



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

Análisis de Caso, previo a la obtención del Título de Ingeniera Financiera

Tema:

“Las herramientas financieras y el capital de trabajo de la empresa Vestetexsa CA de la ciudad de Ambato año 2015”

Autora: Nata Ronquillo, Lizbeth Isabel

Tutor: Dr. Arias Pérez, Mauricio Giovanni

Ambato-Ecuador

2017

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dr. Arias Pérez Mauricio Giovanni, con cédula de identidad No. 180276726-7, en mi calidad de Tutor del análisis de caso sobre el tema: **"LAS HERRAMIENTAS FINANCIERAS Y EL CAPITAL DE TRABAJO DE LA EMPRESA VESTETEXSA CA DEL AÑO 2015"**, desarrollado por Lizbeth Isabel Nata Ronquillo, de la Carrera de Ingeniería Financiera, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Febrero del 2017

EL TUTOR



.....
Dr. Arias Pérez Mauricio Giovanni

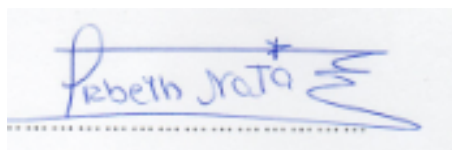
C.I. 180276726-7

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Lizbeth Isabel Nata Ronquillo, con cédula de identidad No. 180437226-4, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el análisis de caso, bajo el tema: "**LAS HERRAMIENTAS FINANCIERAS Y EL CAPITAL DE TRABAJO DE LA EMPRESA VESTETEXSA CA DEL AÑO 2015**", así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos; conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este análisis de caso.

Ambato, Febrero del 2017

AUTORA



.....
Lizbeth Isabel Nata Ronquillo

C.I. 1804372264

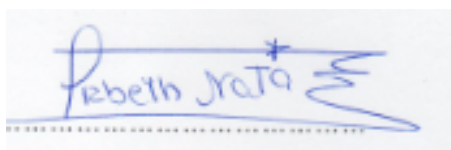
CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este análisis de caso, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi análisis de caso, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este análisis de caso, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, Febrero del 2017

AUTORA



.....
Lizbeth Isabel Nata Ronquillo

C.I. 180437226-4

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Análisis de Caso, sobre el tema: "**LAS HERRAMIENTAS FINANCIERAS Y EL CAPITAL DE TRABAJO DE LA EMPRESA VESTETEXSA C.A. DEL AÑO 2015**", elaborado por Lizbeth Isabel Nata Ronquillo, estudiante de la carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Febrero del 2017



.....

Eco. Mg. Diego Proaño

PRESIDENTE



.....

Dr. Jaime Díaz

MIEMBRO CALIFICADOR



.....

Eco. Rafael Medina

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

El presente trabajo de titulación lo quiero dedicar en primer lugar a Dios, que día a día me ha llenado de bendiciones, paciencia, fortaleza para el desarrollo del trabajo, sobre todo me ha enseñado que cada persona tiene su tiempo y su momento, y yo estoy en el mío, el tiempo de Dios para nosotros es el perfecto.

A mi familia, Carlos Nata, Isabel Ronquillo y Anita Nata parte esencial de mi vida, pilar fundamental que con cada uno de sus consejos, permiten que crezca como persona, a mis papitos que gracias a su esfuerzo han logrado que culmine mi vida universitaria.

Lizbeth Isabel Nata Ronquillo

AGRADECIMIENTO

Mi infinito agradecimiento es para Dios y la Virgen de la Dolorosa, por ser quienes guiaron todo este camino universitario, brindándome salud y vida, agradecida por haber permitido que cumpla un sueño anhelado por mí y mi familia.

A mis padres Carlos Nata e Isabel Ronquillo que gracias a su esfuerzo, amor y dedicación hacia sus hijas, han permitido que crezca profesionalmente, siempre inculcándome buenos hábitos de vida y por supuesto valores.

A mi ñaña Anita Nata, mi pequeñita, mi gemela gracias ñañita por estar siempre junto a mí, brindándome siempre tu apoyo.

Al Dr. Mauricio Arias, que nunca dudo en brindarme su ayuda y conocimiento, factores fundamentales que ayudaron a que termine mi trabajo de titulación.

Al Ing. Fernando Miño propietario de la empresa VESTETEXSA CA por permitirme ingresar a sus instalaciones y conocer de su empresa sin ningún recelo, al Dr. Mauro Urrutia por brindarme su conocimiento y ayuda en aspectos contables de la empresa, infinitas gracias.

Lizbeth Isabel Nata Ronquillo

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

TEMA: “LAS HERRAMIENTAS FINANCIERAS Y EL CAPITAL DE TRABAJO DE LA EMPRESA VESTETEXSA CA DE LA CIUDAD DE AMBATO AÑO 2015”

AUTORA: Lizbeth Isabel Nata Ronquillo

TUTOR: Dr. Mauricio Giovanni Arias Pérez

FECHA: Febrero 2017

RESUMEN EJECUTIVO

El presente análisis de casos se desarrolló en la empresa VESTETEXSA CA de la ciudad de Ambato conocida como EPCC, Empresa proveedora de cortes cocidos, el principal problema que se encontró fue la inadecuada utilización de herramientas financieras lo que provoco ineficiencia en la administración del capital de trabajo y por ende incertadas decisiones. Se determinó que durante el año 2015 no existía el suficiente capital de trabajo para operar con tranquilidad, esto resultado de la equivocada toma de decisiones por parte de gerencia acompañado del no utilizar adecuadas herramientas financieras. Se propone para controlar esta problemática la utilización de herramientas financieras específicamente para la empresa un flujo de caja proyectado lo que proporcionara en primer lugar información ordenada y real, el ser una herramienta proyectada ayuda a que se adelante a la situación y por ende permitir a gerencia tomar mejores decisiones para el cumplimiento de objetivos.

PALABRAS DESCRIPTORAS: HERRAMIENTAS FINANCIERAS, CAPITAL DE TRABAJO, TOMA DE DECISIONES, CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS, POLÍTICAS.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO

FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT

FINANCIAL ENGINEERING CAREER

TOPIC: “THE FINANCIAL TOOLS AND THE WORK CAPITAL OF THE COMPANY VESTETEXSA CA OF THE CITY OF AMBATO IN 2015”

AUTHOR: Lizbeth Isabel Nata Ronquillo

TUTOR: Dr. Mauricio Giovanni Arias Pérez

DATE: February 2017

ABSTRACT

The present case analysis was carried out in the company VESTETEXSA CA of the city of Ambato known as EPCC, a company that provides cooked cuts. The main problem was the inadequate use of financial tools, which provoked inefficiency in the management of the capital of Work and therefore inaction decisions. It was determined that during 2015 there was not enough working capital to operate with tranquility, this result of the mistaken decision making by management accompanied by not using adequate financial tools. It is proposed to control this problem the use of financial tools specifically for the company a projected cash flow which will provide first and orderly and real information, being a projected tool helps to move forward to the situation and therefore enable management Make better decisions to achieve objectives.

KEYWORDS: FINANCIAL TOOLS, WORKING CAPITAL, DECISION-MAKING, OBJECTIVES COMPLIANCE, POLITICS.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	v
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO	viii
ABSTRACT	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS	xiii
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xvi
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I.....	3
IDENTIFICACIÓN DE CASO A ESTUDIAR.....	3
1.1 DESCRIPCIÓN Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA CASO DE.....	3
ESTUDIO.....	3
1.2 ANÁLISIS CRÍTICO.....	6
1.2.1 Árbol de Problemas.....	6
1.2.3 Relación Causa Efecto	7
1.3 JUSTIFICACIÓN	8
1.4 OBJETIVOS	9
1.4.1 Objetivo General	9
1.4.2 Objetivos Específicos.....	9

CAPÍTULO II	10
MARCO TEORICO.....	10
2.1 FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICO – TÉCNICA	10
2.1.1 Antecedentes Investigativos.....	10
2.1.2 Fundamentación Filosófica	13
2.1.3 Fundamentación Legal	13
2.1.4 Categorías Fundamentales	16
2.1.5 Subordinación de la Variable Independiente	17
2.1.6 Subordinación de la Variable Dependiente.....	18
2.2 Formulación de la Hipótesis.....	33
2.3 Señalamiento Variables de la Hipótesis.....	33
 CAPÍTULO III	 34
MARCO METODOLÓGICO.....	34
3.1 MODALIDADES DE LA INVESTIGACIÓN.....	34
3.1.1 Investigación de Campo.....	34
3.1.2 Investigación Documental y Bibliográfica.....	35
3.2 ENFOQUE	35
3.3 NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	36
3.1 Nivel Correlacional (Asociación de Variables)	36
3.4.2. Método Deductivo.....	37
3.4.3. Técnicas e Instrumentos Utilizados	37
3.5. POBLACIÓN.....	38
3.6 MUESTRA.....	39
3.5 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	40
3.5.1 Variable Independiente Herramientas Financieras	40
3.5.2 Variable Dependiente Capital de Trabajo	42
3.6 RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	44
3.6.1 Plan de Recolección de Información.....	44
 CAPÍTULO IV	 46
RESULTADOS.....	46

4.1 ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	46
4.1.1 Análisis de resultados.....	46
4.2 VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS	97
4.2.1 Planteo de Hipótesis.....	97
4.3 LIMITACIONES DE ESTUDIO	101
4.4 CONCLUSIONES	102
4.5 RECOMENDACIONES	103
CAPÍTULO V	104
PROPUESTA	104
5.1 METODOLOGIA DE LA PROPUESTA DE SOLUCIÓN	104
5.1.1 Datos Informativos.....	104
5.1.2 Antecedentes de la Propuesta.....	105
5.1.3 Justificación de la Propuesta	105
5.1.4 Objetivos de la propuesta.....	106
5.1.5 Análisis de Factibilidad.....	106
5.1.6 Fundamentación	107
5.2 DESARROLLO DE LA PROPUESTA DE SOLUCIÓN	111
5.2.1 Modelo Operativo	112
5.2.2 FASE 1	115
5.2.2.1 Diseñar procedimientos para la elaboración de un flujo de caja proyectado.....	115
5.2.3 FASE 2	121
5.2.3.1 Ajustar cantidades de producción según los días laborados por mes, para conocer cuánto será la producción y por ende saber cuál será el ingreso.....	121
5.2.4 FASE 3	123
5.2.4.1 Conocer los costos de la materia prima para poder proyectar las compras de los mismos según la producción, al igual que sus principales gastos.	123
5.2.5 FASE 4	127
5.2.5.1 Políticas de Cumplimiento para la elaboración del flujo de Caja	127
5.3 CONCLUSIONES DE LA PROPUESTA.....	135
5.4 RECOMENDACIONES DE LA PROPUESTA	136

