULISSA LISBETH CAMPOVERDE OLVERA Y NICOLE VERONICA CARPIO GUZMAN, declara (mos) bajo juramento, que la autoría del presente proyecto de investigación, LA GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA AGRICAMPO S.A., corresponde totalmente a el(los) suscrito(s) y me (nos) responsabilizo (amos) con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedo (emos) los derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la normativa vigente.

Autor(es)

Firma:



JULISSA LISBETH CAMPOVERDE OLVERA

C.I. 0928988211

Firma:



NICOLE VERONICA CARPIO GUZMAN

C.I. 0931846745

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación LA GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA AGRICAMPO S.A., designado(a) por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: LA GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA AGRICAMPO S.A., presentado por los estudiantes JULISSA LISBETH CAMPOVERDE OLVERA Y NICOLE VERONICA GUZMAN como requisito previo, para optar al Título de INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – C.P.A., encontrándose apto para su sustentación.

Firma:



Mg. Ángela Sara Duque González

C.C. 0914840244

AGRADECIMIENTO

La vida universitaria no es nada fácil se debe seguir un arduo camino lleno de un sin número de dificultades las cuales con esfuerzo y dedicación se las supo pasar una a una para llegar a la gran meta, ser unas profesionales y un orgullo para nuestros padres.

Les agradecemos a nuestros profesores y tutora personas las cuales nos transmitieron sus diversos conocimientos y guiaron en este proyecto, en base a sus experiencias y sabidurías.

Y la universidad la cual supo brindar todas las herramientas para que el buen desempeño y aprendizaje de excelencia.

Julissa Lisbeth Campoverde Olvera y Nicole Verónica Carpio Guzmán

DEDICATORIA

Este trabajo investigativo lo dedico principalmente a Dios, por ser mi guía y darme fortaleza para continuar en este proceso de obtener uno de los anhelos más deseados.

A mis padres y familia, por su amor, trabajo, apoyo y sacrificio en todos estos años de estudios, gracias a ustedes he logrado llegar hasta aquí y convertirme en lo que soy.

A mis amigos que me han apoyado y han hecho que el trabajo se realice con éxito en especial a aquellos que me compartieron sus conocimientos.

Julissa Lisbeth Campoverde Olvera

Esta tesis la dedico a mis padres que sin importar las circunstancias siempre me brindaron su apoyo y me motivaban a no darme por vencida, que cada vez estaba más cerca del gran sueño ser una gran profesional.

A mis abuelos que, aunque no se encuentren físicamente son mi guía en cada decisión importante de mi vida.

Por último, pero no menos importante a mis amigos los cuales se convirtieron en familia con los que reí y lloré y en momentos de dificultad estuvieron para brindarme un consejo o una palabra de ánimo para continuar, gracias por el tiempo compartido.

Nicole Verónica Carpio Guzmán

ÍNDICE DE CONTENIDO

REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA.....	ii
CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO ACADÉMICO.....	iv
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES.....	v
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR.....	vi
AGRADECIMIENTO	vii
DEDICATORIA	viii
ÍNDICE DE TABLAS	xv
ÍNDICE DE FIGURAS	xvi
INDICES DE ANEXOS	xvii
INTRODUCCIÓN	1
CAPITULO I.....	3
1.1 TEMA	3
1.2. Planteamiento del Problema.....	3
1.2.1. Árbol del Problema	4
1.3. Formulación del Problema	4
1.4. Sistematización del Problema.....	5
1.5. Objetivo General.....	5
1.5.1. Objetivos Específicos.....	5
1.6. Justificación de la Investigación.....	5

1.7.	Delimitación o Alcance de la Investigación	6
1.8.	Idea a Defender	7
CAPITULO II		8
MARCO TEÓRICO		8
2.1.	Antecedentes	8
2.2.	Bases Teóricas.....	9
2.2.1.	Análisis del capital de trabajo	9
2.2.2.	Componentes del capital de trabajo	9
2.2.3.	Liquidez.....	10
2.2.4.	Ratios financieros.....	11
2.2.5.	Liquidez corriente	11
2.2.6.	Prueba ácida	11
2.2.7.	Rotación de cartera.....	12
2.2.8.	Periodo medio de cobranza	12
2.2.9.	Rotación de inventario	13
2.2.10.	Periodo medio de pago.....	13
2.2.11.	Apalancamiento Financiero	14
2.2.12.	Prueba Defensiva	15
2.2.13.	Capital de Trabajo	15
2.2.14.	Rentabilidad Financiera	16

2.2.15. Rentabilidad de Operación o Margen de Utilidad de Operación	16
2.2.16. Rentabilidad del Activo.....	16
2.2.17. Ciclo de Operación.....	17
2.3. Marco Teórico Referencial	17
2.3.1. Capital de Trabajo	17
2.3.2. Rentabilidad	18
2.4. Marco Conceptual	18
2.4.1. Gestión del Capital de Trabajo.....	18
2.4.2. Rentabilidad	18
2.4.3. Inventario	19
2.4.4. Incidencia	19
2.4.5. Materia Prima.....	19
2.4.6. Cuentas por Pagar	19
2.4.7. Liquidez.....	20
2.4.8. Cuentas por Cobrar	20
2.5. Marco Legal	20
2.5.1 Ruc	20
2.5.2 Certificado Ecuatoriano Ambiental Punto Verde CEA al sector productivo.....	25
2.5.3. Certificado de Uso de Suelo.....	27
CAPITULO III.....	1

MARCO METODOLÓGICO	1
3.1. Tipo de Investigación	1
3.2. Enfoque de la Investigación	1
3.3. Técnicas de Investigación	2
3.4. Población y Muestra.....	2
3.4.1. Población.....	2
3.4.2. Muestra.....	2
3.4.3. Plan de procesamiento.....	3
3.4.4. Resultado de la entrevista realizada a la encargada del área contable	4
3.4.5. Interpretación de la entrevista realizada a la Asistente Contable.....	5
3.4.6. Resultado de la entrevista realizada a la encargada del área ventas	6
3.4.7. Interpretación de la entrevista realizada a la Jefa de Ventas.....	7
3.5. Antigüedad de saldos	8
3.5.1. Análisis de Cuadro de Antigüedad de Saldos	8
3.6. Análisis e interpretación de Indicadores Financieros 2018 y 2019.....	9
3.6.1. Análisis de los indicadores financieros	10
3.7. Análisis General de las cuentas que intervienen en el capital de trabajo	12
3.8. Análisis Horizontal y Vertical de Estado de Situación Financiera	13
3.8.1. Conclusión de análisis vertical de estado financiero.....	14
3.8.1. Conclusión de análisis horizontal de estado financiero	14

3.9. Análisis Horizontal y Vertical de Estado de Resultado	16
3.9.1. Conclusión del análisis de estado de resultado	17
CAPITULO IV	18
INFORME FINAL	18
4.1. Resumen	18
4.2. Informe de actividades	19
4.3. Organigrama	19
4.4. Análisis Financieros	21
4.5. Políticas para Agrícampo	23
4.6. La incidencia del capital de trabajo en la rentabilidad	23
Conclusión.....	25
Recomendaciones.....	26
Bibliografía	27
Anexos.....	32

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	2
Tabla 2	3
Tabla 3	8
Tabla 4	9
Tabla 5	13
Tabla 6	16
Tabla 7	21
Tabla 8	22

ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1.</i> Árbol del Problema.....	4
<i>Figura 2.</i> Componentes del Capital de Trabajo.....	10
<i>Figura 3.</i> Liquidez Corriente.....	11
<i>Figura 4.</i> Prueba Acida.....	12
<i>Figura 5.</i> Rotación de Cartera.....	12
<i>Figura 6.</i> Período Medio de Cobranza.....	13
<i>Figura 7.</i> Rotación de Inventario.....	13
<i>Figura 8.</i> Periodo Medio de Pago.....	14
<i>Figura 9.</i> Apalancamiento Financiero.....	14
<i>Figura 10.</i> Prueba Defensiva.....	15
<i>Figura 11.</i> Capital de Trabajo.....	15
<i>Figura 12.</i> Rentabilidad de Operación o Margen de Utilidad de Operación.....	16
<i>Figura 13.</i> Rentabilidad del Activo.....	16
<i>Figura 14.</i> Ciclo de Operación.....	17
<i>Figura 15.</i> Organigrama.....	20

INDICES DE ANEXOS

Anexo 1. Estado de Situacion Financiera	32
Anexo 2. Estado de Resultado Integral.....	33
Anexo 3. Formato de entrevista de la asistente contable	34
Anexo 4. Formato de entrevista de la Jefa de Ventas	35

INTRODUCCIÓN

En la actualidad, existen empresas que no manejan de manera adecuada su capital de trabajo y esto genera que el riesgo aumente, por lo que no pueden cubrir sus obligaciones a corto plazo. Producto de la mala aplicación, se reduce la liquidez, y la rentabilidad crece a causa del bajo costo financiero que conlleva la entidad, es de gran importancia la práctica del capital de trabajo, porque evalúa la capacidad que tienen las entidades para obtener liquidez, permitiendo que los activos y pasivos operen de forma equilibrada, Además, que la empresa solucione situaciones de emergencia o catástrofes naturales.

El capital de trabajo es un margen de seguridad con el que cuentan las empresas al momento de financiar su giro normal de negocio. Es sencillo apreciar cuando disminuye, porque las entidades no pueden crecer en sus actividades económicas y se realiza una reorganización financiera. Como principal medida, se deben mermar los gastos y deben ser atenuados de manera ingeniosa, no deben disminuir los costos y gastos al azar. Al analizar, se verifica qué incidencia tendrá en las futuras reducciones en el desempeño de la empresa.

La conceptualización del capital de trabajo como la cantidad de efectivo requerida para financiar el ciclo operativo de la empresa, o también, la disponibilidad de activos de rápida conversión en efectivo para cubrir un ciclo operativo de la empresa hace indudable la necesidad de que la toma de decisiones relacionadas con las cuentas que conforman el activo y pasivo corriente sea producto de un exhaustivo análisis del entorno y de la disponibilidad operativa de la empresa con el propósito de conseguir la disminución de costos, riesgos operativos y lograr rentabilidad (Sanchez, 2016).

La empresa Agricampo S.A. comenzó siendo un pequeño negocio de comercializadora de arroz. Empezó sus actividades desde el año 2001, pero en el año 2007 pasó de ser un pequeño negocio emprendedor a una mediana empresa. Se constituyó oficialmente en el SRI. Su actividad económica principal es una molienda o pilado de arroz: producción de arroz descascarillado, blanqueado, pulido, semicocido. La organización cambió de apiladora de motor estacionario a motores eléctricos.

La problemática de la Empresa Agricampo S.A. radica en la mala aplicación del capital de trabajo y esto genera la insuficiencia en la liquidez corriente para ponerse al día con sus obligaciones; provocando que los activos y pasivos no operen de manera estable en situaciones de emergencia o catástrofes naturales.

CAPITULO I

1.1 TEMA

La Gestión del Capital de Trabajo y su incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Agricampo S.A.

1.2. Planteamiento del Problema

La situación económica de algunas organizaciones requiere optimizar el capital de trabajo, conlleva a las empresas a focalizarse en el uso más racional de sus propios recursos, en la verificación de sus procesos de negocios y en el crecimiento de nuevas alternativas de financiamiento, como contar administración integral del capital de trabajo con el fin de producir una liquidez para las entidades financieras.

La crisis que existe en la gestión del capital de trabajo es a nivel mundial. Se da al momento de dedicarse a un tipo de negocio que requiere un capital considerable y por naturaleza de la comercialización. La mala determinación en la composición del activo corriente y así mismo con el pasivo corriente, y además la falta de rotación las mercaderías.

En Ecuador, la afectación del capital de trabajo es producida por la incorrecta dentro de una entidad financiera y por medio del inapropiado manejo de la información financiera. Esto produce problemas de solvencia y liquidez, altos niveles de endeudamiento, dificultades con el cobro de cartera vencida y estos factores influyen directamente en el desarrollo de las empresas, porque perjudica su desenvolvimiento diario.

El problema de la investigación de la empresa Agricampo S.A., se presenta por la inexistencia de registros y controles en los inventarios al momento del ingreso de materia prima para la elaboración del producto final. El proceso de fabricación es constante y no existe un control de los diferentes productos. Por último, se presenta un inadecuado manejo de las cuentas por cobrar. Todo esto genera que la información con la que cuentan en su sistema contable sea errónea y perjudica de manera directa el capital de trabajo.

1.2.1. Árbol del Problema

En el árbol se observa las causas y efectos surgidos por el planteamiento de problema.

