



UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL

DEPARTAMENTO DE POSGRADO

**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CON MENCIÓN EN
RIESGOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS**

TRABAJO DE TITULACIÓN

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
MAGÍSTER EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA CON MENCIÓN EN
RIESGOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS**

TEMA

**GESTIÓN FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LAS
EMPRESAS DEL SECTOR TECNOLÓGICO**

AUTOR:

ING. EDWIN MARCOS MURILLO GONZALEZ

TUTOR:

ING. COM. FELIX DAVID FREIRE SIERRA, MBA

GUAYAQUIL-ECUADOR

2024

REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS

TÍTULO: GESTIÓN FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR TECNOLÓGICO

AUTOR:

Ing. Edwin Marcos Murillo González

TUTOR:

Ing. Com. Félix David Freire Sierra, MBA.

INSTITUCIÓN:

Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil

Grado obtenido:

Maestría en Contabilidad y Auditoría con mención en Riesgos Operativos y Financieros

MAESTRÍA:

Contabilidad y Auditoría con Mención en Riesgos Operativos y Financieros

COHORTE: III

FECHA DE PUBLICACIÓN: 2024

N. DE PAGS: 127

ÁREAS TEMÁTICAS: Educación Comercial y Administración

PALABRAS CLAVE: Administración Financiera, Capital, Tecnología, Gestión.

RESUMEN:

La gestión financiera del capital de trabajo es de vital importancia para el sector tecnológico comercial informático, ya que le permite tener la liquidez necesaria para cumplir con sus obligaciones financieras y mantener su solvencia a largo plazo. El objetivo de esta investigación es determinar cómo influye la gestión financiera en el capital de trabajo de las empresas del sector tecnológico comercial informático. El problema radica en que muchas empresas en especial PYMES muestran índices elevados de insolvencia, lo cual puede llevar al cierre de sus establecimientos. En este contexto, es fundamental que las empresas utilicen herramientas financieras para tomar decisiones informadas y evitar problemas de liquidez.

La metodología mixta que se va a aplicar en esta investigación combina tanto métodos cuantitativos como cualitativos para acercarse a la realidad social de las organizaciones del sector tecnológico. Este estudio identifica fortalezas y debilidades en la gestión financiera del capital de trabajo en estas organizaciones, y propone soluciones para mejorar su solvencia financiera y evitar problemas de insolvencia. Con esta investigación, se espera contribuir al desarrollo de un sector tecnológico comercial informático más sólido y rentable.

N. DE REGISTRO (en base de datos):

N. DE CLASIFICACIÓN:

DIRECCIÓN URL (tesis en la web):

SI NO

ADJUNTO PDF:

Teléfono: 0979466219 **E-mail:** emurillo@ulvr.edu.ec

CONTACTO CON AUTOR:

CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:

PhD. Eva Guerrero López
Teléfono: (04) 2596500 Ext. 170
E-mail: eguerrero@ulvr.edu.ec
Directora del Departamento de Posgrado
MGs. Verónica Violeta Rodríguez Basantes
Teléfono: (04) 2596500 Ext.170
E-mail: vrodriguez@ulvr.edu.ec
Coordinadora de Maestría

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

DEDICATORIA

El presente trabajo de Investigación va dedicado a Dios por brindarme la fuerza y la sabiduría para subyugar las dificultades que se presentaron a lo largo de mi carrera. A mi madre Jenny Alexandra González Neira por su amor, trabajo y sacrificio en todos estos años. Dedico a mi padre Marco Manuel Murillo Ortega, hermanos Diego Murillo y Víctor Reategui, familia, quienes me brindaron consejos, experiencias y su apoyo constante. Finalmente quiero dedicar esta Tesis a Jaritza Solís por extender su mano en los momentos difíciles y por el cariño brindado cada día, mil gracias a Todos. Siempre los llevare en mi corazón.

Filipenses 4:13 Todo lo puedo en Cristo que me fortalece

Edwin Marcos Murillo González

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por siempre ir de mi mano guiando mis pasos, a pesar de las adversidades siempre ha sabido levantarme y ayudarme hacer frente a mis temores. Extiendo mi agradecimiento a la Universidad Laica Vicente Rocafuerte por formarme como profesional. De igual manera a los distinguidos docentes de esta prestigiosa institución por los conocimientos impartidos, los cuales sirvieron como aporte para mi proyecto de investigación. Mi más profundo agradecimiento a nuestro tutor MBA, Ing. David Freire., por el tiempo, la paciencia y el esfuerzo brindado en la realización de nuestro proyecto de investigación

Edwin Marcos Murillo González

INFORME DEL PROGRAMA ANTIPLAGIO
TEMA: GESTIÓN FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO
EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR TECNOLÓGICO
POR: ING. EDWIN MARCOS MURILLO GONZÁLEZ

turnitin.com/newreport_classic.asp?lang=es&oid=2243823586&ft=1&bypass_cv=1

Reinicia

Turnitin Informe de Originalidad

Visualizador de documentos

Procesado el: 02-dic.-2023 11:06 -05

Identificador: 2243823586

Número de palabras: 19389

Entregado: 2

GESTIÓN FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO EN ... Por EDWIN MARCOS MURILLO GONZALEZ

Índice de similitud	Similitud según fuente
4%	Internet Sources: 4% Publicaciones: 0% Trabajos del estudiante: 1%

excluir citas | Excluir bibliografía | excluyendo las coincidencias < 1% | modo: ver informe en vista quickview (vista clásica) | imprimir | actualizar | descargar

- 2% match (Internet desde 05-sept.-2023)
<https://corposuite.com.mx/2023/02/16/7-claves-para-mejorar-tu-gestion-financiera/>
- 1% match (Internet desde 08-nov.-2022)
https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/download/1259/1603
- 1% match (Internet desde 18-ago.-2022)
<https://www.pwc.ec/es/publicaciones/assets/e-commerce-ecuador.pdf>
- 1% match (trabajos de los estudiantes desde 16-nov.-2023)
[Submitted to Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil on 2023-11-16](#)
- 1% match (Internet desde 21-dic.-2022)
<http://repositorio.ug.edu.ec>

CAPÍTULO 1: MARCO GENERAL DE LA INVESTIGACIÓN 1.1. Título Gestión Financiera del Capital de Trabajo en las Empresas del Sector Tecnológico. 1.2. Planteamiento del problema El problema identificado se origina en que las empresas en especial las PYMES muestran índices de insolvencia elevados mismo que han llevado a la mayoría de las organizaciones a cerrar sus establecimientos o no saber qué decisión tomar ante esta situación. En la actualidad, las compañías en Ecuador poseen el objetivo de conseguir liquidez, pero desafortunadamente, debido al mal manejo del capital de trabajo, políticas financieras frágiles y decisiones tomadas por los administradores o dueños del negocio de forma empírica, las organizaciones se tornan vulnerables de padecer inestabilidad financiera. Berrezueta (2018) menciona sobre "Asegurando el control así como la buena gestión financiera de los recursos de una organización, la gestión financiera juega un papel crucial en la operación de negocios exitosos". En consecuencia, si no se lleva a cabo una adecuada gestión de las operaciones y recursos de la organización la misma puede colapsar o ver interrumpidas sus ventas por falta de capital. Las consideraciones financieras se ven impactadas por el uso inadecuado de herramientas como la planificación estratégica y financiera para tomar decisiones. Por otra parte, por la ineficiencia en el cálculo del valor futuro, que en ocasiones se ve influida por la práctica de no diferenciar claramente los ingresos personales de los ingresos de la empresa, esta situación es evidente en muchos casos. Es crucial llamar la atención sobre las medidas financieras adoptadas para abordar este problema, que incluyen el uso de métricas como la prueba ácida, el índice de caja, el índice circulante y el índice de endeudamiento, así como otros indicadores financieros. Estos indicadores son similares entre sí y proporcionan información sobre la situación financiera de



Firmado electrónicamente por:
**FELIX DAVID
FREIRE SIERRA**

Firma: _____

ING. COM. FELIX DAVID FREIRE SIERRA, MBA

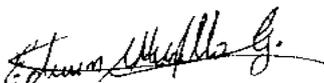
C.I. 0914020235

CERTIFICADO DE AUTORIA Y CESION DE DERECHO

Guayaquil, 13 de noviembre del 2023

Yo, Edwin Marcos Murillo González declaro bajo juramento, que la autoría del presente trabajo me corresponde totalmente y me responsabilizo con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

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

Firma:  _____

ING. EDWIN MARCOS MURILLO GONZÁLEZ
C.I. 0928182997

CERTIFICADO DE TUTOR DE TESIS

Guayaquil, 13 de noviembre del 2023

Certifico que el trabajo titulado **GESTIÓN FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR TECNOLÓGICO**, ha sido elaborado por el **ING. EDWIN MARCOS MURILLO GONZÁLEZ** bajo mi tutoría, y que el mismo reúne los requisitos para ser defendido ante el tribunal examinador que se designe al efecto.



Firmado electrónicamente por:
**FELIX DAVID
FREIRE SIERRA**

Firma: _____

ING. COM. FELIX DAVID FREIRE SIERRA, MBA

C.I. 0914020235

RESUMEN EJECUTIVO

La gestión financiera del capital de trabajo es de vital importancia para el sector tecnológico comercial informático, ya que le permite tener la liquidez necesaria para cumplir con sus obligaciones financieras y mantener su solvencia a largo plazo. El objetivo de esta investigación es determinar cómo influye la gestión financiera en el capital de trabajo de las empresas del sector tecnológico comercial informático. El problema radica en que muchas empresas en especial PYMES muestran índices elevados de insolvencia, lo cual puede llevar al cierre de sus establecimientos. En este contexto, es fundamental que las empresas utilicen herramientas financieras para tomar decisiones informadas y evitar problemas de liquidez.

La metodología mixta que se va a aplicar en esta investigación combina tanto métodos cuantitativos como cualitativos para acercarse a la realidad social de las organizaciones del sector tecnológico. Este estudio identifica fortalezas y debilidades en la gestión financiera del capital de trabajo en estas organizaciones, y propone soluciones para mejorar su solvencia financiera y evitar problemas de insolvencia. Con esta investigación, se espera contribuir al desarrollo de un sector tecnológico comercial informático más sólido y rentable.

Palabra clave: Administración Financiera, Capital, Tecnología, Gestión.

ABSTRACT

The financial management of working capital is of vital importance for the commercial computer technology sector, since it allows it to have the necessary liquidity to meet its financial obligations and maintain its solvency in the long term. The objective of this research is to determine how financial management influences the working capital of companies in the commercial computer technology sector. The problem is that many companies, especially SMEs, show high rates of insolvency, which can lead to the closure of their establishments. In this context, it is essential that companies use financial tools to make informed decisions and avoid liquidity problems.

The mixed methodology to be applied in this research combines both quantitative and qualitative methods to approach the social reality of companies in the IT business technology sector. The study foresees the identification of strengths and weaknesses in the financial management of working capital in these companies, and proposes solutions to improve their financial solvency and avoid insolvency problems. This research is expected to contribute to the development of a stronger and more profitable commercial computer technology sector.

Keywords: Financial Administration, Capital, Technology, Management.

ÍNDICE GENERAL

CAPÍTULO 1: MARCO GENERAL DE LA INVESTIGACIÓN.....	1
1.1. Título 1	
1.2. Planteamiento del problema	1
1.3. Formulación del problema	2
1.4. Sistematización del problema.....	2
1.5. Delimitación del problema de investigación	3
1.6. Línea de Investigación.....	3
1.6.1. Sub-líneas de investigación	3
1.7. Objetivo General	4
1.8. Objetivos Específicos	4
1.9. Justificación del trabajo de titulación	4
1.10. Idea a Defender	5
1.11. Variables.....	6
CAPÍTULO 2: MARCO TEÓRICO	7
2.1. Antecedentes de investigación	7
2.2. Marco teórico	8
2.2.1. Gestión Financiera.....	8
2.2.2. Capital de Trabajo	11
2.2.3. Sector tecnológico	14
2.3. Marco Conceptual	16
2.3.1. Acciones	16
2.3.2. Costo	16
2.3.3. Déficit.....	16
2.3.4. Depreciación.....	16
2.3.5. Deuda	16
2.3.6. Excedentes.....	17

2.3.7. Flujo	17
2.3.8. Fondo.....	17
2.3.9. Mora	17
2.3.10. Reserva	17
2.3.11. Saldo Promedio	18
2.3.12. Utilidad.....	18
2.3.13. Proveedores	18
2.3.14. Inventario	18
2.3.15. Políticas Contables	19
2.3.16. Análisis Financiero.....	19
2.3.17. Balance General	20
2.3.18. Control interno	26
2.3.19. Apalancamiento financiero.....	27
2.3.20. Créditos	29
2.3.21. Financiamiento	29
2.4. Marco Legal	29
CAPÍTULO 3 METODOLOGÍA Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	32
3.1. Enfoque de la Investigación	32
3.1.1. Enfoque cualitativo	32
3.1.2. Enfoque cuantitativo	32
3.2. Tipo de Investigación	32
3.2.1. Investigación descriptiva.....	32
3.3. Métodos de investigación.....	33
3.3.1. Método inductivo	33
3.3.2. Método analítico.....	33
3.4. Técnicas utilizadas	34
3.4.1. Técnica de encuesta.....	34

3.4.2. Técnica de entrevista.....	34
3.4.3. Técnica de observación documental.....	34
3.5. Población total.....	34
3.6. Muestra.....	36
3.7. Análisis, interpretación y discusión de los resultados.....	36
3.7.1. Técnica de encuesta.....	36
3.7.2. Técnica de entrevista.....	58
3.7.3. Técnica de observación documental.....	62
CAPÍTULO 4: INFORME TÉCNICO.....	84
4.1. Título.....	84
4.2. Objetivo.....	84
4.3. Justificación.....	84
4.4. Exposición de los hechos.....	84
4.5. Análisis de lo actuado.....	85
4.6. Resultados obtenidos.....	85
4.6.1. Establecimiento de metas financieras claras.....	88
4.6.2. Realización de presupuestos detallados.....	88
4.6.3. Control de flujo de efectivo.....	88
4.6.4. Monitoreo y control de gastos.....	88
4.6.5. Diversificación de los ingresos.....	89
4.6.6. Asesoramiento de un profesional financiero.....	89
4.6.7. Implementación de matrices de riesgo.....	89
4.7. Conclusiones del informe técnico.....	91
4.8. Recomendaciones del informe técnico.....	92
CONCLUSIONES.....	93
RECOMENDACIONES.....	95
BIBLIOGRAFÍA.....	97

ANEXOS	106
--------------	-----

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Resultado encuesta pregunta 1.....	37
Figura 2. Resultados encuesta pregunta 2.....	38
Figura 3. Resultados encuesta pregunta 3.....	39
Figura 4. Resultados encuesta pregunta 4.....	40
Figura 5. Resultados encuesta pregunta 5.....	41
Figura 6. Resultados encuesta pregunta 6.....	42
Figura 7. Resultados encuesta pregunta 7.....	43
Figura 8. Resultados encuesta pregunta 8.....	44
Figura 9. Resultados encuesta pregunta 9.....	45
Figura 10. Resultados encuesta pregunta 10.....	46
Figura 11. Resultados encuesta pregunta 11.....	47
Figura 12. Resultados encuesta pregunta 12.....	48
Figura 13. Resultados encuesta pregunta 13.....	49
Figura 14. Resultados encuesta pregunta 14.....	50
Figura 15. Resultados encuesta pregunta 15.....	51
Figura 16. Resultados encuesta pregunta 16.....	52
Figura 17. Resultados encuesta pregunta 17.....	53
Figura 18. Resultados encuesta pregunta 18.....	54
Figura 19. Resultados encuesta pregunta 19.....	55
Figura 20. Resultados encuesta pregunta 20.....	56
Figura 21. Estado de Situación Financiera empresa TECNOMEGA C.A.....	63
Figura 22. Estado de Resultado Integral empresa TECNOMEGA C.A.....	64
Figura 23. Indicadores financieros empresa TECNOMEGA C.A.....	64
Figura 24. Estado de Situación Financiera empresa ELECTRONICA SIGLO XXI ELECTROSIGLO S.A.....	67

Figura 25. Estado de Resultado Integral empresa ELECTRONICA SIGLO XXI ELECTROSIGLO S.A.	68
Figura 26. Indicadores Financieros empresa ELECTRONICA SIGLO XXI ELECTROSIGLO S.A.	68
Figura 27. Estado de Situación Financiera empresa INTCOMEX DEL ECUADOR S.A.	71
Figura 28. Estado de Resultado Integral empresa INTCOMEX DEL ECUADOR S.A.	72
Figura 29. Indicadores Financieros empresa INTCOMEX DEL ECUADOR S.A. ..	72
Figura 30. Estado de Situación Financiera empresa CARTIMEX S.A.	75
Figura 31. Estado de Resultado Integral empresa CARTIMEX S.A.	76
Figura 32. Indicadores Financieros empresa CARTIMEX S.A.	76
Figura 33. Estado de Situación Financiera empresa UTIMPOR S.A.	79
Figura 34. Estado de Resultado Integral empresa UTIMPOR S.A.	80
Figura 35. Indicadores Financieros empresa UTIMPOR S.A.	80
Figura 36. Nivel de riesgo	89
Figura 37. Matriz de riesgo	90
Figura 38. Aplicación de la matriz de riesgo	90

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Delimitación de la investigación.....	3
Tabla 2 Empresas del sector económico, según participación nacional	35
Tabla 3 Población total industrias manufactureras	35
Tabla 4 Calculo de la muestra.....	36
Tabla 5 Tabulación encuesta pregunta 1	37
Tabla 6 Tabulación encuesta pregunta 2.....	38
Tabla 7 Tabulación encuesta pregunta 3.....	39
Tabla 8. Tabulación encuesta pregunta 4.....	40
Tabla 9 Tabulación encuesta pregunta 5.....	41
Tabla 10 Tabulación encuesta pregunta 6.....	42
Tabla 11 Tabulación encuesta pregunta 7	43
Tabla 12 Tabulación encuesta pregunta 8.....	44
Tabla 13 Tabulación encuesta pregunta 9.....	45
Tabla 14 Tabulación encuesta pregunta 10.....	46
Tabla 15 Tabulación encuesta pregunta 11	47
Tabla 16 Tabulación encuesta pregunta 12.....	48
Tabla 17 Tabulación encuesta pregunta 13.....	49
Tabla 18 Tabulación encuesta pregunta 14.....	50
Tabla 19 Tabulación encuesta pregunta 15.....	51
Tabla 20 Tabulación encuesta pregunta 16.....	52
Tabla 21 Tabulación encuesta pregunta 17	53
Tabla 22 Tabulación encuesta pregunta 18.....	54
Tabla 23 Tabulación encuesta pregunta 19.....	55
Tabla 24 Tabulación encuesta pregunta 20.....	56
Tabla 25 Entrevista el Gerente General empresa 1	58
Tabla 26 Entrevista el Gerente General empresa 2.....	59

Tabla 27 Resultados obtenidos de las razones financieras.....	85
Tabla 28 Factores influyentes en la gestión financiera	86

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Cuestionario de encuesta	106
Anexo 2. Cuestionario de entrevistas	109

CAPÍTULO 1: MARCO GENERAL DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. Título

Gestión Financiera del Capital de Trabajo en las Empresas del Sector Tecnológico.

1.2. Planteamiento del problema

El problema identificado se origina en que las empresas en especial las PYMES muestran índices de insolvencia elevados mismo que han llevado a la mayoría de las organizaciones a cerrar sus establecimientos o no saber qué decisión tomar ante esta situación.

En la actualidad, las compañías en Ecuador poseen el objetivo de conseguir liquidez, pero desafortunadamente, debido al mal manejo del capital de trabajo, políticas financieras frágiles y decisiones tomadas por los administradores o dueños del negocio de forma empírica, las organizaciones se tornan vulnerables de padecer inestabilidad financiera.

Berrezueta (2018) menciona sobre “Asegurando el control así como la buena gestión financiera de los recursos de una organización, la gestión financiera juega un papel crucial en la operación de negocios exitosos”. En consecuencia, si no se lleva a cabo una adecuada gestión de las operaciones y recursos de la organización la misma puede colapsar o ver interrumpidas sus ventas por falta de capital.

Las consideraciones financieras se ven impactadas por el uso inadecuado de herramientas como la planificación estratégica y financiera para tomar decisiones. Por otra parte, por la ineficiencia en el cálculo del valor futuro, que en ocasiones se ve influida por la práctica de no diferenciar claramente los ingresos personales de los ingresos de la empresa, esta situación es evidente en muchos casos.

Es crucial llamar la atención sobre las medidas financieras adoptadas para abordar este problema, que incluyen el uso de métricas como la prueba ácida, el índice de caja, el índice circulante y el índice de endeudamiento, así como otros indicadores

financieros. Estos indicadores son similares entre sí y proporcionan información sobre la situación financiera de la empresa, lo que ayuda a evitar riesgos que podrían llevar a consecuencias lamentables como la quiebra o la insolvencia

Para esto se realizó la recopilación de datos de diversas fuentes de pequeñas y medianas empresas para obtener una perspectiva más amplia que permita una comprensión a través de la cual sea posible determinar cómo se relacionan estas dos variables. Esta perspectiva permite la determinación del tema, relacionando las variables de Gestión Financiera presentadas y Capital de Trabajo.

El encargado de la toma de decisiones en las empresas son los gerentes financieros, este se basa en el flujo de efectivo que la organización posee, también es el encargado de revertir cualquier situación que afecte al capital y buscar la solución para solventarlos, existen muchos casos en los que el gerente financiero no maneja bien su gestión y no aplica correctamente las herramientas.

Con lo mencionado en los párrafos anteriores, se ha confirmado que las Pymes (Pequeñas y Medianas Empresas) son susceptibles a experimentar desequilibrios financieros inesperados, los cuales se manifiestan a través de la insolvencia y la escasez de liquidez. Estos desequilibrios son el resultado de políticas financieras ineficaces y de la falta de conocimiento por parte de los propietarios o administradores sobre la planificación, administración y manejo efectivo de los recursos.

1.3. Formulación del problema

- ¿Cómo impacta la gestión financiera en el capital de trabajo de las empresas del sector tecnológico de comercio informático?

1.4. Sistematización del problema

- ¿Cómo fundamentaría teóricamente los aspectos contextuales científicos relacionados al capital de trabajo y la gestión financiera en las Empresas del Sector Tecnológico?

- ¿De qué manera el Análisis Financiero influye en el Capital de Trabajo de las empresas del Sector Tecnológico Comercial Informático?
- ¿Qué factores e indicadores de la gestión financiera afectan el capital de trabajo de las compañías del sector tecnológico comercial informático para establecer posibles recomendaciones de mejora?
- ¿Qué procedimientos se podría implementar para desarrollar mecanismos de evaluación concurrente de la Gestión Financiera en el capital de trabajo de las empresas del Sector Tecnológico Comercial Informático?

1.5. Delimitación del problema de investigación

Tabla 1
Delimitación de la investigación

Campo:	Contabilidad
Área:	Contable y financiera
Sector:	Tecnológico
Aspecto:	Gestión financiera del capital de trabajo
Periodo:	2022
Población:	Empresas del sector tecnológico
Periodo de investigación:	2022
Provincia:	Guayas
Cantón:	Guayaquil

Elaborado por: Murillo (2023)

1.6. Línea de Investigación

- Contabilidad, finanzas, auditoría y tributación

1.6.1. Sub-líneas de investigación

- Contabilidad y finanzas

1.7. Objetivo General

- Analizar la influencia de la Gestión Financiera en el Capital de Trabajo de las empresas del Sector Tecnológico Comercial Informático.

1.8. Objetivos Específicos

- Establecer los fundamentos teóricos de los aspectos contextuales científicos relacionados a la gestión financiera y al capital de trabajo en las compañías del Sector Tecnológico comercial Informático.
- Determinar cómo el análisis financiero influye en el capital de trabajo de las compañías del sector tecnológico comercial informático.
- Evaluar los factores e indicadores de la gestión financiera que afectan el capital de trabajo de las compañías del sector tecnológico comercial informático para establecer posibles recomendaciones de mejora.
- Exponer un informe técnico sobre los resultados más relevantes del estudio relacionado con Gestión Financiera en el Capital de Trabajo de las empresas del Sector Tecnológico Comercial Informático.

1.9. Justificación del trabajo de titulación

Cualquier negocio debe practicar una gestión financiera adecuada, especialmente cuando se trata de controlar el capital de trabajo. Serios problemas de capital y escasez de suministro pueden resultar incluso uno de los más grandes errores. Angulo (2016) sostiene que, en el mercado despiadado del siglo XXI, las empresas deben administrar sus operaciones financieras de manera dinámica para tomar decisiones acertadas que les brinden la liquidez que necesitan para cumplir con sus obligaciones con los clientes, empleados y financistas.

En este caso, es fundamental establecer el objetivo de investigar cómo afecta la gestión financiera al capital de trabajo en las compañías involucradas en la vertiente tecnológica del comercio informático, para minimizar al máximo los problemas que puedan derivarse de ello y hacer un uso eficaz de los recursos. En esta área, es

fundamental crear una metodología de diagnóstico o referencia que permita conocer la actualidad, las variaciones notables y las variables que afectan la gestión financiera. Para hacer esto, es importante contar con las herramientas adecuadas, que pueden ayudar con la detección y corrección de errores, la planificación futura y una mayor precisión en la ejecución.

La Gestión Financiera y el Capital de Trabajo que participan dentro de las organizaciones del sector tecnológico comercial informático, constituyen un tema de gran importancia, dado que la constante innovación y cambio de productos y servicios ha ejercido una influencia significativa en el mundo empresarial. Para mantenerse competitivas y lograr resultados más rápidos y efectivos, asegurando la rentabilidad, es fundamental tomar decisiones acertadas y aplicar herramientas financieras adecuadas.

Desafortunadamente, muchas empresas carecen de conocimientos en este aspecto y omiten la aplicación de factores financieros fundamentales, lo que ha resultado en pérdidas económicas importantes y ha afectado su rentabilidad e incluso las ha llevado a situaciones de quiebra. Una gestión financiera sólida también genera valor agregado para el crecimiento sostenible de la compañía, lo que conduce a la estabilidad y al equilibrio entre beneficios y riesgos.

Esta investigación no solo beneficiará a las empresas del sector tecnológico de comercio informático, sino también a futuras investigaciones con temas similares y a aquellas organizaciones que presentan incidencias en la gestión financiera y puedan tener una mejor noción de cómo manejar el capital de trabajo de la organización.

1.10. Idea a Defender

La Gestión Financiera influye en el Capital de Trabajo de las compañías del Sector Tecnológico Comercial, promoviendo la eficiencia y rentabilidad.

1.11. Variables

- Gestión financiera
- Capital de trabajo
- Sector tecnológico

CAPÍTULO 2: MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de investigación

Las empresas siempre han luchado por mantener el control sobre sus recursos financieros, especialmente cuando se comparan con las empresas privadas, donde existen diferencias tanto en los ingresos como en la frecuencia de disponibilidad de esos fondos. Se proporcionan los datos más pertinentes con el fin de evaluar la importancia de cada variable planteada en este estudio, a continuación, se van a presentar los siguientes estudios.