BIBLIOGRAFÍA.....	137
ANEXOS.....	140

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1 Indicadores Financieros	27
Tabla 2 Población VESTETEXSA	38
Tabla 3 Operalización de la Variable Independiente Herramientas Financieras ...	41
Tabla 4 Operalización de la Variable Dependiente Capital de Trabajo.....	43
Tabla 5 Plan de Recolección de Información.....	45
Tabla 6 Administradores Actuales	49
Tabla 7 Accionistas y Capital suscrito	50
Tabla 8 Personal Administrativo.....	50
Tabla 9 Planificación Financiera Corto Plazo.....	55
Tabla 10 Planificación Financiera Largo Plazo	56
Tabla 11 Realización de Presupuestos de Caja.....	58
Tabla 12 Nivel adecuado de Efectivo	59
Tabla 13 Estados financieros proyectados	61
Tabla 14 Cumplimiento de planificación de utilidades.....	62
Tabla 15 Decisiones gerenciales	64
Tabla 16 Decisiones no programadas de gerencia	65
Tabla 17 Aplicación de indicadores financieros	67
Tabla 18 Utilización del indicador Capital de trabajo.....	68
Tabla 19 Flujo de caja como control financiero.....	70
Tabla 20 Aplicación de Flujo de Caja.....	71
Tabla 21 Implementación de Herramientas Financieras	72
Tabla 22 Herramientas financieras en toma de decisiones	74
Tabla 23 Realización de Análisis Financiero.....	75
Tabla 24 Aplicación de Prueba Acida en AEF	77
Tabla 25 Conocimiento de Recursos Financieros.....	78
Tabla 26 Aplicación eficiente de recursos financieros.....	80
Tabla 27 Conocimiento del activo corriente en elación al total.....	81
Tabla 28 Aplicación de políticas de cobro a clientes	83
Tabla 29 Administración de Inventarios	84
Tabla 30 Capital de directivos.....	86
Tabla 31 Consideración de financiamiento de proveedores.....	87
Tabla 32 Crédito con Instituciones Financieras	89
Tabla 33 Importancia del financiamiento con Inst. Financieras	90
Tabla 34 Adquisición de Activos Fijos	91
Tabla 35 cumplimiento de políticas de cobro	93
Tabla 36 Existencia de un administrador financiero.....	94
Tabla 37 Elaboración y revisión de estados financieros mensuales.....	96
Tabla 38 Distribución Estadística	99

Tabla 39	Fases del modelo operativo	113
Tabla 40	Clientes VESTETEXSA CA.....	115
Tabla 41	Políticas de cobro	116
Tabla 42	Proveedores VESTETEXSA CA	116
Tabla 43	Políticas de pago	117
Tabla 44	Salarios de los empleados	124
Tabla 45	Gastos Generales.....	124

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
Gráfico 1 Árbol de Problemas.....	6
Gráfico 2 Superordinación de Variables	16
Gráfico 3 Subordinación de la Variable Independiente	17
Gráfico 4 Subordinación de la Variable Dependiente.....	18
Gráfico 5 Financiamientos	29
Gráfico 6 Ciclo Operativo del Negocio.....	32
Gráfico 7 Ciclo Operativo y Ciclo de Efectivo	32
Gráfico 8 Ubicación de la empresa	48
Gráfico 9 Producto de la empresa	51
Gráfico 10 Planificación Financiera Corto Plazo.....	55
Gráfico 11 Planificación Financiera Largo Plazo	57
Gráfico 12 Realización de Presupuestos de Caja.....	58
Gráfico 13 Nivel adecuado de efectivo	60
Gráfico 14 Estados financieros proyectados	61
Gráfico 15 Cumplimiento de planificación de utilidades.....	63
Gráfico 16 Decisiones gerenciales	64
Gráfico 17 Decisiones no Programadas de gerencia.....	66
Gráfico 18 Aplicación de indicadores financieros	67
Gráfico 19 Utilización del Indicador Capital de Trabajo	69
Gráfico 20 Flujo de caja como control financiero.....	70
Gráfico 21 Aplicación de un Flujo de Caja.....	71
Gráfico 22 Implementación de Herramientas Financieras.....	73
Gráfico 23 Herramientas financieras en toma de decisiones	74
Gráfico 24 Realización de Análisis Financiero.....	76
Gráfico 25 Aplicación de Prueba Acida en AEF	77
Gráfico 26 Conocimiento de Recursos Financieros.....	79
Gráfico 27 Aplicación de recursos financieros	80
Gráfico 28 Conocimiento del activo en relación al total.....	82
Gráfico 29 Aplicación de políticas de cobro a clientes	83
Gráfico 30 Administración de Inventarios	85
Gráfico 31 Capital de directivos.....	86
Gráfico 32 Consideración de financiamiento de proveedores	88
Gráfico 33 Crédito con Instituciones financieras.....	89
Gráfico 34 Importancia del financiamiento con Inst. Financieras	90
Gráfico 35 Adquisición de Activos Fijos	92
Gráfico 36 Cumplimiento de políticas de cobro	93
Gráfico 37 Existencia de un Administrador Financiero.....	95

Gráfico 38 Elaboración y revisión de estados financieros mensuales	96
Gráfico 39 Elementos del Flujo de Caja	110
Gráfico 40 Diagrama de flujo del proceso	119
Gráfico 41 Producción e Ingreso Mensual Vestetexsa.....	121
Gráfico 42 Costos de Materia Prima	123
Gráfico 43 Cierres de Mes Agosto Septiembre 2015.....	128
Gráfico 44 Cierres de Mes Octubre Noviembre 2015.....	129
Gráfico 45 Cierre de Mes Diciembre 2015	130
Gráfico 46 Flujo de Caja Proyectado	133

INTRODUCCIÓN

El análisis de caso con la temática “Las Herramientas Financieras y el Capital de Trabajo de la empresa VESTETEXSA CA de la ciudad de Ambato”, lo que pretende es la implementación de herramientas financieras que ayuden a tener una mejor administración de capital de trabajo.

Determinado la necesidad de la empresa de solucionar sus falencias, se procede a implementar la utilización de herramientas financieras que ayuden a la organización financiera de la misma además de contar con información oportuna que ayude a la toma de decisiones gerenciales.

El presente análisis de caso contiene cinco capítulos, en donde contiene el desarrollo del análisis acogiéndose a las necesidades de la empresa y son los siguientes:

En el **CAPÍTULO I** se identifica el caso a estudiar, se presenta el árbol de problemas en donde se expresa la problemática debidamente relacionado con sus causas y efectos terminando con la justificación de estudio y los objetivos del trabajo.

En el **CAPÍTULO II** se desarrolla el marco teórico, donde se menciona la estructura del tema de estudio, basándose en antecedentes de casos similares a la problemática, fundamentación legal, científica teórica y la debida formulación de la hipótesis

El **CAPÍTULO III** se presenta el marco metodológico, en donde se encuentra la modalidad de la investigación y su enfoque, además el detalle de la población de estudio, la Operacionalización de variables, culminado con el plan de recolección de la información.

El **CAPÍTULO IV** contiene los resultados del análisis de caso, se presenta mediante tablas, gráficos cada uno con su respectivo análisis e interpretación, además de aquello se comprueba la hipótesis mediante un modelo estadístico, se conoce cuáles fueron las limitaciones de estudio, y por ultimo las conclusiones y recomendaciones respectivas.

EL **CAPÍTULO V** presenta la propuesta de solución, el cual contiene información necesaria para el desarrollo, antecedentes, factibilidad, justificación, objetivos, modelo operativo, conclusiones y recomendaciones, todos estos puntos contribuyendo a la solución del problema referente a la utilización de herramientas financieras.

Finalmente se encuentra la bibliografía con la que se realizó el presente trabajo, además de los anexos en donde se localiza los instrumentos con el cual se realizó el análisis de caso y los estados financieros de la empresa año 2015.

CAPÍTULO I

IDENTIFICACIÓN DE CASO A ESTUDIAR

1.1 DESCRIPCIÓN Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA CASO DE ESTUDIO

Las herramientas financieras y el capital de trabajo de la empresa VESTETEXSA CA de la ciudad de Ambato año 2015

En el Ecuador en los últimos años el sector productivo se ha venido dando una serie de cambios, que en algunos casos han resultado provechosos para la ciudadanía y el país, pero en otros han generado inconvenientes en aspectos económicos, legales, administrativos

Uno de esos cambios es la eliminación del fenómeno de la tercerización en el cual empresas intermediaban la provisión de personal para la ejecución de actividades que son del giro del negocio. Las empresas en lugar de contratar directamente personal creaban tercerizadoras con el fin de obtener mecanismos de evasión con organismos reguladores en cuestión a derechos con el trabajador.

Tomando como base el pensamiento del autor (DR. NAVAS Marco, 2013) Menciona que en el Ecuador según cifras del ministerio de trabajo, existían alrededor de 3500 tercerizadoras operando en el mercado laboral de los cuales, tan solo 100 se encontraban legalmente registradas en el ministerio (Pág. 2)

El 30 de Abril del 2008 en mandato del Presidente Rafael Correa por resolución de la Asamblea Nacional resuelve la aprobación del mandato constituyente número 8, en donde se elimina a precarización laboral, tercerización de servicios complementarios, intermediación laboral y contratación por horas.

En la provincia de Tungurahua se encuentra ubicada PLASTICAUCHO INDUSTRIAL empresa que para conocimiento de muchos contaba con siete “maquilas” que se dedicaban a la prestación de servicios de mano de obra para la elaboración de partes de calzado en lona, Vestetexsa CA, Camobo SA, Kumara SA, Oswaldo Holguin, Calzalona SA, Maquinava SA, Darquea, por el nuevo mandato aprobado en Abril obligo a que Plasticaucho tome otro mecanismo de trabajo.

Después de un asertivo análisis la empresa llego a la decisión de absorber y liquidar a los trabajadores de Maquinava y Darquea, no así con las demás, el resto deberían constituirse como empresa de manera legal y llevar su propia administración contable. Actualmente las 5 empresas ahora legalmente constituidas forman parte del grupo conocidas en Plasticaucho como EPCC (Empresa Productora de Cortes Cocidos).

La empresa VESTETXSA CA se encuentra ubicada en la provincia de Tungurahua, ciudad de Ambato, su representante legal es el Sr. Pedro Fernando Miño Sevilla, la fecha de registro de actividades es del 10 de Julio de 1984.

Las actividades que realiza son la fabricación de uniformes y la elaboración de partes de calzado en lona para su único cliente Plasticaucho.

En Agosto 2013 VESTETEXSA CA cambia su modelo de ejecución de negocio para producir nuevas ventajas como el manejo de la administración empresarial, contable con su propio personal, esas ventajas que no se pudieron manejar rápidamente se transformaron en desventajas, produciendo que exista inadecuada administración gerencial dando como resultado inconvenientes en cuestión Capital de Trabajo, el cual no permite que se opere normalmente.