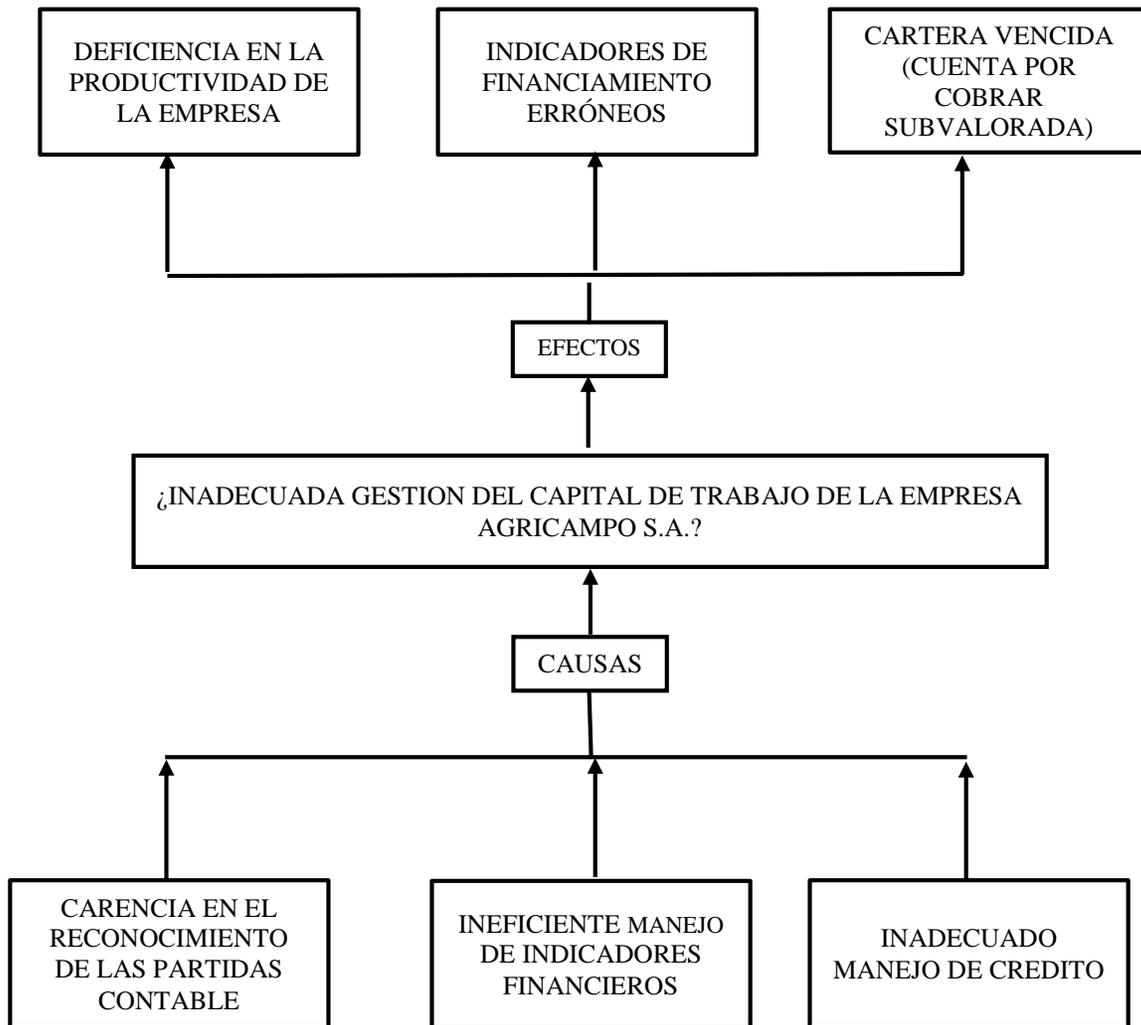


Figura 1. Árbol del Problema
Elaborado por: Campoverde y Carpio, (2021)

1.3. Formulación del Problema

¿De qué manera la Gestión del Capital de Trabajo incide en la Rentabilidad de la Empresa Agricampo S.A.?

1.4. Sistematización del Problema

- ¿Qué partidas contables intervienen en la Gestión del Capital de Trabajo?
- ¿Cuáles son los indicadores financieros que nos permiten medir la rentabilidad en las empresas?
- ¿Cómo incide la cartera vencida en la Gestión del Capital de trabajo en la rentabilidad de las empresas?

1.5. Objetivo General

Evaluar la Gestión del Capital de Trabajo y su incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Agricampo S.A.

1.5.1. Objetivos Específicos

- Examinar las partidas contables intervienen en la Gestión del Capital de Trabajo.
- Aplicar los indicadores financieros que nos permiten medir la rentabilidad en las empresas.
- Analizar y evaluar los plazos de créditos otorgados y obligaciones adquiridas y la incidencia de la rentabilidad en la empresa.

1.6. Justificación de la Investigación

La presente investigación tiene como propósito visualizar la manera en que incide la gestión del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Agricampo S.A. dedicada a la elaboración y comercialización de varios tipos de arroz.

La importancia de este proyecto radica en que ciertas empresas del país la gestión del capital de trabajo no se realiza de manera adecuada por lo que poseen demasiadas variables en sus cuentas contables, como los activos corrientes, donde existe gran cantidad de stock de inventario que no genera ingreso. A su vez, las cuentas por cobrar subvaloradas, mientras que sus pasivos corrientes son excesivos por la cantidad de obligaciones que poseen las empresas y esto toma un rumbo donde exista un déficit en la rentabilidad de la empresa y se vea afectada.

En AGRICAMPO S.A., el recurso primordial es el inventario, porque es una empresa industrial que produce arroz diariamente y lo vende al por mayor y menor. De aquella inversión se reflejará la rentabilidad que la empresa posee. Al vender los productos se le otorga un crédito establecido en plazos de acuerdo al cliente para recuperar la inversión con un porcentaje de ganancia.

Con esta investigación se busca que la empresa pueda mejorar la gestión del capital de trabajo mediante un correcto control de su inventario y otorgando créditos con plazos adecuados para no afectar la cuenta por cobrar a magnitud de que exista una cartera vencida demasiado elevada y poder tener circulante para realizar los pagos de las obligaciones que afectan directamente su pasivo corriente.

Como conclusión, se da a conocer la relevancia del proyecto que se plantea y que ayudará a optimizar la productividad del inventario, se evalúa de forma periódica la capacidad de la empresa como la liquidez; ayudando a que exista equilibrio y crecimiento, brinda seguridad y la rentabilidad, sin bajar los estándares ya establecidos.

1.7.Delimitación o Alcance de la Investigación

Campo: Financiero

Tema: La Gestión del Capital de Trabajo y su índice en la Rentabilidad de la Empresa Agricampo S.A

Problema: ¿Inadecuada gestión del capital de trabajo de la empresa Agricampo S.A.?

Delimitación temporal: Año 2019

Delimitación espacial: Ecuador, Milagro (Empresa Agricampo S.A.)

1.8. Idea a Defender

El mantener o practicar una buena gestión de capital permitirá tomar mejores decisiones que vaya en beneficio a los recursos que la empresa Agricampo S.A. debe tener para operar con normalidad y obtener una rentabilidad acorde a al negocio.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

La empresa Agricampo S.A., comenzó siendo un pequeño de negocio de comercializadora de arroz. Empezó sus actividades desde el año 2001 con la compra de arroz en cáscara, que se secaba en bandejas de 60 sacas. Una vez seco, pasaba al proceso de pilado en un motor estacionario, que se ensacaba y se lo vendía como arroz natural.

En el año 2002 se construyó cuatro hornos para envejecer arroz pilado y poder comercializarlo en la región Sierra. En el año 2005 para mejorar la calidad del producto optaron por comprar una selectora de arroz pilado y sacó al mercado su marca de arroz que son: San Luis, Selecto, Caribeño del Sabor,

Caribeño y Filipino, en el año 2007 paso de ser un pequeño negocio emprendedor a una mediana empresa, se constituyó oficialmente en el SRI su actividad económica principal es una molienda o pilado de arroz: producción de arroz descascarillado, blanqueado, pulido, semicocido,, la organización cambió de apiladora de motor estacionario a motores eléctricos, también se fabricó bandas transportadoras para trasladar el arroz en cáscara y se construyó dos bandejas de secar arroz en cáscara, en el año 2010 se construyó diez bandejas para secar arroz en cáscara, en el año 2011 con la idea de mejorar el proceso de envejecer arroz pilado se compró tres hornos automáticos de 150 quintales, una selectora de arroz y se fabricó dos tolvas para almacenar arroz pilado y envejecido para luego ser ensacado, en el año 2015 adquirieron dos bombonas de gas, cinco hornos automáticos llegando a tener doce hornos y una secadora de 800 sacas, en el año 2019 compraron una ensacadora automática para envasar arroz pilado y envejecido, en el año 2020 compraron otro silo de almacenamiento de arroz en cáscara y una clasificadora de arroz-arrocillo para mejorar la calidad del producto final, en la actualidad sus marcas líderes en el mercado son: el arroz Solo Pulpa SL, Arroz Caribeño y Arroz Cori, sacaron una nueva marca de arroz llamada Filipino que se está dando a conocer poco a poco en el mercado.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Análisis del capital de trabajo

Según (RODRIGUEZ, 2018), se puede concluir que la principal importancia del capital de trabajo es la administración del flujo de caja, es decir de mantener un menor plazo de cobro a los clientes, al igual que disminuir los días de reposición de los inventarios y que la suma de estos dos sean menores que los plazos de pago a proveedores, puesto que una rotación lenta del plazo de pago a los proveedores indica una negociación de alto poder y brinda a las empresas mayor tiempo para poder enfrentar a sus obligaciones y poseer mayor liquidez.

El adecuado manejo del capital de trabajo es de suma importancia, ya que este mide en gran parte el nivel de solvencia con el que la empresa cuenta y asegura un margen de seguridad razonable para cumplir las expectativas de los gerentes y administradores (COOX, 2016).

Una gestión adecuada permite contar con solvencia necesaria para cumplir todas sus obligaciones de corto plazo, como la eficaz aplicación del ciclo de evolución del efectivo, proporciona un margen de seguridad, mitigando riesgos de problemas financieros, en el cual

previene necesidades de un financiamiento externo, y ayuda a medir la rentabilidad de la entidad financiera, se basa en la necesidad adicionar un valor en las empresas para mantener un incremento económico a lo largo de ciclo de vida, en el dominio que tiene sobre la toma de decisiones de carácter financiero, y en la gestión de sus operaciones.

2.2.2. Componentes del capital de trabajo

Según (CERVANTES, 2016), son indicadores financieros integrado por la diferencia entre los activos circulantes (Caja, Bancos, inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar e inventarios) y los pasivos circulantes (proveedores y créditos a corto plazo) y que puede medirse en días de venta promedio de la compañía.

(Navarro Silva, Crespo Garcia, & López Macas, 2018) afirma que “el capital de trabajo está compuesto por las cuentas corrientes del activo circulante y sus componentes principales son el inventario, las cuentas corrientes, el efectivo y las cuentas por cobrar. Según el proceso se divide en permanente o temporal”.

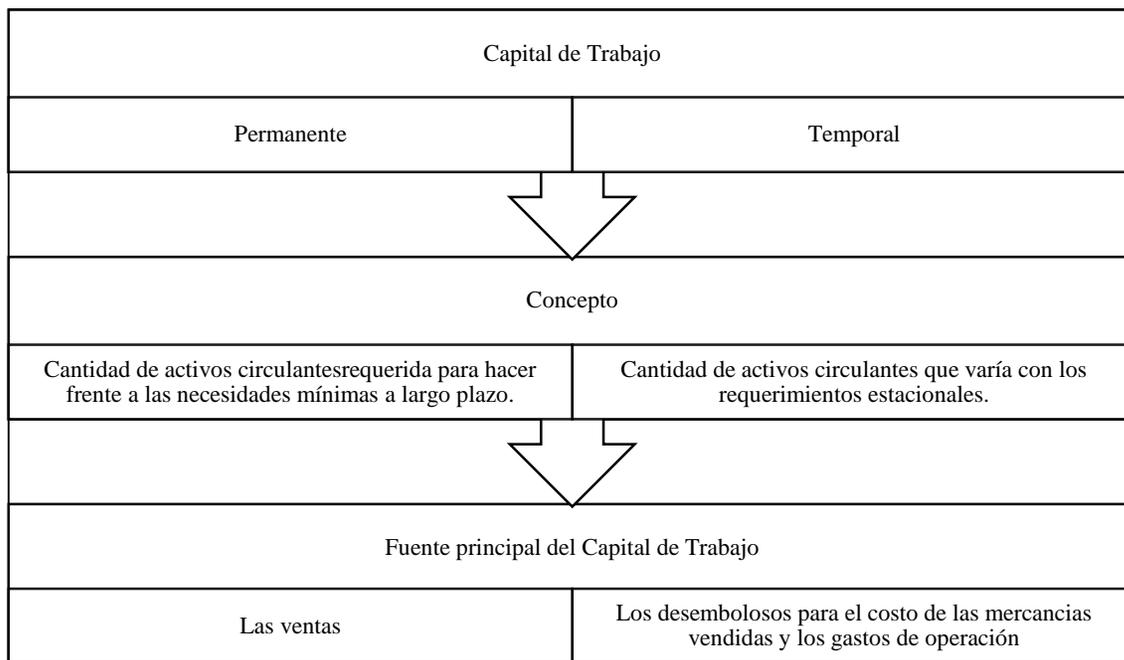


Figura 2. Componentes del Capital de Trabajo.

Fuente: Navarro Silva, Crespo Garcia, & López Macas (2018). Revista Espacio

2.2.3. Liquidez

Es considerada como la comprensibilidad que puede establecerse de los activos y convertirse en efectivo, que no incurren en pérdidas significativas de valor, permite aprovechar la oportunidad de negocio, reduce riesgos de deuda y aumento de créditos, el activo más líquido es el dinero en efectivo, también requiere un interés específico en épocas en la que el crédito bancario es limitado.

Es uno de los componentes considerados en los mercados a la hora de elegir los valores en los que invertir, sobre todo por aquellos que se lucran los valores para gestionar su liquidez más que conservarlo en cartera a largo plazo, los valores con carencia de liquidez resultan sancionados en su precio y se les reclama una rentabilidad adicional o prima de liquidez, lo que se supone un mayor coste de la financiación obtenida en los mercados financieros. La iliquidez puede incitar retorcer en la formación de precios, que con lleva a un estancamiento de los mercados.

2.2.4. Ratios financieros

Los ratios financieros son las herramientas que todos los gerentes o directores financieros utilizan para medir la solvencia en el campo financiero de su empresa, gracias a estos productos se puede saber si ha sido bien o mal administrada la compañía (León, 2020).

Según (Holded, Holded, 2017), Un ratio financiero o razón es la relación entre dos variables. En las empresas los ratios se utilizan para saber cómo analizar un balance de situación. Al relacionar dos variables del balance o de la cuenta de resultados se obtiene información sobre la situación financiera de la empresa, poniendo de manifiesto una buena (o mala) gestión.