Según Barrios (2019) la industria del transporte de carga fue el foco del proyecto de investigación, que también identificó una falta general de conocimiento sobre gestión financiera, una evaluación inadecuada de las herramientas financieras disponibles y una falta de explicación e interpretación de los resultados producidos por estas herramientas. Para la realización de este estudio se utilizaron los métodos de comparación, correlación y descripción-análisis. Asimismo, se emplearon métodos de recolección de información como la entrevista y la observación. Luego pasamos a analizar y resumir las causas fundamentales de los problemas encontrados utilizando los datos que se habían recopilado. Como resultado de esta investigación se determinó que muchos directores y gerentes de división en la industria del transporte de carga en, Arequipa, no tienen conocimientos sobre gestión financiera, lo que se traduce en una mala toma de decisiones y ausencia de un adecuado control financiero.

Cardona y Cano (2017) este artículo académico tiene como objetivo resaltar la importancia del ciclo de liquidez dependiente del valor, el ciclo del efectivo, el capital de trabajo neto, la productividad y la aplicación del EBITDA en las empresas, su estudio se basa en una teoría de la gestión del valor que emplea un enfoque de sistemas, razonamiento deductivo e inductivo, análisis y síntesis. Los resultados más relevantes revelan que la difícil situación financiera de las empresas impide la creación de valor social. Al observar los resultados del ciclo de liquidez y efectivo en los hospitales, se encontró que estos tienen más de seis meses de liquidez al final del ciclo operativo. Además, se identificó que el desempeño financiero es ineficiente en términos de gestión de recursos y capital de trabajo neto, lo que genera pasivos o la necesidad de

recursos internos adicionales para respaldar las operaciones debido a largos ciclos de efectivo. En conclusión, se determina que los gerentes de las empresas deben integrar nuevos modelos de gestión del valor y buscar un mayor desarrollo económico tanto en la comunidad como en la organización social.

2.2. Marco teórico

2.2.1. Gestión Financiera

Según Santiago y Gamboa (2018) menciona que “La gestión implica tomar decisiones de manera colaborativa con el objetivo de obtener beneficios que satisfagan a todos los involucrados en la organización. Consiste en dirigir a otros para que trabajen de la manera más efectiva posible”. La Gestión Financiera se encuentra basada en parámetros financieros y económicos que rigen el funcionamiento de una empresa. Estos procedimientos son esenciales para el manejo adecuado de un negocio o actividad, y aunque en muchos casos se han aplicado de forma empírica, constituyen una herramienta gerencial fundamental.

La gestión financiera permite a los empresarios, gerentes o directores tomar decisiones acertadas en el ámbito económico, tanto en el presente como para el futuro. Las finanzas abarcan el proceso de gestionar los ingresos y egresos relacionados con la administración adecuada del efectivo en las empresas, en última instancia se genera rentabilidad financiera.

Durante mucho tiempo, las finanzas se consideraron un componente crucial de la economía, pero a principios del siglo XX, comenzaron a reconocerse como un campo de estudio separado. Inicialmente, se ocuparon del papeleo, las organizaciones y las prácticas de los mercados financieros. Sin embargo, a medida que proliferaron las nuevas industrias y los avances tecnológicos, se generó una mayor demanda de capital, lo que incentivó el estudio de las finanzas en términos de financiamiento y liquidez de las empresas.

2.1.1.1 Indicadores de Gestión Financiera

El indicador de gestión financiera es un término utilizado para referirse a la herramienta que evalúa el nivel de cumplimiento de los objetivos establecidos en una organización. En esencia, un indicador proporciona una medida cuantitativa que describe el desempeño de una empresa u organización (Párraga Franco et al., 2021).

Los indicadores de gestión financiera cumplen una parte importante en el éxito de una compañía, debido a que permiten medir los niveles de cumplimiento de los objetivos establecidos. Además, estos indicadores proporcionan información sobre el comportamiento económico de la organización. Asimismo, en la investigación, los indicadores de gestión financiera sirven como base para el desarrollo de una guía financiera destinada a las empresas.

2.1.1.1.1 Liquidez

Según Antonio (2017) menciona que “Este indicador mide cuando el efectivo con el que cuenta la organización para solventar obligaciones”. Por ende, la valoración del indicador de liquidez en una organización es fundamentada en su nivel para satisfacer las obligaciones de corto plazo. Es relevante resaltar que este indicador no se refiere a la situación financiera global de las organizaciones, sino más bien a la habilidad que tienen convertir activos y pasivos corrientes en dinero. Un equívoco frecuente es creer que este indicador abarca todos los aspectos financieros de la empresa, cuando en realidad se enfoca en su capacidad específica de generar liquidez.

2.1.1.1.2 Solvencia

La solvencia es una herramienta esencial para que los acreedores potenciales decidan si financiar a un solicitante, pero también ayuda a comprender el estado de los deudores en mora. (Durán, 2012)

La solvencia financiera se encarga de medir capacidad de una compañía para poder cumplir con sus obligaciones a largo plazo, mientras que la solvencia normalmente

mide la capacidad de cumplir las obligaciones financieras a corto plazo. Así como también se considera la capacidad para hacer frente a sus obligaciones financieras, lo que significa su capacidad actual o futura para pagar cualquier deuda que tenga o planee contraer.

En finanzas personales, la capacidad de pago depende con frecuencia de la cantidad de deuda que una persona tiene actualmente y los ingresos que es más probable que no pague. También es crucial tener en cuenta que las garantías y la solvencia a menudo se combinan, a pesar de que son dos ideas distintas.

2.1.1.1.3 Eficiencia

La eficiencia o el indicador de eficiencia debido a que ayuda en la investigación para tener un control y administración de los productos, procesos y la productividad de la empresa, con el mayor beneficio de estos indicadores es que permiten medir el rendimiento de los recursos y cómo se hicieron las cosas Beltrán et al.(2012)

2.1.1.1.4 Eficacia

Conforme a lo mencionado por Buján (2017) indicó que para lograr una buena gestión financiera, es necesario asegurarse de que se hayan realizado las actividades de acuerdo con los aspectos correctos del proceso, coordinar las acciones de las unidades que conforman los sistemas reguladores, cumplir con principios técnicos y estándares que permitan el registro y control adecuados.

2.1.1.1.5 Endeudamiento

Para Guerras y Navas (2021) estos indicadores son beneficiosos en el contexto de la investigación, ya que permiten determinar el nivel de riesgo asociado a cada acreedor, la adecuación de un determinado nivel de endeudamiento y el riesgo que asumen los directivos.

2.1.1.1.6 Rentabilidad

Para Buján (2017) explica que rentabilidad, determina la relación existente entre los beneficios obtenidos y las inversiones realizadas o el activo mantenido, lo cual refleja la productividad en la generación de beneficios. En este contexto, se destacan los indicadores de rentabilidad como herramientas financieras que permiten evaluar la eficacia de la gestión empresarial, controlar los gastos y costos, y transformar las ventas en utilidad. Por lo tanto, estos indicadores son esenciales para tomar decisiones, porque proporcionan información clave acerca del rendimiento financiero de la organización.

La rentabilidad se mide tomando valores de los estados financieros, los cuales hacen referencia a los beneficios que se pueden obtener al momento de realizar algún tipo de inversión.

2.2.2. Capital de Trabajo

El término "capital de trabajo" se refiere a un indicador financiero utilizado para evaluar los recursos financieros a disposición de una compañía para asegurar que crezcan eficientemente y de manera ordenada en sus operaciones. El capital de trabajo, se puede determinar que es la cantidad de dinero que dispone la empresa con el fin de pagar ciclos operativos o también son los activos disponibles que pueden transformarse en dinero de manera rápida. (Luis Sánchez, 2016)

2.2.2.1. Componentes del Capital de Trabajo

Para Serrano (2018) menciona que “Las compras de inventarios se realizan a crédito dando lugar a pagos con proveedores, y estos inventarios luego se venden a crédito dando como resultado una cartera de inversión (cuentas por cobrar)”. Es recomendable que exista coherencia entre la cartera y la política de desembolsos, ya que toda política que afecte al capital circulante implica la necesidad de financiar o sustituir los fondos afectados, lo que sólo puede hacerse de tres formas: creados por la misma empresa, patrocinados por un socio, o patrocinado por un tercero.

2.2.2.2. Administración del capital de trabajo

La administración del capital circulante abarca todas las facetas de la administración de los pasivos y activos circulantes, y la gestión eficiente del capital circulante requiere una comprensión de cómo interactúan los activos circulantes y los pasivos circulantes. (Duque et al., 2019)

Como se ha demostrado, una parte importante de las quiebras de empresas son los resultados de malas decisiones y políticas aplicadas al capital de trabajo que resultan de la gestión del mismo, lo que a su vez determina la posición de liquidez del negocio, que es necesaria para la supervivencia del negocio. La idea detrás del uso de la gestión del capital de trabajo la misma que se encargara de medir la liquidez de una compañía es que cuanto mejor sea capaz de pagar sus deudas a corto plazo (pasivos corrientes), más alto será el margen de los activos corrientes para cubrir esas obligaciones pagando sus cuentas a tiempo.

2.2.2.3. La importancia de la gestión del capital de trabajo

No importa cuánto efectivo maneje una empresa, cuánto se invierta en cuentas por cobrar, cuántos productos se procesen en inventario o cuánto dinero se recaude, el capital de trabajo es crucial para todas las empresas. (Arreola, Fong, y Gaytán, 2020). El tamaño de la empresa determinará la solidez financiera de cada opción. La gestión de los activos circulantes, así como de los pasivos circulantes de una compañía consume mucho tiempo de los gerentes y algunos productos, como los perecederos, necesitan un manejo especial. Tres áreas son el foco de la gestión del capital de trabajo:

- Decidir qué cantidad de dinero necesaria para poder pagar las tarifas y costos incurridos en la producción y venta del producto o servicios.
- La cantidad de inversión que debe mantenerse en la cuenta cuentas por cobrar e inventario.
- Monto de financiamiento necesario para sus ciclos operativos y financieros de corto plazo. Administrativamente, concéntrese en el capital de trabajo:

efectivo, cuentas por pagar, cuentas por cobrar, inventario y deuda a corto plazo.

2.2.2.4. *Política de capital de trabajo*

Para Jacobo (2020) “Los gerencias financieras desarrollan política de capital de trabajo para la empresa, tienen matices los tonos pueden variar de conservadores a agresivos a través de una combinación de riesgo y recompensa”. Políticamente el objetivo del capital de trabajo prudente es minimizar arriesgado, aunque de mayor riesgo, con políticas agresivas priorizar la obtención de mejores resultados. Las políticas de capital de trabajo comúnmente manejadas son:

- Política promedio
- Política agresiva
- política conservadora

2.2.2.5. *Programa de gestión del capital de trabajo*

La definición de capital de trabajo es generalmente definida como los fondos o recursos sobre los que opera. La compañía tiene un corto plazo luego de pagar las deudas vencidas dentro de este corto tiempo, y se calcula la diferencia entre los activos y pasivos circulantes. (Cuesta, 2019)

Esto quiere incitar a la dirección de determinados elementos, actividades o personas con el fin de lograr la eficiencia y eficacia organizativa, una adecuada gestión en el capital de trabajo requiere inversiones, que en ocasiones se ven interrumpidas por restricciones financieros y para establecer una adecuada gestión dependerá de las proyecciones financieros de la empresa y que pueden ayudarlo a tomar medidas correctivas y proporcionar información sobre posibles beneficios económicos futuros.

2.2.3. Sector tecnológico

Actualmente, todos los ciudadanos ya tienen derecho a acceder a las tecnologías de la información y la comunicación (TIC). Desde años posteriores, la revolución tecnológica ha ido cobrando impulso y ha elevado la innovación tecnológica a la condición de fuerza transversal que está revolucionando toda la economía.

Además, el aumento exponencial y sostenido de las TIC en el medio-largo plazo de muchos segmentos tecnológicos ha propiciado la aparición de compañías de tamaño medio, pequeñas y grandes, que ya disponen con capacidad para disputar a nivel internacional. Según Gutiérrez (2016) menciona que “En el pasado las empresas tomaban sus decisiones basándose únicamente en sus procesos, en un ambiente globalizado se presencia variedades de herramientas informativas que facilitan la ejecución de los procesos para los negocios y define aspectos diferenciadores ante los competidores.

2.2.3.1. *Gestión tecnológica*

La grave conformidad de las normas de gestión de ingeniería es un desafío que se presenta en los documentos administrativos que sólo aplica la gestión técnica cuando se trata de la organización. (Peña & Caicedo, 2021). La teoría puede informar sobre lo que se puede lograr aplicando diferentes modelos de gestión, pero eso no es lo único cuando se trata de la aplicación de una tecnología de gestión de forma razonable, la adopción de tecnología y la mejora tecnológica se reflejan dentro de la organización a través de la implementación de programas de innovación, que luego se transfieren directamente en los entornos internos y externos de la empresa.

2.2.3.2. *La tecnología comercial*

La tecnología comercial es el conjunto de tecnologías que permiten que el comercio mundial sea cada vez más eficiente, inclusivo y sostenible. La tecnología comercial desempeña un papel importante en la facilitación de la circulación transfronteriza de mercancías, la reducción de los costos del comercio y la creación de nuevas

oportunidades comerciales.

2.2.3.3. E-Commerce

El E-Commerce, también conocido como comercio electrónico, se refiere a la transacción de bienes servicios que se realiza entre un comprador y un vendedor, mediante una plataforma electrónica o el internet. El comercio electrónico se puede desarrollar entre Empresa-Consumidor o B2C o Empresa-Empresa o B2B.

2.2.3.3.1. El desarrollo del E-Commerce en Ecuador

Los países con más ventas de E-Commerce a nivel mundial son: China, Estados Unidos y Reino Unido, los cuales manejan ventas millonarias de tres cifras. En Ecuador, la realidad es diferente a la de los países líderes mundiales, siendo este un punto de comparación más equitativo a los países de la región. En Latinoamérica, las ventas en línea son líderes por Brasil, México y Argentina. Entre los tres países conforman el 70% de las ventas totales por E-Commerce en Latinoamérica.

Ecuador ha tenido un crecimiento en E-Commerce durante la última década, en donde la gente compra en línea con mayor frecuencia, pasajes aéreos, ropa, cosméticos, aparatos electrónicos y productos para el hogar.

2.2.3.3.2. Motivación para el uso del E-Commerce

Los intereses y motivaciones de las personas para comprar y ejercer comercio electrónico, y es ahí, donde las empresas deben asegurarlo, los clientes buscan un buen producto, a buen precio, con un pago seguro y una entrega oportuna.

Entre las motivaciones que las empresas pueden dar a los clientes son:

- Garantía de devolución y/o cambio de producto o servicio.
- Manejo de confidencialidad de la información del cliente.
- Información adicional sobre el producto o servicio.

- Atención al cliente durante la compra.

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Acciones

El capital social de una empresa se reparte por igual entre todos sus grupos de interés. Con su ayuda se financia el capital de la empresa (el emisor de las acciones), entregando al accionista una parte equitativa del capital social de la empresa (Superintendencia de Bancos, 2017)

2.3.2. Costo

Se refiere al costo incurrido para obtener bienes o servicios, ya sea que se pague o se solicite. El costo o precio de hacer el producto (Superintendencia de Bancos, 2017).

2.3.3. Déficit

Se considera que tiene una diferencia negativa entre ingresos y gastos, o gastos que superan a los ingresos (Superintendencia de Bancos, 2017).

2.3.4. Depreciación

Pérdida de valor causada por el uso, la inactividad o la obsolescencia de una propiedad (Superintendencia de Bancos, 2017).

2.3.5. Deuda

La deuda es cuando se han contraído obligaciones con un tercero y deben cumplirse. Generalmente la responsabilidad de pagar una determinada cantidad de

dinero y bienes o servicios en base a un contrato (Superintendencia de Bancos, 2017).

2.3.6. Excedentes

El diferencial de ingresos versus gastos es positivo el margen por el cual el ingreso supera al gasto. Superávit (Superintendencia de Bancos, 2017).

2.3.7. Flujo

Expresión de una magnitud económica alcanzada en términos de cantidad y tiempo. Variable que siempre se refiere a un período de tiempo más largo o más corto debido a su naturaleza dinámica. El flujo de renta variable es un ejemplo (Superintendencia de Bancos, 2017).

2.3.8. Fondo

Cualquier activo de la organización que esté restringido a ciertos usos y que esté física, electrónicamente o ambos separados del resto del activo a través de cuentas. Suma recaudada de dinero utilizada para actividades económicas específicas (Superintendencia de Bancos, 2017).

2.3.9. Mora

El retraso en el cumplimiento del pago da como resultado que se cobren intereses por la duración del retraso (Superintendencia de Bancos, 2017).

2.3.10. Reserva

Un grupo de activos, incluyendo dinero y bienes, en espera de ser utilizados, que se han acumulado. Es un conjunto de cuentas patrimoniales en el sentido contable que registran valores derivados de capitalizaciones y utilidades que tienen por objeto

cumplir objetivos tanto generales como específicos. (Superintendencia de Bancos, 2017)

2.3.11. Saldo Promedio

Los saldos promedio diarios de los clientes son la base para calcular el interés que las entidades financieras cobran por los depósitos a la vista (Superintendencia de Bancos, 2017).

2.3.12. Utilidad

Ganancia o ganancia Ingreso adicional por ventas de bienes que es igual a la brecha entre las ventas totales y los costos relacionados (Superintendencia de Bancos, 2017).

2.3.13. Proveedores

Se le conoce como proveedor a la persona u empresa que suministra inventario (artículos) a otras empresas para venderlos directamente o convertirlos para su venta posterior, estas acciones se utilizan directamente para el negocio o las operaciones principales de la empresa que las adquirió para hacer crecer su negocio. (Gómez y Guzmán, 2016)

Tomando como ejemplo una empresa de carpintería que requiere un proveedor de madera para llevar a cabo su actividad principal, que es la fabricación de sillas de madera. En el balance general, esta cuenta se clasifica como un pasivo y se registra en el lado derecho del mismo.

2.3.14. Inventario

Puede definirse como el registro claro de activos tangibles que están fácilmente disponibles para la venta o para utilizar en la elaboración de servicios o bienes que

luego se comercializarán (como materias primas, productos que aún están en proceso de fabricación y productos terminados). También se considera un intermediario entre los procesos de oferta y demanda, donde el proceso de oferta agrega artículos al inventario mientras que el proceso de demanda lo agota. (Díaz y Rodríguez, 2019)

La forma en que administra su flujo de materiales, los tipos de contratos que celebra con sus proveedores y distribuidores y los costos aceptables para cumplir con los niveles de servicio requeridos para la fabricación afectan el nivel de inventario que puede mantener. También lo son sus clientes. Independientemente del sistema de inventario que utilice, es importante recordar que existen costos asociados con la escasez de inventario o los productos agotados. Por lo tanto, la necesidad de inventario y el costo de almacenarlo deben equilibrarse adecuadamente.

2.3.15. Políticas Contables

Rosado Navarro (2022) indica que “ El Consejo Técnico de Contaduría Pública y los Ministerios de Hacienda y Crédito Público, así como de Comercio, Industria y Turismo deben revisar y aprobar cualquier cambio a la legislación NIIF que se encuentre vigente en Colombia.” Las políticas contables son primordiales en la empresa debido al art.2 estipulada por la ley de comercio electrónico donde indica que todas entidades deben poseer reconocimiento jurídico.

2.3.16. Análisis Financiero

Con frecuencia, las organizaciones enfrentan problemas financieros difíciles de resolver, como altos costos, riesgos, baja rentabilidad, desafíos para asegurar el financiamiento a largo plazo, malas opciones de inversión, control sobre las operaciones y distribución de dividendos. Los gerentes deben poseer conocimientos avanzados que les permitan actuar de manera rápida y estratégica debido a los cambios significativos y rápidos en el entorno empresarial. Aplicar herramientas prácticas que les permitan administrar sus negocios de manera efectiva y cumplir con las metas establecidas es crucial para lograrlo.

Para aumentar su competitividad y eficiencia desde la parte económica y financiera, una empresa que opera en un entorno desafiante y turbulento y que enfrenta los problemas mencionados anteriormente debe tomar medidas. Esto implica aprovechar al máximo los recursos con el fin de incrementar la productividad y generar resultados positivos gastando menos dinero. Para ello, se requiere analizar exhaustivamente la situación financiera y económica de la actividad empresarial. Para mejorar y utilizar el análisis financiero para tomar decisiones financieras sólidas, las gerencias de las empresas deben estar familiarizadas con los principales indicadores financieros, económicos y cómo entenderlos (Nava, 2017, p. 17)

2.3.17. Balance General

Según García Andrae (2017) indica que “De acuerdo con los criterios de importancia y liquidez, los grupos de cuentas deben mostrarse en el Balance en un orden lógico y secuencial.”, donde se busca informar cualquier tipo de variación, a lo largo del periodo o jornada contable, el balance es esencial tanto para una empresa como cualquier persona natural que está obligada a realizar contabilidad, ambos tienen que organizarse de manera eficiente, en cuanto a gastos ingresos y pagos de impuestos, y esto a su vez ayuda a lograr una comparación entre balances de años posteriores.

El balance General de una empresa está conformado por:

- Patrimonio
- Activo
- Pasivo

2.3.17.1. Componentes del balance

Los bienes y derechos que integran el activo de una empresa deben distribuirse equitativamente en el balance, al igual que las necesidades de fondos propios que integran el pasivo. Las obligaciones corrientes y no corrientes deben diferenciarse dentro del plazo señalado para su vencimiento o cancelación. (Amat, 2017, p. 35)

Este tipo de componente de favorecer a tener una mayor visión sobre los activos de la empresa y por ende a buscar soluciones para solventar las necesidades de fondos propios, toda empresa cuenta con activos, y la teoría expuesta ayudaría a especificar y entender el significado de un activo en la empresa.

2.3.17.1.1. Activo

Carrasco (2020) menciona que “Los activos son los derechos y bienes de una organización u otro ente comercial por otra parte los pasivos representan sus obligaciones y pasivos, y el patrimonio neto es su buena voluntad después de deducir los pasivos y activos”.

Los activos en los balances generales incluyen bienes, derechos y otros activos propiedad de la empresa, gracias a ellos, las empresas pueden realizar sus funciones operativas. Si bien un balance general generalmente muestra un activo en la columna izquierda como su representación gráfica, en realidad no existe una regla que diga que debe hacerlo en preparación. El PGC indica el número de partida y la clasificación individual de los activos, divididos en diferentes subgrupos.

2.3.17.1.2. Activos fijos

Según Hernán y Tamayo (2019) describen sobre el activo fijo “Consiste en bienes o derechos que no pueden transformarse en dinero lo por menos de un año, si bien son necesarios en cualquier negocio, no proporcionan liquidez en poco tiempo”. Las inversiones a largo plazo, aunque a menudo generan más rentabilidad, también requieren más tiempo para obtener sus beneficios. Inversión a largo plazo en empresas del grupo. Los casos en los que debe pagar más impuestos de los que se muestran en el registro debido a discrepancias transitorias están relacionados con los activos por impuestos diferidos.

Los activos fijos son todos los bienes que la compañía ha adquirido de terceros como resultado de sus operaciones; por lo tanto, son inversiones financieras a corto

plazo. Los activos fijos de la empresa, tangibles o intangibles, que no se pueden convertir rápidamente en efectivo suelen ser aquellos que son necesarios para las operaciones de la empresa y no se comercializan para venderse (Gallego, Villa, Zapata, & Castaño, 2017).

2.3.17.1.3. *Activos fiscales*

Hernán y Tamayo (2019) menciona que “los activos fiscales diferidos se generan cuando se incurre en pérdidas en un período que pueden ser compensadas en ejercicios futuros cuando se obtengan beneficios, también siendo reconocidos como un activo en el balance” (p. 5). Se refieren a un tipo específico de activo fiscal, pero el tipo de activo fiscal podría ser muy útiles para la preparación y presentación de la información financiera porque le da a la entidad cierto grado de control sobre las fuentes de datos que utiliza para las normas y procedimientos fiscales.

2.3.17.1.4. *Activos no corrientes en venta*

Según Anaya (2021) menciona que “Los activos no corrientes son todos los activos que la empresa no adquiere como parte de sus operaciones comerciales, la compañía espera recuperar el valor de estos productos reciclándolos en el futuro en lugar de seguir usándolos”. A veces, las empresas adquieren algunos activos ilíquidos que no se utilizan en las operaciones del día a día, también hay casos en los que la propiedad se compra para servir las operaciones comerciales del día a día, pero luego decide venderla después de un tiempo. Uno de los ejemplos más comunes es la adquisición de terrenos o edificios.

Se considerarán a la venta si no se emplean en un curso normal de las operaciones dentro de la empresa. Por lo tanto, un activo que la empresa se prepara para vender después de que ya no sea necesario en el futuro o uno que vende en el futuro para obtener ganancias de capital puede considerarse un activo a largo plazo mantenido para la venta.

2.3.17.1.5. Activos circulantes

Los activos líquidos son los derechos y activos líquidos de la empresa, esto quiere decir que es dinero que la empresa debe tener para utilizar en cualquier momento, y lo utilice para que trabajar con sus clientes sea sencillo e intuitivo (Soriano, 2011). Son los activos de las organizaciones, expresados en dinero, así como en cuentas por cobrar, así como también inventario los mismos se distinguen por la disponibilidad para la actividad comercial. Los activos líquidos son bienes o derechos que pueden llegar a ser netos en menos de un año. Esto significa que es dinero que la empresa está más o menos listo para usar (es decir, dinero en la caja y en el banco, acciones, deuda con los clientes, etc.).

2.3.17.1.6. Pasivo

Los pasivos, desde la perspectiva de la contabilidad, son los compromisos y requisitos de una empresa para financiar las operaciones que realizan y con el fin de pagar sus activos. Tiene otros nombres como capital financiero, estructura de capital financiero, recursos y financiamiento externo (Parra Escorza, 2013).

Estas responsabilidades presentes se originan a partir de contratos previos. Un ejemplo de pasivo sería un préstamo bancario en el cual la organización se encuentra en la obligación de pagar tanto el capital como los intereses al proveedor que otorgó el préstamo.

2.3.17.1.7. Pasivo corriente

La porción del pasivo de la empresa que consiste en sus obligaciones a corto plazo, o deudas y pasivos que vencerán en menos de un año, se conoce como su pasivo circulante, también conocido como obligación circulante. Por lo tanto, también se utiliza el término "demanda a corto plazo" para referirse a ella. también conocida como deuda a corto plazo (Ceballos, 2015).

Para clasificar las cuentas que tienen un impacto en el negocio de una empresa, los

pasivos corrientes se enumeran en el balance general. Este grupo de obligaciones incluye las deudas y obligaciones de pago que la empresa ha contraído para financiarse (Anaya, 2021). La deuda que se pagará en un corto período de tiempo es diferente de la deuda que tomará mucho tiempo para pagar. Por lo tanto, es fundamental que la empresa tenga claro que los compromisos que contrae no durarán más de un año y se reembolsarán en el transcurso de un ciclo operativo típico de 12 meses.