1.2 ANÁLISIS CRÍTICO

1.2.1 Árbol de Problemas

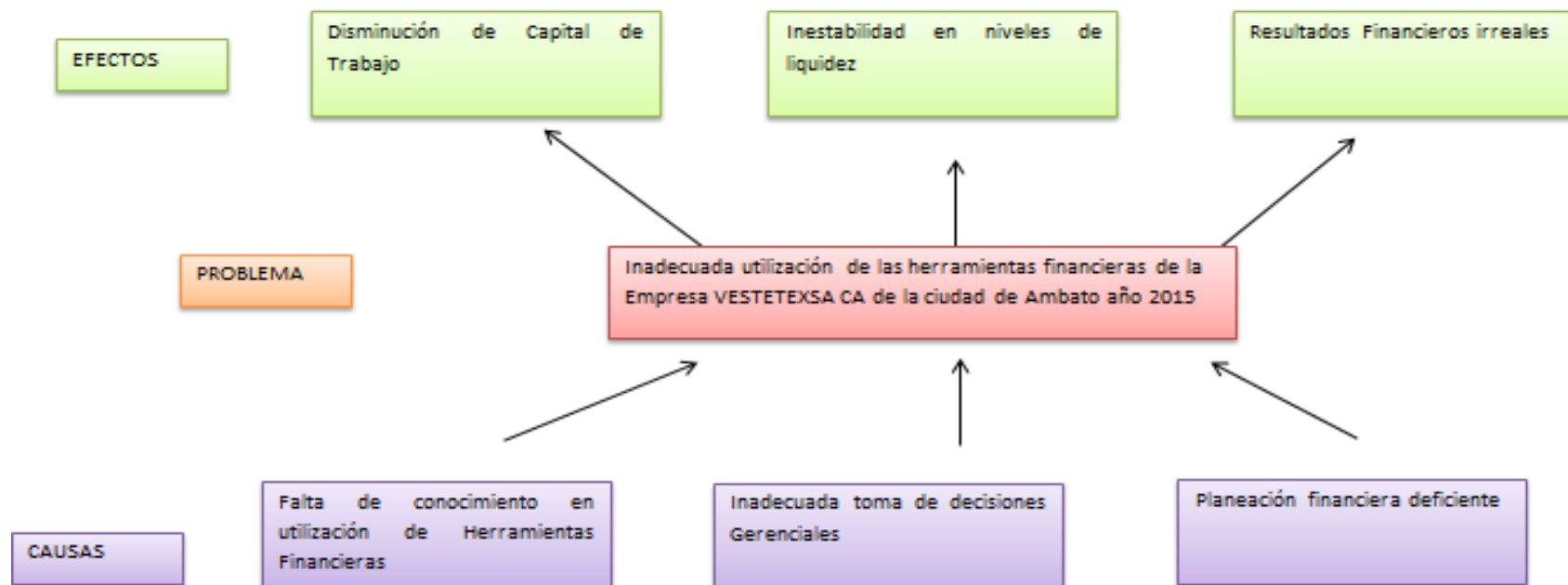


Gráfico 1 Árbol de Problemas

Elaborado por Nata Lizbeth

1.2.3 Relación Causa Efecto

El escaso conocimiento que la Empresa tiene en herramientas financieras produce que disminuya el capital de trabajo, debido a que la aplicación de estas herramientas permite organizar, controlar, estabilizar la situación económica, es decir tener una adecuada planeación en donde se obtenga un análisis exacto de los datos financieros.

Las decisiones de los directivos se conoce que son menos acertadas en donde no existe situaciones repetitivas, es decir no se tienen experiencia y acuden a tomar acciones en donde el nivel de incertidumbre es alto, en la empresa Vestetexsa por no hacer uso de herramientas financieras que colaboren con análisis reales provoca que la gerencia de la empresa tome decisiones poco acertadas dando como resultado una mala administración financiera y por ende disminución de la liquidez.

El no tener una adecuada planeación provoca que no se obtengan resultados reales, es decir no permite que la empresa se anticipe a las necesidades financieras provocando que no se cumpla normalmente las operaciones diarias del negocio un claro ejemplo en la empresa Vestetexsa es el no cumplimiento del plazo de pago a proveedores.

El administrador financiero debe tener claro que el activo circulante de la empresa debe de gestionarse de la mejor manera, es decir, para que la empresa opere normalmente debe tener lo justo, las malas decisiones en administración de capital dan como resultado bajos niveles de liquidez y por ende el no cumplir con las obligaciones a corto plazo.

La falta de conocimiento en herramientas financieras y la ineficiente administración del capital de trabajo provocan que se pierda prestigio frente al grupo de empresas que saben tomar decisiones y mejorar su estructura financiera

1.3 JUSTIFICACIÓN

Teniendo en cuenta que la toma de decisiones es de suma importancia cuando es direccionada a conocer la situación monetaria real de la Empresa, los administradores financieros deben de contar con herramientas que ayuden a determinar la situación y los resultados otorguen beneficio para todos los involucrados.

La aplicación de herramientas financieras es un punto clave en el momento de tomar decisiones, puesto que brindan una perspectiva real de la situación de la empresa, la ventaja de la utilización de estas herramientas es que involucra cada uno de los recursos de la misma. De igual forma conocer la administración del capital de trabajo nos permitirá conocer la situación económica y financiera de cada uno de los componentes dando como resultado acertadas decisiones y mayor liquidez.

En nuestro caso la principal beneficiaria será VESTETEXSA CA debido a que la aplicación de herramientas financieras nos ayudará a determinar un análisis financiero empresarial exacto, además de un adecuado capital de trabajo que ayude a no tener inconvenientes en el desarrollo de la misma.

El análisis cuenta con la debida factibilidad, puesto que el investigador dispone de los suficientes recursos humanos, materiales, y principalmente el consentimiento del Gerente General el Ing. Fernando Miño Sevilla, lo cual ayudara a que se pueda ejecutar correctamente la investigación.

El impacto de la investigación se verá reflejado en la sociedad debido a que la Empresa es generadora de empleo para un número considerable de personas y por supuesto en lo económico ya que contribuirá al desarrollo de la empresa VESTETEXSA CA.

1.4 OBJETIVOS

1.4.1 Objetivo General

Analizar la administración del capital de trabajo basada en herramientas financieras que contribuya a la toma de decisiones futuras de la Empresa VESTETEXSA CA en el año 2015.

1.4.2 Objetivos Específicos

- ❖ Realizar un diagnóstico de la administración del capital de trabajo con el fin de conocer la situación de la empresa en el periodo de estudio.
- ❖ Identificar si la Empresa VESTETEXSA CA utiliza herramientas financieras que nos permita conocer una perspectiva real de la Empresa.
- ❖ Proponer una herramienta financiera con la finalidad de que la empresa mejore en la administración del capital de trabajo y liquidez.

CAPÍTULO II

MARCO TEORICO

2.1 FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICO – TÉCNICA

2.1.1 Antecedentes Investigativos

Es indispensable siempre en una empresa manejar una adecuada administración del capital de trabajo y conocer que herramientas financieras se aplica para obtener mejores resultados. A continuación se presenta estudios realizados con anterioridad que guardan relación con nuestro estudio.

(Segura, 2011) En su trabajo de investigación “El capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Central Car S.A. en la ciudad de Ambato, periodo 2011”, de la Universidad Técnica de Ambato la autora mediante trabajos de campo utilizando la encuesta y mediante el uso de estadígrafos para el análisis de los datos, presenta las siguientes conclusiones:

a) Dentro de la organización no se realiza un análisis del efectivo, ni se aplican razones financieras que permitan conocer la situación de Caja e Inventarios, que solo obedece a cifras que son planificadas en dependencia del incremento de ventas pronosticadas con base histórica, y no en base a una herramienta de análisis real de la situación de Central Car S.A.; b) La organización considera importante levantar este actual sistema de planificación y control Financiero propuesto, para mantener liquidez sostenible.; c) Se debe planificar la elaboración del Flujo de Caja que permitirá conocer a la administración la existencia del movimiento de los recursos, con capacidad de gestionar de forma eficiente el inventario, evitando generar obligaciones con instituciones financieras.; d) En cuanto al tiempo y proceso para recuperación de la inversión se analizará según el movimiento del inventario, en el caso de Central Car S.A. la fluencia de ingresos a caja es diario sin embargo, no se realiza una constatación.(Pág. 45)

(Miranda, 2014) Con su trabajo “El flujo de efectivo y su incidencia en la liquidez de la empresa INCUBANDINA SA año 2014” de la Universidad Técnica de Ambato presenta las siguientes conclusiones.

a) Dentro de la empresa se considera que la aplicación del flujo de efectivo es importante puesto que sería una herramienta muy útil para mejorar el manejo de los recursos en Incubandina y por tanto mejorar así su liquidez. b) Actualmente Incubandina, presenta una liquidez que no satisface las metas y objetivos planteados para su desarrollo empresarial. c) Los integrantes de Incubandina no se encuentran conformes con los resultados económicos que se arrojan dentro del periodo. d) De lo visto anteriormente lo mejor solución para el problema planteado sería la realización del flujo de efectivo en la empresa (Pág. 56)

(Villacis, 2014) Con su trabajo de investigación “Las Herramientas Financieras y su incidencia en la liquidez de la empresa Importadora Alvarado Vascones CIA LTDA” en el año 2014 de la Universidad Técnica de Ambato. Al final de la investigación la autora se permite formular las siguientes conclusiones.

a) La Empresa Importadora Alvarado Vascones Cía. Ltda. no cuenta con herramientas financieras que son fundamentales dentro de la planeación financiera de las organizaciones, estas establecen las metas y objetivos que persigue la empresa, controlan adecuadamente los recursos y procesos a seguir para el logro de los mismos, permiten además analizar mediante la evaluación del rendimiento de la organización y contribuyen con el adecuado manejo de la información financiera. b) La liquidez se ve afectada por el manejo del recurso económico de la empresa, el mismo que no es el adecuado y que al momento se lo realiza de manera empírica y no se basa en las necesidades de la entidad, lo que está provocando una disminución en la capacidad de adquisición y no puede hacer frente a las obligaciones contraídas a tiempo. c) La carencia del control de la actividad financiera de la empresa por no contar con un presupuesto financiero como herramienta, trae como efecto el uso indiscriminado de los recursos monetarios, humanos y materiales con que cuenta, provoca iliquidez constante, falta de criterio para la evaluación y medición de los resultados obtenidos, y finalmente la disminución de la productividad en las operaciones de la empresa. (Pág. 62)

En su trabajo de titulación previo a la obtención del Grado Académico de Magister en Gerencia Financiera Empresarial la autora (Dra. Guevara, 2014) Presenta el tema

“El flujo de caja y su incidencia en la liquidez de la empresa eléctrica Ambato regional centro norte S.A. año 2014” presenta las siguientes conclusiones:

a) La técnica que se utilizo es acorde a la realidad de nuestro medio partiendo de la información de base como son los balances luego la estructuración del flujo de caja aplicación de los índices especializados y aplicación en el área financiera de la Empresa, esta técnica es procedimental y requiere precisión de cálculos debido a la magnitud de cantidades y rubros. b) En la Empresa Eléctrica Ambato S.A Regional Centro Norte en relación al uso inapropiado del dinero se evidencia una falta de control y planificación para cubrir los gastos ocasionando retrasó en los tiempos establecidos. c) Los Estados Financieros tanto el Balance General como el Estado de Resultado son la base para los cálculos, cabe mencionar que estos son datos estáticos, fijos que no demuestran los problemas financieros de fondo, solo muestran la situación financiera y cambios en la posición financiera esto no permite sustentar la toma de decisiones en el área financiera, operacional y administrativa. d) En un análisis financiero, en la elaboración del Flujo de Caja se pudo notar fácilmente que los activos corrientes con respecto a los pasivos corrientes no cubren el pago de la deuda esto es preocupante sino se hace una planificación financiera. e) La empresa pocas veces planifica financieramente en inversiones, hay poca liquidez en el Flujo de Efectivo, demostrado con datos que no se reinvierten los excedentes. f) Así mismo se observa que para el año 2012 período considerado para la investigación tiene problemas de liquidez con un alto riesgo de suspensión de pagos demostrado mediante indicadores especializados en Flujo de Caja. (Pág. 45)

La autora (Nava, 2009) en la Revista Venezolana de Gerencia (RVG) realiza una publicación con el tema Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente en donde con la participación de varios autores llega a las conclusiones que se detallan a continuación.

Los autores referidos en este artículo coinciden en muchos aspectos acerca del análisis financiero; pues, algunos de ellos consideran que es fundamental para evaluar la situación actual de la empresa y predecir su desempeño futuro; generalmente lo denominan análisis de los estados financieros; y la mayoría alega que se basa en la aplicación y cálculo de indicadores financieros que permiten conocer la situación en lo que respecta a liquidez, eficiencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad. Aunado a esto, los autores aportan nociones que permiten identificar aquellos aspectos que caracterizan el comportamiento gerencial, económico y financiero de una empresa, donde el análisis financiero representa el medio más idóneo para interpretar y evaluar la información contable que refleja el manejo de los recursos financieros disponibles para el proceso productivo, lo cual lleva implícito la detección de las deficiencias y desviaciones ocurridas durante la gestión empresarial. El análisis financiero es un tema muy extenso y, sin lugar a

dudas, constituye una herramienta fundamental para que en una organización se logre una gestión financiera eficiente (Pág. 36).