2.2.5. Liquidez corriente

La liquidez corriente prueba la capacidad que tiene las entidades financieras para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la estructura del activo circulante o corriente y las deudas a corto plazo, por lo que su análisis constante impide situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia en las empresas.

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Figura 3. Liquidez Corriente.

Fuente: Supercias,(2020)

2.2.6. Prueba ácida

El ratio financiero de prueba ácida, que también se conoce por su nombre en inglés – acid test – es una medida más afinada de la capacidad que tiene una empresa para afrontar sus deudas a corto con elementos de activo, puesto que resta de estos elementos los que forman parte del inventario (Holded, Holded, 2017).

Según ((Supercias), 2020), se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un indicador más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias; es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el de sus cuentas por cobrar, inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, diferente de los inventarios.

No se puede especificar cuál es el valor ideal para este indicador, pero el valor más apropiado podría aproximarse a 1, aunque es aceptable por debajo de ese nivel, pero dependiendo del tipo de entidad financiera y de la época del año en el que se ha hecho el corte del respectivo balance.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Figura 4. Prueba Acida.

Fuente: Supercias, (2020)

2.2.7. Rotación de cartera

De acuerdo ((Supercias), 2020), “Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año”.

Este ratio es el que mide, en promedio, cuánto tiempo tarda una empresa en cobrar de sus clientes. Si la cifra de cuentas a cobrar es superior a las ventas, significa que la empresa tiene una acumulación de clientes deudores, con lo cual está perdiendo capacidad de pago (Holded, Holded, 2017).

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Figura 5. Rotación de Cartera.

Fuente: Supercias, (2020)

2.2.8. Periodo medio de cobranza

Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa. En la práctica, su comportamiento puede afectar la liquidez de la empresa ante la posibilidad de un período bastante largo entre el momento que la empresa factura sus ventas y el momento en que recibe el pago de las mismas ((Supercias), 2020).

Es un indicador que proyecta el promedio de tiempo que estamos disponiendo para financiar a nuestros clientes, es decir, los días que tardan en pagarnos, también refleja el resultado de la media entre ventas pendientes de cobro al comienzo del año y las ventas pendientes de cobro al final del año.

$$\text{Periodo medio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar} \times 360}{\text{Ventas}}$$

Figura 6. Período Medio de Cobranza.

Elaborado por: Campoverde y Carpio (2021)

2.2.9. Rotación de inventario

Es uno de los indicadores más usados para el control de gestión relativo a la logística o incluso para el departamento comercial de una empresa. Es un valor muy relevante ya que la rotación da cuenta del número de veces que se han renovado las existencias ya sea de un artículo o de una materia prima durante un período de tiempo, normalmente un año (Actual, 2016).

Este indicador da información acerca de lo que tarda el stock de una empresa en convertirse en efectivo, y cuántas veces hay que se necesita reponer stock a lo largo del año. Es uno de los ratios financieras más importantes en la gestión de inventarios ((Supercias), 2020).

$$\text{Rotación de Inventarios} = \text{Inventario promedio} * 360 / \text{Costo de las Ventas}$$

Figura 7. Rotación de Inventario.

Fuente: Holded, (2017)

2.2.10. Periodo medio de pago

Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios. El coeficiente adquiere mayor significado cuando se lo compara con los índices de liquidez y el período medio de cobranza.

Con relativa frecuencia, períodos largos de pago a los proveedores son consecuencia de una rotación lenta de los inventarios; de un exceso del período medio de cobranza, o, incluso, de una falta de potencia financiera. Para su cálculo se utilizan las cuentas y documentos por pagar a proveedores en el corto plazo, que son las que permiten evaluar la eficiencia en el pago de las adquisiciones de insumos ((Supercias), 2020)

$$\text{Periodo medio de pago} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar} \times 360}{\text{Inventario}}$$

Figura 8. Periodo Medio de Pago.

Elaborado por: Campoverde y Carpio (2021)

2.2.11. Apalancamiento Financiero

Indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como éste contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa. Su análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades. De hecho, a medida que las tasas de interés de la deuda son más elevadas, es más difícil que las empresas puedan apalancarse financieramente.

De esta forma, el apalancamiento financiero depende y refleja a la vez, la relación entre los beneficios alcanzados antes de intereses e impuestos, el costo de la deuda y el volumen de ésta. Generalmente, cuando el índice es mayor que 1 indica que los fondos ajenos remunerables contribuyen a que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a lo que sería si la empresa no se endeudaría. Cuando el índice es inferior a 1 indica lo contrario, mientras que cuando es igual a 1 la utilización de fondos ajenos es indiferente desde el punto de vista económico ((Supercias), 2020).

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$$

Figura 9. Apalancamiento Financiero.

Fuente: Supercias, (2020)

2.2.12. Prueba Defensiva

Indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos líquidos sin recurrir a sus flujos de venta. Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo. Para su cálculo, se tienen en cuenta únicamente los activos mantenidos en caja y los valores negociables.

Para su interpretación es importante atender al porcentaje y tener en cuenta que, a mayor ratio, más beneficioso será para la empresa al gozar de una mayor capacidad de respuesta frente a imprevistos de pago sin recurrir a la venta (MytripleA, 2018).

$$\text{Prueba defensiva} = (\text{Caja y Bancos} / \text{Pasivo Corriente}) * 100$$

Figura 10. Prueba Defensiva

Fuente: Holded, Holded, (2021)

2.2.13. Capital de Trabajo

Se entiende por fondo de maniobra –capital corriente, fondo de rotación, capital de trabajo- a la parte del activo circulante de una empresa que es financiada con recursos de carácter permanente (fuentes de financiación permanentes como préstamos a largo plazo). A través de él puede conocerse la capacidad de una empresa para continuar con el normal desarrollo de sus actividades a corto plazo.

Es, por lo tanto, una relación entre los Activos corrientes y los Pasivos Corrientes de una empresa, es lo que le queda a la empresa después de saldar sus deudas a más corto plazo. Gracias a esta ratio de liquidez se conoce la cantidad de dinero del que dispone la empresa para poder seguir con el normal desarrollo de su actividad diaria, el colchón de seguridad de la misma (MytripleA, 2018).

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

Figura 11. Capital de Trabajo.

Fuente: Holded, Holded, (2021)

2.2.14. Rentabilidad Financiera

Se constituye en un indicador sumamente importante, pues mide el beneficio neto (deducidos los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores) generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa. Refleja, además, las expectativas de los accionistas o socios, que suelen estar representadas por el denominado costo de oportunidad, que indica la rentabilidad que dejan de percibir en lugar de optar por otras alternativas de inversiones de riesgo.

2.2.15. Rentabilidad de Operación o Margen de Utilidad de Operación

Según (Castro, 2018) “Examina la relación entre las ventas y los costos controlados por la administración. El aumento del margen operativo generalmente se considera una buena señal, pero los inversionistas deberían simplemente buscar márgenes operativos sólidos y consistentes.”

$$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas totales}}$$

Figura 12. Rentabilidad de Operación o Margen de Utilidad de Operación.

Fuente: Castro, (2018)

2.2.16. Rentabilidad del Activo

La Rentabilidad del Activos o ROA por sus siglas en inglés, es un indicador de cómo las empresas manejan los activos existentes mientras generan ganancias. Si la Rentabilidad Sobre Activos es baja, la gerencia quizás sea deficiente mientras que si es alta demuestra que la empresa está funcionando eficientemente (Shopify, 2016).

$$\frac{\text{Ingreso neto o Resultado final}}{\text{Activos totales}}$$

Figura 13. Rentabilidad del Activo.

Fuente: Castro, (2018)

2.2.17. Ciclo de Operación

El ciclo operativo se refiere a los días que se requieren para que una empresa reciba un inventario, venda ese inventario y recolecte el efectivo de la venta de ese inventario. Este ciclo juega un papel importante en la determinación de la eficiencia del desempeño de un negocio. El ciclo operativo hace uso de las cuentas por cobrar y del inventario (Corvo, 2018).

$$\text{Ciclo de Operación} = \text{Rotación de Inventario} + \text{Rotación de Cuentas por Cobrar}$$

Figura 14. Ciclo de Operación

Elaborado por: Campoverde y Carpio (2021)

2.3. Marco Teórico Referencial

2.3.1. Capital de Trabajo

Que es el capital de trabajo, porque es importante y que nos beneficia. La gestión del capital de trabajo es una de las partes fundamentales en toda compañía ya sea desde una micro empresa a una gran corporación.

El capital de trabajo son los activos corrientes menos los pasivos corrientes, los cuales son bienes tangibles o intangibles que toda compañía posee estos son adquiridos en el pasado con los que se obtendría beneficios a futuro mientras que los pasivos corrientes son todas las obligaciones financieras que se van dando con el transcurso del tiempo.

Su importancia es que las empresas podrán optimizar la productividad y evaluar de una forma periódica la capacidad de la empresa como lo es la liquidez, lo cual ayuda a que exista equilibrio y crecimiento, nos brindará seguridad y a su vez la rentabilidad no bajará de los estándares ya establecidos.

Existen dos tipos de capital de trabajo está el capital neto y el capital propio, el neto es un indicador en el cual se visualizará la cantidad de dinero que se necesita para cubrir todas las necesidades y obligaciones de la empresa mientras el capital propio es aquel que indica los montos

propios de la empresa y está relacionado con las cuentas patrimoniales de los accionistas y activos fijos.

2.3.2. Rentabilidad

Entonces, ¿Cuáles son los recursos que debe tener una empresa para obtener estabilidad y crecimiento?

Se refiere a los recursos con los que la empresa opera para así cumplir todas sus actividades y funcionamiento, nos permite poder tener un balance empresarial claro sobre todos los activos y obligaciones.

2.4. Marco Conceptual

2.4.1. Gestión del Capital de Trabajo

Da entender que pasando por la administración y gestión de sus componentes (Efectivo, Créditos, Bienes de Cambio) y su financiamiento, llegando a instalar el concepto de Riesgo acuñado en estas decisiones (Irigaray, 2017).

La gestión del capital de trabajo tiene como función de planificar, ejecutar y controlar el manejo de los componentes de efectivo, crédito y bienes de cambio del capital de trabajo y sus apropiados niveles y calidad

2.4.2. Rentabilidad

Se refiere a la capacidad de una inversión determinada de arrojar beneficios superiores a los invertidos después de la espera de un período de tiempo. Se trata de un elemento fundamental en la planificación económica y financiera, ya que supone haber hecho buenas elecciones (Raffino M. E., 2020).

La rentabilidad es un beneficio que se obtiene de una inversión, es un indicador para el desarrollo de la inversión que tiene como capacidad una empresa para indemnizar los recursos financieros ya utilizados.

2.4.3. Inventario

Es un conjunto de bienes existente destinados para cualquier operación como compra, venta, alquiler, o transformación para asegurar el servicio a los clientes tanto internos como externos, ayudan a evaluar el valor de una entidad financiera, dependiendo las necesidades se puede realizar diaria, semanal o mensual.

2.4.4. Incidencia

Se refiere a una situación que está produciendo mientras está pasando en un negocio o alguna otra situación, vinculada a ello, como una festejar de una compra y venta de algún bien y acontece un atraco, hurtando dinero a quien debía pagarlas. La incidencia se encuentra en el asalto sobre la acción comercial que se estaba efectuando, al punto de frustrarla, por la dificultad del pago del consumidor.

2.4.5. Materia Prima

Se entiende por materia prima a todos aquellos elementos extraídos directamente de la naturaleza, en su estado puro o relativamente puro, y que posteriormente puede ser transformado, a través del procesamiento industrial, en bienes finales para el consumo, energía o bienes semielaborados que alimenten a su vez otros circuitos industriales secundarios. Son el insumo básico de la cadena industrial, y se deben al sector primario de la cadena productiva (Raffino M. E., 2020).

La materia prima es todo bien o producto que tiene como finalidad la transformación durante el proceso de producción hasta convertirse en un producto para el consumo, también entendemos como materia prima aquella materia extraída de la naturaleza.

2.4.6. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar son deudas que una empresa adquiere con sus proveedores debido a la adquisición de bienes o servicios.

Es decir, al momento de adquirir algún servicio o producto para la producción de tu mercancía o para proveer a tus empleados de todo lo necesario para que realicen su trabajo se generan deudas que tienes que liquidar al vendedor en el tiempo acordado (Dueñas, 2021).

Las Cuentas por pagar son aquellos adeudos que una empresa contrae con distintos acreedores o proveedores, por haber adquirido determinados bienes o servicios. Las Cuentas por pagar pueden ser descritas como obligaciones que consigue una empresa, como resultado de la actividad económica que realiza.

2.4.7. Liquidez

Es la capacidad que tiene una empresa para generar dinero en efectivo para cumplir con todas sus obligaciones a corto y largo plazo, es la facilidad que tiene un activo para convertirse en dinero en efectivo, cuanto más líquido es un activo más rápido se lo puede vender y menos es el riesgo en perder al vender.

2.4.8. Cuentas por Cobrar

Es una cuenta que se muestra con saldo deudor en el Estado de Situación Financiera de una entidad, es un conjunto de derechos que tiene a favor la empresa frente a terceros por la prestación de algún servicio o la venta de un bien o producto, por el cual es fruto de la actividad económica de la empresa.

2.5. Marco Legal

2.5.1 Ruc

“Requisitos para la inscripción en el Registro Único de Contribuyentes para Sociedades” (Internas, 2017).