2.3.17.1.8. Pasivo no corriente

Gutiérrez and Tapia (2020) mencionan que “Los pasivos no corriente o la deuda a largo plazo, también conocida como deuda perpetua, incluye todas las deudas y pasivos mantenidos por la empresa durante un largo período de tiempo, es decir, deudas con vencimiento superior a un año”.

Para dar una visión más realista de la liquidez actual de una compañía y su capacidad para pagar en sus deudas actuales a medida que vencen, los pasivos financieros a largo plazo de la empresa que vencen dentro de más de un año se muestran por separado en el largo plazo actual. Sección de deuda a plazo (Cruz et al., 2017).

Las deudas a largo plazo también conocidas como obligaciones por pagar que debe soportar la compañía, el plazo de amortización es superior a un año (bonos, préstamos, arrendamientos, hipotecas, etc.). Las deudas a largos plazos se muestran dentro de los estados financieros. Además de las enumeradas anteriormente, existen otro tipo de obligaciones a largo plazo que no son puramente de deuda, las obligaciones de jubilación o las obligaciones regulatorias son dos ejemplos obvios.

2.3.17.1.9. Cuentas por pagar

Según Condori y Quispe (2019) menciona que “Son partidas cuyo saldo aparece en el balance de una empresa, los pasivos provienen de empresas específicas, como comprar bienes tangibles, recibir servicios o incurrir en gastos”. Estos pasivos como tales, constituyen las obligaciones por pagar de la compañía frente a sus acreedores y

proveedores se los considera como préstamos otorgados a empresas para hacer crecer sus negocios. En este caso, el préstamo es otorgado por el proveedor sin la intermediación de una entidad financiera. Se debe considerar que para la investigación y poder realizar una buena gestión financiera ayuda a tener conocimiento sobre estos pasivos ya que son una forma de financiamiento libre de intereses para el negocio de la compañía.

2.3.17.1.10. Impuestos por pagar

Los impuestos son sumas de dinero que los individuos pagan a una organización en forma de impuestos o tasas, sin recibir nada a cambio directamente a cambio de su pago. A pesar de algunos beneficios indirectos esperados, el impuesto es una contribución realizada sin un intercambio directo. Los impuestos son pagados por la población al gobierno en la mayoría de las naciones modernas para pagar operaciones, iniciativas de ayuda y otros servicios (Soriano, 2011).

De este modo los impuestos se utilizarán para cancelar honorarios de los trabajadores en el sector público porque permiten que el Estado facilite a sus ciudadanos servicios y bienes específicos para incrementar el bienestar social. Los impuestos ayudan a construir una estructura pública que le permite responder a las fallas del mercado y aumentar la eficiencia del mercado al mismo tiempo que facilita el desarrollo de la sociedad.

2.3.17.1.11. Estado de Resultado

Estados de resultados o denominado también cuenta de pérdida o ganancia, cuenta de recoger ingreso y gastos que ha tenido una empresa en su año contable, según Reasco (2019) considera que el estado de resultado como parte de los cinco estados financieros de la contabilidad, que van de la mano del balance situacional, el estado de patrimonio, y el estado de flujo de caja.

2.3.17.1.12. Flujo de Efectivo

La diferencia entre los ingresos y egresos de efectivo durante un período de tiempo determinado también se conoce como flujo de efectivo en inglés. Estos datos se utilizan para evaluar la situación financiera de una empresa. Según Vázquez (2017), “El flujo de caja o cash permite la realización de presupuestos, lo que facilita la gestión económica eficaz, la toma de decisiones, y el control de ingresos, con el objetivo de mejorar la rentabilidad de una empresa”.

2.3.17.1.13. Recursos Operativos

Adicionalmente, los recursos de una organización desempeñan un papel crucial en la adquisición de nuevos recursos, en la coordinación de los demás recursos y en el aumento de la productividad de la entidad (Villanueva Calderón, 2020).

2.3.17.1.14. Capital contable

En este concepto hace referencia a la diferencia entre el activo y el pasivo de una empresa. Sirve para evaluar las inversiones realizadas por los accionistas y las inversiones disponibles en términos netos, ya que excluye elementos externos y pasivos. También se le denomina patrimonio neto, o capital contable. (Mejía Gómez, 2017, p. 94)

El patrimonio representa la inversión realizada por el propietario en la entidad y suele comprender las aportaciones del propietario, ajustadas por las utilidades retenidas o las pérdidas acumuladas, así como otros tipos de excedentes, como la acumulación de capital y los beneficios extraordinarios o deficitarios.

2.3.18. Control interno

Un sistema de control interno se describe como "un conjunto de reglas, políticas, normas, métodos y procedimientos que cubren los fundamentos de una organización y su uso interno para garantizar la protección de los recursos y confirmar la exactitud

y autenticidad de la información financiera, así como la gestión. (Mendoza, García, Delgado y Barreiro, 2018)

El control interno es la estrategia dentro de una organización para establecer políticas, métodos y procedimientos coordinados destinados a salvaguardar los recursos de un individuo al tiempo que previene, detecta y corrige el fraude y otros errores en los diversos procesos comerciales diseñados para realizar un proyecto en un tiempo

2.3.19. Apalancamiento financiero

El uso de un mecanismo que aumenta los fondos disponibles para invertir se conoce como apalancamiento. Según Soria y Córdova (2017), es la relación que existe entre el capital propio, así como también el capital utilizado para financiar las operaciones empresariales. El apalancamiento es el antepasado de la palabra "apalancamiento". El apalancamiento se define como "obtener o mover algo con una palanca". Como puede verse, esta idea es consistente con la definición de apalancamiento, que hace uso de herramientas financieras para ampliar las posibilidades de inversión. El principal mecanismo de apalancamiento le permite invertir más dinero del que tiene; por supuesto, se debe pagar algún interés, pero hay otras formas de obtener apalancamiento además de la deuda.

2.3.19.1. Origen del Apalancamiento

El apalancamiento debutó en 2007, en el momento del estallido de la burbuja inmobiliaria en Estados Unidos y España, según Aguilar y Hernández (2018). Anticiparon un aumento en los costos de la vivienda en este caso, pero cuando los precios comenzaron a bajar, las medidas extremas terminaron.”

Cuando necesites usar apalancamiento tu rentabilidad debe ser mayor que el interés de la deuda que te prestan. Utilizar el apalancamiento como una forma de aumentar el capital final al que se puede acceder, ya que se utiliza para hacer crecer el negocio sin agotar el crédito.

2.3.19.2. Importancia del apalancamiento

Mayor apalancamiento

- Mayor ingreso
- Mayor rendimiento

Menor apalancamiento

- Menor Rendimiento
- Menor Riesgo

2.3.19.3. Tipos Apalancamiento

Esta el aplacamiento financiero y operativo, respectivamente.

2.3.19.3.1. Apalancamiento operativo

Costos operativos fijos independientes de la producción y las ventas. Incluso si la empresa decide no producir, los tendrá. Si una empresa tiene este tipo de gastos, significa que tiene apalancamiento operativo. (Soria y Cordova, 2017)

Dado que los costos variables aumentan gradualmente entorno al incremento de la producción de bienes, por lo tanto, los costos totales también serán distribuidos. El apalancamiento operativo es el uso de costos fijos con el fin de aumentar las ganancias de las ventas de bienes. Es por esto que, si aumenta la producción de un producto, la tasa de consumo disminuye, aumentando la ganancia por unidad vendida. El apalancamiento operativo es esencialmente una táctica que convertirá los costos variables a costos fijos; cuanto mayor sea el rango de producción, menores serán los costos unitarios de producción.

2.3.19.3.2. Apalancamiento financiero

Según Apaza (2020), como su nombre lo indica, un costo fijo de financiamiento es

el costo de financiamiento desde fuera de la empresa. Esto se debe a que las empresas tienen que pagar a los agentes para que les presten dinero para cubrirse.

2.3.20. Créditos

Crédito es el préstamo de efectivo a una persona o institución a otra con el compromiso de que en un tiempo el receptor pagará el préstamo en cuotas o el valor total con intereses. Cuando el crédito se utiliza para el consumo del prestador, ayuda a que el prestamista utilice una cierta cantidad de dinero para comprar bienes de consumo o pagar servicios. (Acosta, 2010, p. 7)

Ahora no todo el mundo puede obtener un préstamo bancario, se deben cumplir con ciertos requisitos, en primer lugar, tener un historial comercial y crediticio adecuado, mostrar ingresos actuales y futuros que te permitan saldar adecuadamente la deuda que tienes que soportar, lo que da una idea a los emprendedores y MYPES al momento de querer adquirir un crédito para su empresa.

2.3.21. Financiamiento

Según Díaz (2019), “Financiamiento es el proceso mediante el cual una persona o empresa recauda dinero”. Por lo tanto, estos recursos pueden emplearse para adquirir bienes, prestar servicios o crear diversos tipos de inversiones. Obtener dinero que se puede utilizar para la asignación se denomina financiamiento.

El financiamiento permite a las personas y organizaciones efectuar inversiones significativas, con la expectativa de pagar los créditos obtenidos en el futuro y, posiblemente, distribuir ganancias a lo largo del tiempo. Sin embargo, la desventaja es que a menudo se deben pagar intereses.

2.4. Marco Legal

Para este tipo de empresa se debe considerar algunos aspectos referentes a la constitución, como, por ejemplo; la Ley General de Instituciones Financieras, La Ley

de transparencia y Acceso a información pública, La ley de comercio Electrónico, Firmas y Mensajes de Datos.

Observando las pautas establecidas en el art. 121. “Las personas naturales o jurídicas que no formen parte del sistema financiero y no cuenten con el certificado respectivo emitido por la Superintendencia de Bancos, tienen expresamente prohibido realizar operaciones reservadas para las instituciones que integran dicho sistema, en particular la captación de recursos del público, con excepción de la emisión de bonos cuando proceda de conformidad con la Ley del Mercado de Valores, recibos, membretes, anuncios u otros materiales que sugieran que el negocio de dicha persona es financiero o de seguros” (Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, 2012, p.121)

El Reglamento de la Ley de Transparencia y Acceso a la Información Pública contiene referencias al art. 1 es el objeto. Esta norma regula la aplicación de la Ley Orgánica de Transparencia y Acceso a la Información Pública, LOTAIP, en el ejercicio del derecho a solicitar información pública y el acceso irrestricto a las fuentes de información pública. De acuerdo con este tipo de artículo, todas las empresas deben proporcionar la información solicitada, y estará disponible al público. (Gutierrez,2014)

Adicionalmente, Gutiérrez (2014) menciona el art. 6.- Deber. - La información mínima actualizada requerida por el artículo 7 de la Ley de Transparencia y Acceso a la Información deberá ser difundida en forma imperativa y permanente, a través de la página web de cada institución. Para facilitar el acceso de las personas, esta información se organizará por tema y en orden cronológico o secuencial. Este artículo demuestra aún más la necesidad de que todas las entidades divulguen toda la información de manera que esté disponible para el público.

La República del Ecuador (2014) dio a conocer el código orgánico financiero y monetario al que se hace referencia en el art. 2 Alcance: Este Código establece las leyes, normas, vigilancia, control y rendición de cuentas que están regidas en base al funcionamiento de los sistemas monetario y financiero, así como los regímenes de valores y seguros, y la forma en que interactúan con sus usuarios. Este artículo explica

las diversas prácticas regulatorias, de control y de rendición de cuentas que las empresas deben divulgar al final de cada período bancario.

También es importante recordar el Artículo 5 Confidencialidad y Reserva de la Ley de Comercio Electrónico, Firmas y Mensajes de Datos, donde, independientemente del formato o finalidad del contacto, se establecen las distintas normas que toda empresa debe reservarse para terceros.

CAPÍTULO 3 METODOLOGÍA Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

3.1. Enfoque de la Investigación

El enfoque utilizado en la presente investigación, fue el enfoque mixto, el cual lo compone tanto de la metodología cuantitativa como la cualitativa, la cual aprovecha las fortalezas de ambos métodos para aproximarse a la realidad social mediante alcances y significado de los datos obtenidos.

3.1.1. Enfoque cualitativo

El enfoque cualitativo, se empleó para recopilar información sobre los procesos utilizados en el manejo de la gestión financiera del capital de trabajo en las empresas del sector tecnológico comercial, mediante las entrevistas conformadas por preguntas abiertas y fueron realizadas a dos gerentes de las empresas objeto de estudio.

3.1.2. Enfoque cuantitativo

El enfoque cuantitativo se encargó de realizar recopilaciones numéricas y estadísticas, mediante el análisis de los estados financieros de las empresas del sector tecnológico comercial y el cálculo de sus indicadores financieros; también se empleó este enfoque para la tabulación de las encuestas.

3.2. Tipo de Investigación

3.2.1. Investigación descriptiva

Se aplicó la investigación descriptiva para recopilar las opiniones de las personas sobre aspectos relacionadas con el tema de la gestión financiera y su influencia en el capital de trabajo, en el cual se detallaron los procesos y situaciones reales para su posterior interpretación, relacionada con los procesos que realizan dentro de la gestión administrativa de las organizaciones pertenecientes a las Pymes en la ciudad de

Guayaquil.

3.3. Métodos de investigación

3.3.1. Método inductivo

El método inductivo se empleó para analizar la gestión financiera y su influencia el capital de trabajo en las empresas de la Pymes en Guayaquil, de las cuales se seleccionaron cinco empresas para obtener resultados más específicos, la mismas que tienen relación directa con el sector tecnológico, para este estudio fue relevante aplicar la observación documental con el cual fue posible conocer si existen cambios significativos en sus estados financieros, si se han desarrollado mejoras o existen inconvenientes en la gestión y cumplimiento de obligaciones, si existe estabilidad o no en sus activos corrientes, pasivos, y el tipo de gestión aplicada en los recursos financieros en estas organizaciones. Esta información fue contrastada por medio de las técnicas de la revisión financiera, con la finalidad de conocer la influencia que existe entre las variables de estudio.

3.3.2. Método analítico

El método analítico dio a conocer cómo se lleva a cabo la Gestión financiera y como incide está en el capital de trabajo con la finalidad de establecer procesos que les posibilite tomar decisiones pertinentes y acceder en un mediano o corto plazo a trabajar eficientemente a través del desarrollo organizacional, aquí fue esencial descomponer los procesos que involucran la gestión financiera de las empresas, una vez realizado este proceso de análisis buscó la forma de sintetizarlo mediante el razonamiento científico ordenadamente, para conocer la influencia entre la gestión financiera y el capital humano dentro de estas organizaciones.

3.4. Técnicas utilizadas

3.4.1. Técnica de encuesta

Para este estudio se realizó un cuestionario estructurado con preguntas cerradas realizadas a la población objeto de estudio con el propósito de recolectar información relevante sobre el tema investigado.

3.4.2. Técnica de entrevista

Las entrevistas fueron realizadas con un cuestionario de preguntas abiertas a dos especialistas del área de las empresas objeto de estudio con el objetivo de recopilar de información relevante sobre la influencia que existe entre la gestión financiera y el capital humano de la organización donde trabaja actualmente.

3.4.3. Técnica de observación documental

En la presente investigación, se revisó los Estados Financieros al cierre fiscal de los años 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022, en los cuales se procedió efectuar el análisis de estructura, tendencia e indicadores, para determinar la salud económica-financiera de las empresas objeto de estudio.

3.5. Población total

A nivel nacional existen más de 290 mil empresas de comercio, de las cuales se encuentran las empresas del sector tecnológico comercial, en donde la participación nacional fue de:

Tabla 2
Empresas del sector económico, según participación nacional

Sector Económico	Nro. Empresas	% Total
Servicio	375.907	44,42%
Comercio	290.635	33,34%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	80.784	9,55%
Industrias manufactureras	70.449	8,32%
Construcción	26.775	3,16%
Explotación de minas y canteras	1.735	0,21%
Total	846.265	100,00%

Fuente: Servicios de Rentas Internas (2022)

Elaborado por: Murillo (2023).

De las cuales para la presente investigación se consideró a las empresas tecnológicas del sector comercial son las siguientes características:

Actividad económica: Venta al por mayor de computadoras y equipo periférico

Región: Costa

Provincia: Guayas

Ciudad: Guayaquil

Tipo de contribuyente: Sociedades

Tabla 3
Población total industrias manufactureras

Actividad económica	Total de empresas
Venta al por mayor de computadoras y equipo periférico	455

Fuente: Servicios de Rentas Internas (2022)

Elaborado por: Murillo (2023).

3.6. Muestra

Para la determinación de la muestra se fijó mediante el muestreo no probabilístico a conveniencia en donde se consideraron a 5 empresas del sector tecnológico comercial con la actividad económica de Venta al por mayor de computadoras y equipo periférico ubicadas en la ciudad de Guayaquil, en donde se consideraron a los administradores, contadores, auditores y personal financiero.

Tabla 4
Calculo de la muestra

Empresa	Muestra
TECNOMEGA C.A.	80
ELECTRONICA SIGLO XXI ELECTROSIGLO S.A.	80
INTCOMEX DEL ECUADOR S.A.	80
CARTIMEX S.A.	80
UTIMPOR S.A.	77
Total	397

Elaborado por: Murillo (2023).

3.7. Análisis, interpretación y discusión de los resultados

3.7.1. Técnica de encuesta

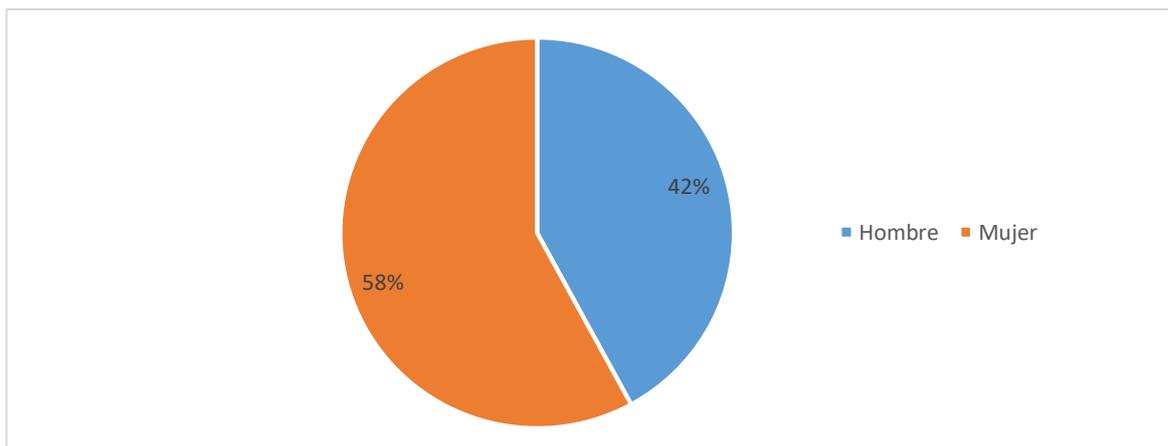
1. ¿Cuál es el género del encuestado?

Tabla 5
Tabulación encuesta pregunta 1

ÍTEM	VALORACIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Hombre	167	42%
2	Mujer	230	58%
TOTAL		397	100%

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 1. Resultado encuesta pregunta 1



Elaborado por: Murillo (2023)

Análisis

Como se puede visualizar en la descripción de la tabla 4 los resultados encuestados muestran que la población está relativamente equilibrada en términos de género, con un 58% mujeres y el 42% hombres. Esto sugiere que la encuesta no tiene ningún tipo de sesgo hacia un género en particular.

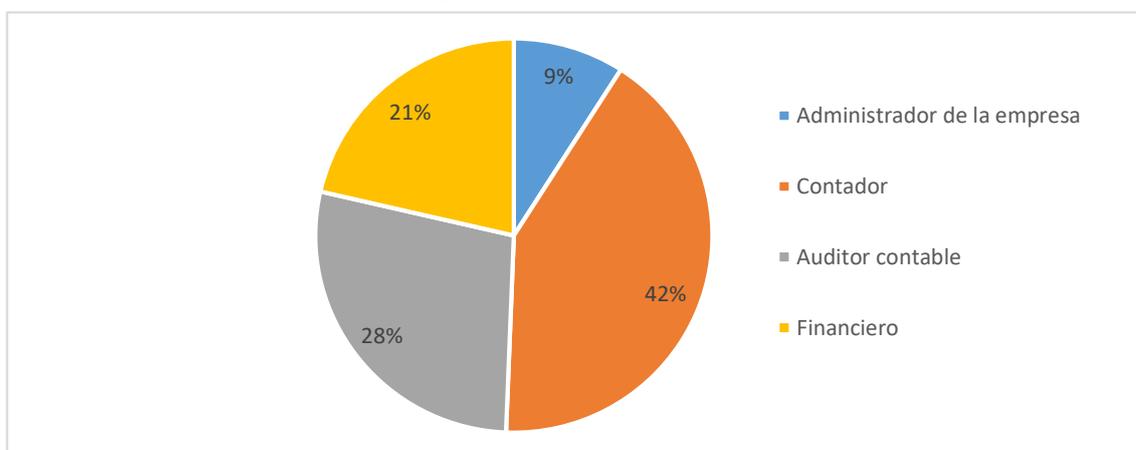
2. ¿Cuál es la profesión del encuestado?

Tabla 6
Tabulación encuesta pregunta 2

ÍTEM	VALORACIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Administrador de la empresa	36	9%
2	Contador	165	42%
3	Auditor contable	111	28%
4	Financiero	85	21%
TOTAL		397	100%

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 2. Resultados encuesta pregunta 2



Elaborado por: Murillo (2023)

Análisis

Como se puede visualizar en la descripción de la tabla 5 en donde los resultados encuestados demuestran el 42% se identificaron como Contadores y el 28% como Auditores Contables. Además, un 21% de los encuestados se identificaron como profesionales financieros. Sin embargo, solo un 9% como Administradores de Empresas, lo que sugiere que hay una mayor representación de profesionales contables y financieros dentro de estas organizaciones.

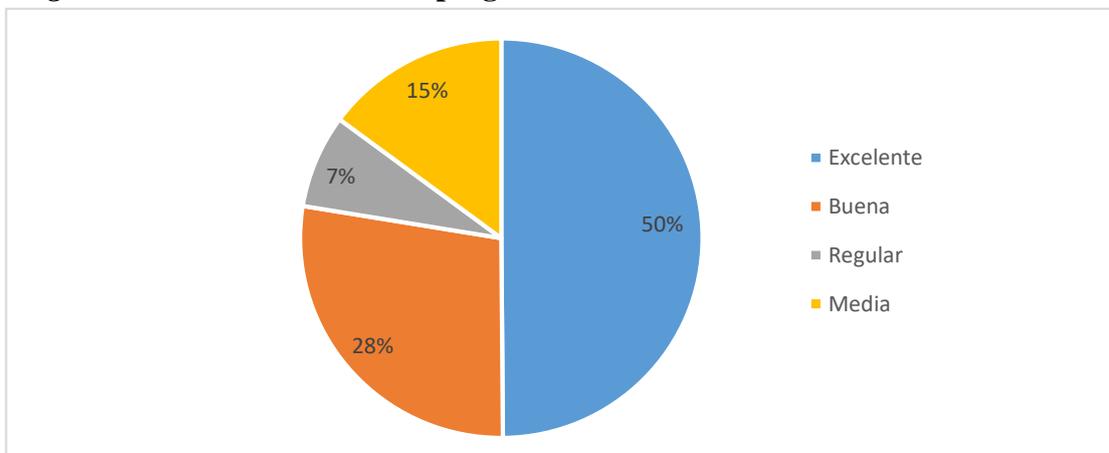
3. ¿En función a las ventas como calificaría a la empresa?

Tabla 7
Tabulación encuesta pregunta 3

ÍTEM	VALORACIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Excelente	198	50%
2	Buena	110	28%
3	Regular	30	7%
4	Media	59	15%
TOTAL		397	100%

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 3. Resultados encuesta pregunta 3



Elaborado por: Murillo (2023)

Análisis

Como se puede visualizar en la descripción de la tabla 6 los resultados encuestados demuestran que el 50% consideran que las funciones están delimitadas de manera excelente en su lugar de trabajo. Además, el 28% considera que las funciones están delimitadas de manera buena, por otra parte, el 15% establecieron como media acerca de la delimitación de funciones. Esto sugiere que la mayoría de los encuestados percibe que las funciones están claramente definidas en su lugar de trabajo.

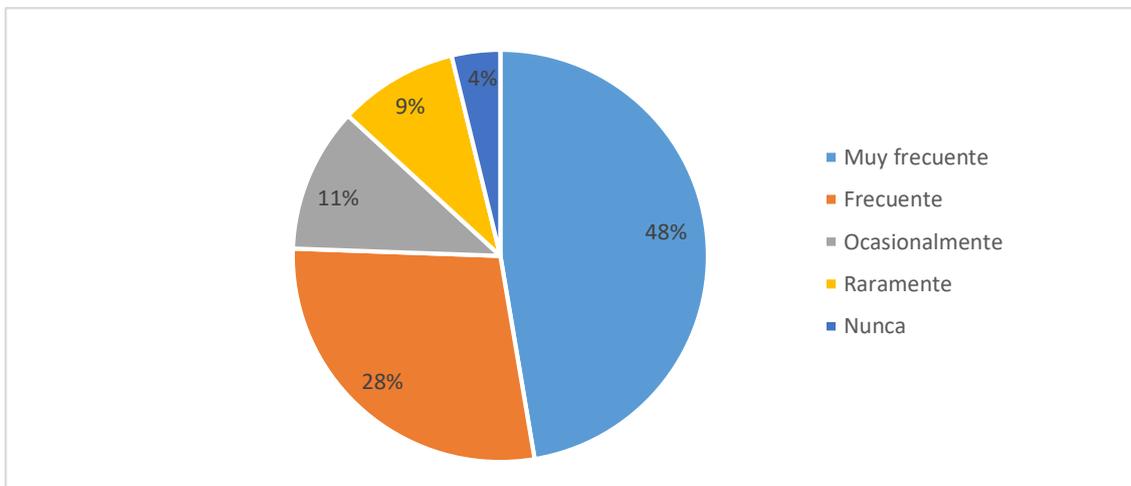
4. ¿Con que frecuencia se realizan un análisis y evaluación financiera en la empresa?

Tabla 8.
Tabulación encuesta pregunta 4

ÍTEM	VALORACIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Muy frecuente	188	48%
2	Frecuente	112	28%
3	Ocasionalmente	45	11%
4	Raramente	37	9%
5	Nunca	15	4%
TOTAL		397	100%

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 4. Resultados encuesta pregunta 4



Elaborado por: Murillo (2023)

Análisis

Los resultados de los encuestados que se presentan en la tabla 7 demuestran que el 48%, cree que la empresa realiza análisis y evaluaciones financieros. "muy frecuentemente", el 28% frecuentemente, mientras que solo el 11% de los encuestados indicó que "ocasionalmente", seguida del 9% Raramente y el 4% nunca. Este resultado sugiere que una gran parte de los encuestados considera que la empresa mantiene un monitoreo regular y riguroso de sus finanzas.