2.1.2 Fundamentación Filosófica

El presente análisis de casos se lo va a estudiar desde el paradigma crítico propositivo, debido a que se apoya en la interpretación, comprensión y explicación de fenómenos sociales, además que plantea alternativas de solución a problemas que se presentan frecuentemente.

El autor (Cedeño, 2008) manifiesta que

El paradigma dialéctico o crítico propositivo busca integrar a los actores sociales en el proceso de la investigación para que estos sean los protagonistas de su propio desarrollo, además menciona que este paradigma es crítico porque cuestiona los esquemas de hacer investigación comprometida con la “lógica instrumental del poder” e impugna las explicaciones de casualidad lineal; y es propositiva, porque la investigación no se detiene en lamentaciones diagnósticas de las necesidades y/o de los fenómenos, si no que plantea propuesta de solución construida en un clima de sinergia y pro actividad. (Pág. 15-16)

2.1.3 Fundamentación Legal

El presente análisis de casos se basa en lo establecido en la Constitución de la República del Ecuador, considerando los siguientes artículos.

Constitución de la República del Ecuador

Capítulo Cuarto

Soberanía Económica

Sección Primera-Sistema Económico y Política Económica

Art. 284 “Incentivar la producción nacional, la productividad y competitividad sistémicas, la acumulación del conocimiento científico y tecnológico, la inserción estratégica en la economía mundial y las actividades productivas complementarias en la integración regional.” (Asamblea Nacional 2008)

Capítulo Sexto

Trabajo y Producción

Sección Primera-Formas de organización de la Producción y su gestión

Art. 319 “Se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas.” (Asamblea Nacional 2008)

Art. 320 “La producción en cualquiera de sus formas, se sujetara a principios y normas de calidad, sostenibilidad, productividad sistemática, valoración del trabajo y eficiencia económica y social.” (Asamblea Nacional 2008)

Título VII

RÉGIMEN DEL BUEN VIVIR

Capítulo primero

Inclusión y equidad

Sección Octava-Ciencia Tecnología, innovación y saberes ancestrales

Art. 385 “Desarrollar tecnologías e innovaciones que impulsen la producción nacional, eleven la eficiencia y productividad, mejoren la calidad de vida y contribuyan a la realización del buen vivir.” (Asamblea Nacional 2008)

Además de lo mencionado el presente análisis de caso se fundamentara en las siguientes bases legales

Laboral

- Código de Trabajo

Tributario

- Ley de Régimen Tributario Interno
- Reglamento a la Ley de Régimen tributario Interno