- a. Formulario RUC 01-A Inscripción y Actualización de la información general del Registro Único de Contribuyentes - RUC Sociedades Sector Privado y Público.
- b. Documento de construcción o identificación de la sociedad. - Según el tipo de sociedades se verificarán los siguientes documentos:
 1. Bajo Control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: Escritura pública de constitución o domiciliación inscrita en el Registro Mercantil. Este requisito será obtenido directamente por la Administración Tributaria a través de la página web institucional de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Únicamente en los casos en los que no se encuentre actualizada la información en

dicho medio, el contribuyente deberá presentar una copia simple de la escritura pública correspondiente inscrita en el Registro Mercantil.

2. Bajo Control de la Superintendencia de Bancos: Escritura pública de constitución inscrita en el Registro Mercantil.
3. Civiles y Comerciales y Mercantiles: Escritura pública de constitución inscrita en el Registro Mercantil.
4. Civiles, de hecho, patrimonios independientes o autónomos con o sin personalidad jurídica, contrato de cuentas de participación, consorcio de empresas: Escritura pública o contrato social otorgado ante notario.
5. Empresas unipersonales: Escritura pública de constitución inscrita en el Registro Mercantil. vi. Organización sin fines de lucro: Publicación en el Registro Oficial del acuerdo ministerial de creación y el estatuto aprobado por el organismo de control respectivo.
6. Bajo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS): Documento por medio del cual se otorga personalidad jurídica y el estatuto aprobado por el organismo de control respectivo.
7. Sector público y empresas públicas: Publicación en el Registro Oficial de la ley, decreto, ordenanza o resolución de creación de la entidad o institución pública, empresa pública o ente independiente o desconcentrado.
8. Condominios: Escritura pública de propiedad horizontal otorgada por notario debidamente inscrita en el Registro de la Propiedad o acta de la primera asamblea de los copropietarios protocolizada o con reconocimiento de firmas ante notario.
9. Embajadas Acreditación emitida por el Ministerio de Relaciones Exteriores y Movilidad Humana, en el que se apruebe el funcionamiento de la Embajada en el Ecuador.
10. Juntas Administradoras de Agua: Documento donde se apruebe su creación, emitido por el organismo regulador.
11. Cajas de ahorros, cooperativas y bancos comunitarios: Documento por medio de la cual se otorgó la personalidad jurídica o se creó legalmente y su estatuto aprobado por el organismo regulador.

12. Fideicomisos mercantiles, fondos complementarios previsionales y fondos de inversión: Escritura otorgado ante notario.
 13. Establecimiento permanente: Poder otorgado por la compañía extranjera donde se autoriza la realización de la actividad que corresponda en el Ecuador y la persona responsable en el país. Dicho documento debe encontrarse legalizado o apostillado y traducido de ser el caso. xv. Sociedad extranjera no domiciliada en el Ecuador: Poder otorgado por la sociedad extranjera no residente a la persona responsable en Ecuador donde se autoriza la realización de la adquisición u otros actos jurídicos de bienes inmuebles o derechos ubicados en el Ecuador. En caso de adquisición de bienes muebles e inmuebles que generen ingresos gravados con tributos vigentes en el país, el contribuyente deberá nombrar un apoderado para que a su nombre y representación realice cuanto acto sea necesario para el cumplimiento de sus obligaciones tributarias y deberes formales. Dicho documento debe encontrarse legalizado o apostillado y traducido de ser el caso.
 14. Partidos y movimientos políticos: Documento que acredite la inscripción del movimiento o partido emitido por el Consejo Nacional Electoral.
 15. Campañas electorales: Documento emitido por el Consejo Nacional Electoral.
 16. Convenios de Cooperación Internacional: Convenio de cooperación suscrito con la autoridad pública competente.
 17. Sucesiones indivisas: Posesión efectiva elevada a escritura pública.
 18. Organizaciones No Gubernamentales no Residentes (ONG) Convenio de cooperación o funcionamiento suscrito por la autoridad pública competente y la ONG no residente que funcionará en el país.
- c. Documento de identificación del apoderado o representante legal. - Según corresponda podrá presentar cualquiera de los siguientes documentos:
1. Cédula de identidad,
 2. Pasaporte ecuatoriano,
 3. Pasaporte y visa vigente (en caso de extranjeros no residentes),
 4. Credencial o certificado de refugiado para el caso de contribuyente extranjeros no residentes.

5. Documento Migratorio. Aplica para trámites realizados en la Provincia de Galápagos.
- d. Nombramiento del Representante legal. - Según el tipo de sociedad, se debe presentar cualquiera de los siguientes documentos:
1. Bajo Control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: Nombramiento del representante legal inscrito en el Registro Mercantil. Este requisito será obtenido directamente por la Administración Tributaria a través de la página web institucional de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Únicamente en los casos en los que no se encuentre actualizada la información en dicho medio, el contribuyente deberá presentar una copia simple del nombramiento inscrito en el Registro Mercantil.
 2. Bajo Control de la Superintendencia de Bancos: Nombramiento del representante legal inscrito en el Registro Mercantil.
 3. Civiles y Comerciales o Civiles y Mercantiles: Nombramiento del representante legal inscrito en el Registro Mercantil.
 4. Civiles de hecho, patrimonios independientes o autónomos con o sin personalidad jurídica, contrato de cuentas de participación, consorcio de empresas: Nombramiento del representante legal con conocimiento de firmas ante notario o protocolizado.
 5. Empresas unipersonales: Nombramiento del representante legal inscrito en el Registro Mercantil.
 6. Organizaciones sin fines de lucro: Nombramiento avalado por el organismo de creación y/o control ante el cual la organización se encuentra registrada.
 7. Bajo control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS): Nombramiento avalado por el organismo de creación y/o control ante el cual la organización se encuentra registrada.
 8. Sector público y empresas públicas: Acto administrativo o documento oficial que lo acredite como representante legal, emitido por el órgano competente.
 9. Condominios: Nombramiento del administrador o representante del condominio o acta de la asamblea de los copropietarios con reconocimiento de firmas ante notario o protocolizada en el que conste la directiva designada.

10. Embajadas: Acreditación del representante legal emitido por la respectiva Embajada y validado por el Ministerio de Relaciones Exteriores y Movilidad Humana o credencial de diplomado.
11. Juntas Administrativas de Agua: Nombramiento del representante legal avalado por el organismo ante el cual se encuentra registrado.
12. Cajas de ahorros, cooperativas y bancos comunitarios: Nombramiento avalado por el organismo ante el cual la organización se encuentra registrada.
13. Fideicomisos mercantiles, fondos complementarios previsionales y fondos de inversión: Nombramiento del representante legal con reconocimiento de firmas ante notario o protocolizado.
14. Establecimiento permanente: Poder otorgado por la compañía extranjera donde se autoriza la realización de la actividad que corresponda en el Ecuador y la persona responsable en el país. Dicho documento debe encontrarse legalizado o apostillado y traducido de ser el caso.
15. Sociedad extranjera no domiciliada en el Ecuador: Poder otorgado por la sociedad extranjera a la persona responsable en Ecuador donde se autoriza la realización de la adquisición u otros actos jurídicos de bienes inmuebles o derechos ubicados en nuestro país. Dicho documento debe encontrarse legalizado o apostillado y traducido de ser el caso.
16. Partidos y movimientos políticos: Nombramiento avalado por el organismo ante el cual la organización se encuentra registrada.
17. Campañas electorales: Formulario de inscripción del responsable del manejo económico de la campaña y su contador ante el órgano de control respectivo.
18. Convenios de Cooperación Internacional: Nombramiento avalado por el organismo ante el cual la organización se encuentre registrada.
19. Sucesiones indivisas: Nombramiento del Administrador o tutor de los bienes, con reconocimiento de firmas ante notario o protocolizado.
20. Organizaciones No Gubernamentales no Residentes (ONG): Nombramiento avalado por el organismo ante el cual la organización se encuentra registrada. Dicho documento debe encontrarse legalizado o apostillado y traducido de ser el caso.

- e. Documento de identificación del contribuyente. - Se deberá atender a los mismos requisitos y disposiciones señaladas en el literal b) del número 1 de este artículo.
- f. Documentos adicionales acorde al tipo de actividad económica o característica del contribuyente. - Según corresponda podrá presentar cualquiera de los siguientes documentos:
 - 1. Guarderías/Centros de Desarrollo Infantil: Acuerdo ministerial otorgado por el organismo competente.
 - 2. Actividades de centros educativos: Acuerdo ministerial que otorga la autorización o permiso de funcionamiento.
 - 3. Transportistas: Título habilitante o documento de factibilidad o su equivalente.
- g. Documentos para trámites realizados por terceros. - En caso de que el trámite sea realizado por un tercero, deberá presentar adicionalmente a lo indicado en los literales anteriores, los siguientes requisitos:
 - 1. Copia del documento de identificación del apoderado o representante legal de la sociedad.
 - 2. Documento que autoriza al tercero, suscrito por el apoderado o representante legal de la sociedad, o
 - 3. Original del documento de identificación del tercero autorizado para realizar el trámite de inscripción.

2.5.2 Certificado Ecuatoriano Ambiental Punto Verde CEA al sector productivo

Incentivo ambiental que otorga el Ministerio del Ambiente a industrias del sector productivo. Su principal beneficio es el posicionamiento competitivo en el mercado nacional, y uso del logo.

La máxima categoría que puede alcanzar la certificación Ecuatoriana Ambiental Punto Verde, es como Empresa Ecoeficiente.

Industrias en general del sector productivo, que implementen estrategias de prevención de la contaminación, mejora continua en sus procesos productivos disminuyendo el uso de agua, energía, combustibles, materia prima, generación de desechos, entre otros, como parte de las herramientas de producción más limpia (Agua, 2021).

Dirigido a: Persona Jurídica - Privada, Persona Jurídica - Pública.

Requisitos Obligatorios:

1. Carta de Intención para la obtención de la Certificación Ecuatoriana Ambiental Punto Verde dirigida a la Subsecretaría de Calidad Ambiental.
2. Autorización Administrativa Ambiental Vigente (certificado, registro o licencia ambiental).
3. Proyectos de producción más limpia en procesos productivos que demuestren reducción en el consumo de agua, energía, combustibles, materias primas, etc.
4. Formulario anexo 1 del Acuerdo Ministerial No. 140 que contiene la información de la empresa y de datos de ahorro de proyectos de producción más limpia.
5. Formulario anexo 3 del Acuerdo Ministerial No. 140 con una autoevaluación de gestión ambiental de la empresa en el sector productivo, con un cumplimiento mínimo de 80% en la evaluación.

Requisitos Especiales:

Para la obtención de la Certificación Ecuatoriana Ambiental Punto Verde a sector productivo, posterior a la habilitación de visita por parte de la Autoridad Ambiental Nacional, la empresa deberá contratar el servicio de auditoría de un Organismo Evaluador de la Conformidad que se encuentre acreditado para evaluar el procedimiento.

Anexos

Procedimiento en línea:

1. Acceder a la opción “ir al trámite en línea” que se encuentra en la presente página y llenar los campos del formulario digital.
2. El postulante recibirá una notificación en la que se habilita visita
3. El postulante debe coordinar la visita de evaluación con el Organismo Evaluador y la Autoridad Ambiental Nacional.
4. Recibir la visita del Organismo Evaluador de la Conformidad y la Autoridad Ambiental en sus instalaciones.
5. El Organismo Evaluador realizará un informe de la visita y será entregado a la Autoridad Ambiental Nacional.

6. La Autoridad Ambiental Nacional mediante oficio notificará el resultado al postulante.
7. Recibir la Certificación Punto Verde emitida por el Ministerio del Ambiente.

Procedimiento presencial:

1. Llenar el anexo 1 con información de la empresa y de los datos de ahorro de los proyectos de producción más limpia.
2. Llenar el anexo 3 de autoevaluación de la gestión ambiental, mínimo se debe cumplir con el 80% en la calificación.
3. Ingresar en ventanilla de planta central del Ministerio del Ambiente: Carta de intención junto con los Anexos 1 y 3 completos.
4. El postulante recibirá una notificación en la que se habilita visita.
5. El postulante debe coordinar la visita de evaluación con el Organismo Evaluador y la Autoridad Ambiental Nacional.
6. Recibir la visita del Organismo Evaluador de la Conformidad y la Autoridad Ambiental en sus instalaciones.
7. El Organismo Evaluador realizará un informe de la visita y será entregado a la Autoridad Ambiental Nacional.
8. La Autoridad Ambiental Nacional mediante oficio notificará el resultado al postulante.
9. Recibir la Certificación Punto Verde emitida por el Ministerio del Ambiente.

Los trámites ingresados en el Ministerio del Ambiente no tienen costo.

Sin embargo, para el proceso de certificación, el postulante deberá asumir los costos con el Organismo Evaluador de la Conformidad, el mismo está definido por el Organismo Evaluador dependiendo del tamaño de la empresa, y los días de auditoría.

2.5.3. Certificado de Uso de Suelo

Trámite que gestiona la emisión de certificados de uso de suelo para todo tipo de negocios o actividades comerciales puedan desarrollarse en un determinado predio dentro de los límites territoriales del GAD Milagro.

El trámite lo puede realizar cualquier ciudadano natural o jurídico, ecuatoriano o extranjero que ejerce una actividad económica dentro de los límites territoriales del Cantón Milagro (Milagro, 2021).

Dirigido a: Persona Jurídica - Privada, Persona Jurídica - Pública, Persona Natural - Ecuatoriana, Persona Natural - Extranjera.

Requisitos Obligatorios:

1. Formulario de tasa por servicios técnicos administrativos \$1,00 (Ventanillas Tesorería)
2. Copia de Ruc o Rise
3. Copia de cédula de identidad
4. Copia del certificado de votación
5. Copia de planilla de agua potable
6. Copia del recibo de pago de predio urbano o rural al día.