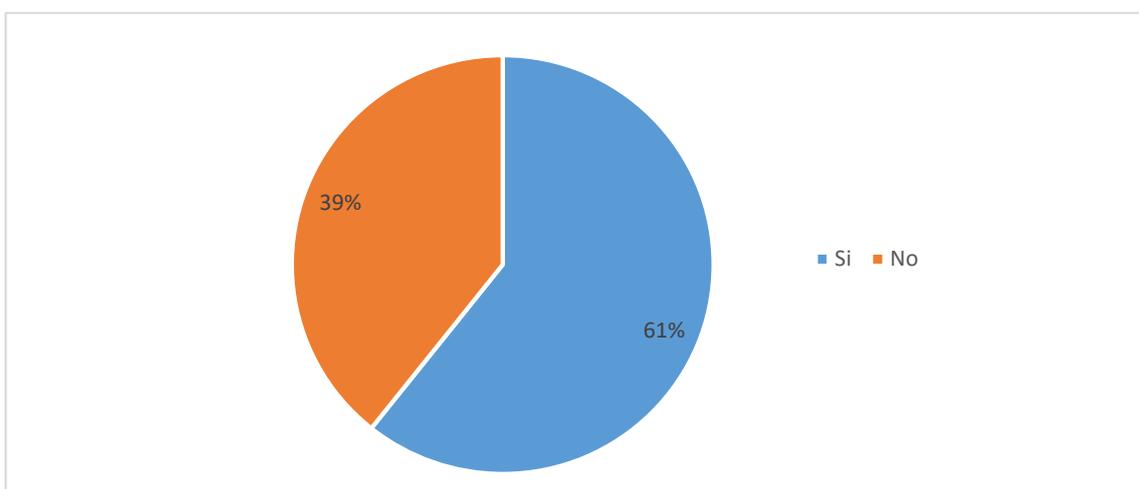
5. ¿La empresa cuenta con políticas de control interno?

Tabla 9
Tabulación encuesta pregunta 5

ÍTEM	VALORACIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Si	241	61%
2	No	156	39%
TOTAL		397	100%

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 5. Resultados encuesta pregunta 5



Elaborado por: Murillo (2023)

Análisis

Según los resultados de la encuesta, que se muestran en la tabla 8, el 61% de los participantes cree que la compañía cuenta con políticas de control interno. El 39 % dijo que su empresa carecía de políticas de control interno. Esto puede indicar que la mayor parte de los que respondieron a la encuesta creen que la empresa ha implementado procedimientos para monitorear y evaluar su control interno. Los sólidos procedimientos de control interno pueden ayudar a una empresa a evitar problemas financieros y mejorar la gestión en general.

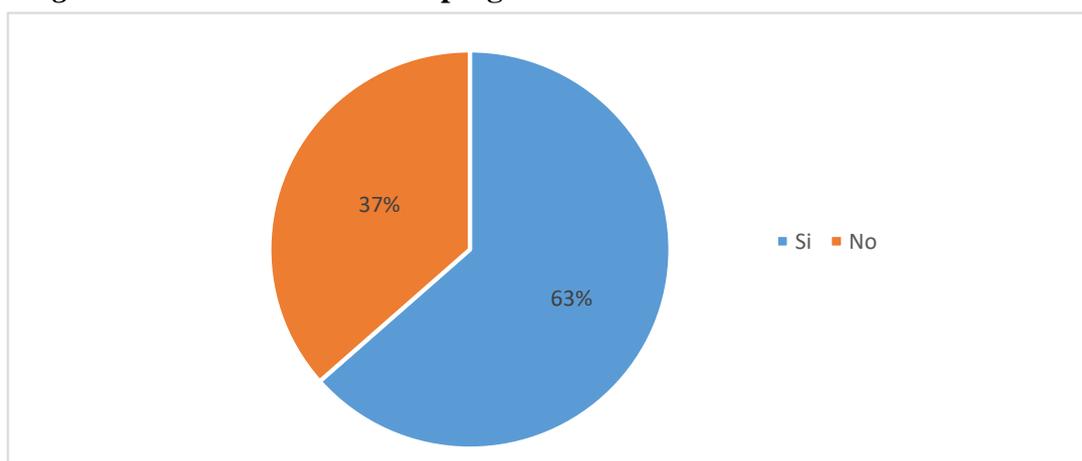
6. ¿Se fijan máximos y mínimos para el control de inventarios?

Tabla 10
Tabulación encuesta pregunta 6

ÍTEM	VALORACIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Si	252	63%
2	No	145	37%
TOTAL		397	100%

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 6. Resultados encuesta pregunta 6



Elaborado por: Murillo (2023)

Análisis

Según los resultados de la encuesta que se presentan en la tabla 9, una gran mayoría de los encuestados 63% piensa que si la empresa establece límites máximos y mínimos para el control de inventario. Solo el 37% por ciento de los encuestados dijo que no es así. Esto indica que la mayoría de los encuestados percibe que se lleva a cabo un control minucioso de los niveles de inventario en la empresa, lo que puede ser una señal positiva de una gestión empresarial eficaz. Por lo tanto, puede ser útil que la empresa revise y evalúe sus políticas de control de inventarios para asegurarse de que sean efectivas y estén alineadas con las mejores prácticas del mercado.

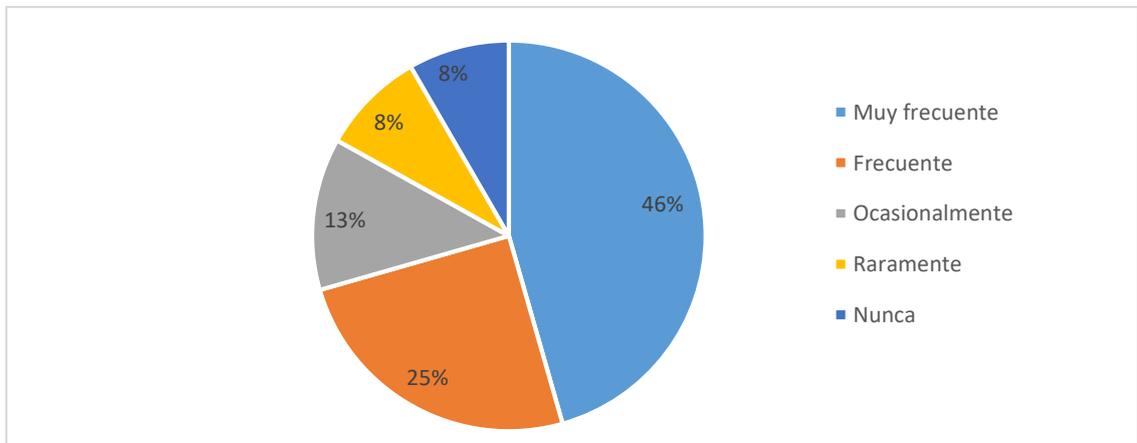
7. ¿Qué tan a menudo debería realizar un control de ingresos y egreso en la empresa?

Tabla 11
Tabulación encuesta pregunta 7

ÍTEM	VALORACIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Muy frecuente	181	46%
2	Frecuente	99	25%
3	Ocasionalmente	50	13%
4	Raramente	34	8%
5	Nunca	33	8%
TOTAL		397	100%

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 7. Resultados encuesta pregunta 7



Elaborado por: Murillo (2023)

Análisis

Según los resultados de la encuesta de la tabla 10 indican que, el 46% piensa que los ingresos y gastos de una empresa deben estar bajo control "con mucha frecuencia", seguido de 25% como frecuentemente y con el 13% respondió que este control debe realizarse "ocasionalmente", mientras que el 8% indicó que debería hacerse "ocasionalmente". Además, el 8% de los encuestados dijo que "nunca". Esto sugiere que una gran mayoría de los encuestados considera que es importante llevar un control constante de ingresos y egresos en la compañía.

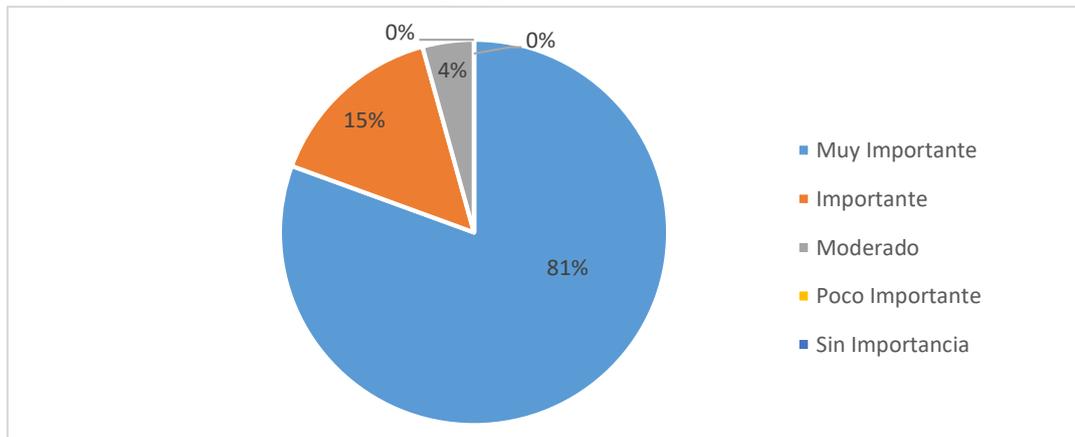
8. ¿Considera de importancia la elaboración de un organigrama para la empresa?

Tabla 12
Tabulación encuesta pregunta 8

ÍTEM	VALORACIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Muy Importante	320	81%
2	Importante	60	15%
3	Moderado	17	4%
4	Poco Importante	0	0%
5	Sin Importancia	0	0%
TOTAL		397	100%

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 8. Resultados encuesta pregunta 8



Elaborado por: Murillo (2023)

Análisis

Los resultados que se presentan en la tabla 11 indican que el 81% considera que la elaboración de un organigrama para la empresa es "muy importante". Seguido del 15% "importante", el 4%, "moderado". Esto sugiere que la mayor parte de los encuestados coincide en que un organigrama es esencial para el éxito de la empresa. Un organigrama claro y bien definido podría ayudar a establecer la jerarquía de autoridad y mejorar la comunicación y eficiencia en la organización.

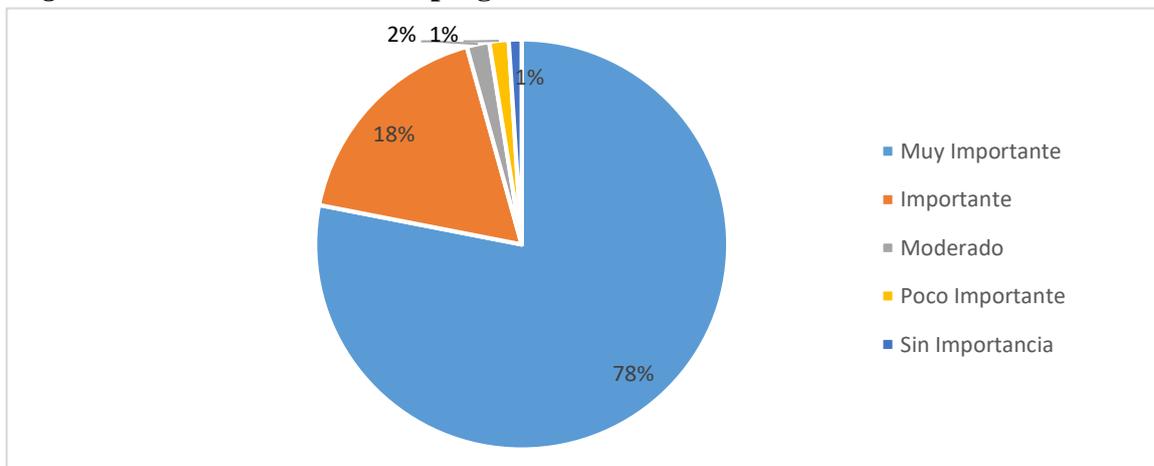
9. ¿Considera importante el realizar un control de inventario de manera frecuente?

Tabla 13
Tabulación encuesta pregunta 9

ÍTEM	VALORACIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Muy Importante	310	78%
2	Importante	70	18%
3	Moderado	7	2%
4	Poco Importante	6	1%
5	Sin Importancia	4	1%
TOTAL		397	100%

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 9. Resultados encuesta pregunta 9



Elaborado por: Murillo (2023)

Análisis

Los resultados encuestados que se presentan en la tabla 12 determinan que la mayor parte de los encuestados con el 78% considera que es "muy importante" realizar un control de inventario de manera frecuente en la empresa, seguido del 18% respondió que realizar este control es "importante, un pequeño grupo con 2% "moderado" y con el 1%"poco importante" o "sin importancia". Esto sugiere que la mayor parte de las encuestas perciben que un control de inventario adecuado es fundamental para el éxito de la compañía.

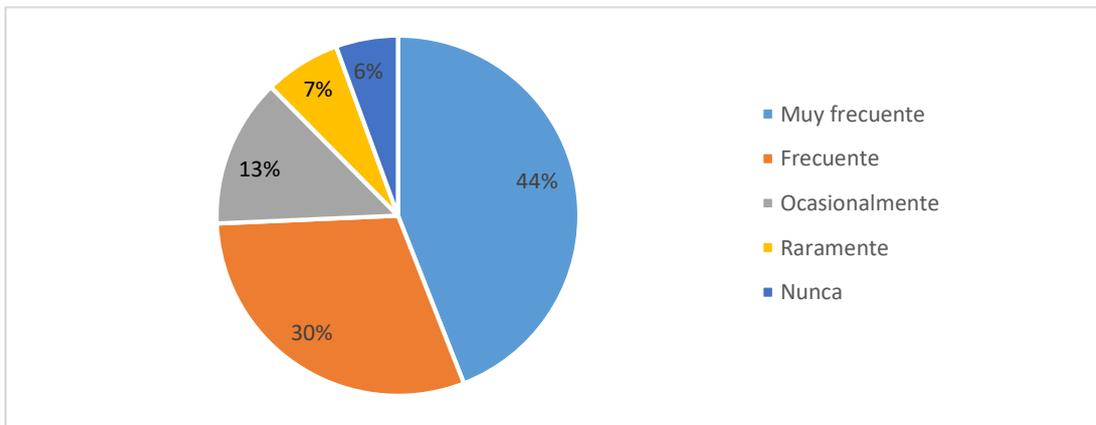
10. ¿Con que frecuencia cree que la empresa utiliza los indicadores financieros para conocer su rentabilidad?

Tabla 14
Tabulación encuesta pregunta 10

ÍTEM	VALORACIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Muy frecuente	175	44%
2	Frecuente	120	30%
3	Ocasionalmente	53	13%
4	Raramente	27	7%
5	Nunca	22	6%
TOTAL		397	100%

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 10. Resultados encuesta pregunta 10



Elaborado por: Murillo (2023)

Análisis

Los resultados que se presentan en la tabla 13 arrojan que el 44% cree que la compañía utiliza los indicadores financieros "muy frecuentemente" para conocer su rentabilidad. Seguido del 30%, "frecuentemente", 13%, "ocasionalmente", 7% "raramente" y el 6% "nunca". La mayor parte de los encuestados perciben que la organización tiene una cultura de uso constante de los indicadores financieros para conocer su rentabilidad, lo que puede ser una buena señal para la salud financiera de la compañía y su capacidad para tomar decisiones basadas en datos.

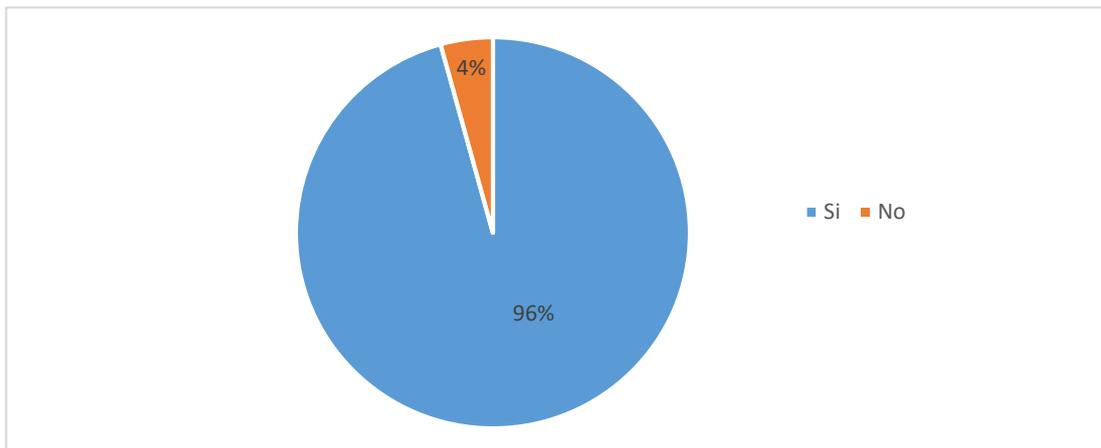
11. ¿Cree usted que el capital de trabajo influye en la liquidez de la empresa que usted dirige?

Tabla 15
Tabulación encuesta pregunta 11

ÍTEM	VALORACIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Si	380	96%
2	No	17	4%
TOTAL		397	100%

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 11. Resultados encuesta pregunta 11



Elaborado por: Murillo (2023)

Análisis

Los resultados presentados en la tabla 14 indican que el 96% cree que el capital de trabajo tiene influencia en la liquidez de la organización que dirigen, mientras que una minoría 4% piensa lo contrario. Esto implica que la mayoría de los encuestados son conscientes de la conexión entre el capital de trabajo y la liquidez de la compañía. La liquidez es la capacidad de una compañía para pagar sus cuentas por pagar a corto plazo, mientras que el capital de trabajo son los activos a corto plazo utilizados para financiar las operaciones diarias de una empresa.

12. ¿La empresa cuenta con estrategias financieros o indicadores financieros?

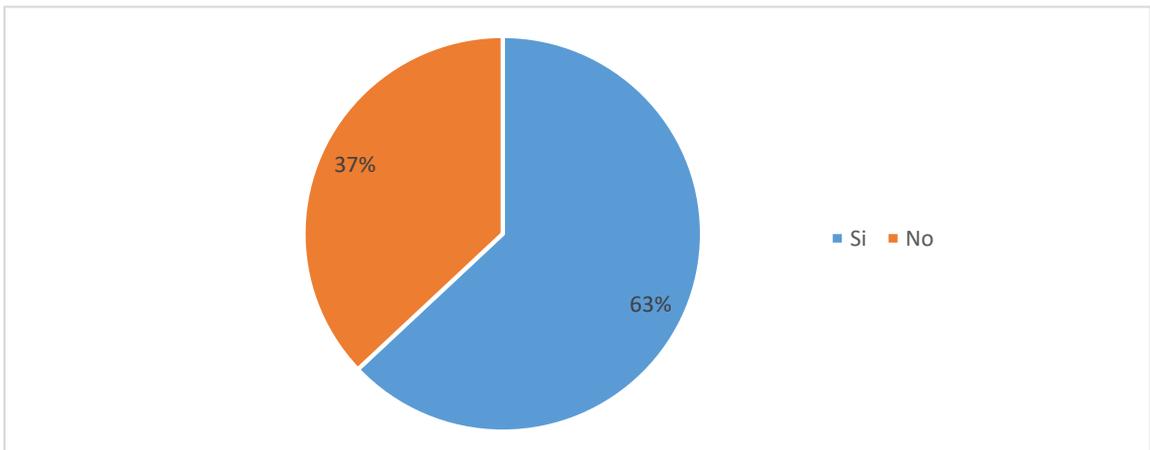
Tabla 16

Tabulación encuesta pregunta 12

ÍTEM	VALORACIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Si	250	63%
2	No	147	37%
TOTAL		397	100%

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 12. Resultados encuesta pregunta 12



Elaborado por: Murillo (2023)

Análisis

Los resultados presentados en la tabla 15 indican que el 63% consideran que la empresa cuenta con estrategias financieras o indicadores financieros. Solo un pequeño porcentaje de los encuestados, el 37%, indicó que no cree que la empresa cuente con estrategias financieras o indicadores financieros. El alto porcentaje de respuesta afirmando la existencia de estrategias financieras puede ser una buena señal para la empresa, ya que sugiere que existe una conciencia generalizada de que se están implementando estrategias para mantener un control financiero adecuado. Esto puede ser un signo de estabilidad financiera y una buena reputación para la empresa; sin embargo, el no conocimiento del uso de herramientas financieras o su no aplicación, puede ser motivo de un desequilibrio económico por decisiones tomadas de forma empírica.

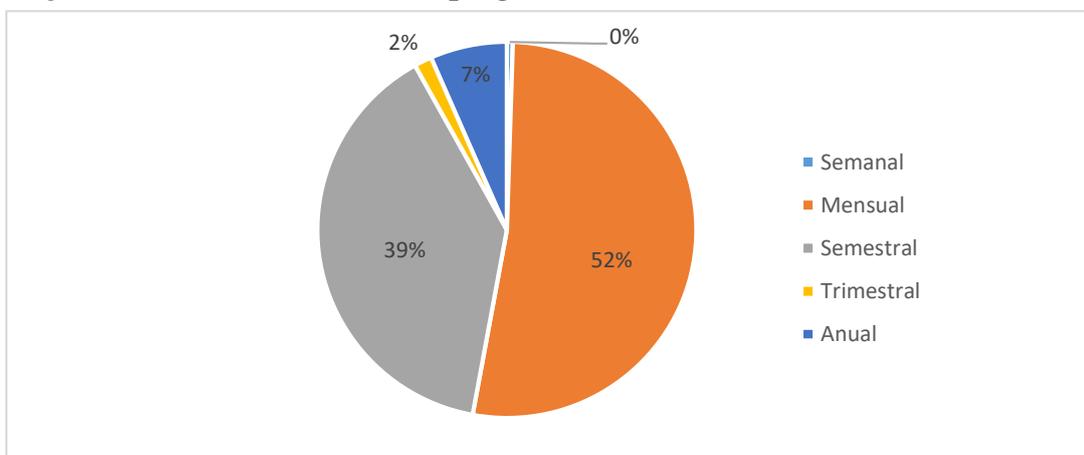
13. ¿En qué periodo de tiempo se evalúa el cumplimiento de las estrategias financieras?

Tabla 17
Tabulación encuesta pregunta 13

ÍTEM	VALORACIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Semanal	2	0%
2	Mensual	208	52%
3	Semestral	155	39%
4	Trimestral	6	2%
5	Anual	26	7%
TOTAL		397	100%

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 13. Resultados encuesta pregunta 13



Elaborado por: Murillo (2023)

Análisis

Los resultados presentados en la tabla 16 indican que la mayor parte de los encuestados escoge evaluar el cumplimiento de las estrategias financieras en un período mensual 52%. Un pequeño porcentaje de los encuestados prefiere hacerlo de forma semanal 7%, mientras que un número aún menor prefiere hacerlo de forma trimestral 2%, semestral 39% o anual 0%. El alto porcentaje de respuesta mensual sugiere que la mayor parte de encuestados considera que este período de tiempo es adecuado para evaluar el cumplimiento de las estrategias financieras.

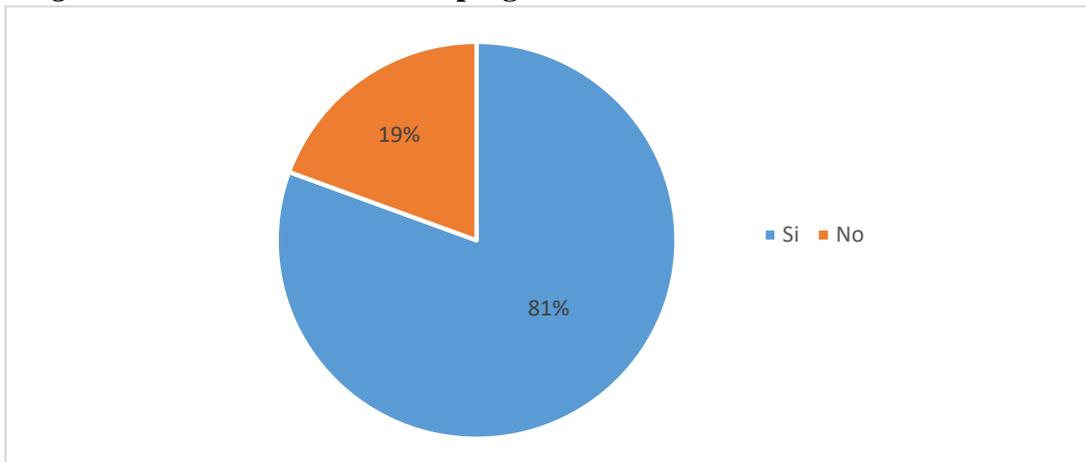
14. Influye favorablemente el nivel de activos corrientes y pasivos corrientes en la toma de decisiones

Tabla 18
Tabulación encuesta pregunta 14

ÍTEM	VALORACIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	320	81%
2	No	77	19%
TOTAL		397	100%

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 14. Resultados encuesta pregunta 14



Elaborado por: Murillo (2023)

Análisis

Los resultados presentados en la tabla 17 muestran que el 81% de los encuestados cree que la cantidad de activos circulantes y pasivos circulantes influye positivamente para tomar decisiones, mientras que un porcentaje relativamente pequeño 19% cree lo contrario. La mayoría de los encuestados parecen estar de acuerdo en que una gestión financiera sólida y eficiente depende de tener un nivel adecuado y equilibrado de activos circulantes y pasivos circulantes, así como lo indica el alto porcentaje de respuestas positivas.

15. ¿Existe verificación constante de los vencimientos de cartera?

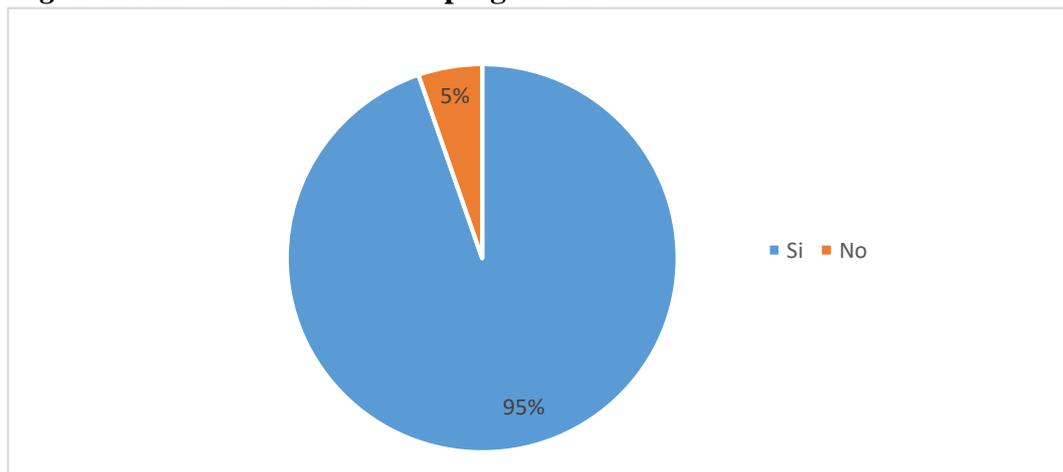
Tabla 19

Tabulación encuesta pregunta 15

ÍTEM	VALORACIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	376	95%
2	No	21	5%
TOTAL		397	100%

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 15. Resultados encuesta pregunta 15



Elaborado por: Murillo (2023)

Análisis

Los resultados presentados en la tabla 18 indican que el 95% cree que existe una verificación constante de los vencimientos de cartera, mientras que solo un pequeño porcentaje 5% piensa lo contrario. Este alto porcentaje de respuesta positiva sugiere que la mayoría de los encuestados tiene confianza en que se están realizando las verificaciones necesarias para asegurar que los pagos vencidos se estén cobrando oportunamente y que la cartera de la empresa esté en orden.