2.1.4 Categorías Fundamentales
Supra ordenación de Variables

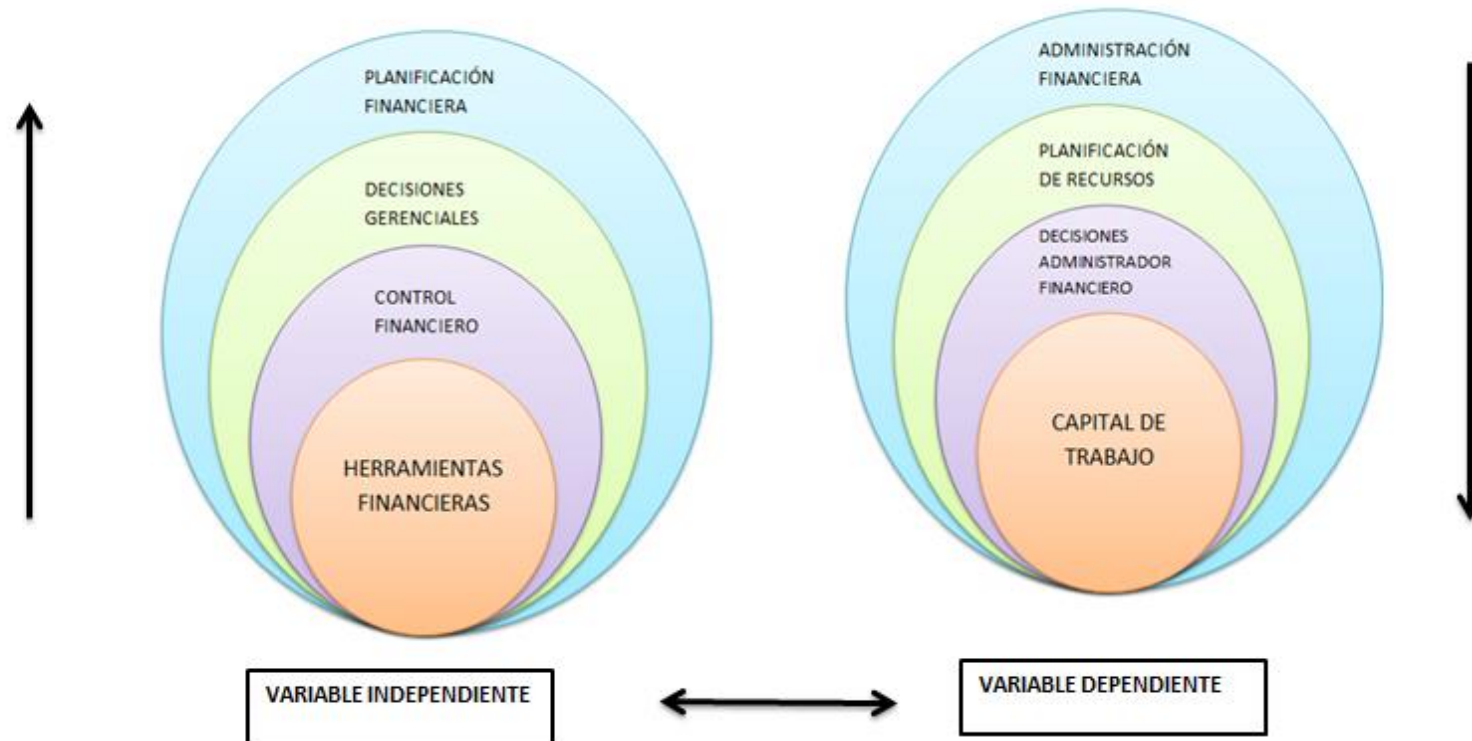


Gráfico 2 Superordinación de Variables

Elaborado por: Nata Lizbeth

2.1.5 Subordinación de la Variable Independiente

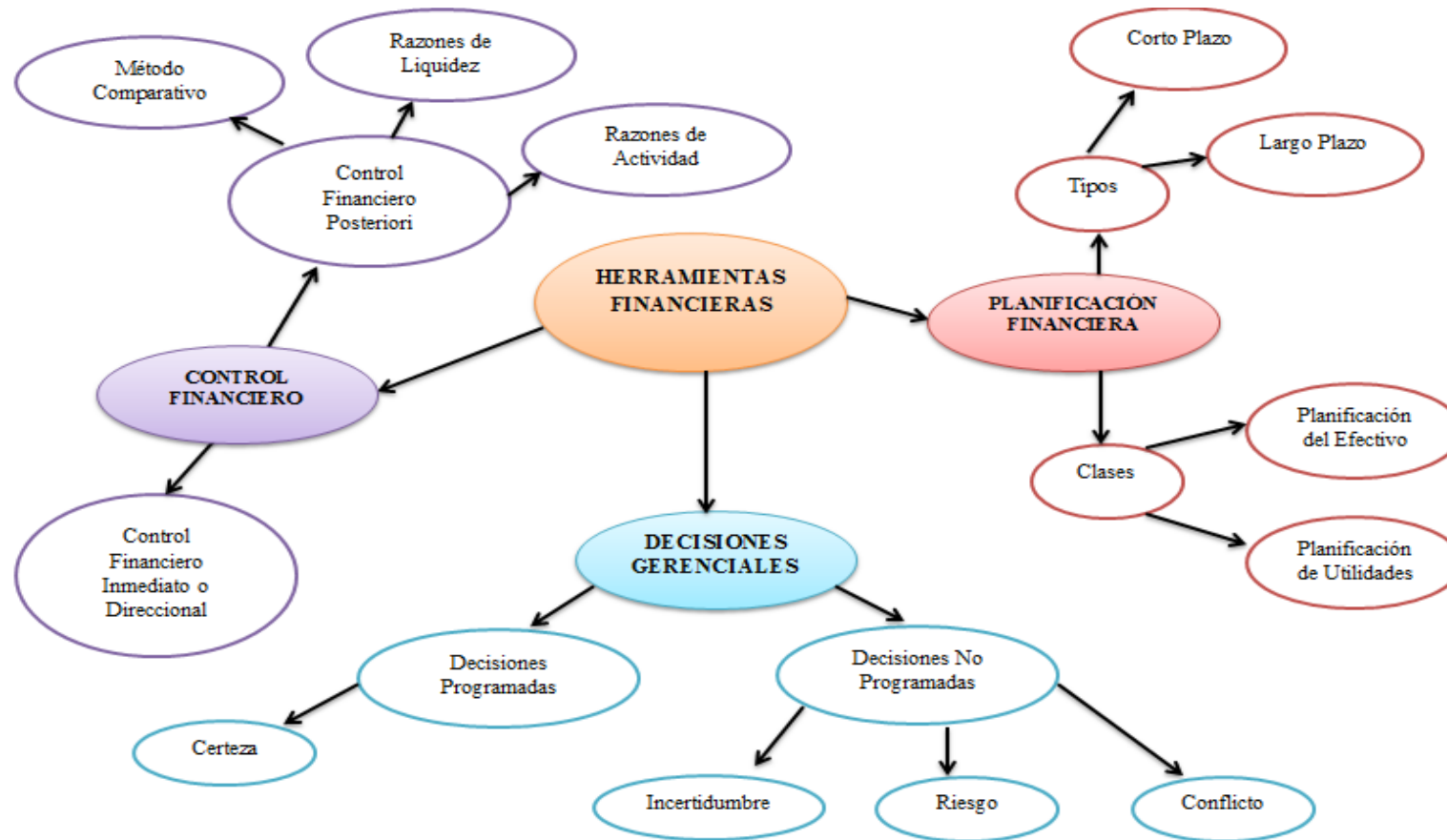


Gráfico 3 Subordinación de la Variable Independiente

Elaborado por: Nata Lizbeth

2.1.6 Subordinación de la Variable Dependiente

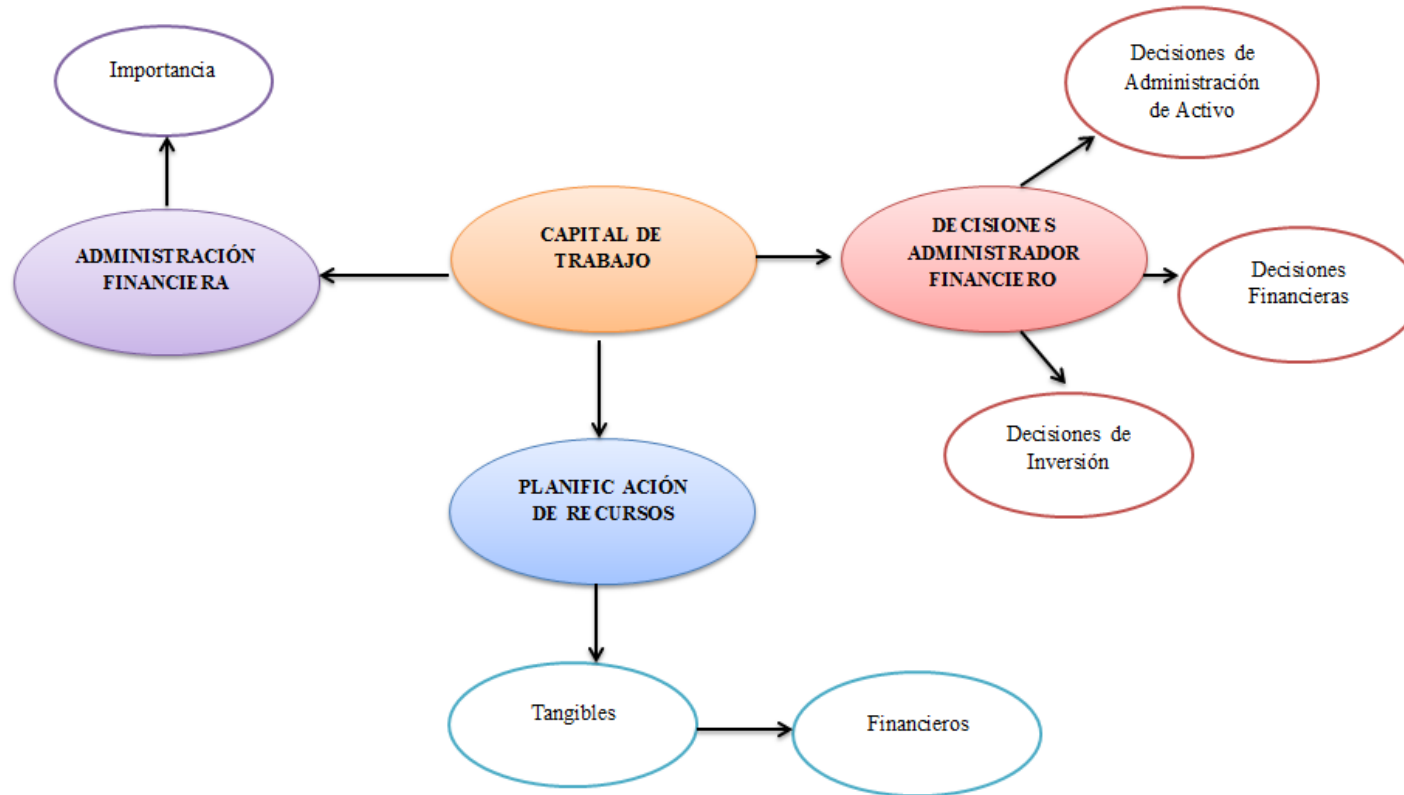


Gráfico 4 Subordinación de la Variable Dependiente

Elaborado por: Nata Lizbeth

2.1.7 MARCO CONCEPTUAL DE LA VARIABLE INDEPENDIENTE:

Herramientas Financieras

2.1.7.1 Planificación Financiera.

Para los autores (Cibrán, 2013) la Planificación Financiera se entiende como:

La información cuantificada de los planes de la empresa que tienen incidencia en los recursos financieros. La metodología de la planificación financiera se basa en elaborar documentos previsionales que transmitan los resultados de las acciones a emprender como consecuencia de la estrategia definida, y ello con el objetivo de evaluar anticipadamente las decisiones desarrolladas por la actividad de la empresa (Pág.43).

De igual manera se toma como referencia el pensamiento del autor (Cibrán, 2013) “En donde se menciona que para tener calidad en la planificación financiera se debe contar con fiabilidad en la información contable, si dicha información no es real la planificación no será de ayuda para las distintas entidades que trabajan con la empresa, mucho menos para los directivos que son los responsables de las decisiones” (Pág. 44).

Es decir que para tener una correcta Planificación financiera que ayude en la gestión mediante decisiones se debe contar con información contable veraz, reducir al mínimo las hipótesis sobre las variables de análisis, estudiar las causas por lo que los resultados toman valores distintos y comprobar si se atiende al objetivo marcado.(Pág. 45)

Del mismo modo hacemos referencia al criterio del autor (Chavez, 2003) en donde manifiesta que “La actividad financiera se enmarca en la consecución de las metas que se plantea la empresa, por lo general el crecimiento de la misma. La planificación es un proceso en donde culmina con la toma de decisiones,

este empieza con la recolección y ordenamiento de información, evaluación asignación de recursos, y la creación de un plan que permita a la empresa tener una guía de acción por seguir” (Pág.87)

a. Clases de Planificación Financiera

Corto Plazo: El autor (Zapata, 2011) manifiesta que planificación Financiera corto plazo “Se debe enmarcar en la planificación estratégica y se prepara para periodos cortos, por seis meses. Cuanto más incierto es el panorama económico, más corto debe ser el periodo” (Pág. 54).

Parafraseando al autor (Zapata, 2011) se menciona que “La planificación a corto plazo se relaciona con la administración del capital de trabajo neto, y no es más que la diferencia entre los activos y pasivos circulantes, normalmente existe decisiones financieras a corto plazo cuando la empresa compra materia prima, paga en efectivo y vende el producto terminado en el transcurso de un año” (Pág. 56).

Largo Plazo (Olsina, 2009) Comenta que:

Se basa en el plan estratégico de la empresa, que es la expresión en términos cuantitativos de los objetivos de la empresa para un periodo determinado, teniendo en cuenta previamente aspectos tan importantes como los planes de expansión, las posibilidades financieras o el entorno a medio o largo plazo (Pág.76).

b. Proceso de Planificación Financiera

Planificación del Efectivo: (Philippatos, 1990) Asegura que la planificación del efectivo “Consiste en la elaboración del presupuesto de caja. Sin un nivel adecuado

de efectivo y pese al nivel que presenten las utilidades, la empresa está expuesta al fracaso” (Pág. 134).

Planificación de Utilidades: (Philippatos, 1990) Manifiesta que la planificación de Utilidades “Se obtiene por medio de los estados financieros pro forma, los cuales muestran niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social” (Pág. 134)

2.1.7.2 Decisiones Gerenciales

Basándonos en las ideas del autor (Amaya, 2010) se asegura que “Las decisiones son propias de los seres humanos, tomar una decisiones acertadas llevan consigo una serie de procesos como es el razonamiento constante y focalizado en donde se incluye la filosofía del conocimiento, la ciencia, la lógica y por supuesto la creatividad” (Pág. 3).

De igual forma el autor (Amaya, 2010) manifiesta que en las empresas el gerente diariamente debe tomar decisiones entra ellas las de rutina, y aquellas que repercuten drásticamente en la operación de la empresa, el resultado de estas decisiones puede afectar directamente a los resultados económicos.

Las características del decisor pueden ser:

- El pensador, el cowboy (repentino e intransigente)
- Maquiavélico (el fin justifica los medios)
- El historiador (Como lo hicieron otros)
- El cauteloso (incluso nervioso)

El autor (Amaya, 2010) comenta además que las decisiones de rutina se toman de una manera ligera, hasta inconscientemente es decir que no se necesita de un proceso, aquellas decisiones que son más críticas se las debe tomar con la responsabilidad necesaria ejecutando procesos que ayuden a que no exista fracasos por dichas decisiones.

a. Decisiones Programadas

(Cabañero, Rodríguez & Serradell, 2002) Comenta que las decisiones programadas

Abordan problemas habituales, tanto si son complejos como si son simples. En estos casos, y si los elementos que intervienen se pueden definir, pronosticar y analizar, se acostumbra a recurrir a una solución programada que libera al sujeto decisorio de tareas rutinarias. (Pág. 8)

b. Decisiones No Programadas

Los mismos autores (Cabañero, et al., 2002) mencionan que:

Las decisiones no programadas, en cambio, necesitan una atención individualizada. Se adoptan para enfrentarse con problema poco frecuente que no pueden solucionarse mediante políticas, procedimientos o reglas predeterminadas, o tratan cuestiones de gran relevancia con repercusiones vitales para la empresa. (Pág. 8)

Tomando como base los pensamientos de los autores (Cabañero, et al., 2002) se dice que “Existe certeza en la toma de decisiones cuando la persona cuenta con suficiente información y están seguros sobre lo que ocurrirá cuando se ejecute la decisión. Incertidumbre cuando la información es deficiente y por ende no se tiene la

suficiente confianza en los cambios que puede sufrir la situación. Riesgo porque tal vez se cuenta con información basada en hechos, pero la misma puede estar incompleta, todo resultado o acción provoca conflicto, y la persona lo debe saber manejar” (Pág. 9).

2.1.7.3 Control Contable-Financiero

A lo que se refiere control financiero hacemos mención al criterio de autor (Guerra, 1998) en donde manifiesta que el control financiero es de mucha ayuda para dar seguimiento al comportamiento de la empresa. La realización de un flujo de caja y estado de ingresos proyectados mensuales apoya a la realización de la planificación, el elemento indispensable del control financiero es la información contable, el flujo de caja, gastos y las demás medidas de proyección, son indispensables para poder realizar una comparación del estado actual y de años venideros de la empresa.

La comparación de flujos de caja y el seguimiento de cambios en inventario proporcionan una base para determinar si los objetivos financieros se están cumpliendo. (Pág. 500)

El autor (Guerra, 1998) textualmente asegura que “El control financiero reúne las partes del negocio; permite al administrador observar el impacto financiero de cambios en una empresa o actividad sobre la operación total y el logro de objetivos del negocio” (Pág. 500).

a. Control Financiero Inmediato o Direccional

Para el autor (Cruz, 2012) el Control Financiero Inmediato o Direccional “Es aquel en el cual se conoce casi con certeza segura que va a ocurrir en un periodo determinado, por lo tanto su acción correctiva es fácil de hacer, inclusive antes de que se concluya el tiempo establecido” (Pág. 2)

Control Financiero Posteriori: Del mismo modo el autor (Cruz, 2012) menciona que el Control Financiero Posteriori “Es aquel que se realiza cuando se miden los resultados una vez concluidas las operaciones, es decir se compara lo realizado con lo planificado” (Pág. 2).

Cuando la empresa realice un Control Financiero Posteriori algunos de los métodos para ejercer el control son: método comparativo, Razones de Liquidez, Razones de Actividad.

Método Comparativo: Parafraseando al autor (Cruz, 2012) se comenta que este método lo que realiza es “Comparar entre dos periodos, juegos de estados financieros, como por ejemplo balance general en el cual se va a observar variaciones en activos, pasivos o patrimonios en términos de dinero, de igual manera el estado de resultados presenta las variaciones en utilidad o perdida, el método comparativo proporciona a la empresa una guía en donde se observa la administración, lo que está sucediendo o las distintas transformaciones que integran la entidad económica” (Pág.2).

Razones de Liquidez o Solvencia-Razones de Actividad: Para el autor (Cruz, 2012) Razones de Liquidez o Solvencia es “capacidad de la empresa para pagar cuentas a corto plazo sin presiones y las razones de actividad miden la efectividad con la cual la empresa está utilizando los activos” (Pág.2).

2.1.7.4 Herramientas Financieras

Parafraseando al autor (Sinisterra & Polanco, 2007) se dice que “Las herramientas financieras son fundamentales para la toma de decisiones debido a que permiten el análisis e interpretación de la información presentada en informes contables, el objetivo final de las herramientas financieras es proporcionar información real a tiempo que permita señalar pautas hacia el futuro” (Pág. 3).