Anexos

- ✓ El ciudadano debe comprar la tasa de servicios técnicos administrativos en las ventanillas del GADMM.
- ✓ El ciudadano debe llenar el formulario y adjuntar todos los requisitos.
- ✓ El ciudadano debe entregar los documentos en la Coordinación de Gestión de Urbanismo, Arquitectura y Construcción.
- ✓ La Coordinación de Gestión de Urbanismo, Arquitectura y Construcción revisa la documentación del ciudadano y le indica el día que estará listo el trámite.
- ✓ \$3,00, de acuerdo a lo establecido en la Ordenanza vigente

CAPITULO III

MARCO METODOLÓGICO

El marco metodológico permite la recopilación de información mediante mecanismos que el investigador va a utilizar para detallar los aspectos que se desean averiguar y a su vez para sustentar que esta información sea verídica.

3.1. Tipo de Investigación

Es una investigación mixta ya que se basa en los dos sistemas de investigación los cuales son cualitativo y cuantitativo con el objetivo de aprovechar sus ventajas y reducir sus inconvenientes por motivos que esta investigación es muy habitual con los temas financieros. Donde podemos observar el mecanismo que usan para el control de inventario, manejo de crédito con los clientes y plazos de pagos a su vez mediante el análisis de las ratios financieros se podrá detectar riesgos existentes en el capital de trabajo para evitar que exista un inadecuado control de la rentabilidad en la empresa Agricampo S.A.

3.2. Enfoque de la Investigación

El enfoque de la investigación está basado en los siguientes aspectos, para la solución del problema planteado:

- Recopilar información, asociada con el problema a resolver.
- Determinar el adecuado manejo del capital de trabajo
- Mostrar detalladamente los plazos de créditos y obligaciones de la entidad.
- Analizar los ratios financieros para determinar la rentabilidad adecuada para la empresa Agricampo S.A.

3.3. Técnicas de Investigación

La investigación cualitativa se encarga de recopilar datos descriptivos, ya sean de palabras propias de las personas, habladas o escritas. Se constituyen por un grupo de técnicas que recogen datos.

- Conocimiento del actual estado de la entidad Agricampo S.A.
- Realizar un organigrama, especificando funciones de cada colaborador para llevar un control adecuado de cada función a realizar.
- Estudio de las ratios financieras para determinar una adecuada rentabilidad en la empresa

3.4. Población y Muestra

3.4.1. Población

Se observa la población que está conformada por total de 18 personas que son el personal administrativo (3), y el personal operativo (14), que posee la empresa Agricampo S.A.

3.4.2. Muestra

En la presente investigación se tomó como muestra a la jefa de ventas y a la asistente contable que son las personas que se relacionan directamente en el área de ventas e inventario y el área contable a la empresa.

Tabla 1
Personal Administrativo

Cargo	Numero
Gerente General	1
Asistente Contable	1
Jefa de ventas	1
Total	3

Elaborado por: Campoverde y Carpio (2021)

Tabla 2*Recolección de Datos*

RECOLECCIÓN DE DATOS	
¿Qué?	La presente investigación se enfoca en la investigación de la gestión de capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa AGRICAMPO S.A.
¿Para qué?	Análisis del manejo del capital de trabajo y la utilización correcta de los recursos financieros existentes y el establecimiento de los márgenes de rentabilidad para la adecuada toma de decisiones gerenciales en cuanto a factores que afectan a la empresa
¿De qué manera?	La información será obtenida mediante los estados financieros y la entrevista realizada a la persona encargada de llevar la contabilidad
¿Sobre qué aspectos?	Los elementos se basarán en la administración del capital de trabajo y la rentabilidad de la empresa AGRICAMPO S.A.
¿Quién?	Las investigadoras se encargarán de la recolección de la información, análisis e interpretación de los resultados.
¿Dónde?	La Empresa AGRICAMPO S.A.
Técnicas de recolección	Se hará uso de una encuesta
Con qué	Se aplicará con un cuestionario

Elaborado por: Campoverde y Carpio (2021)

3.4.3. Plan de procesamiento

En el desarrollo del trabajo de investigación se procesará los datos obtenidos de las fuentes de información a través del análisis de información financiera, de acuerdo con los resultados obtenidos del año 2018 y 2019 mediante un análisis comparativo de los años en mención.

Se aplicará una entrevista a la persona encargada del área contable y área de ventas para la verificación del funcionamiento de las actividades que se realizan dentro del control y registro de las actividades principales de la empresa.

3.4.4. Resultado de la entrevista realizada a la encargada del área contable

En las siguientes preguntas se detalla la información que fue recolectada por la entrevista realizada a la asistente de contabilidad de la empresa AGRICAMPO S.A.

1. ¿Cómo influye el capital de trabajo en el rendimiento de la empresa?

Influye de manera significativa ya que si no tendríamos un capital de trabajo sustentable o adecuado la empresa no podría cubrir todos los recursos que se necesita para que siga funcionando.

2. ¿La empresa cuenta con suficiente capital de trabajo para realizar el análisis de rubro que intervienen en el capital de trabajo?

Cuenta con el capital de trabajo necesario para que los valores que se tiene por déficit de las carteras vencidas por sus clientes no intervengan a un largo plazo.

3. ¿La empresa cuenta con suficiente disponibilidad o liquidez para pagar sus deudas a corto plazo?

La empresa se maneja con financiamiento externo, pero a corto plazo trata de que los valores que poseen por créditos a sus clientes sean pagados en el tiempo límite o antes para que la liquidez no se vea afectada por otros rubros.

4. ¿Cada qué tiempo se realiza seguimientos en las cuentas por cobrar?

La empresa para el seguimiento de cuentas por cobrar se realiza mensualmente.

5. ¿Cuenta con un plan de contingencia o garantías para recuperar las cuentas por cobrar?

En la actualidad la empresa no cuenta con un plan de contingencia ante desastre o catástrofes que alteen la recuperación de las cuentas por cobrar.

6. ¿Cuáles son las políticas que tienen la empresa referente a los créditos otorgados a los clientes?

La empresa se maneja con diversas políticas estas van a variar dependiendo del monto de crédito y del cliente.

7. ¿Se ve afectada la empresa por el incremento de las concesiones de créditos?

No se ve afectada cuando los montos de créditos son bajos y a cortos plazos en caso de que estos créditos se alarguen y su monto sea mayor se va a ver afectado el flujo de caja en este caso el efectivo.

8. ¿Se fijan en los máximos y mínimos para el control de inventario?

La empresa no lleva un control adecuado del inventario que se tiene en producción y para la venta.

9. ¿Cada qué tiempo hacen toma física de inventarios y materia prima?

Se realiza un inventario semanal para la toma física de materia prima mientras que para el producto final se realiza diariamente.

10. ¿La empresa cuenta con un organigrama?

No se cuenta con un organigrama adecuado para el giro de negocio como lo es la empresa.

11. ¿Cuáles son las políticas que tienen la empresa para el manejo de inventarios?

La empresa como tal no cuenta con políticas establecidas para el manejo óptimo del inventario que posee, se realiza algo superficial dependiendo de la demanda que se tenga.

12. ¿La empresa aplica ratios financieros?

No lleva un adecuado manejo de sus ratios financieros

13. ¿La empresa realizan análisis de los indicadores financieros?

La empresa al no llevar un adecuado manejo de los ratios financieros, sus análisis son de forma empírica.

3.4.5. Interpretación de la entrevista realizada a la Asistente Contable

Con la información que se obtuvo se corrobora cuáles son las falencias que existen en la empresa entre ellas el control de inventario, un organigrama inadecuado, la inexistencia de políticas para el manejo de inventario un manejo de crédito no apropiado y sin decir que no cuentan con un plan de contingencia en caso de algún desastre o catástrofe.

Todo esto es lo que ocasiona que el rendimiento de la empresa sea bajo y no tenga una liquidez apropiada en algún caso de emergencia.

3.4.6. Resultado de la entrevista realizada a la encargada del área ventas

1. ¿La empresa cuenta con políticas para el área de ventas?

Si cuenta con políticas para el área de ventas

2. ¿Cuáles son las políticas que se aplican al momento de vender el producto?

-Estimación de precio para clientes mayoristas y minoristas.

-Solicitud de pedidos de parte de clientes lo realizan por medio de llamadas por celular o por medios de comunicación (WhatsApp), con la fecha de envío de pedido

-Formas de cobro son por medio de transferencia o depósitos bancarios depende del día que adquieran el producto lo mandan después de confirmar que el depósito o la transferencia sea haga efectiva, a los clientes que tienen más años comprando en la empresa a ellos se le aceptan cheques.

-Realizan envíos de los productos dependiendo de la fecha establecida en el pedido, y los clientes minoristas no realizan envíos solo van directamente a la empresa.

3. ¿Se supervisa que se cuente con el stock suficiente de producto para la venta diaria?

Si, cuentan con el stock suficiente para la venta de los productos, al menos del producto que más venden siempre tienen stock nunca se quedan sin stock.

4. ¿Cuenta con un sistema contable para llevar el control de las ventas?

Si, cuentan con un sistema contable llamado contífico

5. ¿La empresa tiene manual de procedimientos para el área de ventas?

No cuenta con un manual de procedimiento en el área de ventas

6. ¿Cuál es la función que tiene el jefe de ventas en la empresa?

-Controla que al momento de despachar el producto sea correcto

-Controla y verifica que la carga vaya a la hora y fecha establecida con el cliente.

-Confirma la realización del depósito o transferencia de parte del cliente

7. ¿Se tiene establecido un presupuesto de ventas por mes?

No cuentan con presupuesto por mes.

8. ¿Se realiza un análisis anual para evaluar las ventas realizadas y que haya sido pagadas en el tiempo establecido?

Si, lo realizan semanal verificando fechas de caducidad de las facturas emitidas para el pronto cobro

9. ¿En caso de no tener suficiente stock de un producto cuál es el método alternativo que se tiene?

Si, como la empresa vende productos como arroz, y no cuentan con suficiente stock realizan cambios de sacos para así solucionar falta de abastecimiento de arroz.

3.4.7. Interpretación de la entrevista realizada a la Jefa de Ventas

Con la información que se consiguió se pudo verificar que la empresa cuenta con políticas en el área de ventas, tienen un sistema contable, cuentan con suficiente stock para sus ventas, al momento que no cuentan con suficiente stock para los productos realizan cambios de sacos ya que la empresa y su actividad económica es la venta al por mayor y menor de arroz, pero no cuenta con un manual de procedimientos a la hora de vender, no cuenta con un presupuesto mensual para ventas, realizan una revisiones semanales para corroborar la caducidad de las facturas emitidas.

Toda esta información conlleva que la empresa no tiene estimaciones futuras al momento de plantearse las ventas mensuales, ya que solo se limitan a las ventas impredecibles

3.5. Antigüedad de saldos

Tabla 3

Comparativo de Periodos 2018 y 2019

COMPARATIVO DE PERIODOS 2018 Y 2019					
CLIENTES		SALDOS		CRÉDITOS	
2018	2019	2018	2019	2018	2019
CLIENTE 1	CLIENTE 1	\$ 13.326,00	\$ 14.568,61	20 DIAS	15 DIAS
CLIENTE 2	CLIENTE 2	\$ 14.914,50	\$ 17.603,61	15 DIAS	15 DIAS
CLIENTE 3	CLIENTE 3	\$ 29.563,50	\$ 46.320,27	30 DIAS	30 DIAS
CLIENTE 4	CLIENTE 4	\$ 42.148,50	\$ 12.323,61	20 DIAS	20 DIAS
CLIENTE 5	CLIENTE 5	\$ 10.176,00	\$ 12.593,61	20 DIAS	20 DIAS
CLIENTE 6	CLIENTE 6	\$ 10.128,50	\$ 12.223,61	20 DIAS	20 DIAS
CLIENTE 7	CLIENTE 7	\$ 10.319,50	\$ 14.003,61	20 DIAS	30 DIAS
CLIENTE 8	CLIENTE 8	\$ 13.236,50	\$ 19.641,11	60 DIAS	60 DIAS
CLIENTE 9	CLIENTE 9	\$ 41.985,92	\$ 13.133,61	30 DIAS	30 DIAS
CLIENTE 10	CLIENTE 10	\$ 10.905,50	\$ 32.625,86	25 DIAS	30 DIAS
CLIENTE 11	CLIENTE 11	\$ 24.075,50	\$ 14.018,61	30 DIAS	30 DIAS
	CLIENTE 12		\$ 15.143,61		30 DIAS
	CLIENTE 13		\$ 13.703,61		30 DIAS
TOTAL		\$ 220.779,92	\$ 237.903,32		

Elaborado por: Campoverde y Carpio (2021)

3.5.1. Análisis de Cuadro de Antigüedad de Saldos

Se observa que el volumen de clientes a los cuales se les otorga créditos es relativamente bajo, pero los montos son sumamente altos a su vez el plazo para ser cancelado por su totalidad es muy corto, esto ocasiona que la cuenta por cobrar este elevada.

Todo esto ocasionado por la inexistencia de un proceso adecuado para el crédito que se les ofrece a los clientes; también no se lleva un control adecuado de los pagos ya que no tienen un seguimiento óptimo de las fechas que los clientes han cancelado por totalidad sus deudas.

La cartera de antigüedad se ve reflejado como cuentas incobrables, por lo tanto, la tabla #3 se ve reflejado solo los datos históricos de los montos otorgados de créditos a clientes los cuales en su tiempo estuvieron vencidos.