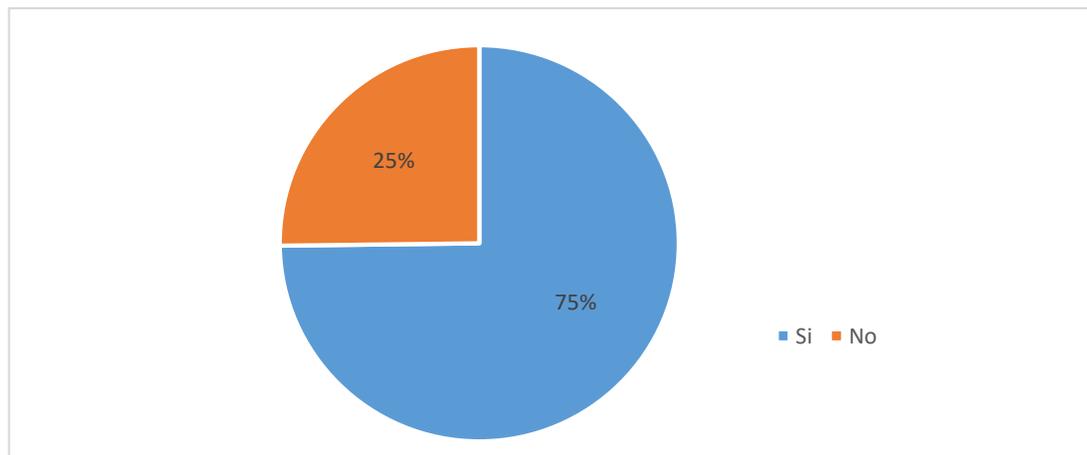
16. ¿La empresa dispone de estados financieros de fácil interpretación?

Tabla 20
Tabulación encuesta pregunta 16

ÍTEM	VALORACIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	297	75%
2	No	100	25%
TOTAL		397	100%

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 16. Resultados encuesta pregunta 16



Elaborado por: Murillo (2023)

Análisis

Los resultados presentados en la tabla 19 indican que el 75% considera que la empresa dispone de estados financieros de fácil interpretación, mientras que solo un pequeño porcentaje (25%) piensa lo contrario. La mayoría de los encuestados parecen encontrar los estados financieros de la empresa fáciles de entender e interpretar, lo cual es importante para los inversionistas, accionistas, proveedores y otras partes interesadas para obtener una comprensión clara de la situación financiera de la empresa, con base en el alto porcentaje de resultados positivos. Por otro lado, la pequeña cantidad de respuestas negativas podría indicar que algunos encuestados tienen problemas para comprender los estados financieros.

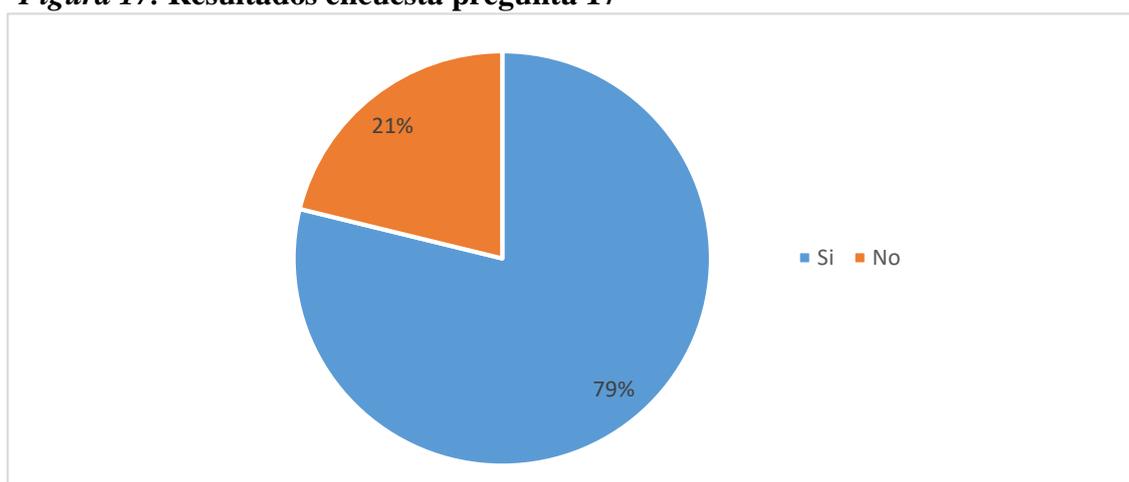
17. ¿Conoce con exactitud su nivel de ingresos y gastos?

Tabla 21
Tabulación encuesta pregunta 17

ÍTEM	VALORACIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	313	79%
2	No	84	21%
TOTAL		397	100%

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 17. Resultados encuesta pregunta 17



Elaborado por: Murillo (2023)

Análisis

Los resultados presentados en la tabla 20 indican que el 79% no conoce con exactitud su nivel de ingresos y gastos, lo que sugiere que muchas personas pueden no estar llevando un control efectivo de sus finanzas personales. Por otro lado, el 21% de los encuestados afirmó conocer con exactitud su nivel de ingresos y gastos, lo que sugiere que algunas personas sí tienen un buen control de sus finanzas personales y están conscientes de su situación financiera. Se debe enfatizar el hecho de que una buena gestión financiera personal depende de tener un buen conocimiento y control sobre los ingresos y gastos. Este control le permite conocer su situación financiera en cada momento y hacer los planes necesarios para alcanzar sus metas y objetivos financieros.

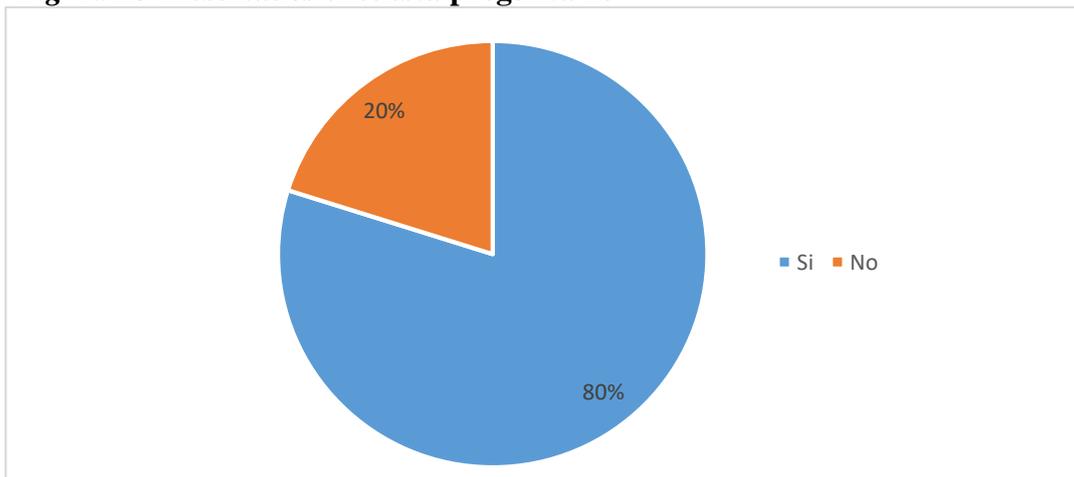
18. ¿Considera que el tipo de sistema contable es importante para una empresa?

Tabla 22
Tabulación encuesta pregunta 18

ÍTEM	VALORACIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	317	80%
2	No	80	20%
TOTAL		397	100%

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 18. Resultados encuesta pregunta 18



Elaborado por: Murillo (2023)

Análisis

Los resultados presentados en la tabla 21 indican que el 80% considera que el tipo de sistema contable es importante para una empresa, mientras que solo una pequeña minoría 20% no considera importante el sistema contable. La mayoría de los encuestados probablemente comprende la importancia de un sistema de contabilidad bien estructurado y cómo afecta la salud financiera de la empresa, según el alto porcentaje de respuestas positivas. Un sistema de contabilidad efectivo permite el registro claro y la comprensión de las transacciones y los datos financieros.

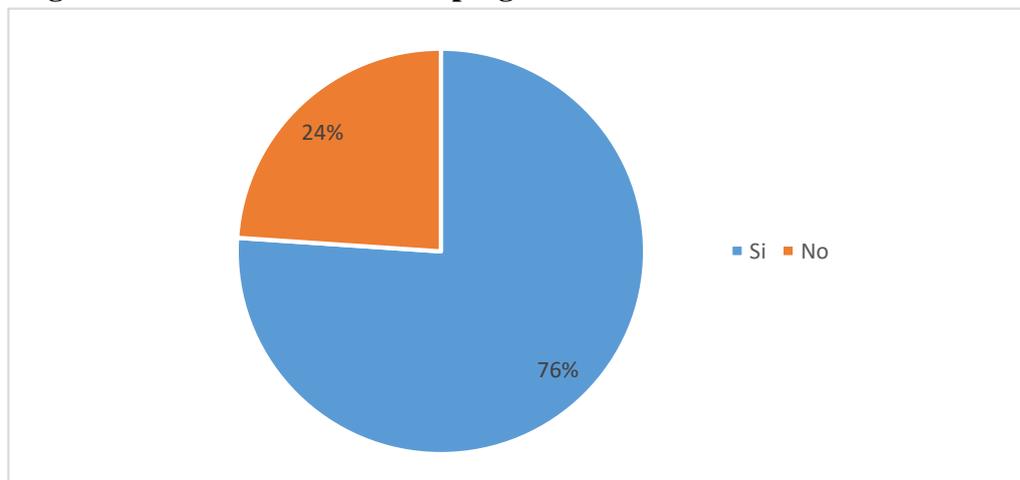
19. ¿Considera usted que dentro de su empresa se lleva un control adecuado de sus recursos económicos y financieros?

Tabla 23
Tabulación encuesta pregunta 19

ÍTEM	VALORACIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Si	302	76%
2	No	95	24%
TOTAL		397	100%

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 19. Resultados encuesta pregunta 19



Elaborado por: Murillo (2023)

Análisis

Según la encuesta presentada en la tabla 22 realizada el 70% cree que sus recursos económicos y financieros están adecuadamente controlados dentro de su empresa, con solo una pequeña minoría 30% en desacuerdo no creen que esto es cierto. Este alto porcentaje de respuesta positiva sugiere que la mayoría de los encuestados percibe que la empresa tiene un buen control de sus recursos económicos y financieros, lo que es una buena señal para la salud financiera de la empresa y para la confianza de sus empleados en la gestión financiera de la compañía.

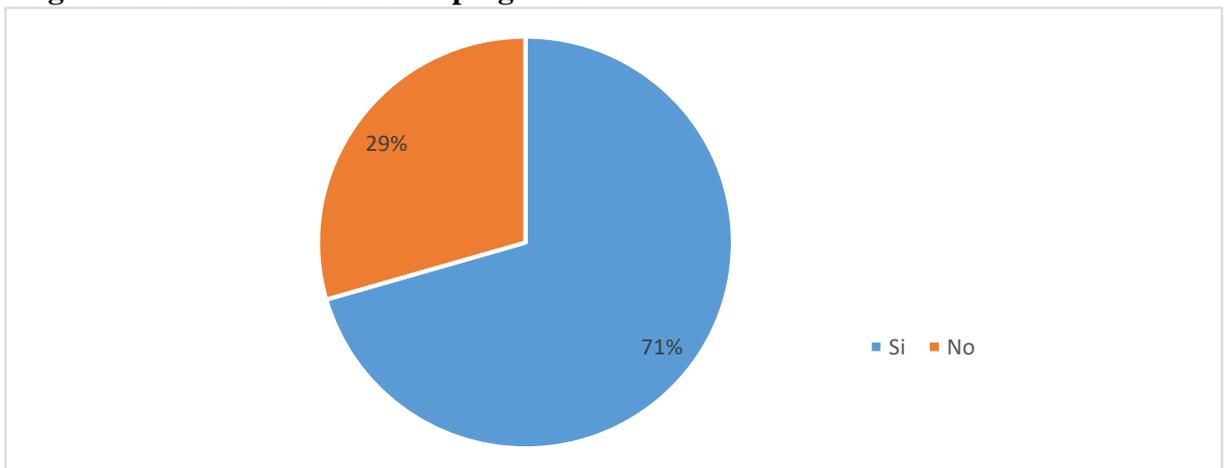
20. ¿La emisión y recopilación de comprobantes de venta y Complementarios se realiza de manera organizada y de acuerdo a lo establecido por la ley?

Tabla 24
Tabulación encuesta pregunta 20

ÍTEM	VALORACIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	280	71%
2	No	117	29%
TOTAL		397	100%

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 20. Resultados encuesta pregunta 20



Elaborado por: Murillo (2023)

Análisis

Los resultados presentados en la tabla 23 determinan que una gran mayoría de los participantes (71%) cree que la emisión y recopilación de comprobantes de venta y complementarios se realiza de manera organizada y de acuerdo a lo establecido por la ley, y otra parte (29%) no está de acuerdo. Esto sugiere que la mayor parte de los participantes de la encuesta cree que el negocio cumple con las regulaciones y emplea un enfoque metódico para distribuir y cobrar las ventas y los recibos complementarios. Esto es importante, ya que la emisión y recopilación adecuada de estos documentos es un aspecto clave para asegurar la transparencia en las transacciones comerciales y evitar problemas legales.

3.7.1.1. Conclusión del análisis de las encuestas

Los resultados de la encuesta reflejan varios aspectos significativos en la gestión financiera de la empresa y su influencia en el capital de trabajo. En primer lugar, se destaca un equilibrio de género en la población encuestada, lo que sugiere que la encuesta está bien equilibrada y no muestra sesgo de género. Además, se observa una fuerte representación de profesionales contables y financieros entre los encuestados, lo que puede ser una señal de un enfoque especializado en la gestión financiera.

La percepción general de que las funciones están claramente delimitadas en el lugar de trabajo y la frecuente realización de análisis y evaluaciones financieras indican un enfoque proactivo en el control financiero. La existencia de políticas de control interno y un control constante de inventarios sugieren una atención constante a la gestión financiera. Los altos porcentajes de encuestados que consideran importante llevar a cabo un control constante de ingresos y egresos, elaborar un organigrama y utilizar indicadores financieros subrayan la importancia de la planificación y el monitoreo financiero en la empresa. Además, la mayoría de los encuestados reconoce la influencia del capital de trabajo en la liquidez de la empresa, lo que subraya la comprensión de la importancia de mantener un flujo constante de capital para el funcionamiento exitoso.

La alta satisfacción de los clientes con el producto y la conciencia de la importancia de los activos circulantes y pasivos circulantes resaltan la importancia de una gestión financiera sólida. Por último, la percepción de que la emisión y recopilación de comprobantes de venta se realiza de manera organizada y de acuerdo con la ley demuestra un compromiso con la transparencia en las transacciones comerciales.

En resumen, estos resultados indican una sólida cultura de gestión financiera en la empresa, con un enfoque en la planificación, el monitoreo constante y el cumplimiento de regulaciones. Esto es esencial para mantener un flujo constante de capital de trabajo y garantizar la salud financiera a largo plazo.

3.7.2. Técnica de entrevista

Tabla 25

Entrevista al Gerente General empresa 1

Tema:	Gestión financiera del capital de trabajo en las empresas del sector tecnológico
Objetivo:	Determinar cómo Influye la Gestión Financiera en el Capital de Trabajo de las empresas del Sector Tecnológico Comercial Informático.
Entrevistado:	Gerente General
Entrevistador:	Ing. Edwin Marcos Murillo González
Cuestionario de la entrevista	
1. ¿Cada que tiempo presenta los estados financieros la empresa y por qué?	
En la compañía se debe presentar obligatoriamente cada año los estados financieros a la Super de Compañías, sin embargo, las políticas de la empresa es presentar reportes financieros cada tres meses para ser analizados y a través de ellos mejorar los resultados constantemente en cuanto al uso de los recursos económicos.	
2. ¿Con que frecuencia efectúan reuniones para conocer el estado de la compañía?	
Las reuniones también podrán celebrarse cuando la actividad económica de la empresa así lo aconseje, en particular cuando los desastres naturales tengan un impacto en las operaciones de la empresa. Por lo general, las reuniones se llevan a cabo cada tres meses. La reunión se la hace con los más altos directivos de cada departamento para que ellos se encarguen de las nuevas decisiones tomadas en la reunión.	
3. ¿Qué tipos de análisis de liquidez aplica con frecuencia y de qué manera puede optimizar los recursos financieros para mejorar la rentabilidad de la empresa?	
La liquidez de la empresa es lo que se analiza con mucha frecuencia, dado que sin recursos económicos no se puede estar en marcha con la empresa, también se analiza la rotación de los inventarios por medio de ratios financieros entre un periodo a otro, adicionalmente se toma en cuenta las fechas cuando la mercadería tiene mayor rotación y aplicar estrategias de venta. Cuando la cartera vencida se infla se disminuye la otorgación de créditos y se hace un seguimiento a los deudores, por el lado, en los proveedores se busca obtenga la mayor cantidad de días para poder realizar el pago.	
4. ¿Según su criterio qué debería contener el modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de la empresa?	

<p>La gestión financiera siempre se encarga de identificar la conveniencia de incurrir en un gasto para que luego pueda convertirse en un recurso económico. Identificar los gastos que realmente se requieren para desarrollar las actividades de la empresa. Utilizando criterios, un plan, un método y una estructura.</p>
<p>5. En su opinión ¿Cómo influye la gestión financiera del capital de trabajo en las empresas del sector tecnológico comercial informático?</p>
<p>Al realizar un análisis de gestión financiera esta determina como se van a realizar las siguientes operaciones contables, es decir que se tomarán acciones para que el capital de trabajo no se vea afectado, y este tenga un flujo constante</p>
<p>6. ¿Qué tipos de estrategias financieros aplica con frecuencia?</p>
<p>Cada empresa al tener conocimiento de los alcances de liquidez lo que se hace es establecer objetivos para aumentar en un 8 a 10% de aumento en las utilidades a través de la rotación de inventario, por recuperar el dinero de cuentas vencidas de clientes, o por lo contrario reducir gastos innecesarios en la empresa.</p>

Elaborado por: Murillo (2023)

Tabla 26

Entrevista el Gerente General empresa 2

Tema:	Gestión financiera del capital de trabajo en las empresas del sector tecnológico
Objetivo:	Determinar cómo Influye la Gestión Financiera en el Capital de Trabajo de las empresas del Sector Tecnológico Comercial Informático.
Entrevistado:	Gerente General
Entrevistador:	Ing. Edwin Marcos Murillo González
Cuestionario de la entrevista	
1. ¿Cada que tiempo presenta los estados financieros la empresa y por qué?	
<p>Los Estados Financieros de la Empresa se presenta a los organismos de Control como lo es la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas 1 vez al año, mediante junta general de accionistas.</p>	

<p>2. ¿Con que frecuencia efectúan reuniones para conocer el estado de la compañía?</p>
<p>Trimestralmente se elabora informes financieros como lo es el Estado de situación Financiera y Estado de Resultados, los mismos se presentan mediante reunión a los directivos de cada área con la finalidad de conocer la situación económica real de la empresa.</p>
<p>3. ¿Qué tipos de análisis de liquidez aplica con frecuencia y de qué manera puede optimizar los recursos financieros para mejorar la rentabilidad de la empresa?</p>
<p>La aplicación de indicadores en los informes económicos es fundamental para el análisis y su interpretación. Conocer con cuanto capital dispone la empresa para las operaciones futuras es un desafío, que conlleva compromiso y dedicación para fortalecer las distintas áreas involucradas.</p>
<p>4. ¿Según su criterio qué debería contener el modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de la empresa?</p>
<p>La Gestión financiera asume un rol importante dentro de la organización para lo cual es importante que el personal cuente con la experiencia necesaria y capacitaciones constantes.</p>
<p>5. En su opinión ¿Cómo influye la gestión financiera del capital de trabajo en las empresas del sector tecnológico comercial informático?</p>
<p>El crecimiento de una compañía siempre va depender de como la Gestión Financiera esta manejando su capital de trabajo. Si esta siendo Eficiente o no el mismo y si necesita mejoras.</p>
<p>6. ¿Qué tipos de estrategias financieros aplica con frecuencia?</p>
<p>Establecerse metas, elaborar un presupuesto, control de cartera, supervisión de áreas, control de inventario, aplicación de indicadores, seguimiento postventas.</p>

Elaborado por: Murillo (2023)

3.7.1.2. Conclusiones de la entrevista

- **Frecuencia de Reportes Financieros:** La empresa demuestra una sólida práctica al presentar reportes financieros cada tres meses, lo que permite un análisis y seguimiento continuo de su situación financiera. Esto es esencial para tomar decisiones informadas y mejorar constantemente el uso de los recursos económicos.
- **Enfoque en la Liquidez:** La empresa tiene un enfoque claro en la liquidez, reconociendo que, sin recursos económicos disponibles, es difícil mantener las operaciones. Este enfoque en la liquidez es fundamental para garantizar la estabilidad financiera.
- **Gestión de Inventarios:** El análisis de la rotación de inventarios a través de ratios financieros y la identificación de fechas de mayor rotación son prácticas esenciales. Esto permite a la empresa optimizar su estrategia de inventario y ventas, lo que puede tener un impacto positivo en el capital de trabajo.
- **Cartera Vencida y Proveedores:** La empresa toma medidas proactivas en relación con la cartera vencida, disminuyendo la otorgación de créditos y realizando un seguimiento a los deudores. También busca obtener el mayor tiempo posible para pagar a los proveedores. Estas acciones pueden ayudar a mantener un equilibrio saludable en el capital de trabajo.
- **Gestión de Gastos:** La gestión financiera se enfoca en identificar gastos necesarios para las operaciones de la empresa y en reducir los gastos innecesarios. Esto es esencial para maximizar los recursos disponibles y mantener un flujo constante de capital de trabajo.
- **Establecimiento de Objetivos Financieros:** La empresa tiene objetivos claros de aumentar las utilidades mediante la rotación de inventario, la recuperación de cuentas vencidas y la reducción de gastos. Establecer objetivos financieros concretos es fundamental para impulsar el crecimiento y la estabilidad financiera.

En resumen, la empresa demuestra un enfoque proactivo y sólido en la gestión

financiera, centrándose en aspectos clave como la liquidez, la gestión de inventarios, la cartera vencida y los gastos. Estas prácticas contribuyen a mantener un flujo constante de capital de trabajo y a alcanzar objetivos financieros concretos. Mantener esta estrategia a lo largo del tiempo debería ser beneficioso para la salud financiera a largo plazo de la empresa.

3.7.3. Técnica de observación documental

La presente investigación permite garantizar que las empresas involucradas tengan un flujo de ingresos adecuados para ejecutar sus operaciones regulares; para ello, deben estimar que, mediante la cobranza de las cuentas pendientes en el menor tiempo posible, que equivale al tiempo promedio que se requiere para convertir las cuentas por cobrar producto de las actividades normales de operación y que se relacionan directamente con el giro del negocio en dinero efectivo; la rotación de inventario al mayor número de veces, es decir, el tiempo promedio que se requiere para convertir la materia prima en producto terminado listo para su distribución y posterior venta y pagando las cuentas pendientes de la adquisición de la materia prima, mano de obra o adquisición de bienes para la venta lo más tarde posible siempre y cuando eso no suponga pagar comisiones.

Todo ello se constituye como estrategia financiera para el desarrollo empresarial que les permite tener un capital de trabajo eficiente, dado que todo negocio debe lograr que sus ingresos superen a sus egresos. En ese sentido, esta estrategia financiera conlleva una gestión efectiva de cada elemento del activo y pasivo corriente, mediante la planeación, ejecución y control. En consecuencia, la correcta gestión del capital de trabajo permitirá generar la liquidez requerida para cumplir con solvencia sus obligaciones, dado ello, las empresas implicadas en el análisis maximicen su rentabilidad, teniendo en cuenta los riesgos.

Figura 22. Estado de Resultado Integral empresa TECNOMEGA C.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	ANÁLISIS DE ESTRUCTURA										ANÁLISIS DE TENDENCIAS							
	2018		2019		2020		2021		2022		2019	2020	2021	2022				
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS																		
Ventas	68,138,740.00	100.00%	69,343,521.00	100.00%	84,619,202.00	100.00%	88,517,625.00	100.00%	89,082,238.00	100.00%	1,204,781	2%	15,275,681	22%	3,898,423	5%	564,613	1%
Otros Ingresos	2,225,011.00	3.27%	2,406,646.00	3.47%	2,232,389.00	2.64%	4,078,961.00	4.61%	1,488,100.00	1.67%	181,635	8%	-174,257	-7%	1,846,572	83%	-2,590,861	-64%
Costo de Ventas	59,401,630.00	87.18%	60,933,622.00	87.87%	72,994,410.00	86.26%	78,464,250.00	88.64%	75,769,884.00	85.06%	1,531,992	3%	12,060,788	20%	5,469,840	7%	-2,694,366	-3%
Utilidad Bruta	10,962,121.00	16.09%	10,816,545.00	15.60%	13,857,181.00	16.38%	14,132,336.00	15.97%	14,800,454.00	16.61%	-145,576	-1%	3,040,636	28%	275,155	2%	668,118	5%
Sueldos de Adm. y Ventas	2,754,581.00	4.04%	2,795,354.00	4.03%	2,925,128.00	3.46%	2,926,496.00	3.31%	3,445,761.00	3.87%	40,773	1%	129,774	5%	1,368	0%	519,265	18%
Gastos Operacionales	4,910,207.00	7.21%	4,980,104.00	7.18%	6,197,675.00	7.32%	6,366,195.00	7.19%	3,891,269.00	4.37%	69,897	1%	1,217,571	24%	168,520	3%	-2,474,926	-39%
Gastos Financieros	36,538.00	0.05%	73,913.00	0.11%	133,918.00	0.16%	114,871.00	0.13%	3,437,327.00	3.86%	37,375	102%	60,005	81%	-19,047	-14%	3,322,456	2892%
Gastos No Operacionales	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	104,791.00	0.12%	0	0%	0	0%	0	0%	104,791	0%
Ut. antes de Imp. y 15%	3,260,795.00	4.79%	2,967,174.00	4.28%	4,600,460.00	5.44%	4,724,774.00	5.34%	3,921,306.00	4.40%	-293,621	-9%	1,633,286	55%	124,314	3%	-679,154	-15%
15% Part. Laboral	489,119.00	0.72%	445,076.00	0.64%	687,647.00	0.81%	708,716.00	0.80%	588,195.88	0.66%	-44,043	-9%	242,571	55%	21,069	3%	-120,520	-18%
Impuesto Causado	566,544.00	0.83%	470,172.00	0.68%	831,059.00	0.98%	538,129.00	0.61%	639,656.85	0.72%	-96,372	-17%	360,887	77%	-292,930	-35%	101,528	12%
(Pérdida) Utilidad Neta del año	2,205,132	3.24%	2,051,926	2.96%	3,081,754	3.64%	3,477,929	3.93%	2,693,453	3.02%	-153,206	-7%	1,029,828	50%	396,175	13%	-784,476	-25%

Fuente: Empresa TECNOMEGA C.A.