Según varios autores existen tres herramientas financieras que son clave para el normal desarrollo del negocio y estas son: el Flujo de Caja, Estado de Resultados, y el Punto de Equilibrio, aquellas herramientas nos servirá para día a día revisar los movimientos del negocio, realizar proyecciones y tomar rápidas decisiones en momentos de crisis.

Flujo de Caja: Tomando como base el pensamiento de autor (Duarte & Fernandez, 2005) se puede decir que el Flujo de Caja se considera que es una importante herramienta en dirección puesto que ayuda a estimar las necesidades de la empresa en cualquier momento del año, el autor conceptualiza al flujo de caja como un resumen de entradas y salidas de efectivo de un periodo próximo comparándolas con el periodo inicial. El Flujo de Caja no tiene mucha utilidad cuando se requiere revisar datos históricos, para ello tenemos lo que es el Balance General y el Estado de Resultados, más bien colabora muchísimo cuando se lo realiza como un pronóstico. (Pág.78)

Estado de Resultados: Uno de los juegos de los Estados Financieros es el Estado de Resultados y el autor (Horngren Charles y Harrison Walter, 2003) asegura que

El Estado de Resultados es un resumen de los ingresos y gastos de una entidad durante un periodo específico, como un mes o un año. También llamado estado de ganancias o estado de operaciones, dicho estado es como un video: presenta imágenes financieras y de las operaciones de una empresa a lo largo del ejercicio. El Estado de Resultados contiene uno de los datos más importantes respecto de una empresa, su utilidad neta, es decir, los ingresos menos los gastos. Si los gastos son mayores que los ingresos, se tiene una pérdida neta en el ejercicio Pág. (17)

Punto de Equilibrio: Haciendo referencia a las ideas de los autores (Horngren, Sundem & Stratton, 2007) se dice que “El punto de equilibrio es el nivel de las ventas en donde los gastos son iguales a los ingresos y la utilidad neta es cero, en este tema se desarrollan varios puntos como la contribución marginal unitaria que no es más que el precio de venta menos el costo variable unitario, contribución marginal total, número total de unidades vendidas multiplicado por la contribución marginal unitaria” (Pág. 51).

Indicadores Financieros: Para el autor (Torres, 1999) Los Indicadores Financieros miden las consecuencias de decisiones tomadas en el pasado pero no son capaces de proyectar hacia el futuro el rendimiento de la organización, es decir, no aseguran el mantenimiento de ventajas competitivas producidas por mejoras continuas en la organización.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	FORMULA	DEFINICION
Liquidez	1. Liquidez Comiente	$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Este índice relaciona el activo comiente frente al pasivo comiente, mientras mayor sea su coeficiente más provechoso será para la empresa, debido a que se podrá cumplir con sus obligaciones en el corto plazo
	2. Prueba Acida	$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Indicador más riguroso, en donde se pretende verificar la capacidad de la empresa en cancelar sus obligaciones corrientes con sus saldos de efectivo, inversiones, cuentas por cobrar, activos más líquidos.
Solvencia	1. Endeudamiento del Activo	$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	Este índice nos permite conocer la independencia financiera, si su coeficiente es elevado significa que la empresa depende en gran medida de sus acreedores, o que funciona con un sistema financiero riesgoso, por lo contrario si su coeficiente es bajo nos demuestra la empresa que posee una autonomía financiera.

Tabla 1 Indicadores Financieros

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Nata Lizbeth

2.1.8 MARCO CONCEPTUAL DE LA VARIABLE DEPENDIENTE: Capital de Trabajo.

2.1.8.1 Administración Financiera

Basándonos en el pensamiento del autor (Lawrence, 2003) se dice que “La administración financiera es una parte esencial de las finanzas, en donde el administrador financiero participa efectivamente en asuntos financieros en todo tipo de empresa, dentro de sus tareas se encuentra la planeación, extensión de créditos a clientes, evaluación de grandes gastos y por supuesto la consecución de dinero para las operaciones de la empresa” (Pág. 3).

Del mismo modo el autor (Robles, 2012) comenta que “Los recursos financieros son los más importantes en una organización, y se los debe aprovechar de la mejor manera en posibles inversiones que realice la empresa. Además manifiesta que la administración financiera pretende maximizar el patrimonio de la empresa mediante la obtención de recursos financieros, aportaciones de capital, obtención de créditos, correcto manejo y aplicación, así como la coordinación eficiente del capital de trabajo, inversiones” (Pág. 9).

2.1.8.2 Planificación de Recursos

La autora (De Pablos Heredero, 2006) asegura que “Los Sistemas de Planificación de Recursos Empresariales (ERP) son sistemas de información integrales que permiten la ejecución y automatización de los procesos de negocio de todas las áreas funcionales de un modo coordinado” (Pág. 119)

a. Recursos Financieros

Parafraseando a los autores (Fernandez & Casado, 2011) se puede decir que los recursos financieros es el dinero que se invierte en la actividad de la empresa, aquel dinero proviene de recursos propios como aportaciones de accionistas o socios o de recursos ajenos créditos de entidades financieras, aquellos recursos se presta con la intención de que sean devueltos según el plazo pactado (corto, largo plazo).



Gráfico 5 Financiamientos

Fuente: Contabilidad Financiera para Directivos

2.1.8.3 Decisiones del Administrador Financiero

De los pensamientos de los autores (Van & Wachowicz, 2002) se puede comentar que la administración financiera se refiere al financiamiento, inversión, manejo de los activos de la empresa en donde los administradores financieros cumplen la función de tomar decisiones apuntando a la mejoría de la empresa. (Pág.2)

a. Decisiones de Inversión

Del mismo modo los autores (Van & Wachowicz, 2002) nos enseñan que Las decisiones de inversión son las más importantes para crear valor, se inicia determinando la cantidad de activos que la empresa va a necesitar, además de su

composición, es decir conocer que cantidad de activos se destinara ejemplo a inventarios, por supuesto no hay que ignorar las posibles fugas de capital, reducir al máximo aquellos activos que dejan de ser viables económicamente. (Pág. 2)

b. Decisiones de Financiamiento: De los autores (Van & Wachowicz, 2002) se puede deducir que en las decisiones de financiamiento los administradores financieros ponen mucha atención en la parte derecha del balance general, además en los dividendos que produzca la empresa, puesto que eso apoyara como ingreso, según en la situación que se encuentre la empresa se busca la forma más acertada de conseguir los fondos.

c. Decisiones de Administración de Activos: Para los autores (Van & Wachowicz, 2002) manifiestan que la tercera decisión de los administradores financieros es la administración de los activos, se dice que cuando se adquiere activos y del mismo modo financiamiento, es necesario administrarlos con eficiencia. Los administradores financieros tienen grado de responsabilidad operativa deben de tener mucho más cuidado con los activos circulantes que por el manejo de los activos fijos, aquella responsabilidad recae sobre los administradores operativos que recurren a este tipo de activos.

2.1.8.4 Capital de Trabajo

Para el autor (Tanaka, 2005) el capital de trabajo se divide el Capital de Trabajo Bruto y Capital de Trabajo Neto.

“**El capital de Trabajo Bruto** equivale al activo corriente de la empresa. Representa las inversiones a corto plazo, inversiones que se pueden convertir en efectivo en un

plazo de hasta un año y está compuesto por partidas como Caja Bancos, Valores Negociables, Cuentas por Cobrar comerciales, Otras cuentas por cobrar” (Pág. 210)

El autor (Tanaka, 2005) además cometa que al referirse al Capital de Trabajo, generalmente se hace mención al Capital de Trabajo Neto.

“El Capital de Trabajo Neto consiste en la diferencia de Activo Corriente menos Pasivo Corriente, es decir inversiones a corto plazo menos financiamiento de Terceros a corto plazo” (Pág. 210).

Haciendo referencia al pensamiento de los autores (Bodie & Merton, 2003) se dice que “Para que exista una administración de capital de trabajo eficiente, debe una empresa minimizar el monto de la inversión en activos que no producen ingresos como por ejemplo cuentas por cobrar e inventarios, y maximizar el crédito gratuito como el prepago de realizan los clientes, sueldos devengados y cuentas por pagar, se dice que son gratuitas porque a la empresa no le genera interés”(Pág. 89).

En la revista científica donde la autora es (Rizzo, 2007) se analiza que para comprender mejor que es capital de trabajo se debe comprender el giro habitual de la empresa. (Pág. 103)

Según (Rizzo, 2007) En una empresa de producción las actividades son las siguientes: **Ciclo Operativo de Negocio:** es el tiempo que transcurre desde el momento de la compra de la materia prima hasta la cobranza de la venta

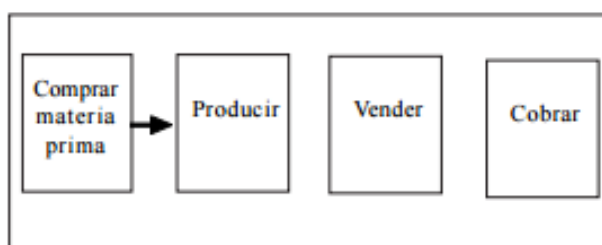


Gráfico 6 Ciclo Operativo del Negocio

Fuente: El Capital de Trabajo Neto y el Valor en las Empresas

Ciclo de Efectivo Es aquel que está relacionado directamente con los ingresos y egresos del dinero y es el periodo que transcurre desde el momento que se paga a los proveedores hasta que se realizan los cobros en efectivo.

A continuación se presenta un gráfico en donde se observa el ciclo operativo y el ciclo de efectivo, analizando se concluye que el capital de trabajo surge por aquellas diferencias que existe entre el ciclo operativo y el ciclo de efectivo, de tal forma se define al capital de trabajo neto como la cantidad de trabajo que se necesita para financiar ambos ciclos. Además se puede mencionar que el capital de trabajo es el margen de seguridad que posee la empresa para que no tenga inconvenientes en el momento de su operación.

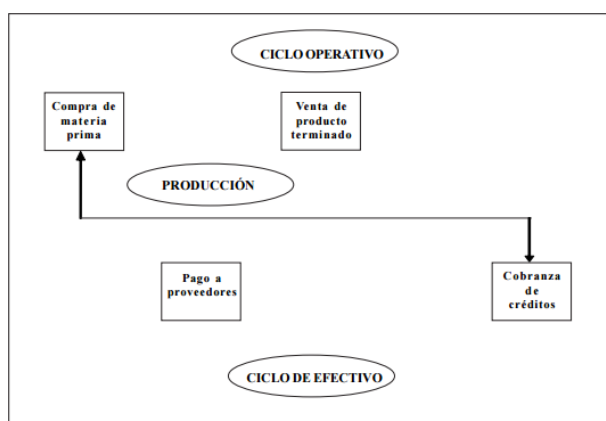


Gráfico 7 Ciclo Operativo y Ciclo de Efectivo

Fuente: El Capital de Trabajo Neto y el Valor en las Empresas

2.2 Formulación de la Hipótesis

Las Herramientas Financieras inciden en la administración del Capital de Trabajo de la empresa VESTETEXSA

2.3 Señalamiento Variables de la Hipótesis

Variable Independiente: Herramientas Financieras

Variable Dependiente: Capital de Trabajo

Término de Relación: Inciden

Unidad de Observación: Empresa VESTETEXSA

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1 MODALIDADES DE LA INVESTIGACIÓN

El presente análisis de casos está sujeto a las siguientes modalidades:

3.1.1 Investigación de Campo

Para la autora (Moreno, 1987)

La investigación de campo reúne la información necesaria recurriendo fundamentalmente al contacto directo con los hechos o fenómenos que se encuentran en estudio, en la investigación de campo, si se trata de recabar datos, se recurre directamente a las personas que los tienen, si se trata de probar la efectividad de un método o material se ponen en práctica y se registran en forma sistemática los resultados que se van observando, si se trata de buscar explicación para un fenómeno, el investigador y sus auxiliares se ponen en contacto con el mismo para percibir y registrar las características, condiciones, frecuencia con el que el fenómeno ocurre, en otras palabras, es la realidad misma la principal en la investigación de campo y la que proporciona la información clave en la que se fundamentan las conclusiones del estudio (Pág. 42).