3.6. Análisis e interpretación de Indicadores Financieros 2018 y 2019

Tabla 4

Interpretación de Datos

FORMULA	VALORES AÑO 2018	VALORES AÑO 2019	INDICE 2018	INDICE 2019
$Liquidez\ corriente = \frac{Activo\ corriente}{Pasivo\ corriente}$	$\frac{413.279,92}{1.070.057,98}$	$\frac{781054,14}{1136131,25}$	0,39	0,69
$Prueba\ ácida = \frac{Activo\ corriente - inventario}{Pasivo\ corriente}$	$\frac{283.279,92}{1.070.057,98}$	$\frac{600804,14}{1136131,25}$	0,26	0,53
$Capital\ de\ trabajo = activo\ corriente - pasivo\ corriente$	413.279,92 – 1.070.057,98	781054,14 – 1'136131,25	-656.778,06	-355077,11
$Rotación\ de\ inventario = \frac{inventario\ promedio * 360}{costo\ de\ ventas}$	$\frac{130.000,00 * 360}{2'941.909,32}$	$\frac{180.250 * 360}{2'452.529,73}$	15,91	26,46
$Periodo\ medio\ de\ pago = \frac{Cuentas\ y\ Documentos\ por\ Pagar * 360}{Inventario}$	$\frac{212.340,50 * 360}{130.000,00}$	$\frac{85.560,26 * 360}{180.250}$	588,02	170,90
$Rotación\ de\ cartera = \frac{Ventas}{Cuentas\ por\ Cobrar}$	$\frac{3'333.402,49}{220.779,92}$	$\frac{3'908.689,53}{237.903,32}$	15,10	16,43
$Periodo\ medio\ de\ cobranza = \frac{Cuentas\ y\ Documentos\ por\ Cobrar * 360}{Ventas}$	$\frac{220.779,92 * 360}{3'333.402,49}$	$\frac{237.903,92 * 360}{3908689,53}$	23,84	21,91
$Apalancamiento\ financiero = \frac{\frac{Utilidad\ antes\ de\ impuestos}{Patrimonio}}{\frac{Utilidad\ antes\ de\ impuestos\ e\ intereses}{Activo\ Total}}$	$\frac{\frac{57.190,79}{259.866,75}}{\frac{48.612,17}{1'329.924,73}}$	$\frac{\frac{62.672,49}{542.343,26}}{\frac{53.271,62}{1'678.474,51}}$	6,02	3,64
$Prueba\ defensiva = \frac{Caja\ y\ Bancos}{Pasivo\ corriente} * 100$	$\frac{62.500}{1.070.057,98} * 100$	$\frac{334132,27}{1'136.131,25} * 100$	5,84	29,41
$Rentabilidad\ de\ Operación = \frac{Utilidad\ de\ Operación}{Patrimonio\ Neto} * 100$	$\frac{57.190,79}{3'333.402,49} * 100$	$\frac{62.672,49}{3'908.689,53} * 100$	1,72%	1,60%
$Rentabilidad\ del\ Activo = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} * 100$	$\frac{36459,13}{1329924,73} * 100$	$\frac{39953,71}{1688474,51} * 100$	2,74%	2,38%
$Ciclo\ de\ Operación = Rotación\ de\ Inventario + Rotación\ de\ Cuentas\ por\ Cobrar$	15,91 + 15,10	26,46 + 16,43	31,01	42,89

Elaborado por: Campoverde y Carpio (2021)

3.6.1. Análisis de los indicadores financieros

3.6.1.1. Ratios de liquidez

Los ratios de liquidez nos ayudaron a visualizar la capacidad que tiene la empresa para afrontar las obligaciones que posee a corto plazo. Como se puede observar el ratio es un valor menor a 1 lo que nos indica que la empresa posee más pasivos a corto plazo y no tiene el suficiente efectivo para cumplir con los pagos.

3.6.1.2. Ratio de prueba ácida

Con la prueba ácida se mide la capacidad que tiene la empresa al momento de enfrentar las deudas, si la prueba ácida que indica la empresa es menor a 1 esto demuestra que al momento de afrontar sus obligaciones y deudas tendrá dificultad ya que solo cuenta con 0.26, lo cual no es rentable porque no posee una liquidez suficiente para cancelar sus obligaciones.

3.6.1.3. Ratio de capital de trabajo

La fórmula de capital de trabajo ayuda a la empresa a visualizar el valor que posee para financiarse en caso de existir un problema de liquidez. Pero al ser un valor negativo indica que la empresa posee una cantidad mayor de obligaciones y no cuenta con los suficientes activos para afrontar con todos los gastos que demanda la actividad económica de la empresa.

3.6.1.4. Rotación de inventario

La rotación de inventario indica la cantidad de veces que la empresa debe ser abastecida con mercadería en este caso la empresa Agricampo S.A. lo realiza de 16 al 27 veces al año, por lo cual tiene rotación constante.

3.6.1.5. Periodo medio de Pago

De acuerdo a la fórmula del periodo medio de pago nos indica que tardan alrededor de 173 días para la empresa ponerse al día en todos sus pagos.

3.6.1.6. Rotación de Cartera

La rotación de cartera permite definir las veces que el inventario se ve obligado a rotar, de acuerdo a la tabla indica que son 22 veces al año.

3.6.1.7. Periodo medio de Cobranza

La fórmula de periodo medio de cobranza indica el comportamiento de las cuentas por cobrar y documentos de qué forma estas pueden afectar a la liquidez de la empresa. mide el número de días que tardan en cobrar lo vendido.

3.6.1.8. Apalancamiento Financiero

El apalancamiento financiero indica si es factible o no endeudarse con terceros, cuando es mayor a 1 se puede recurrir a financiación por terceros, de acuerdo al análisis realizado tiene un índice de 3 el cual muy bien permitirá que se realice la con un banco o el medio que la empresa crea más conveniente.

3.6.1.9. Prueba Defensiva

Este ratio nos da un indicador de que tan capaz es la empresa de operar sus actividades a corto plazo con sus activos de mayor movimiento, se observa que no pasa ni el 50% del índice lo cual nos lleva a plantearnos que el negocio no está acto para funcionar en caso de una catástrofe o situación en la que corra riesgo la actividad económica.

3.6.1.10. Rentabilidad de operaciones

La rentabilidad de operaciones mide la relación entre las ventas y los costos administrativos, indica que si el margen operativo aumenta a comparación con el año anterior esto es una señal positiva.

3.6.1.11. Rentabilidad de activos

Aquí se observa el manejo adecuado que tiene la gerencia sobre los activos de acuerdo a la rentabilidad que estos posean.

3.6.1.12. Ciclo de operación

De acuerdo al ciclo operativo indica cuál es el lapso de tiempo que se tiene para que la empresa tenga una nueva carga de mercadería.

3.7. Análisis General de las cuentas que intervienen en el capital de trabajo

Se ha visto afectadas las siguientes cuentas contables que son los inventarios, las cuentas y documentos por pagar, ventas que involucradas directamente con el capital de trabajo, estas cuentas demuestran que el inventario tiene un porcentaje en el año 2018 y en el año 2019 de en los análisis de variación absoluta hay un valor de 50.250, y en la relativa cuenta con un porcentaje de 39%, que tienen una rotación constante de 16 al 27 veces al año, en cuanto a las ventas hubo en la variación absoluta un 575.287,04 y en la variación absoluta hay un incremento favorable del 17.26% esto ayuda a que exista un mayor ingreso de efectivo, pero no cubren con el pago de sus obligaciones son afectadas las cuentas por pagar con una variación absoluta de -126.780,24 y una variación relativa de -22%, y por último en la rotación de cuentas y documentos tiene un plazo de 173 días para ponerse al día en sus pagos porque existen proveedores que otorgan un plazo de 1 años y meses para sus pagos y se financian por terceras personas.

Por lo tanto la recuperación de cartera es afectada en forma positiva porque todos los clientes pagan a plazos pactados, pero al reflejarse créditos muy altos a los clientes hace ver a las cuentas por cobrar en un status elevado.

3.8. Análisis Horizontal y Vertical de Estado de Situación Financiera

Tabla 5

Análisis Situación Financiera

AGRICAMPO S.A.						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA						
	2018	%	2019	%	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
ACTIVOS	1.329.924,73	100,00	1.678.474,51	100,00	348549,78	26%
ACTIVOS CORRIENTES	413.279,92	31,08	781.054,14	46,53	367774,22	89%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	62.500,00	4,70	334.132,27	19,91	271632,27	435%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	220.779,92	16,60	237.903,32	14,17	17123,40	8%
CREDITO TRIBUTARIO			28.768,55	1,71	28768,55	0%
INVENTARIO	130.000,00	9,77	180.250,00	10,74	50250,00	39%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	916.644,81	68,92	897.420,37	53,47	-19224,44	-2%
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES	1.766.175,86	60,19	1.841.175,86	43,62	48991,25	4%
VEHICULO	116.062,50	8,73	165.053,75	9,83	75000,00	42%
(-) DEP.ACUM.	965.593,55		1.108.809,24		-143215,69	-15%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE	1.070.057,98	80,46	1.136.131,25	67,69	66073,27	6%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	212.340,50	15,97	85.560,26	5,10	-126780,24	22%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	849.138,86	63,85	1.037.629,88	61,82	188491,02	0%
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS			2.306,05	0,14	2306,05	0%
OBLIGACIONES IESS			1.234,19	0,07	1234,19	10%
PARTICIPACION TRABAJADORES	8.578,62	0,65	9.400,87	0,56	822,25	6%
PATRIMONIO	259.866,75	19,54	542.343,26	32,31	282476,51	109%
CAPITAL	205.000,00	15,41	205.000,00	12,21	0,00	0%
APORTES DE SOCIOS	2.556,65	0,19	293.691,62	17,50	291134,97	11387%
RESERVA LEGAL	3.697,93	0,28	3.697,93	0,22	0,00	0%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	48.612,17	3,66	39.953,71	2,38	-8658,46	-18%
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	1.329.924,73	100	1.678.474,51	100	348549,78	26%

Elaborado por: Campoverde y Carpio (2021)

3.8.1. Conclusión de análisis vertical de estado financiero

El análisis vertical de los estados financieros fue de dos periodos del 2018 y 2019 de la empresa AGRICAMPO S.A., como base fue tomado el año 2018 para realizar comparativo con el año siguiente.

La información fue proporcionada por parte de la empresa.

3.8.1.1. Activo

En el año 2019 se observó que el activo corriente tuvo un incremento de 46.53% del total de activo, al igual que las cuentas por cobrar disminuyeron con un 2% y el efectivo tuvo un incremento de casi un 12% lo que nos indica que en el año 2019 tuvo una mejor estructura de liquidez.

Obtuvieron crédito tributario lo cual les ayudo de forma positiva al activo corriente ya que ese proporcional del 1.71% ayudo en el inventario de la mercadería que no fue vendida.

3.8.1.2. Pasivo y patrimonio

Las obligaciones con proveedores disminuyeron un 10%, pero las obligaciones con instituciones financieras se mantienen en un porcentaje alto lo cual indica que su mayor deuda a cancelar es de impuestos e intereses bancarios, estos valores fueron destinados para solventar con los gastos del año 2018 el cual no tuvo la suficiente liquidez de efectivo ya sea esto por una mala organización o por no llevar un control adecuado.

3.8.1. Conclusión de análisis horizontal de estado financiero

El análisis horizontal muestra el aumento o disminución que se da entre periodos contables entre los cuales se realiza las variaciones relativas.

De acuerdo a las partidas contables, la cuenta por cobrar ha tenido un aumento del 8% en comparación al año 2019 esto puede deberse a que en sé año se otorgaron más créditos a clientes.

La propiedad planta y equipo no tuvo un impacto tan alto ya que este aumento solo un 4% de un año a otro.

Al igual que el inventario el cual se ve afectado positivamente por un aumento del 39% entre los años comparados, puede deberse a que en el 2019 hubo una demanda más alta del producto.

Por otro lado, las cuentas por pagar disminuyeron significativamente un 22% a comparación del año anterior, se observa que tuvo financiación con terceras personas esto ayudo a que sus obligaciones sean pagadas a tiempo.

3.9. Análisis Horizontal y Vertical de Estado de Resultado

Tabla 6

Análisis de Resultados

AGRICAMPO						
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL						
	2018	%	2019	%	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
INGRESOS	3.333.402,49		3.908.689,53		575287,04	
VENTAS	3.333.402,49	100,00	3.908.689,53	100	575287,04	17,26%
(-)COSTO DE VENTA	2.941.909,32	-88,26	2.452.529,73	-62,75	489379,59	-16,63%
INVENTARIO INICIAL	631.100,00					
COMPRAS	2.440.809,32					
(-) INVENTARIO FINAL	130.000,00					
UTILIDAD BRUTA	391.493,17	11,74	1.456.159,80	35,65	1064666,63	271,95%
GASTO ADMINISTRATIVOS	155.169,29	1,09	1.393.487,31	35,65	1357145,46	3734,39%
SUELDOS Y SALARIOS	118.827,44	3,56			-118827,44	-100,00%
BENEFICIOS SOCIALES	23.092,59					
APORTE AL IESS Y FONDO DE RESERVA	13.249,26					
GASTOS OPERACIONALES	179.133,09	5,37			-179133,09	-100,00%
DEPRECIACION	179.133,09					
UTILIDAD ANTES DEL 15% PARTICIPACION			62.672,49	1,60	5481,70	9,58%
(-)15% PARTICIPACION TRABAJADORES			9.400,87	0,24	-822,25	9,58%
UTILIDAD ANTE IMPUESTO A LA RENTA			53.271,62	1,36	4659,44	9,58%
(-)25% IMPUESTO A LA RENTA			13.317,90	0,34	-1164,86	9,58%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	57.190,79	1,72	39.953,71	1,02	3494,58	9,58%

Elaborado por: Campoverde y Carpio (2021)

3.9.1. Conclusión del análisis de estado de resultado

Se observa que los estados de resultados de los años 2018 y 2019 fueron presentados con formatos diversos, se pueden visualizar como en el año 2018 fue cargado directamente el valor de utilidad bruta menos los gastos mientras que en el año 2019 se refleja que los valores de gastos administrativos fueron cargados directamente y no se distribuyeron por la cuenta contable, por lo cual no se pudo realizar un análisis correspondiente sobre toda la información.

Se visualiza que las ventas del 2019 aumentaron considerablemente, mientras que el costo de ventas tuvo un porcentaje más bajo al año anterior pero no se puede identificar exactamente a qué se debe ya que en el 2019 el valor del costo de venta fue cargado total si ningún desglose de valores.