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 23. Indicadores financieros empresa TECNOMEGA C.A.

INDICADORES DE ESTRUCTURA	2018	2019	2020	2021	2022
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (%)	45%	44%	46%	41%	33%
NIVEL DE RECURSOS PROPIOS (%)	55%	56%	54%	59%	67%
INDICADORES DE CAPACIDAD DE PAGO	2018	2019	2020	2021	2022
SOLIDEZ (\$)	2.21	2.26	2.19	2.47	3.02
SOLVENCIA (\$)	0.62	0.67	0.38	0.83	1.22
PRUEBA ACIDA (\$)	0.35	0.41	0.33	0.60	0.97
INDICADORES DE CAPACIDAD OPERATIVA	2018	2019	2020	2021	2022
ROTACION DE INVERSION (VECES)	1.59	1.50	1.59	1.62	1.69
ROTACION DE INVERSION (%)	159%	150%	159%	162%	169%
ROTACION DE INVERSION INMOVILIZADA (VECES)	8.89	9.46	11.91	13.2047	14.16
ROTACION DE INVERSION INMOVILIZADA (%)	8.89	946%	1191%	1320%	1416%
CAPITAL DE TRABAJO (VECES) MILLONES	\$ -6.61	\$ -6.12	\$ -13.04	\$ -3.13	\$ 3.02
CAPITAL DE TRABAJO (%)	-61%	-50%	-166%	-21%	18%
INDICADORES DE CAPACIDAD PATRIMONIAL	2018	2019	2020	2021	2022
Captacion de Apalancamiento (\$)	\$ 0.83	\$ 0.80	\$ 0.84	\$ 0.68	\$ 0.50
Captacion de Inversion (\$)	1.83	1.80	1.84	1.68	1.50
INDICADORES DE ROTACION	2018	2019	2020	2021	2022
ROTACION DE INVENTARIO (VECES)	13.69	14.15	110.30	20.96	23.91
PERIODO PROMEDIO DE INVENTARIO (DIAS)	26	25	3	17	15
ROTACION DE CARTERA (VECES)	13.54	13.50	23.54	20.34	11.96
PERIODO PROMEDIO DE CARTERA (DIAS)	27	27	15	18	30
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR (VECES)	6.05	4.72	5.12	6.12	7.64
PERIODO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR (D)	59	76	70	59	47
INDICADORES DE RENTABILIDAD	2018	2019	2020	2021	2022
RENTABILIDAD BRUTA (%)	16.09%	15.60%	16.38%	15.97%	16.61%
RENTABILIDAD NETO (%)	3.24%	2.96%	3.64%	3.93%	3.02%
ROA (%) RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	5.15%	4.45%	5.80%	6.38%	5.12%
ROE (%)	9.42%	7.99%	9.50%	0.00%	7.66%

Fuente: Empresa TECNOMEGA C.A.

Elaborado por: Murillo (2023)

Observando los informes Económicos emitidos por la organización TECNOMEGA C.A., en un periodo de tiempo determinado 2018 al 2022, mediante el método de Análisis Tendencial, Estructural y como complemento, la aplicación de Indicadores Financieros, se interpreta lo siguiente:

El Activo corriente de la organización ha tenido variaciones durante los últimos 5 años sin embargo en el 2021 ascendió un 94% y en el año 2022 aumento un 8% más en comparación al año anterior, al analizar estas cifras se observó un incremento en el inventario y las cuentas por cobrar a clientes lo que sugiere que la empresa pudo haber mejorado su eficiencia en la gestión de los activos corrientes para los dos últimos años.

El indicador de rotación inventarios permiten identificar que la compañía en el año 2021 y 2022 mueve mucho más rápido su inventario en un periodo promedio de 17 a 15 días, a diferencia de que en el 2018 y 2019 su rotación promedio de inventario era cada 26 a 25 días esto tiene como efecto un incremento en las ventas, debido a que un porcentaje de las mismas son otorgadas mediante crédito a corto plazo, razón suficiente para que la gestión financiera deba tener mayor responsabilidad en sus operaciones y a su vez resulta indispensable establecer estrategias financieras tales como políticas de crédito, control de inventario, análisis financiero, con la finalidad de evitar pérdidas de recursos que inyectan capital a la empresa.

El total de pasivos de la empresa disminuyó en el 2022 un 21% en comparación al año 2021 cabe aclarar que años atrás no existió mucha variación en cuanto algún incremento o decremento de pasivos, lo que sugiere que la empresa pudo haber mejorado sus finanzas corporativas y reducido su nivel de deuda a largo plazo.

El Patrimonio de la empresa ha tenido un incremento, esto se debe posiblemente a que las utilidades generadas durante los ejercicios fiscales están siendo acumulada, decisión que recae en los directivos de la organización. La no distribución de estos recursos sirve como capital de trabajo, el cual debe ser administrado y utilizado de forma eficiente.

En el Estado de Resultado Integral al cierre fiscal 2018 – 2019 -2020 – 2021 -2022 la cuenta contable Ventas presento \$68.138.740; \$69.343.521; \$84.619.202;

\$88.517.625 y \$89.082.238, respectivamente, se observa que las ventas aumentaron progresivamente.

El capital de Trabajo en el ejercicio fiscal 2018 – 2019 -2020 -2021 fue negativo con -\$6.610.000, -\$6.120.000, -13.040.000, -3.130.000, respectivamente a diferencia del 2022 que cambio a positivo con \$3.020.0000, se puede observar que la razón de la variación de negativo a positivo se debe a las disminuciones de las cuentas por pagar proveedores y al incremento de cuentas por cobrar clientes. Se interpreta que años atrás la empresa puede haber tenido dificultades para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Figura 25. Estado de Resultado Integral empresa ELECTRONICA SIGLO XXI ELECTROSIGLO S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	ANÁLISIS DE ESTRUCTURA					ANÁLISIS DE TENDENCIAS												
	2018		2019		2020		2021		2022		2019		2020		2021		2022	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS																		
Ventas	86,358,156.00	100.00%	67,506,402.00	100.00%	85,735,766.00	100.00%	93,071,026.00	100.00%	103,943,720.00	100.00%	-18,851,754	-22%	18,229,364	27%	7,335,260	9%	10,872,694	12%
Otros Ingresos	709,823.00	0.82%	1,093,965.00	1.62%	775,455.00	0.90%	328,378.00	0.35%	321,837.00	0.31%	384,142	54%	-318,510	-29%	-447,077	-58%	-6,541	-2%
Costo de Ventas	81,385,953.00	94.24%	64,059,375.00	94.89%	81,417,489.00	94.96%	85,928,126.00	92.33%	95,757,305.00	92.12%	-17,326,578	-21%	17,358,114	27%	4,510,637	6%	9,829,179	11%
Utilidad Bruta	5,682,026.00	6.58%	4,540,992.00	6.73%	5,093,732.00	5.94%	7,471,278.00	8.03%	8,508,252.00	8.19%	-1,141,034	-20%	552,740	12%	2,377,546	47%	1,036,974	14%
Sueldos de Adm. y Ventas	1,408,696.00	1.63%	1,352,358.00	2.00%	1,186,723.00	1.38%	1,410,902.00	1.52%	1,870,943.00	1.80%	-56,338	-4%	-165,635	-12%	224,179	19%	460,041	33%
Gastos Operacionales	2,726,038.00	3.16%	2,218,902.00	3.29%	2,228,152.00	2.60%	4,176,723.00	4.49%	3,797,202.00	3.65%	-507,136	-19%	9,250	0%	1,948,571	87%	-379,521	-9%
Gastos Financieros	526,114.00	0.61%	448,767.00	0.66%	578,160.00	0.67%	394,358.00	0.42%	626,250.00	0.60%	-77,347	-15%	129,393	29%	-183,802	-32%	231,892	59%
Gastos No Operacionales	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	659,457.00	0.63%	0	0%	0	0%	0	0%	659,457	0%
Ut. antes de Imp. y 15%	1,021,178.00	1.18%	520,965.00	0.77%	1,100,697.00	1.28%	1,489,295.00	1.60%	1,554,400.00	1.50%	-500,213	-49%	579,732	111%	388,598	35%	453,703	41%
15% Part. Laboral	153,177.00	0.18%	78,145.00	0.12%	165,105.00	0.19%	223,394.00	0.24%	240,608.00	0.23%	-75,032	-49%	86,960	111%	58,289	35%	17,214	10%
Impuesto Causado	544,364.00	0.63%	190,517.00	0.28%	360,892.00	0.42%	465,122.00	0.50%	511,344.00	0.49%	-353,847	-65%	170,375	89%	104,230	29%	46,222	13%
(Pérdida) Utilidad Neta del año	323,637.00	0.37%	252,303.00	0.37%	574,700.00	0.67%	800,779.00	0.86%	802,448.00	0.77%	-71,334	-22%	322,397	128%	226,079	39%	1,669	0%

Fuente: Empresa ELECTRONICA SIGLO XXI ELECTROSIGLO S.A.

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 26. Indicadores Financieros empresa ELECTRONICA SIGLO XXI ELECTROSIGLO S.A.

INDICADORES DE ESTRUCTURA	2018	2019	2020	2021	2022
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (%)	72%	73%	56%	75%	79%
NIVEL DE RECURSOS PROPIOS (%)	28%	27%	41%	25%	21%
INDICADORES DE CAPACIDAD DE PAGO	2018	2019	2020	2021	2022
SOLIDEZ (\$)	1.39	1.36	1.80	1.34	1.27
SOLVENCIA (\$)	1.25	1.24	1.69	1.22	1.18
PRUEBA ACIDA (\$)	0.81	0.74	1.22	0.71	0.74
INDICADORES DE CAPACIDAD OPERATIVA	2018	2019	2020	2021	2022
ROTACION DE INVERSION (VECES)	2.05	1.73	2.20	2.12	1.86
ROTACION DE INVERSION (%)	205%	173%	220%	212%	186%
ROTACION DE INVERSION INMOVILIZADA (VECES)	18.22	14.99	20.22	22.13	23.95
ROTACION DE INVERSION INMOVILIZADA (%)	18.22	1499%	2022%	2213%	2395%
CAPITAL DE TRABAJO (VECES) MILLONES	\$ 7.23	\$ 6.51	\$ 13.72	\$ 6.89	\$ 7.88
CAPITAL DE TRABAJO (%)	20%	19%	41%	18%	16%
INDICADORES DE CAPACIDAD PATRIMONIAL	2018	2019	2020	2021	2022
Captacion de Apalancamiento (\$)	\$ 2.59	\$ 2.76	\$ 1.36	\$ 2.95	\$ 3.72
Captacion de Inversion (\$)	3.59	3.76	2.45	3.95	4.72
INDICADORES DE ROTACION	2018	2019	2020	2021	2022
ROTACION DE INVENTARIO (VECES)	6.40	4.68	8.77	5.35	5.09
PERIODO PROMEDIO DE INVENTARIO (DIAS)	56	77	41	67	71
ROTACION DE CARTERA (VECES)	4.32	3.80	4.84	5.55	4.32
PERIODO PROMEDIO DE CARTERA (DIAS)	83	95	74	65	83
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR (VECES)	4.20	3.28	6.06	4.08	3.18
PERIODO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR (D)	86	110	59	88	113
INDICADORES DE RENTABILIDAD	2018	2019	2020	2021	2022
RENTABILIDAD BRUTA (%)	6.58%	6.73%	5.94%	8.03%	8.19%
RENTABILIDAD NETO (%)	0.37%	0.37%	0.67%	0.86%	0.77%
ROA (%) RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	0.77%	0.65%	1.48%	1.83%	1.44%
ROE (%)	2.75%	2.42%	5.17%	0.00%	6.79%

Fuente: Empresa ELECTRONICA SIGLO XXI ELECTROSIGLO S.A.

Elaborado por: Murillo (2023)

Al observar el estado de situación financiera emitido por SIGLO 21, se obtuvo los siguientes resultados:

La empresa al cierre del ciclo contable 2018– 2019 -2020 -2021-2022, presentó en el total de Activos Corrientes el valor de \$36.310.070; \$34.150.620; \$33.732.429; \$38.662.387; \$50.544.153, respectivamente.

El Análisis de tendencia del Estado de Situación Financiera de la empresa SIGLO XXI S.A. al cierre fiscal de los años analizados 2018 al 2020 no existió una variación significativa en el Total de Activos corriente, a diferencia del 2021 y 2022 que se observó un aumento de \$4.929.958 y \$11.881.766, que representó el 15% y 31%.

El total de pasivos Corrientes al cierre del ciclo contable 2018 -2019-2020 -2021 -2022, fueron de \$29.077.270; \$27.642.800; \$20.014.767; \$31.769.191 y \$42.665.702, respectivamente.

En el análisis de tendencia del Estado de Situación Financiera de la empresa SIGLO XXI S.A. al cierre fiscal de los años analizados 2018 – 2022, en el Total de Pasivos Corriente específicamente en el 2021 y 2022 tuvo un incremento de \$11.754.424 y \$10.896.511, que representó el 59% y 34%.

El total de Activos No Corriente al cierre contable de los años analizados 2018 -2019-2020 -2021 -2022, fueron de \$5.863.558; \$4.938.327; \$5.165.650; \$5.173.627; \$5.216.492, respectivamente, por lo consiguiente se puede interpretar que no hubo variación.

El total de Pasivos No Corriente al cierre contable de los años analizados 2018 -2019-2020 -2021 -2022, fueron de \$1.341.641; \$1.039.467; \$1.614.279; \$957.948; \$1.271.627, respectivamente, por lo consiguiente se puede interpretar que no hubo variación.

En el Estado de Resultados Integral al cierre del ciclo contable 2018 – 2019 - 2020 – 2021 -2022 en el rubro de ventas fue de \$86.358.156; \$67.506.402; \$85.735.766; \$93.071.026 y \$103.943.720 respectivamente, en el análisis de tendencia el resultado

represento específicamente en el 2020 - 2021 y 2022 un incremento progresivo de \$18.229.364; \$7.335.260 y \$10.872.694, es decir un 27% 9% y 12% variación significativa productiva, a pesar de que en dicho periodo hubo una pandemia es evidente que la compañía no se vio afectada.

El indicador de rotación de inventarios demuestra que la compañía en el año 2018 – 2019 – 2020 - 2021 y 2022 mueve su inventario en un periodo promedio de 56 – 77 – 41- 67 – 71 días respectivamente, en vista de aquello se puede interpretar que la compañía rota su inventario cada dos meses, es decir permanece mucho tiempo en bodega, lo cual al ser un producto tecnológico su depreciación es rápida esto a largo plazo puede traer como consecuencia perdidas de inventario, incremento en el gasto de operación, inventario en exceso.

En el indicador de Rotación de Cartera se observa que la empresa en el año 2018 – 2019 -2020 – 2021 – 2022 el promedio de tiempo de cobro fue de 83 -95 -74 -65 -83 días respectivamente, es decir entre 2 a 3 meses se demoran en cobrar las ventas realizadas lo cual no esta tan mal, puesto que la competencia mantiene un rango similar en cuestión a temas de crédito, sin embargo, se puede sugerir evaluar las políticas de crédito a clientes para mitigar algún riesgo en el futuro.

El capital de trabajo al cierre del periodo fiscal 2018 -2019 -2020-2021- 2022, fueron de \$7.230.000; \$6.510.000; \$13.720.00; \$6.890.000 y \$7.880.000, respectivamente, lo que sugiere que la empresa se encuentra cumpliendo sus cuentas por pagar corrientes sin ninguna dificultad.

Figura 28. Estado de Resultado Integral empresa INTCOMEX DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	ANÁLISIS DE ESTRUCTURA										ANÁLISIS DE TENDENCIAS							
	2018		2019		2020		2021		2022		2019		2020		2021		2022	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS																		
Ventas	96,178,068.00	100.00%	100,683,697.00	100.00%	113,483,639.00	100.00%	141,272,286.00	100.00%	149,201,199.00	100.00%	4,505,629	5%	12,799,942	13%	27,788,647	24%	7,928,913	6%
Otros Ingresos	697,233.00	0.72%	2,182,198.00	2.17%	1,911,092.00	1.68%	1,867,790.00	1.32%	120.00	0.00%	1,484,965	213%	-271,106	-12%	-43,302	-2%	-1,867,670	-100%
Costo de Ventas	88,322,709.00	91.83%	94,219,839.00	93.58%	105,630,351.00	93.08%	131,710,471.00	93.23%	136,628,574.00	91.57%	5,897,130	7%	11,410,512	12%	26,080,120	25%	4,918,103	4%
Utilidad Bruta	8,552,592.00	8.89%	8,646,056.00	8.59%	9,764,380.00	8.60%	11,429,605.00	8.09%	12,572,745.00	8.43%	93,464	1%	1,118,324	13%	1,665,225	17%	1,143,140	10%
Sueldos de Adm. y Ventas	3,087,169.00	3.21%	3,135,967.00	3.11%	3,510,834.00	3.09%	4,078,829.00	2.89%	4,763,145.00	3.19%	48,798	2%	374,867	12%	567,995	16%	684,316	17%
Gastos Operacionales	4,351,857.00	4.52%	4,349,530.00	4.32%	4,127,950.00	3.64%	5,129,285.00	3.63%	3,060,790.00	2.05%	-2,327	0%	-221,580	-5%	1,001,335	24%	-2,068,495	-40%
Gastos Financieros	59.00	0.00%	61,882.00	0.06%	201,948.00	0.18%	108,004.00	0.08%	29,421.00	0.02%	61,823	104785%	140,066	226%	-93,944	-47%	-78,583	-73%
Gastos No Operacionales	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	2,537,918.00	1.70%	0	0%	0	0%	0	0%	2,537,918	0%
Ut. antes de Imp. y 15%	1,113,507.00	1.16%	1,098,677.00	1.09%	1,923,648.00	1.70%	2,113,487.00	1.50%	2,181,471.00	1.46%	-14,830	-1%	824,971	75%	189,839	10%	257,823	13%
15% Part. Laboral	167,026.00	0.17%	164,802.00	0.16%	288,547.00	0.25%	317,023.00	0.22%	327,203.00	0.22%	-2,224	-1%	123,745	75%	28,476	10%	10,180	4%
Impuesto Causado	508,112.00	0.53%	395,616.00	0.39%	469,348.00	0.41%	520,262.00	0.37%	637,962.00	0.43%	-112,496	-22%	73,732	19%	50,914	11%	117,700	25%
(Pérdida) Utilidad Neta del año	438,369	0.46%	538,259	0.53%	1,165,753	1.03%	1,276,202	0.90%	1,216,306	0.82%	99,890	23%	627,494	117%	110,449	9%	-59,896	-5%

Fuente: Empresa INTCOMEX DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 29. Indicadores Financieros empresa INTCOMEX DEL ECUADOR S.A.

INDICADORES DE ESTRUCTURA	2018	2019	2020	2021	2022
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (%)	63%	58%	58%	67%	60%
NIVEL DE RECURSOS PROPIOS (%)	37%	42%	42%	33%	40%
INDICADORES DE CAPACIDAD DE PAGO	2018	2019	2020	2021	2022
SOLIDEZ (\$)	1.60	1.73	1.73	1.49	1.66
SOLVENCIA (\$)	1.62	1.75	1.73	1.48	1.70
PRUEBA ACIDA (\$)	0.84	0.91	0.97	0.69	0.92
INDICADORES DE CAPACIDAD OPERATIVA	2018	2019	2020	2021	2022
ROTACION DE INVERSION (VECES)	2.61	2.92	3.03	2.72	3.20
ROTACION DE INVERSION (%)	261%	292%	303%	272%	320%
ROTACION DE INVERSION INMOVILIZADA (VECES)	446.34	89.73	96.48	112.11	492.49
ROTACION DE INVERSION INMOVILIZADA (%)	44634%	8973%	9648%	11211%	49249%
CAPITAL DE TRABAJO (VECES) MILLONES	\$ 13.79	\$ 14.10	\$ 14.61	\$ 16.04	\$ 18.53
CAPITAL DE TRABAJO (%)	38%	43%	42%	33%	41%
INDICADORES DE CAPACIDAD PATRIMONIAL	2018	2019	2020	2021	2022
Captacion de Apalancamiento (\$)	\$ 1.67	\$ 1.37	\$ 1.36	\$ 2.04	\$ 1.51
Captacion de Inversion (\$)	2.67	2.37	2.36	3.04	2.51
INDICADORES DE ROTACION	2018	2019	2020	2021	2022
ROTACION DE INVENTARIO (VECES)	5.09	5.97	6.98	4.99	6.66
PERIODO PROMEDIO DE INVENTARIO (DIAS)	71	60	52	72	54
ROTACION DE CARTERA (VECES)	6.38	8.53	7.90	8.67	9.07
PERIODO PROMEDIO DE CARTERA (DIAS)	56	42	46	42	40
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR (VECES)	7.33	7.52	8.03	5.75	6.59
PERIODO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR (D)	49	48	45	63	55
INDICADORES DE RENTABILIDAD	2018	2019	2020	2021	2022
RENTABILIDAD BRUTA (%)	8.89%	8.59%	8.60%	8.09%	8.43%
RENTABILIDAD NETO (%)	0.46%	0.53%	1.03%	0.90%	0.82%
ROA (%) RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	1.19%	1.56%	3.11%	2.46%	2.61%
ROE (%)	3.18%	3.70%	6.83%	0.00%	6.55%

Fuente: Empresa INTCOMEX DEL ECUADOR S.A.

Elaborado por: Murillo (2023)

Observando en el estado de situación financiera emitido por la organización INTCOMEX DEL ECUADOR S.A. se interpreta que:

Respecto a sus activos corriente al cierre del ciclo contable 2018 – 2019 -2020 - 2021 -2022 fueron de \$36.155.643; \$32.838.482; \$34.624.614; \$49.247.304; \$45.043.054 respectivamente. El análisis de tendencia demuestra que para el 2022 en comparación al 2021 el activo corriente es de -\$4.204.250 lo que representa un -9%. La variación representativa que se puede observar es por una disminución en sus inventarios de un 22%, si bien es cierto también se observa en la cuenta clientes y otros activos corrientes un cambio importante por lo cual se presume que el mismo se efectuó por un mal registro contable o cruce de cuentas indebidos.

Respecto a sus pasivos corrientes al cierre del ciclo contable 2018 – 2019 -2020 – 2021 -2022 fueron de \$22.367.302; \$18.740.246; \$20.014.767; \$33.203.693 y \$26.513.744 respectivamente. El análisis de tendencia demuestra que para el 2022 en comparación al 2021 disminuyó -\$6.689.949 lo que representa un -20%. La variación representativa que se puede observar es por una disminución en cuentas por pagar proveedores y de otros pasivos corrientes que puede estar ligado a obligaciones con terceros.

El activo Corriente y el Pasivo corriente en los años 2018 – 2019 -2020 -2021 - 2022 no tuvieron variaciones significativas según el análisis de tendencia efectuado, puesto los porcentajes disminuyeron y aumentaron en un rango del 4% a 8%. Dando lugar a una presumible estabilidad que puede deberse a no tener objetivos de crecimiento planteados.

El patrimonio de la empresa en los años 2018 – 2019 – 2020 -2021 -2022 fueron de \$13.765.803; \$14.540.949; \$15.867.893; \$17.076.313 y \$18.566.761 respectivamente, se observa un incremento progresivo lo cual puede deberse a que las utilidades del ejercicio están siendo acumuladas.

El Estado de Resultados al cierre del ciclo contable de los años 2018 – 2019 -2020 -2021 -2022 la cuenta Ventas del giro del negocio presento \$96.178.068; \$100.683.697; \$113.483.639; \$141.272.286 y \$149.201.199, respectivamente, en el

análisis de tendencia el resultado presento un aumento de ventas para el 2022 de \$7.928.913 lo cual representa un 6%.

El indicador de Solvencia muestra que la empresa INTCOMEX DEL ECUADOR S.A. en los años 2018 – 2019 – 2020 - 2021 – 2022 dispone \$1.62; \$1.75; \$1.73; \$1.48 y \$1.70 de inversión circulante por cada dólar de deuda circulante.

El indicador de Rotación de Inventario muestra que para el año 2022 el periodo promedio de rotación de inventario es de 54 días en comparación a los años anteriores que variaba entre 50 a 70 días lo cual es bueno puesto los productos salen pronto de bodega lo cual evita algún riesgo de depreciación o perdidas de inventario.

Se puede observar que en el año 2018 – 2019 – 2020 – 2021 – 2022 el periodo promedio de rotación de cartera es de 56; 42; 46; 42 y 40 días respectivamente a diferencia de la rotación de cuentas por pagar es de 49; 48; 45; 63 y 55 lo cual se puede interpretar que para los últimos años primero cobran y luego de unos días pagan esto es bueno puesto que podrían cumplir con sus acreedores sin dificultades.

Figura 31. Estado de Resultado Integral empresa CARTIMEX S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	ANÁLISIS DE ESTRUCTURA					ANÁLISIS DE TENDENCIAS												
	2018		2019		2020		2021		2022		2019	2020	2021	2022				
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS																		
Ventas	83,878,223	100.00%	73,942,034	100.00%	70,697,739	100.00%	67,691,135	100.00%	67,245,632	100.00%	-9,936,189	-12%	-3,244,295	-4%	-3,006,604	-4%	-445,503	-1%
Otros Ingresos	941,285	1.12%	150,391	0.20%	694,373	0.98%	599,459	0.89%	3,139,477	4.67%	-790,894	-84%	543,982	362%	-94,914	-14%	2,540,018	424%
Costo de Ventas	70,183,036	83.67%	62,501,976	84.53%	60,184,616	85.13%	57,975,857	85.65%	59,450,808	88.41%	-7,681,060	-11%	-2,317,360	-4%	-2,208,759	-4%	1,474,951	3%
Utilidad Bruta	14,636,472	17.45%	11,590,449	15.68%	11,207,496	15.85%	10,314,737	15.24%	10,934,301	16.26%	-3,046,023	-21%	-382,953	-3%	-892,759	-8%	619,564	6%
Sueldos de Adm. y Ventas	4,030,143.00	4.80%	2,487,948.00	3.36%	2,594,039.00	3.67%	2,789,556.00	4.12%	2,665,970.00	3.96%	-1,542,195	-38%	106,091	4%	195,517	8%	-123,586	-4%
Gastos Operacionales	8,532,470.00	10.17%	6,676,721.00	9.03%	6,207,714.00	8.78%	2,724,833.57	4.03%	4,536,812.00	6.75%	-1,855,749	-22%	-469,007	-7%	-3,482,880	-56%	1,811,978	66%
Gastos Financieros	1,001,252.00	1.19%	1,521,682.00	2.06%	1,354,788.00	1.92%	3,840,223.00	5.67%	2,785,302.00	4.14%	520,430	52%	-166,894	-11%	2,485,435	183%	-1,054,921	-27%
Gastos No Operacionales	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Ut. antes de Imp. y 15%	1,072,607.00	1.28%	904,098.00	1.22%	1,050,955.00	1.49%	960,124.79	1.42%	946,217.00	1.41%	-168,509	-16%	146,857	16%	-90,830	-9%	-104,738	-10%
15% Part. Laboral	160,891.00	0.19%	135,615.00	0.18%	157,643.00	0.22%	114,019.00	0.17%	141,932.00	0.21%	-25,276	-16%	22,028	16%	-43,624	-28%	27,913	18%
Impuesto Causado	500,670.00	0.60%	226,517.00	0.31%	446,947.00	0.63%	285,161.93	0.42%	368,585.00	0.55%	-274,153	-55%	220,430	97%	-161,785	-36%	83,423	19%
(Pérdida) Utilidad Neta del año	411,046.00	0.49%	541,966.00	0.73%	446,365.00	0.63%	560,943.86	0.83%	435,700.00	0.65%	130,920	32%	-95,601	-18%	114,579	26%	-125,244	-28%

Fuente: Empresa CARTIMEX S.A.