La recopilación de información que se realizara a la empresa VESTETEXSA será mediante una encuesta realizada al personal encargado, La encuesta aplicada servirá para conocer con mayor detalle la situación financiera y administrativa de la Empresa, y con los resultados obtenidos estudiar las posibles soluciones y recomendaciones.

3.1.2 Investigación Documental y Bibliográfica

Para los autores (Herrera Luis, Medina & Galo, 2010, pág. 95) “La investigación Documental y Bibliográfica tiene el propósito de detectar, ampliar y profundizar diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada, basándose en documentos (fuentes primarias), o en libros, revistas, periódicos y otras publicaciones (fuentes secundarias)”

De acuerdo a lo citado, se puede mencionar que el presente análisis de casos lo que pretende es utilizar fuentes bibliográficas que ayuden al desarrollo y consecución del tema de estudio las Herramientas Financieras y el Capital de Trabajo.

3.2 ENFOQUE

En presente análisis de casos adopta un enfoque cuantitativo debido a que la problemática y la metodología abordan en su totalidad información cuantitativa.

Enfoque Cuantitativo

La investigación cuantitativa es de carácter objetivo, pues se dedica a recopilar, procesar y analizar datos de diversos elementos que se pueden contar, cuantificar y medir a partir de una muestra o población de estudio. Sus resultados exponen solo clasificaciones de datos y descripciones de la realidad para probar la inferencia causal que explica por qué las cosas suceden o no de una forma determinada. El estudio cuantitativo evalúa el vínculo que posee la variable independiente con la variable dependiente

Sus principales características

- Busca datos objetivo, apoyada en el método de aplicación, el planteamiento del problema y el diseño de instrumentos de análisis y recolección de información
- Intenta probar teorías, hipótesis, o explicaciones mediante la recolección y el análisis de datos cuantitativos
- Sus conocimientos están fundamentados en teorías expuestas en bibliografía, y se tratan de comprobar de manera cuantitativa.
- El seguimiento del método de investigación es direccional hacia el objetivo de la investigación.
- Sus métodos de estudio son precisos, acotados y de riguroso seguimiento.

3.3 NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN

3.1 Nivel Correlacional (Asociación de Variables)

Para los autores (Herrera et al., 2010) el nivel correlacional presenta los siguientes objetivos y características

Objetivos

- Evaluar las variaciones de comportamiento de una variable en función de variaciones de otra variable.
- Medir el grado de relación entre variables, en los mismos sujetos.
- Determinar tendencias (modelos de comportamiento mayoritario).

Características

- Permite predicciones estructuradas.
- Análisis de correlación (sistema de variaciones)
- Medición de relaciones entre variables e los mismos sujetos de un contexto determinado.

3.4 MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN

3.4.1 Método Inductivo

El presente método parte de los elementos que conforma, hasta llegar a su totalidad, la autora (Cedeño, 2008) Define de la siguiente manera: “El método inductivo, parte de la observación de los hechos y fenómenos particulares, para llegar a un conocimiento general del problema. Es un método analítico-sintético, es decir, que va de las partes al todo” (Pág. 38).

3.4.2. Método Deductivo

El método deductivo a diferencia del inductivo, parte de lo teórico para luego aplicarlo en la investigación o estudio.

El autor (Cedeño, 2008) lo conceptualiza como: “Parte de los conceptos, principios y leyes obtenidos de los textos, para luego irlos a aplicar en casos particulares de investigación sobre la base de lo que ya se conoce” (Pág.38).

3.4.3. Técnicas e Instrumentos Utilizados

Los instrumentos que se utilizó para el presente estudio fueron la entrevista, conjuntamente con la observación, con el fin de conocer a detalle la empresa y el funcionamiento de la misma.

Para el cumplimiento de lo mencionado se realizó visitas a la empresa, con el afán de realizar las entrevistas a la gerencia y observar cómo se desarrolla cada una de las actividades en la empresa.

De igual manera, el estudio requirió de la elaboración de una encuesta para la recolección de información, además de los estados financieros de año 2015, aquello se aplicara para el desarrollo de la variable independiente Herramientas Financieras y variable dependiente Capital de Trabajo

3.5. POBLACIÓN

El autor (Martinez, 2012) manifiesta que “La población es un conjunto de medidas o el recuento de todos los elementos que presentan una característica común” (Pág. 7).

Para el autor (Cedeño, 2008) menciona que la población es el conjunto de individuos: humano, vegetal, animal, o cosas.

La población de estudio se dirige a los administradores de la compañía y a los empleados administrativos de la empresa VESTETEXSA CA

Tipo	Nombres	Cargos	Cantidad
Directivos	Sr. Miño Sevilla Galo Hernando	Presidente	1
	Ing. Miño Sevilla Pedro Fernando	Gerente	1
Personal Administrativo	Dr. Urrutia Urrutia Mauro Geovany	Contador	1
	Srta. Pilataxi Guano Diana del Rocio	Asistente Contable	1
		Total	4

Tabla 2 Población VESTETEXSA

Elaborado por: Nata Lizbeth

- **Población Documental**

Para el estudio se utilizó los Estados Financieros de la empresa VESTETXSA CA del año 2015, Balance General y Estado de Resultados.

3.6 MUESTRA

El presente estudio no calcula muestra porque la población es finita por lo cual se trabajara con toda la población.

	Control Financiero	<p>Control Financiero Posteriori</p> <p>Estados Financieros</p> <p><i>Activo Corriente – Pasivo Corriente</i></p> <p>Control Financiero Inmediato</p> <p>Flujo de Caja</p> <p><i>Ingresos - Gastos</i></p>	<p>¿Está de acuerdo que los indicadores financieros ayudan a un mejor control financiero posteriori?</p> <p>¿La empresa utiliza el indicador capital de trabajo para el control financiero posteriori?</p> <p>¿La empresa aplica un flujo de caja como control financiero inmediato?</p>	<p>Encuesta dirigida a los administradores de la compañía y al personal administrativo de la Empresa VESTETEXSA</p> <p>Anexo 1</p>
--	---------------------------	--	--	--

Tabla 3 Operalización de la Variable Independiente Herramientas Financieras

Elaborado por: Nata Lizbeth

3.5.2 Variable Dependiente Capital de Trabajo

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORIA	INDICADORES	ITEMS	TECNICAS E INSTRUMENTOS
<p>CAPITAL DE TRABAJO</p> <p>Son los recursos que la empresa requiere para su normal funcionamiento</p> <p>Se conoce comúnmente al capital de trabajo como el activo corriente</p>	<p>Administración Financiera</p> <p>Planificación de Recursos</p> <p>Decisiones Administrador</p>	<p>Importancia</p> <p>Análisis Económico Financiero</p> $\frac{\text{Activo Corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$ <p>Financieros</p> $\frac{\text{Ctas por Cobrar}}{\text{Total Recursos Financieros}}$ <p>D. Administración de Activos</p> $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Activo Total}}$	<p>¿Considera que realizar un análisis económico financiero ayuda a tener una administración más eficiente?</p> <p>¿La empresa aplica prueba acida como indicador en un análisis económico financiero?</p> <p>¿Conoce la empresa cuáles son sus recursos financieros?</p> <p>¿Los recursos económicos de la empresa son aplicados de manera eficiente?</p> <p>¿La empresa tiene conocimiento del porcentaje de sus activos corrientes en relación al total?</p> <p>¿La empresa aplica políticas de cobro?</p> <p>¿La empresa cuenta con un sistema adecuado de <u>Adm. de inventarios</u>?</p>	<p>Encuesta dirigida a los administradores de la compañía y al personal administrativo de la Empresa VESTETEXSA</p> <p>Anexo 1</p>

	<p>Decisiones Administrador</p>	<p>D. Financiamiento</p> <p>R. Propios</p> <p><i>Patrimonio = Activo – Pasivo</i></p> <p>R. Ajenos</p> <p><i>Financiamiento con <u>Inst</u> Financieras</i></p> <hr/> <p><i>Financiamiento Total</i></p> <p>D. Inversión</p> <p><i>Activo Fijo</i></p> <hr/> <p><i>Activo Total</i></p>	<p>¿La empresa recibe capital de directivos?</p> <p>¿Considera la empresa financiamiento el crédito que otorga a sus clientes?</p> <p>¿Mantiene la empresa créditos con Instituciones Financieras?</p> <p>¿Considera importante el financiamiento con Instituciones Financieras?</p> <p>¿Adquirió la empresa <u>Act</u> fijo en el 2015?</p>	<p>Encuesta dirigida a los administradores de la compañía y al personal administrativo de la Empresa VESTETEXSA</p> <p>Anexo 1</p>
--	--	---	---	--

Tabla 4 Operalización de la Variable Dependiente Capital de Trabajo

Elaborado por: Nata Lizbeth

3.6 RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

3.6.1 Plan de Recolección de Información

El presente plan de recolección de información recopila componentes importantes para el estudio del caso en la empresa VESTETEXSA CA además de información, que ayudara a dar solución a la problemática de estudio.

Componentes necesarios para el análisis de caso.

- ❖ **Definición de Sujetos (Personas y objetos sujetos al estudio de caso):** El presente estudio se realiza en la Empresa VESTETEXSA CA de la ciudad de Ambato, ubicada en la parroquia cashapamba, Av Pateur y Colombia, para lo cual se entrevista al accionista mayoritario y representante legal el Ing. Pedro Fernando Miño Sevilla el cual cuenta con información precisa para el estudio. Del mismo modo se requerirá de información financiera que otorgará pautas para la realización de la propuesta.
- ❖ **Selección de técnicas necesarias para recolectar datos:** Se utilizará el instrumento de la encuesta, además se hará uso de la técnica de la observación y la entrevista con la ayuda del instrumento en mención. Los estados financieros año 2015, balance general y estados de resultados serán necesarios para conocer más la parte financiera y desarrollar la variable capital de trabajo.
- ❖ **Instrumentos a implementar acorde a las técnicas escogidas:** En el estudio se presenta los siguientes instrumentos, la principal la encuesta dirigida a los directivos de la empresa y personal administrativo y como apoyo los estados financieros año 2015 de la empresa VESTETEXSA.

PLANES DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

PREGUNTAS	ESPECIFICACIONES
1. ¿PARA QUE?	Analizar la administración del capital de Trabajo basada en herramientas Financieras.
2. ¿A QUÉ PERSONAS O SUJETOS?	Administradores de la compañía y personal administrativo de la empresa VESTETEXSA C.A.
3. ¿SOBRE QUE ASPECTOS?	Herramientas Financieras y Administración del Capital de Trabajo.
4. ¿QUIEN?	Lizbeth Isabel Nata Ronquillo
5. ¿A QUIENES?	Personal administrativo de la Empresa
6. ¿CUANDO?	Periodo 2015
7. ¿DÓNDE?	EMPRESA VESTETEXSA CA
8. ¿CUANTAS VECES?	
9. ¿CON QUE TÉCNICAS DE RECOLECIÓN?	Encuesta
10. ¿EN QUE SITUACION?	Días Laborables

Tabla 5 Plan de Recolección de Información

Fuente: Marco Teórico

Elaborado por: Nata Lizbeth

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1.1 Análisis de resultados

Una vez terminado la recolección de información, se procederá a explicar los sujetos y objetos que interviene en el estudio de caso, con la información financiera se aplicara principales indicadores de liquidez y gestión además de un análisis e interpretación de los resultados de la encuesta realizada a directivos y personal administrativo de la empresa VESTETEXSA CA.