Al igual que sus gastos estos están cargados de forma global por lo que no se puede realizar un comparativo como tal.

Todo esto indica que en esos años no se tuvo el correcto manejo de las cuentas contables ni de los gastos correspondientes que se generaron y a que se deben.

CAPITULO IV

INFORME FINAL

4.1. Resumen

En el trabajo de investigación realizado a la Empresa Agricampo S.A. se aprecia el inadecuado manejo del capital de trabajo, esto lleva a una ineficiencia de liquidez haciendo difícil el cumplimiento de sus obligaciones. Para llegar a este problema se examinó las partidas contables que interviene en la gestión del capital de trabajo, después se aplicó los indicadores financieros que permitieron medir la rentabilidad de la empresa y finalmente se analizó y evaluaron los plazos de créditos otorgados, obligaciones adquiridas y la incidencia de la rentabilidad de la entidad.

El capital de trabajo está formado por los grupos de cuentas, tanto las cuentas de activo corriente como pasivo corriente las cuales son un recurso de suma importancia para el desarrollo de operaciones que va a tener la empresa.

Como propósito se visualizó de qué forma incide la gestión del capital de trabajo en la rentabilidad de empresa dedicada a la elaboración y comercialización de varias calidades de gramíneas y sus derivados, por lo cual la producción de arroz es constante, ya que este se vende al por mayor y menor, en donde se refleja la rentabilidad que adquiere al vender, y se reflejan los plazos de créditos establecidos de acuerdo al cliente para recuperar la inversión con un porcentaje de ganancia.

Es una investigación mixta, ya que se basa en los dos sistemas de investigación los cuales son cualitativo y, con el objetivo de aprovechar sus ventajas y reducir sus inconvenientes por motivos que esta investigación es muy habitual con los temas financieros.

La perspectiva se obtuvo mediante la realización de un conocimiento del actual estado de la empresa Agricampo S.A. Después se prosiguió con un organigrama, ya que la entidad carecía de uno donde se especificasen las funciones de cada empleado de la empresa. Se aplicó una entrevista a la asistente contable donde indicó que la entidad posee un capital de trabajo sustentable para cubrir algunas deudas a corto plazo y que no cuentan con un plan de contingencia ante desastres

naturales. Esto ocasiona que su rendimiento sea bajo y no tenga suficiente liquidez como para cubrir todos sus compromisos ya sean o no de carácter financiero.

4.2. Informe de actividades

Las actividades realizadas para obtención de información y análisis se recolectaron de la siguiente manera:

- Entrevista con la asistente contable para tener mayor información y verificar datos obtenidos de manera externa.
- Entrevista con la jefa de ventas para obtener más información acerca del área y corroborar los datos adquiridos.
- Revisión de los estados de situación financiera y de resultado integral de los años 2018 y 2019
- Análisis y comparativos de los índices financieros de los años 2018 y 2019
- Obtención de clientes que contaban con créditos en los años 2018 y 2019
- Revisión de documentos contables que se mantienen archivados
- Se realizó un organigrama, en el cual constan todos los colaboradores de la organización.
- Se realizaron políticas internas para el manejo de créditos a clientes

4.3. Organigrama

Se sugirió realizar un organigrama porque la empresa no cuenta con uno estructurado, de esta forma se ayuda a que el personal humano tenga facilidad para detectar cuando existen cargos duplicados en las mismas áreas.

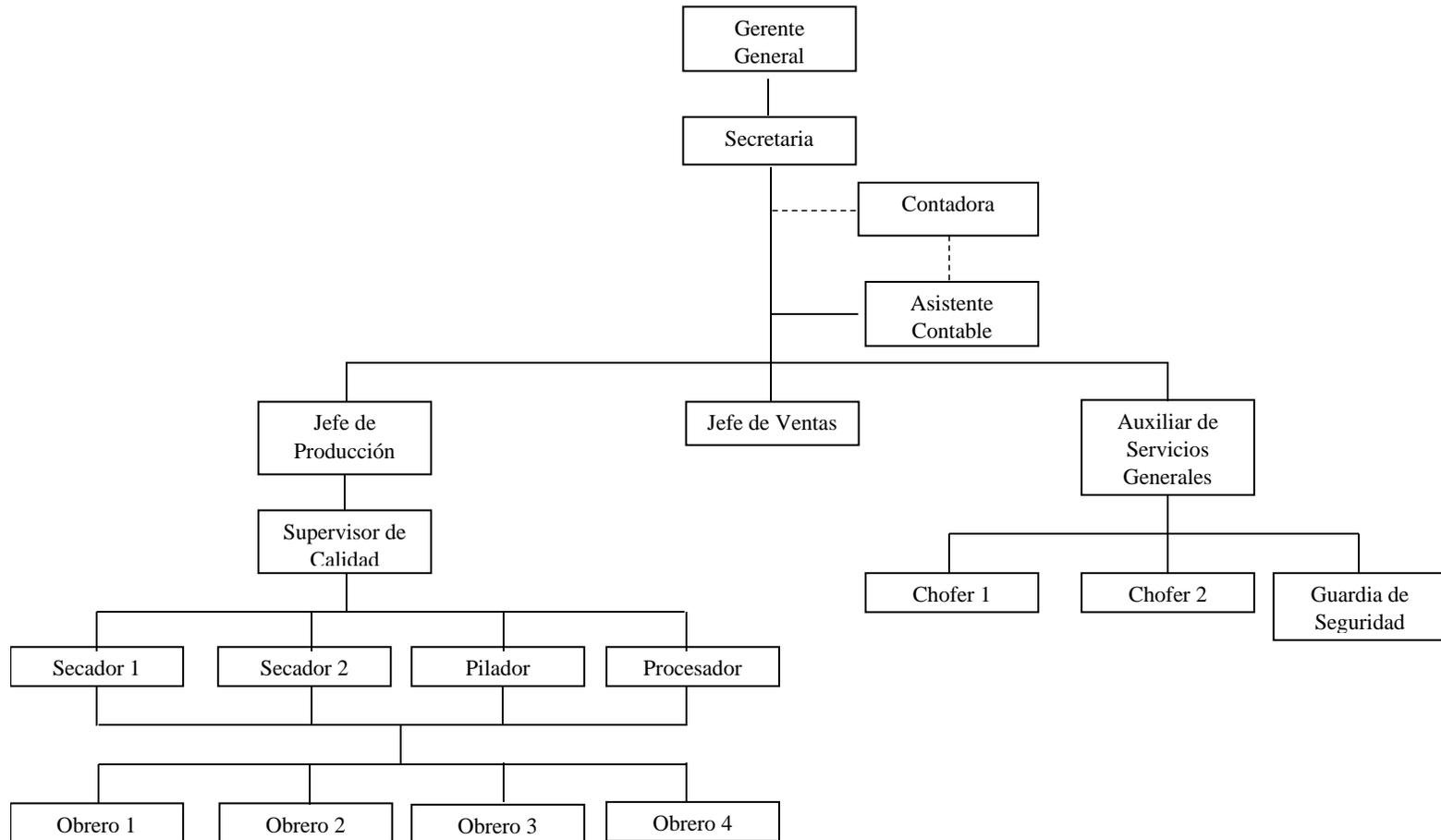


Figura 15. Organigrama

Elaborado por: Campoverde y Carpio (2021)

4.4. Análisis Financieros

En el análisis financiero se muestra una corrección realizada en el estado de resultado en la cual se identificó de manera correcta los valores y los impuestos faltantes

Tabla 7

Estado de Resultado Integral

AGRICAMPO		
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
	2018	2019
INGRESOS	3.333.402,49	3.908.689,53
VENTAS	3.333.402,49	3.908.689,53
(-)COSTO DE VENTA	2.941.909,32	2.452.529,73
INVENTARIO INICIAL	631.100,00	
COMPRAS	2.440.809,32	
(-) INVENTARIO FINAL	130.000,00	
UTILIDAD BRUTA	391.493,17	1.456.159,80
GASTO ADMINISTRATIVOS	155.169,29	1.393.487,31
SUELDOS Y SALARIOS	118.827,44	
BENEFICIOS SOCIALES	23.092,59	
APOORTE AL IESS Y FONDO DE RESERVA	13.249,26	
GASTOS OPERACIONALES	179.133,09	
DEPRECIACION	179.133,09	
UTILIDAD ANTES DEL 15% PARTICIPACION	57.190,79	62.672,49
(-)15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-8.578,62	9.400,87
UTILIDAD ANTE IMPUESTO A LA RENTA	48.612,17	53.271,62
(-)25% IMPUESTO A LA RENTA	-12.153,04	13.317,90

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

36.459,13

39.953,71

Elaborado por: Campoverde y Carpio (2021)

Mediante la tabla del estado de resultado la cual ya cuenta los respectivos datos de los impuestos para así poder obtener la correcta utilidad del año 2018, nos indica un valor más bajo del que fue declarado esto se debió tal vez que en ese tiempo no se tenía a personal idóneo para el manejo financiero de la empresa por lo que se cargó todo el valor sin desglosar las demás cuentas de impuestos y a comparación del año 2019 el cual fue mayor por \$3,494.58 dólares.

Por otro lado, se puede observar en el capítulo anterior el análisis de los indicadores financieros para los que tomaremos los indicadores de rentabilidad.

Tabla 8

Comparativo de Indicadores de Rentabilidad

Comparativo de indicadores financieros

Indicadores	2018	2019
Rentabilidad de operaciones	1.72%	1.60%
Rentabilidad de activos	2.74%	2.38%

Elaborado por: Campoverde y Carpio (2021)

La rentabilidad de operaciones se mide las ventas y el costo administrativo que se ha tenido durante el año, se visualiza un índice menor en el año 2019 de 0.12% comparando al año 2018 esto se debe como consecuencia a que el costo administrativo tuvo un aumento.

La rentabilidad de activos nos ayuda a medir el rendimiento que posee los activos, para ellos se debe tomar la utilidad operativa y los activos totales por lo que se observa que en el año

2019 el rendimiento bajo un proporcional de 0.36% a comparación del año 2018 esto se debe a que hubo un manejo inadecuado de sus activos, lo cual creo que su índice sea menor.

Es decir que la empresa en el periodo 2019 al no tener un correcto manejo de su capital de trabajo se ve perjudicado por sus índices más bajos a comparación del periodo anterior

4.5. Políticas para Agricampo

Las siguientes políticas internas son dirigidas directamente para el otorgamiento de los créditos a los clientes

- Investigar datos del cliente.
- Revisar buro de crédito en instituciones financieros, este punto será de acuerdo al monto que se le ofrezca de crédito
- Analizar el monto que desea de crédito antes de ser autorizado
- El único que puede autorizar los créditos es el gerente de la empresa

4.6. La incidencia del capital de trabajo en la rentabilidad

Como ya se ha mencionado el capital de trabajo es aquel que proporciona los recursos para el funcionamiento óptimo y normal de la empresa, pero porque este como tal se ve influenciado en la rentabilidad de una empresa.

Esto se debe a que al ser uno de los recursos más importantes deben generar mayores niveles de rentabilidad ya que como sabemos para que esto exista debe haber un balance entre el activo corriente que posee con el pasivo corriente de cada periodo, al no llevarse un correcto control no se podrá distinguir de forma adecuada si el índice de rentabilidad ha sido mayor en cada periodo o no.

La empresa Agricampo S.A. al ser una pequeña organización debería determinar que al no llevar una correcta organización en su capital de trabajo se ve más afectada su rentabilidad ya que

el impacto de un déficit se visualizará de forma inmediata y se tendrá que evaluar otros puntos de refinanciamiento.

Conclusión

- Mediante el análisis de la cuenta inventario se puede comprobar la falta de control que existe en las materias primas, al momento de su constante proceso de elaboración del producto final, ya que no existe políticas para la cuenta del inventario ni cuenta con políticas en áreas de compras, créditos.

Las políticas del área de ventas existen pero no se ejecutan como debería de ser lo cual provoca que existan fallas en el proceso.

- Se determinó que la empresa cuenta con el efectivo se ve inflada porque poseen préstamos vigentes de los años anteriores los cuales se han tomado posiblemente para realizar pagos a empleados.

- En la revisión y evaluación de las políticas internas de créditos otorgados a clientes se puede evidenciar que el plazo de cobros de los clientes es corto para los montos que son elevados, esto acarree que las cuentas por cobrar esta elevada.

- En la aplicación de las razones financieras se evidenció que no cuenta con suficiente liquidez para cubrir sus obligaciones, ya que tiene más pasivos a corto plazo y no cuenta con suficiente efectivo para cumplir con sus pagos, aunque en los estados de situación financiera se ve elevado porque tiene un refinanciamiento con terceros a corto plazo, por lo que no aplican los ratios financieros.

- En el análisis que se realizó de la cartera vencida y las cuentas por cobrar se pudo observar que tiene un plazo muy largo para el pago total de sus deudas, esto se debe ya sea porque no cuentan con políticas establecidas para los cobros de los saldos adeudados por los clientes.

- Las cuentas por pagar se ven perjudicadas al no posee un estricto control y manejo del efectivo que posee ya que tiene que refinanciar las deudas por lo cual esto genera que se deba pagar más interés.

Recomendaciones

- Para otorgar el crédito se debe tener una tabla porcentual en la cual se identifique la capacidad de endeudamiento del cliente y el tiempo que debe de ser recuperado el monto total de la deuda.
- Realizar y aplicar las políticas y manuales de procedimientos para llevar un control adecuado en la toma física de la cuenta inventario tanto en materia prima como en el producto elaborado.
- Reevaluar y plantear nuevas las políticas de créditos a clientes.
- Reorganizar financieramente aplicando sistemas contables en área financiera y elaborando un plan de contingencia para futuras afectaciones o catástrofes naturales.
- Realizar y aplicar políticas en las cuentas por pagar para tener un control correcto sobre las obligaciones que posee la empresa.
- Realizar y aplicar políticas para las cuentas por cobrar, ayudara a la visibilidad del efectivo que realmente posee la empresa.
- Actualizar y aplicar las políticas del área de ventas para que no exista inconvenientes ya sea con cruces en el despacho o en los plazos de pago y se lleve acorde a lo establecido por la empresa.