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 32. Indicadores Financieros empresa CARTIMEX S.A.

INDICADORES DE ESTRUCTURA	2018	2019	2020	2021	2022
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (%)	91%	84%	80%	69%	69%
NIVEL DE RECURSOS PROPIOS (%)	9%	16%	20%	31%	31%
INDICADORES DE CAPACIDAD DE PAGO	2018	2019	2020	2021	2022
SOLIDEZ (\$)	1.10	1.19	1.24	1.44	1.44
SOLVENCIA (\$)	1.06	1.07	1.08	1.17	1.18
PRUEBA ACIDA (\$)	0.71	0.71	0.80	0.82	0.83
INDICADORES DE CAPACIDAD OPERATIVA	2018	2019	2020	2021	2022
ROTACION DE INVERSION (VECES)	1.36	1.54	1.45	1.10	1.12
ROTACION DE INVERSION (%)	136%	154%	145%	110%	112%
ROTACION DE INVERSION INMOVILIZADA (VECES)	19.39	18.49	15.06	15.889	17.03
ROTACION DE INVERSION INMOVILIZADA (%)	1939%	1849%	1506%	1589%	1703%
CAPITAL DE TRABAJO (VECES) MILLONES	\$ 2.94	\$ 2.61	\$ 3.07	\$ 6.72	\$ 6.58
CAPITAL DE TRABAJO (%)	5%	6%	7%	14%	15%
INDICADORES DE CAPACIDAD PATRIMONIAL	2018	2019	2020	2021	2022
Captacion de Apalancamiento (\$)	\$ 10.26	\$ 5.33	\$ 4.12	\$ 2.25	\$ 2.28
Captacion de Inversion (\$)	11.26	6.33	5.12	3.25	3.28
INDICADORES DE ROTACION	2018	2019	2020	2021	2022
ROTACION DE INVENTARIO (VECES)	4.00	4.67	5.84	4.30	4.94
PERIODO PROMEDIO DE INVENTARIO (DIAS)	90	77	62	84	73
ROTACION DE CARTERA (VECES)	3.68	6.81	4.22	3.27	3.25
PERIODO PROMEDIO DE CARTERA (DIAS)	98	53	85	110	111
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR (VECES)	2.89	6.25	7.18	10.39	10.77
PERIODO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR (D)	124	58	50	35	33
INDICADORES DE RENTABILIDAD	2018	2019	2020	2021	2022
RENTABILIDAD BRUTA (%)	17.45%	15.68%	15.85%	15.24%	16.26%
RENTABILIDAD NETO (%)	0.49%	0.73%	0.63%	0.83%	0.65%
ROA (%) RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	0.67%	1.13%	0.92%	0.91%	0.73%
ROE (%)	7.49%	7.13%	2.36%	0.00%	2.38%

Fuente: Empresa CARTIMEX S.A.

Elaborado por: Murillo (2023)

Al observar el estado de situación financiera emitido por CARTIMEX S.A., se obtuvo los siguientes resultados:

El total de activos corrientes al cierre del ejercicio fiscal 2018 – 2019 -2020 -2021 -2022 el valor fue de \$54.891.849; \$41.178.317; \$40.983.911; \$46.489.718 y \$42.668.002, respectivamente. En el análisis de tendencia se identifica que el activo corriente ha ido disminuyendo desde el 2018 al 2020 a excepción del 2021 que incremento \$5.505.807, pero volvió a descender en el 2022 el valor fue de -\$3.821.715 lo que represento -8%.

El total de pasivos corrientes al cierre del ejercicio fiscal 2018 – 2019 -2020 -2021 -2022 fue de \$51.947.436; \$38.565.179; \$37.912.146; \$39.767.589 y \$36.088.483, respectivamente. En el análisis de tendencia se interpreta que el pasivo corriente disminuyo progresivamente desde el 2018 al 2020 a excepción del 2021 que aumento \$1.855.443, pero en 2022 decreció - \$3.679.106 lo cual represento un -9%.

El patrimonio al cierre del ciclo contable durante el 2018 – 2019 – 2020 -2021 - 2022 fue de \$5.488.352; \$7602.574; \$9.505.534; \$18.908.274 y \$18.331.182, respectivamente. En el análisis de tendencia se observa que el patrimonio mantiene un incremento para el año 2021 y 2022 de 96% entre los 2 años en relación a los años anteriores la variación recae por otros resultados integrales mismo que pueden ser superávit por revaluación, otros ingresos y egresos, dando como resultado un efecto significativo dentro de la información financiera.

En el Estado de resultado Integral al cierre del ejercicio fiscal \$2018 – 2019 -2020 -2021 -2022 el rubro de Ventas fue de \$83.878.223; \$73.942.034; \$70.697.739; \$67.691.135 y \$67.245.632, respectivamente. Mediante el análisis de tendencia se puede interpretar que las ventas han ido disminuyendo progresivamente.

El indicador de Solvencia muestra que la empresa CARTIMEX S.A. en los años 2018 – 2019 – 2020 - 2021 – 2022 dispone \$1.06; \$1.07; \$1.08; \$1.17 y \$1.18 de inversión circulante por cada dólar de deuda circulante.

El indicador de Rotación de Inventario muestra que para el año 2022 el periodo promedio de rotación de inventario es de 73 días en comparación a los años anteriores

que variaba entre 70 a 90 días lo cual es bueno ya que los productos salen pronto de bodega y se mitiga algún tipo de riesgo a futuro.

Se puede observar que en el año 2018 – 2019 – 2020 – 2021 – 2022 el periodo promedio de rotación de cartera es de 98; 53; 85; 110 y 111 días respectivamente a diferencia de la rotación de cuentas por pagar es de 124; 58; 50; 35 y 33 lo cual se puede interpretar que existe una problemática ya que tienen que primero pagar a sus acreedores y luego de un tiempo cobrar esto puede ocasionar dificultades a largo plazo como el mismo hecho de no poder hacer frente a sus obligaciones.

Figura 34. Estado de Resultado Integral empresa UTIMPOR S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	ANÁLISIS DE ESTRUCTURA					ANÁLISIS DE TENDENCIAS			
	2018	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS									
Ventas	2,737,172 100.00%	2,638,587 100.00%	1,483,871 100.00%	1,657,016 100.00%	2,077,118 100.00%	-98,585 -4%	-1,154,716 -44%	173,145 12%	420,102 25%
Otros Ingresos	83,958 3.07%	20,091 0.76%	66,592 4.49%	14,259 0.86%	3,287 0.16%	-63,867 -76%	46,501 231%	-52,333 -79%	-10,972 -77%
Costo de Ventas	2,234,829 81.65%	2,151,997 81.56%	1,155,400 77.86%	1,285,347 77.57%	1,637,994 78.86%	-82,832 -4%	-996,597 -46%	129,947 11%	352,647 27%
Utilidad Bruta	586,301 21.42%	506,681 19.20%	395,063 26.62%	385,928 23.29%	442,411 21.30%	-79,620 -14%	-111,618 -22%	-9,135 -2%	56,483 15%
Sueldos de Adm. y Ventas	305,749.00 11.17%	259,172.00 9.82%	219,213.00 14.77%	161,788.00 9.76%	168,767.00 8.13%	-46,577 -15%	-39,959 -15%	-57,425 -26%	6,979 4%
Gastos Operacionales	244,972.00 8.95%	212,257.00 8.04%	147,502.00 9.94%	181,529.00 10.96%	222,913.00 10.73%	-32,715 -13%	-64,755 -31%	34,027 23%	41,384 23%
Gastos Financieros	3,636.00 0.13%	16,322.00 0.62%	17,908.00 1.21%	25,109.00 1.52%	35,213.00 1.70%	12,686 349%	1,586 10%	7,201 40%	10,104 40%
Gastos No Operacionales	5,005.00 0.18%	2,519.00 0.10%	39.00 0.00%	4,867.00 0.29%	1,351.00 0.07%	-2,486 -50%	-2,480 0%	4,828 0%	-3,516 0%
Ut. antes de Imp. y 15%	26,939.00 0.98%	16,411.00 0.62%	10,401.00 0.70%	12,635.00 0.76%	14,167.00 0.68%	-10,528 -39%	-6,010 -37%	2,234 21%	3,766 36%
15% Part. Laboral	4,041.00 0.15%	2,461.00 0.09%	1,560.00 0.11%	1,895.00 0.11%	2,125.00 0.10%	-1,580 -39%	-901 -37%	335 21%	230 15%
Impuesto Causado	24,095.00 0.88%	4,250.00 0.16%	999.00 0.07%	7,095.00 0.43%	7,752.00 0.37%	-19,845 -82%	-3,251 -76%	6,096 610%	657 66%
(Pérdida) Utilidad Neta del año	-1197.00 -0.04%	9,700 0.37%	7,842 0.53%	3,645 0.22%	4,290 0.21%	10,897 -910%	-1,858 -19%	-4,197 -54%	645 8%

Fuente: Empresa UTIMPOR S.A.

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 35. Indicadores Financieros empresa UTIMPOR S.A.

INDICADORES DE ESTRUCTURA	2018	2019	2020	2021	2022
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (%)	84%	79%	66%	71%	78%
NIVEL DE RECURSOS PROPIOS (%)	16%	21%	34%	29%	22%
INDICADORES DE CAPACIDAD DE PAGO	2018	2019	2020	2021	2022
SOLIDEZ (\$)	1.18	1.26	1.51	1.40	1.28
SOLVENCIA (\$)	1.92	1.82	1.96	2.16	1.39
PRUEBA ACIDA (\$)	1.00	0.94	1.06	1.33	0.74
INDICADORES DE CAPACIDAD OPERATIVA	2018	2019	2020	2021	2022
ROTACION DE INVERSION (VECES)	1.66	1.88	1.65	1.68	1.60
ROTACION DE INVERSION (%)	166%	188%	165%	168%	160%
ROTACION DE INVERSION INMOVILIZADA (VECES)	13.26	13.31	7.75	8.31	7.66
ROTACION DE INVERSION INMOVILIZADA (%)	1326%	1331%	775%	831%	766%
CAPITAL DE TRABAJO (VECES) MILLONES	\$ 0.68	\$ 0.53	\$ 0.34	\$ 0.42	\$ 0.29
CAPITAL DE TRABAJO (%)	48%	45%	49%	54%	28%
INDICADORES DE CAPACIDAD PATRIMONIAL	2018	2019	2020	2021	2022
Captacion de Apalancamiento (\$)	\$ 5.41	\$ 3.83	\$ 1.98	\$ 2.49	\$ 3.54
Captacion de Inversion (\$)	6.41	4.83	2.98	3.49	4.54
INDICADORES DE ROTACION	2018	2019	2020	2021	2022
ROTACION DE INVENTARIO (VECES)	3.35	3.82	3.72	4.32	3.54
PERIODO PROMEDIO DE INVENTARIO (DIAS)	107	94	97	83	102
ROTACION DE CARTERA (VECES)	6.82	7.91	6.47	7.12	6.99
PERIODO PROMEDIO DE CARTERA (DIAS)	53	46	56	51	52
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR (VECES)	3.64	5.87	8.77	6.14	4.07
PERIODO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR (D)	99	61	41	59	88
INDICADORES DE RENTABILIDAD	2018	2019	2020	2021	2022
RENTABILIDAD BRUTA (%)	21.42%	19.20%	26.62%	23.29%	21.30%
RENTABILIDAD NETO (%)	-0.04%	0.37%	0.53%	0.22%	0.21%
ROA (%) RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	-0.07%	0.69%	0.87%	0.37%	0.33%
ROE (%)	-0.47%	3.33%	2.78%	0.00%	1.50%

Fuente: Empresa UTIMPOR S.A.

Elaborado por: Murillo (2023)

Observando los informes Económicos emitidos por la organización UNTIMPOR S.A., en un periodo de tiempo determinado 2018 al 2022, mediante el método de Análisis Tendencial, Estructural y como complemento, la aplicación de Indicadores Financieros, se interpreta lo siguiente:

El total de activos corrientes al cierre del ejercicio fiscal 2018 – 2019 -2020 -2021 -2022 el valor fue de \$1.411.115; \$1.179.747; \$699.500; \$776.809 y \$1019.971, respectivamente. En el análisis de tendencia se identifica que el activo corriente ha ido aumentando en los últimos años llegando a subir en el 2022 un valor de \$249.162 lo cual representa un 31%.

El total de pasivos corrientes al cierre del ejercicio fiscal 2018 – 2019 -2020 -2021 -2022 fue de \$734.602; \$647.200; \$357.180; \$360.076 y \$731.354, respectivamente. En el análisis de tendencia se interpreta que el pasivo corriente disminuyo progresivamente desde el 2018 al 2020 a excepción del 2021 y 2022 que aumento \$2.896 y 371.278 lo cual represento un 1% y 103% de variación.

El patrimonio al cierre del ciclo contable durante el 2018 – 2019 – 2020 -2021 - 2022 fue de \$256.929; \$291.112; \$302.339; \$282.275 y \$286.937, respectivamente.

En el análisis de tendencia se observa que el patrimonio no varía significativamente.

En el Estado de resultado Integral al cierre del ejercicio fiscal \$2018 – 2019 -2020 -2021 -2022 el rubro de Ventas fue de \$2.737.172; \$2.638.587; \$1.483.871; \$1.657.016 y \$2.077.118, respectivamente. Mediante el análisis de tendencia se puede interpretar que las ventas han ido aumentando progresivamente desde el 2020.

El indicador de Solvencia muestra que la empresa UNTIMPOR S.A. en los años 2018 – 2019 – 2020 - 2021 – 2022 dispone \$1.92; \$1.82; \$1.96; \$2.16 y \$1.39 de inversión circulante por cada dólar de deuda circulante. Estos valores reflejan que la organización puede hacer frente a sus obligaciones a corto plazo sin dificultades.

El indicador de Rotación de Inventario muestra que para el año 2022 el periodo promedio de rotación de inventario es de 102 días en comparación a los años anteriores que variaba entre 80 a 95 días lo cual es malo ya que los productos tardan en salir de bodega y se aumenta algún tipo de riesgo a futuro.

Se puede observar que en el año 2018 – 2019 – 2020 – 2021 – 2022 el periodo promedio de rotación de cartera es de 53; 46; 56; 51 y 52 días respectivamente a diferencia de la rotación de cuentas por pagar es de 99; 61; 41; 59 y 88 lo cual se puede interpretar que existe una salud financiera adecuado en la gestión de cartera puesto que cobran primero y tienen unos días para pagar.

3.7.1.3. Conclusiones del Análisis Documental Financiero

El análisis de los estados financieros de las empresas TECNOMEGA CA y SIGLO 21 arroja varias conclusiones importantes. En el caso de TECNOMEGA CA, se observa un aumento en los activos circulantes, lo que indica una gestión más efectiva del capital de trabajo en 2021. Sin embargo, este incremento se acompaña de un aumento en los pasivos, lo que podría sugerir dificultades financieras, ya que la empresa experimentó pérdidas significativas durante el año fiscal.

Por otro lado, SIGLO 21 muestra un aumento en el activo corriente, lo que indica una mejora en la eficiencia de gestión de la empresa en el último año. Además, el activo no corriente también aumentó, lo que sugiere inversiones en activos fijos. La reducción de los pasivos es un punto positivo, ya que la empresa está cumpliendo con sus cuentas por pagar, lo que contribuirá a mejorar sus finanzas corporativas.

En el caso de INTCOMEX DEL ECUADOR S.A., se observa un aumento en los activos corrientes, lo que indica un efecto positivo para la empresa en términos de sus servicios o productos ofrecidos. Sin embargo, el activo no corriente disminuyó, lo que podría indicar la venta de activos o la amortización de bienes. La disminución de los pasivos es un aspecto positivo, ya que implica que la empresa está cumpliendo sus obligaciones financieras y reduciendo su deuda a largo plazo.

En resumen, estos análisis sugieren que las empresas TECNOMEGA CA y SIGLO 21 experimentaron cambios significativos en sus estados financieros durante el año fiscal, con posibles desafíos financieros en el caso de TECNOMEGA CA y mejoras en la gestión y cumplimiento de obligaciones en el caso de SIGLO 21. Por otro lado, INTCOMEX DEL ECUADOR S.A. muestra una estabilidad en sus activos corrientes y una disminución de los pasivos, lo que indica una gestión efectiva de sus recursos financieros. Estos resultados proporcionan información valiosa para la toma de decisiones financieras y la evaluación de la salud financiera de las empresas.

CAPÍTULO 4: INFORME TÉCNICO

4.1. Título

Informe Técnico enfocado en la gestión financiera de las empresas tecnológicas comerciales y su influencia en el capital de trabajo.

4.2. Objetivo

Presentar un informe técnico basado en los resultados obtenidos de las empresas del Sector tecnológico comercial ubicadas en la ciudad de Guayaquil.

4.3. Justificación

Las técnicas de investigación utilizadas, permitieron identificar que las empresas del sector tecnológico comercial, tienen una cultura de gestión financiera sólida. Sin embargo, se podrían realizar recomendaciones específicas de mejora, como una mayor atención a la reducción de gastos innecesarios, el monitoreo constante de la rotación de inventarios y una mayor conciencia sobre la influencia del capital de trabajo en la liquidez, las mismas que si no son controladas de manera adecuada, puede ocasionar que las compañías tengan inconvenientes en el pago de empleados y proveedores.

El informe técnico se fundamenta en la necesidad de mejorar la gestión financiera que coadyuve a la mejora del capital de trabajo de las empresas tecnológicas comerciales.

4.4. Exposición de los hechos

Las empresas del sector tecnológico comercial, están altamente enfocadas en el control y mejoramiento de la gestión financiera, por lo que es de mucha importancia tener un manejo adecuado sobre la liquidez, cartera vencida, inventarios y gastos, estos factores tienen una influencia directa en el capital de trabajo. Un control adecuado a estos aspectos es crucial para mantener un flujo constante dinero a corto y largo plazo.

4.5. Análisis de lo actuado

Las empresas del sector tecnológico comercial que implementen un control y manejo adecuado de la gestión financiera, podrán tener una mejorar en la liquidez dando como resultado un aumento en el capital de trabajo.

4.6. Resultados obtenidos

Con los resultados obtenidos del capítulo 3, se mediante las técnicas utilizadas se pudo determinar los resultados en la gestión financiera que influyen en el capital de trabajo de las empresas del sector tecnológico comercial.

Tabla 27
Resultados obtenidos de las razones financieras

Empresa	Razón de liquidez					Razón de Solvencia				
	2018	2019	2020	2021	2022	2018	2019	2020	2021	2022
TECNOMEGA C.A.	2.21	2.26	2.19	2.47	3.02	0.62	0.67	0.38	0.83	1.22
ELECTRONICA SIGLO XXI ELECTROSIGLO S.A.	1.39	1.36	1.80	1.34	1.27	1.25	1.24	1.69	1.22	1.18
INTCOMEX DEL ECUADOR S.A.	1.39	1.36	1.80	1.34	1.27	1.25	1.24	1.69	1.22	1.18
CARTIMEX S.A.	1.10	1.19	1.24	1.44	1.44	1.06	1.07	1.08	1.17	1.18
UTIMPOR S.A.	1.18	1.26	1.51	1.40	1.28	1.92	1.82	1.96	2.16	1.39

Elaborado por: Murillo (2023)

Las razones financieras de liquidez y solvencia son los indicadores que dan a conocer la capacidad de pago que tienen las empresas del sector tecnológico comercial a corto y largo plazo respectivamente; en el año 2022, la empresa TECNOMEGA C.A., es la única de las 4 empresas que tiene una liquidez sumamente alta para cubrir sus compromisos a corto plazo, las otras empresas también tienen la capacidad para cubrir sus deudas menores a un año, pero en menor cantidad.

La empresa UTIMPOR S.A., es la empresa que tiene la solvencia mas alta entre las empresas objeto de estudio, teniendo una capacidad para cancelar sus compromisos a

largo plazo moderada, las otras compañías también tuvieron la capacidad para pagar sus deudas mayores a un año en el periodo 2022.

También se logró determinar los factores influyentes en el control de la gestión financiera que inciden en el capital de trabajo de las empresas del sector tecnológico comercial.

Tabla 28
Factores influyentes en la gestión financiera

Factor	Indicaciones
Flujo de efectivo	El flujo de efectivo es uno de los aspectos más importantes de la gestión financiera. El flujo de efectivo es la cantidad de efectivo que entra y sale de una empresa o persona durante un período de tiempo determinado. La gestión del flujo de efectivo se refiere a la capacidad de una organización o persona para administrar sus entradas y salidas de efectivo para garantizar que siempre haya suficiente efectivo disponible para cubrir los gastos.
Planificación y presupuestación	La planificación y presupuestación son aspectos críticos de la gestión financiera. La planificación implica la identificación de objetivos financieros a largo plazo y la determinación de las estrategias para lograrlos. La presupuestación, por otro lado, se refiere a la elaboración de un presupuesto detallado que incluye ingresos y gastos proyectados para un período de tiempo determinado.
Gestión de riesgos financieros	La gestión de riesgos financieros se refiere a la identificación, evaluación y gestión de los riesgos financieros que enfrenta una empresa o persona. Los riesgos financieros pueden incluir riesgos de crédito, riesgos de mercado, riesgos operativos y riesgos de liquidez. La gestión de riesgos financieros adecuada puede ayudar a proteger una organización o persona de las pérdidas financieras.

<p>Administración de activos y pasivos</p>	<p>La administración de activos y pasivos es un aspecto crítico de la gestión financiera. La administración de activos se refiere a la gestión de los activos financieros de una empresa o persona, mientras que la administración de pasivos se refiere a la gestión de las deudas. La administración efectiva de activos y pasivos puede ayudar a garantizar una gestión financiera adecuada y la estabilidad financiera a largo plazo.</p>
<p>Toma de decisiones financieras</p>	<p>La toma de decisiones financieras es un proceso crítico dentro de la gestión financiera. Se refiere a la capacidad de una organización o persona para tomar decisiones efectivas sobre la inversión de recursos financieros. La toma de decisiones financieras adecuada puede ayudar a garantizar que los recursos financieros se utilicen de manera efectiva y se maximice el rendimiento financiero.</p>
<p>Control financiero</p>	<p>El control financiero es un aspecto crítico de la gestión financiera. Se refiere al proceso de supervisar y evaluar los resultados financieros de una empresa o persona para garantizar que se cumplan los objetivos financieros. El control financiero adecuado puede ayudar a identificar problemas financieros temprano y tomar medidas correctivas para abordarlos.</p>
<p>Tecnología y gestión financiera</p>	<p>La tecnología ha transformado la forma en que se gestiona el flujo de efectivo, la planificación y presupuestación, la gestión de riesgos financieros, la administración de activos y pasivos, y la toma de decisiones financieras. Las herramientas y aplicaciones de gestión financiera basadas en la nube, por ejemplo, pueden ayudar a simplificar y automatizar los procesos financieros, mejorando la eficiencia y precisión en la gestión financiera.</p>

Elaborado por: Murillo (2023)

Con todos los factores identificados se establecieron las metas que las empresas del sector tecnológico comercial deben implementar para tener una adecuada gestión financiera que influya en el capital de trabajo.

- Establecimiento de metas financieras claras.
- Realización presupuestos detallados

- Control del flujo de efectivo
- Monitoreo y control de gastos
- Diversificación de los ingresos
- Asesoramiento de un profesional financiero.
- Implementación de matrices de riesgo.

4.6.1. Establecimiento de metas financieras claras

Para tener una gestión financiera efectiva, es importante establecer metas financieras claras y realistas que te ayuden a mantener el rumbo y medir el éxito financiero.

4.6.2. Realización de presupuestos detallados

Un presupuesto elaborado correctamente puede ayudar a que una empresa del sector tecnológico comercial pueda controlar sus gastos, evitar gastos innecesarios y maximizar sus ingresos, considerando que el presupuesto detallado contenga todos los gastos e ingresos de tu empresa.

4.6.3. Control de flujo de efectivo

El flujo de efectivo es fundamental para el éxito financiero de cualquier empresa del sector tecnológico comercial, validando que tus ingresos sean mayores que tus gastos y que tengas suficiente efectivo disponible para cubrir tus obligaciones financieras.

4.6.4. Monitoreo y control de gastos

Es importante tener un control sobre los gastos de la empresa del sector tecnológico comercial y asegurarse que estén alineados con los objetivos financieros de la empresa.

4.6.5. Diversificación de los ingresos

La diversificación de los ingresos puede ayudar a reducir los riesgos financieros y aumentar tus oportunidades de crecimiento de las empresas del sector tecnológico comercial.

4.6.6. Asesoramiento de un profesional financiero

Es recomendable buscar el asesoramiento de un profesional financiero para ayudarte a planificar, tomar decisiones y evitar errores costosos, los mismos que si no son presupuestados o detectados a tiempo pueden ocasionar un incremento considerable de costos o gastos en las empresas del sector tecnológico comercial.

4.6.7. Implementación de matrices de riesgo

La matriz de riesgo permitirá determinar objetivamente cuales son los riesgos relevantes que puedan afrontar las empresas del sector tecnológico comercial, en donde dependiendo del nivel de riesgo la compañía deberá implementar las acciones de corrección o mitigación.

Figura 36. Nivel de riesgo

Nivel de riesgo	Color
Riesgo aceptable	1-4
Riesgo tolerable	5-12
Riesgo alto	16-24
Riesgo extremo	32-80

Elaborado por: Murillo (2023)

Figura 37. Matriz de riesgo

			Impacto				
			Mínima	Menor	Moderada	Mayor	Máxima
			1	2	4	8	16
Frecuencia	Frecuente	5	5	10	20	40	80
	Probable	4	4	8	16	32	64
	Ocasional	3	3	6	12	24	48
	Posible	2	2	4	8	16	32
	Improbable	1	1	2	4	8	16

Elaborado por: Murillo (2023)

Con los factores que influyentes en la gestión financiera se aplicó la utilización de la matriz de riesgo, permitiendo determinar cuáles serían los riesgos críticos en el cual se debe implementar un plan de prevención o mitigación por parte de las empresas del sector tecnológico comercial.