Bibliografía

- (Supercias), S. d. (23 de Abril de 2020). *Supercias*. Recuperado el 04 de Julio de 2020, de Supercias: https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Actual, E. (02 de Junio de 2016). *EmpresaActual.com*. Recuperado el 22 de Abril de 2021, de EmpresaActual.com: <https://www.empresaactual.com/ratio-de-rotacion-de-inventario/>
- Agua, M. d. (22 de Marzo de 2021). *GOB. EC Portal Único de Trámites Ciudadanos*. Recuperado el 20 de Mayo de 2021, de GOB. EC Portal Único de Trámites Ciudadanos: <https://www.gob.ec/maae/tramites/emision-certificacion-ecuatoriana-ambiental-punto-verde-cea-al-sector-productivo>
- Castro, J. (12 de Julio de 2018). *Blog Corponet*. Recuperado el 16 de Octubre de 2021, de Blog Corponet: <https://blog.corponet.com.mx/estas-son-formulas-financieras-para-analizar-tu-negocio-y-saber-si-va-en-la-direccion-correcta-parte-ii>
- CERVANTES, A. D. (08 de SEPTIEMBRE de 2016). *VISION INDUSTRIAL*. Recuperado el 11 de ABRIL de 2021, de VISION INDUSTRIAL: <http://www.visionindustrial.com.mx/industria/economia-y-finanzas/la-importancia-del-capital-de-trabajo>
- COOX, J. P. (AGOSTO de 2016). *UNIVERSIDAD UTE*. Recuperado el 09 de ABRIL de 2021, de UNIVERSIDAD UTE: http://repositorio.ute.edu.ec/bitstream/123456789/19803/1/9046_1.pdf
- Corvo, H. S. (13 de Octubre de 2018). *Lifeder*. Recuperado el 17 de Octubre de 2021, de Lifeder: <https://www.lifeder.com/ciclo-operativo/>
- Dueñas, C. M. (21 de Octubre de 2021). *DRIP/c BLOG*. Recuperado el 30 de Enero de 2022, de DRIP/c BLOG: <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/blog/cuentas-por-pagar>

- Gardey, J. P. (2015). *Definicion.de*. Recuperado el 05 de Enero de 2021, de Definicion.de:
<https://definicion.de/arroz/>
- Gardey, J. P. (2017). *Definicion.de*. Recuperado el 07 de Enero de 2021, de Definicion.de:
<https://definicion.de/capacitacion/>
- Gladys Irene Viteri Viteri, C. E. (30 de Diciembre de 2016). Comercializacion de arroz en Ecuador: Análisis de la evolucion de precios en el eslabon productor y consumidor. *Revista Ciencia y Tecnologia UTEQ*, IX(2), 11-17. Recuperado el 5 de Enero de 2021, de <file:///C:/Users/HP/Downloads/Dialnet-ComercializacionDeArrozEnEcuador-6261797.pdf>
- Holded. (11 de Octubre de 2017). *Holded*. Recuperado el 21 de Abril de 2021, de Holded:
<https://www.holded.com/es/blog/ratios-analizar-situacion-financiera-empresas>
- Holded. (21 de Junio de 2021). *Holded*. Recuperado el 10 de Septiembre de 2021, de Holded:
<https://www.holded.com/es/blog/ratios-analizar-situacion-financiera-empresas>
- Internas, S. d. (18 de Diciembre de 2017). *Servicio de Rentas Internas*. Recuperado el 20 de Mayo de 2021, de Servicio de Rentas Internas: <file:///C:/Users/HP/Downloads/NAC-DGERCGC17-00000587%20SRO%20%20142%20DE%2018-12-2017.pdf>
- Irigaray, M. (2017). Gestion del Capital de Trabajo. *RED Sociales Revista Electrónica del Departamento de Ciencias Sociales*, IV(06), 135-168. Recuperado el 06 de Enero de 2021, de <http://www.redsocialesunlu.net/wp-content/uploads/2017/10/REDSOC023-08-IRIGARAY-P%C3%81G.-135-168.pdf>
- IRIGARAY, M. (14 de octubre de 2017). Gestión del capital de trabajo. *REDSociales*, 04(06), 137. Obtenido de <http://www.redsocialesunlu.net/wp-content/uploads/2017/10/REDSOC023-08-IRIGARAY-P%C3%81G.-135-168.pdf>

- Irma Sandoval, N. L. (2016). Métodos y técnicas de investigación cuantitativa y cualitativa. *UDGVIRTUAL*, 3. Obtenido de <http://148.202.167.116:8080/jspui/bitstream/123456789/176/3/M%c3%a9todos%20y%20t%c3%a9cnicas%20de%20investigaci%c3%b3n%20cuantitativa%20y%20cualitativa.pdf>
- León, F. (15 de Enero de 2020). *Rankia*. Recuperado el 15 de Abril de 2021, de Rankia: <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3508413-ratios-financieros-basicos-margen-neto-roe-roa-razon-corriente>
- Mercantil, R. (03 de Mayo de 2021). *GOB.EC Portal Único de Trámites Ciudadanos*. Recuperado el 20 de Mayo de 2021, de GOB.EC Portal Único de Trámites Ciudadanos: <https://www.gob.ec/dinardap/tramites/inscripcion-nombramientos>
- MILAGRO, E. P. (15 de Enero de 2020). *EP-CUERMPO DE BOMBEROS DE MILAGRO*. Recuperado el 20 de Mayo de 2021, de EP-CUERMPO DE BOMBEROS DE MILAGRO: <https://epcbomberosmilagro.gob.ec/2020/01/15/requisitos-obtener-permiso-funcionamiento/>
- Milagro, G. A. (13 de Abril de 2021). *GOB.EC Portal Único de Trámites Ciudadanos*. Recuperado el 20 de Mayo de 2021, de GOB.EC Portal Único de Trámites Ciudadanos: <https://www.gob.ec/gadmm/tramites/emision-certificado-uso-suelo>
- MINISTERIO DE AGRICULTURA, G. A. (18 de OCTUBRE de 2016). *MINISTERIO DE AGRICULTURA, GANADERIA, ACUACULTURA Y PESCA*. Recuperado el 07 de MAYO de 2021, de MINISTERIO DE AGRICULTURA, GANADERIA, ACUACULTURA Y PESCA: <file:///C:/Users/HP/Downloads/ecu166879.pdf>

MytripleA. (18 de Septiembre de 2018). *MytripleA*. Recuperado el 10 de Septiembre de 2021, de

MytripleA: <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/ratio-de-liquidez/>

nandrade. (23 de marzo de 2017). La Importancia de la Agricultura en nuestro país. *utn*. Obtenido

de

<https://www.utn.edu.ec/ficaya/carreras/agropecuaria/?p=1091#:~:text=Es%20el%20sector%20agr%C3%ADcola%20el,de%20las%20exportaciones%20del%20Ecuador.&text=A%20medida%20que%20se%20desarrolla,el%20excedente%20comercializable%20se%20expande.>

Navarro Silva, O., Crespo Garcia, M., & López Macas, M. (04 de Junio de 2018). Perspectivas de

la Administracion Financiera del Capital de Trabajo como instrumento necesario en la evolucion de las Mipymes. *Espacios*, 39(42), 14. Recuperado el 11 de Abril de 2021, de

<http://www.revistaespacios.com/a18v39n42/a18v39n42p14.pdf>

Raffino, M. E. (30 de Junio de 2020). *Concepto.de*. Recuperado el 06 de Enero de 2021, de

Concepto.de: <https://concepto.de/rentabilidad/>

Raffino, M. E. (20 de Julio de 2020). *Concepto.de*. Recuperado el 07 de Enero de 2021, de

Concepto.de: <https://concepto.de/materia-prima/>

RODRIGUEZ, M. G. (2018). *COBUEC*. Recuperado el 05 de ABRIL de 2021, de COBUEC:

<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/16101/1/UPS-CT007795.pdf>

Sanchez, M. L. (Septiembre de 2016). LA GESTIÓN EFECTIVA DEL CAPITAL DE TRABAJO

EN LAS EMPRESAS. *Revista Universidad y Sociedad*, VIII, 54-57. Recuperado el 15 de

Octubre de 2021, de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2218-](http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2218-36202016000400006&script=sci_arttext&tlng=en)

[36202016000400006&script=sci_arttext&tlng=en](http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2218-36202016000400006&script=sci_arttext&tlng=en)

Shopify. (2 de Octubre de 2016). *Shopify*. Recuperado el 16 de Octubre de 2021, de Shopify:
<https://es.shopify.com/enciclopedia/rentabilidad-sobre-activos>

SOPORTE, T. (7 de Abril de 2021). *FACTORING*. Recuperado el 17 de Octubre de 2021, de
FACTORING: <https://www.factoring.com.ni/2021/04/07/ciclo-de-efectivo-para-empresas-comerciales-e-industriales/>

Anexos

Anexo 1. Estado de Situación Financiera

AGRICAMPO S.A.		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
	2018	2019
ACTIVOS	1.329.924,73	1.678.474,51
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>	413.279,92	781.054,14
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	62.500,00	334.132,27
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	220.779,92	237.903,32
CREDITO TRIBUTARIO		28.768,55
INVENTARIO	130.000,00	180.250,00
<u>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</u>	916.644,81	897.420,37
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES	1.766.175,86	1.841.175,86
VEHICULO	116.062,50	165.053,75
(-) DEP.ACUM.	965.593,55	1.108.809,24
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE	1.070.057,98	1.136.131,25
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	212.340,50	85.560,26
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	849.138,86	1.037.629,88
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS		2.306,05
OBLIGACIONES IESS		1.234,19
PARTICIPACION TRABAJADORES	8.578,62	9.400,87
PATRIMONIO	259.866,75	542.343,26
CAPITAL	205.000,00	205.000,00
APORTES DE SOCIOS	2.556,65	293.691,62
RESERVA LEGAL	3.697,93	3.697,93
UTILIDAD DEL EJERCICIO	48.612,17	39.953,71
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	1.329.924,73	1.678.474,51

Anexo 2. Estado de Resultado Integral

AGRICAMPO		
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
	2018	2019
INGRESOS	3.333.402,49	3.908.689,53
VENTAS	3.333.402,49	3.908.689,53
(-)COSTO DE VENTA	2.941.909,32	2.452.529,73
INVENTARIO INICIAL	631.100,00	
COMPRAS	2.440.809,32	
(-) INVENTARIO FINAL	130.000,00	
UTILIDAD BRUTA	391.493,17	1.456.159,80
GASTO ADMINISTRATIVOS	155.169,29	1.393.487,31
SUELDOS Y SALARIOS	118.827,44	
BENEFICIOS SOCIALES	23.092,59	
APORTE AL IESS Y FONDO DE RESERVA	13.249,26	
GASTOS OPERACIONALES	179.133,09	
DEPRECIACION	179.133,09	
UTILIDAD ANTES DEL 15% PARTICIPACION	57.190,79	62.672,49
(-)15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-8.578,62	9.400,87
UTILIDAD ANTE IMPUESTO A LA RENTA	48.612,17	53.271,62
(-)25% IMPUESTO A LA RENTA	-12.153,04	13.317,90
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	36.459,13	39.953,71

Anexo 3. Formato de entrevista de la asistente contable

Preguntas para la entrevista del Asistente Contable

- 1. ¿Cómo influye el capital de trabajo en el rendimiento de la empresa?**
- 2. ¿La empresa cuenta con suficiente capital de trabajo para realizar el análisis de rubro que intervienen en el capital de trabajo?**
- 3. ¿La empresa cuenta con suficiente disponibilidad o liquidez para pagar sus deudas a corto plazo?**
- 4. ¿Cada qué tiempo se realiza seguimientos en las cuentas por cobrar?**
- 5. ¿Cuenta con un plan de contingencia o garantías para recuperar las cuentas por cobrar?**
- 6. ¿Cuáles son las políticas que tienen la empresa referente a los créditos otorgados a los clientes?**
- 7. ¿Se ve afectada la empresa por el incremento de las concesiones de créditos?**
- 8. ¿Se fijan en los máximos y mínimos para el control de inventario?**
- 9. ¿Cada qué tiempo hacen toma física de inventarios y materia prima?**
- 10. ¿La empresa cuenta con un organigrama?**
- 11. ¿Cuáles son las políticas que tienen la empresa para el manejo de inventarios?**
- 12. ¿La empresa aplica ratios financieros?**
- 13. ¿La empresa realizan análisis de los indicadores financieros?**

Anexo 4. Formato de entrevista de la Jefa de Ventas

Preguntas para la entrevista de la Jefa de Ventas

- 1. ¿La empresa cuenta con políticas para el área de ventas?**
- 2. ¿Cuáles son las políticas que se aplican al momento de vender el producto?**
- 3. ¿Se supervisa que se cuente con el stock suficiente de producto para la venta diaria?**
- 4. ¿Cuenta con un sistema contable para llevar el control de las ventas?**
- 5. ¿La empresa tiene manual de procedimientos para el área de ventas?**
- 6. ¿Cuál es la función que tiene el jefe de ventas en la empresa?**
- 7. ¿Se tiene establecido un presupuesto de ventas por mes?**
- 8. ¿Se realiza un análisis anual para evaluar las ventas realizadas y que haya sido pagadas en el tiempo establecido?**
- 9. ¿En caso de no tener suficiente stock de un producto cuál es el método alternativo que se tiene?**