Figura 38. Aplicación de la matriz de riesgo

Riesgo	Frecuencia	Impacto	Nivel de riesgo	
Flujo de efectivo	5	4	20	Riesgo alto
Planificación y presupuestación	5	8	40	Riesgo extremo
Gestión de riesgos financieros	4	4	16	Riesgo alto
Administración de activos y pasivos	5	4	20	Riesgo alto
Toma de decisiones financieras	5	8	40	Riesgo extremo
Control financiero	3	4	12	Riesgo tolerable
Tecnología y gestión financiera	4	4	16	Riesgo alto

Elaborado por: Murillo (2023)

Con los datos proporcionados las empresas del sector tecnológico comercial deben darle prioridad en el siguiente orden:

Riesgos extremos:

- Planificación y presupuestación
- Toma de decisiones financieras

Riesgos altos:

- Flujo de efectivo
- Gestión de riesgos financieros
- Administración de activos y pasivos
- Tecnología y gestión financiera

Riesgo tolerable:

- Control financiero

En base al orden establecido se debe ejecutar las acciones de prevención o mitigación, el cual mejorará la gestión financiera de las empresas del sector tecnológico comercial, debido a que se deberá cumplir en su totalidad los presupuestos establecidos, lo que dará como resultado que no salgan costos o gastos imprevistos, aumentando de forma considerable lo antes establecido, esto dará como resultado una mejorar en el capital de trabajo en donde la compañía pueda cancelar sus compromisos a corto y largo plazo.

4.7. Conclusiones del informe técnico

- La falta de asesoramiento de un profesional financiero, podría dar como resultado que no se utilizan las herramientas necesarias para mantener un control en la gestión financiera.
- Las empresas del sector tecnológico comercial no realizan una gestión adecuada en el manejo del inventario, cartera vencida, costos y gastos, cumpliendo con lo presupuestado, en donde no podrá cubrir sus compromisos a corto y largo plazo, disminuyendo el capital de trabajo.

- La carencia de una matriz de riesgo que permita identificar y calificar los diferentes riesgos, puede ocasionar inestabilidad financiera en las empresas del sector tecnológico comercial

4.8. Recomendaciones del informe técnico

- Se sugiere la contratación de manera interna o externa de un profesional altamente calificado en control financiero, el mismo que en base a su experiencia pueda capacitar al personal en el manejo y control adecuado en la gestión financiera de las empresas del sector tecnológico comercial.
- Se recomienda que las empresas del sector tecnológico comercial realicen una gestión adecuada en el manejo de todos los recursos relacionados con la economía de la compañía, teniendo en consideración los que se pueda solventar las deudas a corto y largo plazo.
- Se sugiere el calculo de indicadores financieros mínimo cada 3 meses para poder evaluar la gestión financiera y su incidencia en el capital de trabajo de las empresas del sector tecnológico comercial.
- Se recomienda a las empresas del sector tecnológico comercial, la implementación de una matriz de riesgo, en donde se identifiquen y valores los posibles peligros que puedan afectar con el desarrollo de las actividades de la compañía.

CONCLUSIONES

- Un componente crucial para las empresas del sector tecnológico es la gestión financiera del capital circulante. Estas empresas operan en un entorno extremadamente competitivo y dinámico, lo que les presenta dificultades financieras particulares que deben abordarse con cuidado para que tengan éxito y sigan siendo viables a largo plazo. Mantener la liquidez, maximizar los flujos de efectivo y maximizar el rendimiento financiero de las PYME tecnológicas dependen de una gestión eficaz del capital de trabajo. La capacidad de una empresa para generar ventas y pagar deudas en el corto plazo está definida por la gestión financiera, que también le permite a una empresa determinar su margen de seguridad. Un mal uso de los indicadores financieros a menudo resulta en el fracaso de muchas empresas.
- En este contexto, esta investigación se enfoca en analizar la gestión financiera del capital de trabajo en las empresas del sector tecnológico y sugiere el diseño de una guía que pretende ofrecer un marco de referencia y orientación para una adecuada gestión financiera en las PYMES de este tipo. El objetivo principal de la guía es brindar a los dueños de negocios y gerentes de estas empresas los recursos que necesitan para tomar decisiones financieras estratégicas que les permitan utilizar sus recursos de manera efectiva al máximo y lograr una administración financiera sólida.
- Para las pymes del sector tecnológico, la aplicación de esta guía ofrece una serie de ventajas. En primer lugar, brinda a los gerentes un marco bien organizado para tomar decisiones financieras, lo que les permite ver claramente la situación financiera de la empresa y actuar con prontitud para maximizar la rentabilidad y reducir el riesgo. La guía también fomenta la adopción de técnicas efectivas de gestión financiera, lo que conduce a un aumento en la capacidad de pago, una disminución en los gastos financieros y, en general, una mayor estabilidad financiera.
- La guía también fomenta una cultura financiera sólida dentro de las PYMES del sector tecnológico, al enfatizar la importancia de la gestión financiera y ofrecer las herramientas necesarias para implementarlas tales como la implementación de estados financieros y sistemas contables. Los empresarios y directivos adquieren

conocimientos clave sobre conceptos financieros, técnicas de análisis y estrategias de gestión que les permiten comprender mejor el impacto financiero de sus decisiones y optimizar los recursos disponibles.

- La guía también fomenta una cultura financiera sólida dentro de las PYMES del sector tecnológico, al enfatizar la importancia de la gestión financiera y brindar las herramientas necesarias para su implementación. Los empresarios y directivos adquieren conocimientos clave sobre conceptos financieros, técnicas de análisis y estrategias de gestión que les permiten comprender mejor el impacto financiero de sus decisiones y optimizar los recursos disponibles.
- La guía también fomenta el uso de herramientas financieras y tecnología apropiadas en la gestión del capital de trabajo. En un sector donde la tecnología juega un papel fundamental, es esencial aprovechar las soluciones tecnológicas disponibles para automatizar procesos, agilizar el flujo de información financiera y facilitar la toma de decisiones basada en datos precisos y oportunos.
- En cuanto a la factibilidad de aplicación de la propuesta, se ha evaluado la viabilidad técnica, financiera, operativa, legal y regulatoria, así como la aceptación y adopción por parte de las PYMES del sector tecnológico. La guía ha sido diseñada teniendo en cuenta estos aspectos, y se ha adaptado a lo que, y necesiten, así como las capacidades de las organizaciones del sector.

RECOMENDACIONES

Para lograr una buena gestión financiera del capital de trabajo, se recomienda que las PYMES tomen las siguientes acciones, que incluyen:

- Llevar a cabo un análisis exhaustivo del flujo de caja: es crucial comprender en detalle los flujos de caja de la empresa, identificar los momentos en que la liquidez es más alta y más baja y prever posibles desequilibrios. Esto le permitirá planificar sus finanzas de manera más efectiva y tomar medidas proactivas para garantizar que siempre tenga acceso a suficiente efectivo.
- Implementar procedimientos efectivos de gestión de inventario: las empresas del sector tecnológico deben mantener un control estricto sobre su inventario porque los componentes y productos electrónicos son propensos a la obsolescencia rápida. Se deben establecer políticas de gestión de inventario para reducir los gastos de almacenamiento y el riesgo de obsolescencia. La implementación de sistemas de gestión de inventario y el uso de métodos como Just-in-Time (JIT) pueden ser muy beneficiosos.
- Mejore la gestión de las cuentas por cobrar mediante el establecimiento de políticas claras de crédito y cobranza que reduzcan el riesgo de impago por parte de los clientes. Deben establecerse mecanismos de cobranza efectivos, condiciones de pago justas y un seguimiento continuo de las cuentas por cobrar. Adicionalmente, la aplicación de soluciones tecnológicas, como los sistemas de facturación electrónica y las plataformas de gestión de cobro, pueden agilizar este trámite.
- Negociar plazos favorables con proveedores: Es importante establecer relaciones sólidas con los proveedores y negociar plazos de pago favorables. Esto permitirá a la empresa tener un mayor margen de maniobra para gestionar su flujo de efectivo y aprovechar descuentos por pronto pago u otras ventajas comerciales.
- Implementar un presupuesto detallado y monitorear su cumplimiento: Elaborar un presupuesto detallado es esencial para la gestión financiera efectiva. Este presupuesto debe incluir ingresos y gastos proyectados, así como también metas financieras y métricas clave para evaluar el desempeño. Es importante realizar un seguimiento constante del presupuesto y realizar ajustes cuando sea necesario para garantizar su cumplimiento.

- **Diversificar las fuentes de financiamiento:** En el sector tecnológico, donde la innovación y el crecimiento rápido son comunes, puede ser necesario obtener financiamiento adicional para respaldar la expansión. Es recomendable diversificar las fuentes de financiamiento, explorando opciones como préstamos bancarios, inversores de capital de riesgo, crowdfunding o programas de financiamiento gubernamentales. Esto ayudará a mitigar el riesgo financiero y a asegurar el acceso a recursos adicionales cuando sea necesario.
- **Implementar un análisis de rentabilidad y eficiencia:** para evaluar el desempeño financiero de la empresa, es fundamental implementar análisis periódicos de rentabilidad y eficiencia. Para ello, es necesario examinar los márgenes de utilidad, los costos operativos y la rentabilidad de cada bien o servicio, y contrastar esta información con las normas de la industria. Los resultados de estos análisis se pueden utilizar para identificar oportunidades para la mejora de la gestión financiera y áreas problemáticas.
- **Establezca indicadores clave de rendimiento (KPI):** para realizar un seguimiento y evaluar el rendimiento financiero de la empresa, se deben definir los KPI financieros relevantes. Los ejemplos de KPI incluyen el índice de liquidez, el índice de deuda, el período promedio para cobrar pagos, el período promedio para realizar pagos y el rendimiento del capital invertido. Con la ayuda de estos indicadores, es posible ver claramente cómo van las finanzas de la empresa y tomar medidas correctivas cuando sea necesario.
- **Capacitar al personal en temas financieros:** Es importante asegurar que el personal involucrado en la gestión financiera cuente con los conocimientos adecuados para desempeñar sus funciones de manera efectiva. Capacitar al equipo en temas financieros, incluyendo conceptos básicos de contabilidad, análisis financiero y gestión de riesgos, puede mejorar la toma de decisiones y promover una cultura financiera sólida en la organización.

BIBLIOGRAFÍA

- Acosta, J. (2010). *Financieros Fundamentales. Universidad Veracruzana*, 157.
Retrieved from <https://www.uv.mx/personal/joacosta/files/2010/08/MODULO-II-OPERACIONES-FINANCIERAS-FUNDAMENTALES.pdf>
- Aguilar Rodríguez, X. D. S., & Hernández Balladares, G. E. (2018). *Apalancamiento Financiero En La Empresa “Almacenes De La Construcción El Güegüense, S.A” Del Año 2017 Al 2021. Autoras: Universidad Nacional Autónoma De Nicaragua*.
- Amat, O. (2017). Contabilidad y Finanzas. In *Planeación y evaluación financiera*.
- Anaya, H. (2021). Indicadores financieros. In *Análisis Financiero Aplicado, bajo NIFF 16 edición*. <https://doi.org/10.2307/j.ctv1dp0wtc.10>
- Antonio, M. V. (2017). Estado de Resultados. *Contabilidad Financiera*.
- Apaza Zuta, E. S., Salazar Salome, E. O., & Lazo Palacios, M. A. (2020).
Apalancamiento y rentabilidad: caso de estudio en una empresa textil peruana.
Revista de Investigación Valor Contable, 6(1).
<https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1253>
- Arreola, J., Fong, C., & Gaytán, J. (2020). El capital de trabajo y el financiamiento en las Pymes: Basado en un estudio bibliométrico. *Red Internacional de Investigadores En Competitividad*, 13.
- Ayón, P. G. I., Pluas, B. J. J., & Ortega, M. W. R. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *Revista*

Científica FIPCAEC (Fomento de La Investigación y Publicación En Ciencias Administrativas, Económicas y Contables)., 5(5).

Barreto Granda, N. B. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 129–134. Retrieved from http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300129&lng=es&nrm=iso&tlng=pt

Barrios Apaza, E. (2019). Gestión Financiera Para Mejorar La Toma De Decisiones Gerenciales En El Sector Transporte De Carga Del Distrito De Paucarpata, Arequipa 2018. *Repositorio Universidad Tecnologica Del Per*, 1–131.

Beltrán, J., Carmona, M., Carrasco, R., Rivas, M., & Tejedor, F. (2012). *Guía Para Una Gestión Basada En Procesos Presentación*. 99. Retrieved from https://www.euskadi.eus/web01-s2ing/es/contenidos/informacion/bibl_digital/es_documento/adjuntos/Guia para una gestion-basada-procesos.pdf

Berrezueta Rodríguez, M. G. (2018). La gestión del capital de trabajo y su impacto en la rentabilidad en las empresas de la ciudad de Cuenca el sector productivo de elaboración de productos alimenticios. *Universidad Politecnica Salesiana*, 2(3), 48. Retrieved from <https://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/16101>

Buján Pérez, A. (2017). Recursos financieros. Retrieved April 14, 2022, from Enciclopedia Financiera website: <https://www.encyclopediainanciera.com/definicion-recursos-financieros.html>

- Cardona Gómez, D., & Cano Atehortua, J. A. (2017). Análisis del ciclo de liquidez, ciclo de caja y el capital de trabajo neto operativo en el Hospital Marco Fidel Suárez de Bello. *JSR Funlam Journal of Students' Research*, (2), 56.
<https://doi.org/10.21501/25007858.2579>
- Carrasco Jiménez, P. (2020). Análisis de las empresas de turismo activo en España. *ROTUR. Revista de Ocio y Turismo*, 14(2).
<https://doi.org/10.17979/rotur.2020.14.2.6509>
- Cartuche Yuzuma, J. I. (2019). *Indicadores de liquidez y rentabilidad: una herramienta clave para determinar la gestión financiera de una distribuidora farmacéutica, periodo 2017-2018*. 2–27. Retrieved from
[http://186.3.32.121/bitstream/48000/14942/1/E-11320_LANDETA GONZALEZ LILIBETH STEFANIA.pdf](http://186.3.32.121/bitstream/48000/14942/1/E-11320_LANDETA_GONZALEZ LILIBETH STEFANIA.pdf)
- Ceballos, S. (2015). La importancia de las estrategias para la administración eficiente del efectivo. *Observatorio De La Economía Latinoamericana*, (210).
- Condori, Q. G., & Quispe, C. L. (2019). La Gestión del Control Interno en las Cuentas por Pagar de la Empresa Central Parking System Perú S.A. 2018. *Universidad Tecnológica Del Perú*.
- Cruz, D., Pérez, S. S., & Sauza, B. (2017). Contabilidad Financiera A Corto Plazo 2a Ed. *Ingenio y Conciencia Boletín Científico de La Escuela Superior Ciudad Sahagún*, 4(7). <https://doi.org/10.29057/ess.v4i7.2056>
- Cruzado Velásquez, E., Coz Yglecias, M. M., & Bailón Miranda, J. (2020). Factores explicativos en el endeudamiento de las empresas del sector minero que cotizan

en la Bolsa de Valores de Lima durante el periodo 2012-2015. *Revista de Investigación Valor Contable*, 4(1). <https://doi.org/10.17162/rivc.v4i1.1239>

Cuesta Santos, A. (2019). Tecnología de gestión de recursos humanos. *Ciencias Sociales y Humanísticas*, Vol. 9(3).

Díaz, E., & Rodríguez, A. (2019). *Plan De Mejoras Del Control De Inventarios Para Empresas Comerciales De Cómputo*. Universidad de Guayaquil.

Díaz Moran, E. C. (2019). Plan de mejoras del control interno de inventarios para empresas comerciales de computo (Universidad De Guayaquil Facultad). Universidad De Guayaquil Facultad. Retrieved from <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/42139?mode=full>

Duque Espinoza, G. M., Espinoza Flores, O., González Soto, K., & Sigüencia Muñoz, A. (2019). Influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad empresarial. *INNOVA Research Journal*, 4(3.1). <https://doi.org/10.33890/innova.v4.n3.1.2019.1060>

Duràn, Y. (2012). Administración del inventario: elemento clave para la optimización de las utilidades en las empresas. *Visión Gerencial*, 0(1), 55–78. Retrieved from <https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545892008.pdf>

Gallego, D., Villa, M., Zapata, S., & Castaño, C. (2017). Mejores prácticas de auditoría interna para la gestión y el control de activos fijos 1 Internal audit best practices for the management and control of fixed assets. *Science of Human* |, 2(2).

García Andrade, N. C. (2017). *“Análisis Financiero a Los Balances Contables De*

Andrés Felipe Minga García De La Provincia Del Azuay, Cantón Cuenca Del Periodo 2014-2015.”

Gil, E. G., & Moreno, M. (2019). Patrimonio neto. In *Manual de contabilidad financiera adaptado a personas con discapacidad intelectual*.

<https://doi.org/10.2307/j.ctvr33crr.20>

Gómez, R., & Guzman, O. (2016). Desarrollo de un sistema de inventarios para el control de materiales, equipos y herramientas dentro de la empresa de

construcción Ingeniería Sólida Ltda. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 53(9), 1–140. Retrieved from

<https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/9170/proyecto.pdf?sequence=1>

Gómez Reyes, L. (2017). ANÁLISIS DOCUMENTAL DE LOS

INCONVENIENTES DE LA IMPRESIÓN 3D. *3C Tecnología_Glosas de Innovación Aplicadas a La Pyme*, 6(3).

<https://doi.org/10.17993/3ctecno.2017.v6n3e23.48-53>

Guerras, L. Á., & Navas, J. E. (2021). Análisis externo de la empresa. *UOC*

Universidad Oberta de Catalunya.

Gutiérrez Borbúa, L. (2014). Reglamento a Ley De Transparencia Y Acceso a La

Información Pública. *Diario Oficial de La Federación*, 1–4.

Gutierrez Camelo, A. A., Devia Llanos, M. A., & Tarazona Bermudez, G. M.

(2016). Research inteligencia de negocios: estudio de caso sector tecnológico colombiano. *Redes de Ingeniería*, 7(2), 156.

<https://doi.org/10.14483/udistrital.jour.redes.2016.2.a05>

Gutiérrez Janampa, J. A., & Tapia, J. (2020). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista de Investigación Valor Contable*, 3(1).

<https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229>

Hernán, G., & Tamayo, G. (2019). Evolución de Activos y Pasivos Fiscales: Una aproximación a su incidencia con la implementación de IFRS. *Sección Ciencias Sociales* •, 22.

Hernández, M. (2018). *Metodología De La Investigación : Las Rutas Cuantitativa , .*

Retrieved from

https://www.academia.edu/43711980/METODOLOGÍA_DE_LA_INVESTIGACIÓN_LAS_RUTAS_CUANTITATIVA_CUALITATIVA_Y_MIXTA

Jacobo, J. E. (2020). La teoría del valor trabajo y el principio de máxima entropía. *Revista de Economía Institucional*, 22(43).

<https://doi.org/10.18601/01245996.v22n43.06>

Luis, M., & Sánchez, A. (2016). La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas. *Revista Universidad y Sociedad*, 8(4).

Mejía Gómez, J. L. (2017). Políticas de financiamiento: Perspectivas y enfoque de las pequeñas empresas del municipio Riohacha. *ECONÓMICAS CUC*, 38(2).

<https://doi.org/10.17981/econcuc.38.2.2017.07>

Mendoza, W., García, T., Delgado, M., & Barreiro, I. (2018). El control interno y su influencia en la gestión administrativa del sector público. *Dominio de Las Ciencias*, 4(4), 206.

<https://doi.org/10.23857/dc.v4i4.835>

- Mullins, J., Walker, O. C., Boyd, H. W., & Jamieson, B. (2013). *Marketing*. 2013(1104). Retrieved from www.ebsglobal.net,
- Nava, M. (2017). *Análisis económico y financiero del sector textil*. Retrieved from <http://hdl.handle.net/10902/13446>
- Ortíz, M., & Gonzalez, C. S. (2017). Gestion Financiera Empresarial. In *Química Aplicada Edición Internacional*, 6(11), 951–952.
<https://doi.org/http://104.207.147.154:8080/handle/54000/1205>
- Parra Escorza, R. (2013). El estado de situación financiera. *Boletín Científico de Las Ciencias Económico Administrativas Del ICEA*, 2(3).
<https://doi.org/10.29057/icea.v2i3.70>
- Párraga Franco, S. M., Pinargote Vázquez, N. F., García Álava, C. M., Zamora Sornoza, J. C., Párraga Franco, S. M., Pinargote Vázquez, N. F., ... Zamora Sornoza, J. C. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, 8(SPE2).
<https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>
- Peña, Y. L. A., & Caicedo, M. I. G. (2021). Gestión tecnológica: In *La era de la transformación digital de las organizaciones y su impacto en la competitividad*.
<https://doi.org/10.2307/j.ctv1vbd1qx.4>
- Pérez, C. M., Meneses Otero, J. F., Barrera Botello, Y. L., Jaimes Hernández, Y. J., Ortiz Contreras, L. C., & Villamizar Faber, E. P. (2022). Diseño de una metodología para la gestión microempresarial. Cultura y capacidad de la

innovación caso Norte de Santander. *Repositorio Institucional UNIMINUTO*.

Raffino, M. (2017). Método Inductivo. *Tetrahedron Letters*.

Reasco, R., Barros, J., Díaz, J., & Ledesma, G. (2019). Las finanzas y la administración de operaciones como herramienta de análisis para la toma de decisiones gerenciales. *Observatorio de La Economía Latinoamericana*, (enero).

Republica del Ecuador. (2014). *CODIGO ORGANICO MONETARIO Y FINANCIERO, LIBRO I Ley*. 1–182.

Rosado Navarro, G. (2022). *Políticas Contables Y Notas Explicativas A Los Estados Financieros Bajo NIIF. 2018. 2018*.

Santiago Chávez, N. I., & Gamboa Salinas, J. M. (2018). Gestión Financiera Empresarial. *Revista Ecuatoriana de Investigaciones Agropecuaria*, (2).
<https://doi.org/10.31164/ceuta9789978978139>

Serrano Vicuña, S. P. (2018). Modelo de gestión de tesorería para el mejoramiento de la rentabilidad en las pymes de la provincia del Azuay. *Universidad Nacional Mayor de San Marcos*. Retrieved from
<https://cybertesis.unmsm.edu.pe/handle/20.500.12672/9397>

Silva, L. H. S. (2015). *Aplicación y validación de un modelo de medición de la calidad percibida del servicio (serperf) para la industria automotriz en Colombia (servicios posventa)*. 1–27. Retrieved from
<https://repositorio.unal.edu.co/handle/unal/56903>

Soria, D., & Cordova, A. (2017). *Apalancamiento Combinado Y Efectos Del Gasto Financiero Del Sector Empresarial De Calzado De La Zona 3 Del Ecuador*.

Soriano, M. J. (2011). *Introduccion ala Contabilidad y Finanzas*.

Superintendencia de Bancos. (2017). Glosario de Términos. Retrieved July 6, 2022,

from superbancos.com website:

<https://www.superbancos.gob.ec/bancos/glosario-de-terminos/>

Vazquez, R. (2017). Flujo de efectivo. *Economipoedia*.

Villanueva Calderon, E. (2020). *Via de administracion parenteral*. 1–20.

ANEXOS

Anexo 1. Cuestionario de encuesta

1. **¿Cuál es el género del encuestado?**
 - Hombre
 - Mujer

2. **¿Cuál es la profesión del encuestado?**
 - Administrador de la empresa
 - Contador
 - Auditor contable
 - Financiero

3. **¿En función a las ventas cómo calificaría a la empresa?**
 - Excelente
 - Buena
 - Regular
 - Media

4. **¿Con que frecuencia se realizan un análisis y evaluación financiera en la empresa?**
 - Muy frecuente
 - Frecuente
 - Ocasionalmente
 - Raramente
 - Nunca

5. **¿La empresa cuenta con políticas de control interno?**
 - Si
 - No

6. **¿Se fijan máximos y mínimos para el control de inventarios?**
 - Si
 - No

7. **¿Qué tan a menudo debería realizar un control de ingresos y egreso en la empresa?**
 - Muy frecuente
 - Frecuente
 - Ocasionalmente
 - Raramente
 - Nunca

8. **¿Considera de importancia la elaboración de un organigrama para la empresa?**
 - Muy Importante
 - Importante
 - Moderado

- Poco Importante
- Sin Importancia

9. ¿Considera importante el realizar un control de inventario de manera frecuente?

- Muy Importante
- Importante
- Moderado
- Poco Importante
- Sin Importancia

10. ¿Con que frecuencia cree que la empresa utiliza los indicadores financieros para conocer su rentabilidad?

- Muy frecuente
- Frecuente
- Ocasionalmente
- Raramente
- Nunca

11. ¿Cree usted que el capital de trabajo influye en la liquidez de la empresa que usted dirige?

- Si
- No

12. ¿La empresa cuenta con estrategias financieros o indicadores financieros?

- Si
- No

13. ¿En qué periodo de tiempo se evalúa el cumplimiento de las estrategias financieras?

- Semanal
- Mensual
- Semestral
- Trimestral
- Anual

14. Influye favorablemente el nivel de activos corrientes y pasivos corrientes en la toma de decisiones

- Si
- No

15. ¿Existe verificación constante de los vencimientos de cartera?

- Si
- No

16. ¿La empresa dispone de estados financieros de fácil interpretación?

- Si
- No

- 17. ¿Conoce con exactitud su nivel de ingresos y gastos?**
- Si
 - No
- 18. ¿Considera que el tipo de sistema contable es importante para una empresa?**
- Si
 - No
- 19. ¿Considera usted que dentro de su empresa se lleva un control adecuado de sus recursos económicos y financieros?**
- Si
 - No
- 20. ¿La emisión y recopilación de comprobantes de venta y Complementarios se realiza de manera organizada y de acuerdo a lo establecido por la ley?**
- Si
 - No

Anexo 2. Cuestionario de entrevistas

Tema:	Gestión financiera del capital de trabajo en las empresas del sector tecnológico
Objetivo:	Determinar cómo Influye la Gestión Financiera en el Capital de Trabajo de las empresas del Sector Tecnológico Comercial Informático.
Entrevistado:	
Entrevistador:	Ing. Edwin Marcos Murillo González
Cuestionario de la entrevista	
1. ¿Cada que tiempo presenta los estados financieros la empresa y por qué?	
2. ¿Con que frecuencia efectúan reuniones para conocer el estado de la compañía?	
3. ¿Qué tipos de análisis de liquidez aplica con frecuencia y de qué manera puede optimizar los recursos financieros para mejorar la rentabilidad de la empresa?	
4. ¿Según su criterio qué debería contener el modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de la empresa?	
5. En su opinión ¿Cómo influye la gestión financiera del capital de trabajo en las empresas del sector tecnológico comercial informático?	
6. ¿Qué tipos de estrategias financieros aplica con frecuencia?	