Toda la información recolectada se enfocó en las herramientas financieras y el capital de trabajo, con la observación y el desarrollo de la encuesta se presenta en detalle los sujetos y objetos del estudio de caso, de igual manera la encuesta escrita, sus resultados serán tabulados estableciendo porcentajes, posteriormente se graficara y se elabora los respectivos análisis e interpretaciones

De acuerdo a la información recolectada la empresa VESTETXSA CA obtuvo los siguientes resultados.

4.1.2 Resultados de la observación de los sujetos y objetos de estudio.



❖ Empresa VESTETEXSA CA

La Empresa VESTETEXSA CA inicio sus actividades un 10 de julio de 1984, desde entonces los administradores de la empresa han sido los Señores Miño Sevilla Galo Hernando y Pedro Fernando Miño Sevilla.

La actividad que realiza es la fabricación de partes de calzado en lona, en sus inicios la empresa además se dedicaba a la fabricación de prendas de vestir para trabajo y uniformes, razón por el cual en su registro único de contribuyentes consta aquella actividad.

VESTETEXSA CA años anteriores, exactamente hasta el 2013 formaba parte de una de las maquilas de PLASTICAUCHO en aquellos tiempos la empresa no contaba con una organización financiera ordenada ya se venía problemas de liquidez, es decir ya no se contaba con el suficiente capital de trabajo para operar con normalidad.

Siendo Plasticaucho su principal cliente y quien planifica la producción para cada empresa decide en el 2015 que VESTETEXSA CA ordene sus recursos financieros y presenta al Dr. Mauro Urrutia como contador general, el cual es el encargado de organizar a la empresa.

❖ Ubicación

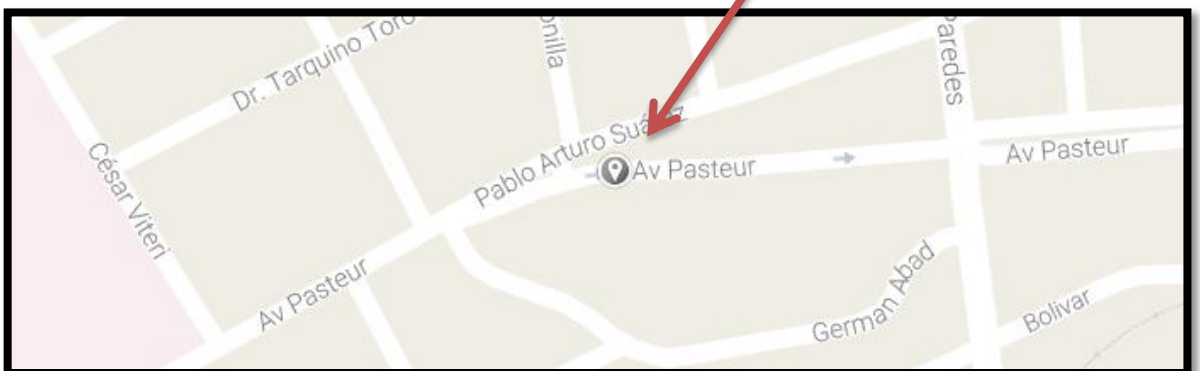


Gráfico 8 Ubicación de la empresa

Elaborado por: Nata Lizbeth

La empresa Vestetexsa CA se encuentra ubicada en la ciudad de Ambato parroquia Cashapamba , Av. Pasteur y Colombia, a tres cuadras del hospital regional. Es

importante mencionar que sus instalaciones no son propias cuenta con un contrato de arriendo vigente hasta diciembre 2017.

❖ **Integrantes de la empresa VESTETEXSA CA**

Según las inscripciones encontradas en la Superintendencia de compañías expediente número 45097, se presenta la siguiente información.

• **Administradores Actuales**

	IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	CARGO	FECHA NOMBRAMIENTO
1	1800776807	Miño Sevilla Galo Hernando	Ecuatoriano	Presidente	05-08-2015
2	1801325679	Miño Sevilla Pedro Fernando	Ecuatoriano	Gerente General	05-08-2015

Tabla 6 Administradores Actuales

Elaborado por: Nata Lizbeth

• **Accionistas y Capital Suscrito**

La empresa VESTETEXSA CA cuenta con 12 accionistas, cada uno de ellos con su capital aportado dando como total un capital suscrito de 51.00, 00 dólares americanos.

A continuación un detalle de lo mencionado.

	IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	CAPITAL
1	1703651917	Aulestia Jácome Raúl Leonardo	Ecuatoriano	191,0400
2	1801777590	Holguín Patricio	Ecuatoriano	21,8400
3	1800776807	Miño Sevilla Galo Hemando	Ecuatoriano	13.147,4000
4	1800053223	Miño Sevilla María Martha Ximena	Ecuatoriano	749,0000
5	1801325679	Miño Sevilla Pedro Fernando	Ecuatoriano	32.731,3600
6	1702421775	Toro Cepeda Rodrigo	Ecuatoriano	54,6000
7	1800644963	Vela Galo (herederos)	Ecuatoriano	102,9200
8	1800560896	Villagómez Darquea Jaime	Ecuatoriano	21,5600
9	1801688621	Vivero Icaza Juan Carlos	Ecuatoriano	41,8800
10	1801688704	Vivero Icaza Lucrecia Monserrat	Ecuatoriano	41,8800
11	1801803444	Vivero Miño Ana Lucia	Ecuatoriano	360,000
12	1801609460	Vivero Miño Fernando Luis	Ecuatoriano	3.736,5200

Tabla 7 Accionistas y Capital suscrito

Elaborado por: Nata Lizbeth

❖ **Personal Administrativo**

El personal administrativo, el cual fue tomado como población del estudio se presenta a continuación.

Tipo	Nombres	Cargos	Cantidad
Directivos	Sr. Miño Sevilla Galo Hernando	Presidente	1
	Ing. Miño Sevilla Pedro Fernando	Gerente	1
Personal Administrativo	Dr. Urrutia Urrutia Mauro Geovany	Contador	1
	Srta. Pilataxi Guano Diana del Rocio	Asistente Contable	1
Total			4

Tabla 8 Personal Administrativo

Elaborado por: Nata Lizbeth

❖ Descripción de Productos



Gráfico 9 Producto de la empresa

Elaborado por: Nata Lizbeth

Las E.P.C.C. en nuestro caso Vestetexsa CA cumple con los siguientes productos:

Cortes Cocidos (CC): Subensamble que resulta de la unión de piezas troqueladas mediante costuras, utilizado para la generación de cortes aparados los cuales intervienen en la producción de calzado clásico.

Cortes Atracados: Son aquellos en los que requiere un proceso de costura, en forma regular, que se utiliza para unir dos piezas para así formar el corte cosido.

Cortes sin Atracar: Son aquellos en los que requiere el proceso de unido talon de la capellada para así formar el corte cocido.

❖ **Análisis Financiero**

- **Indicadores de Liquidez**
- **Liquidez**

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

2014

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{831.789,74}{874.274,86}$$

$$\text{Liquidez Corriente} = 0,9514$$

2015

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{610.388,68}{704.915,52}$$

$$\text{Liquidez Corriente} = 0,8659$$

- **Análisis**

El resultado de la aplicación del indicador muestra que en ambos periodos 2014 y 2015 la empresa no cuenta con suficiente activo corriente para hacer frente sus obligaciones corrientes, el resultado en el 2014 fue de 0,9514 y en el 2015 0,8659.

- Prueba Acida

$$Prueba\acute{a}cida = \frac{Activo\ Corriente - Inventarios}{Pasivo\ Corriente}$$

2014

$$Prueba\acute{A}cida = \frac{831.789,74 - 16.696,14}{874.274,86}$$

$$Prueba\acute{A}cida = 0,9323$$

2015

$$Prueba\acute{A}cida = \frac{610.388,68 - 41423,77}{704.915,52}$$

$$Prueba\acute{A}cida = 0,8071$$

Análisis

Conociendo que este indicador determina la capacidad de la empresa de cubrir sus obligaciones en el corto plazo sin deshacerse de sus inventarios, la empresa Vestetexsa CA en el 2014 su resultado fue de 0,9323 y en el 2015 de 0,8071, es decir que en ambos periodos la empresa no está en condiciones de cumplir con sus obligaciones sin vender su mercadería.

- **Indicadores de Solvencia**
- **Endeudamiento del Activo**

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

2014

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{874.274,86}{880.056,46}$$

$$\text{Endeudamiento del Activo} = 0,9934$$

2015

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{704.915,52}{852.291,42}$$

$$\text{Endeudamiento del Activo} = 0,8271$$

Análisis

Los resultados del endeudamiento del activo de la empresa Vestetexsa CA en el 2014 fue de 0,9934 y en el 2015 0,8271. Tanto en el año 2014 como en el 2015 la empresa refleja que su activo es superior a su pasivo por ende se puede decir que en parte no depende en su totalidad de sus acreedores, es decir cuenta con un grado de independencia frente a los mismos.

4.1.3 Desarrollo de la encuesta realizada directivos y personal administrativo de la empresa.

Variable Independiente

Herramientas Financieras

1. ¿La empresa cumplió con sus objetivos en su planificación financiera en el Corto plazo?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	2	50%
Muy Pocas Veces	2	50%
Nunca	0	0%
TOTAL	4	100%

Tabla 9 Planificación Financiera Corto Plazo

Fuente: Encuestas Realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

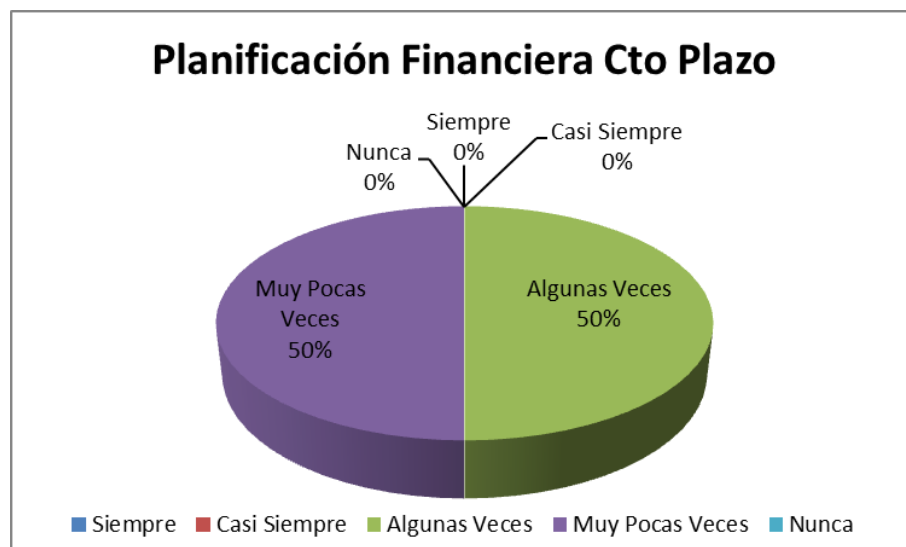


Gráfico 10 Planificación Financiera Corto Plazo

Fuente: Tabla 5

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Con respecto a las encuestas aplicadas, se entiende que el 50% los encuestados respondió que muy pocas veces se cumplió con la planificación en el corto plazo, del mismo modo un 50 % opina que algunas veces se cumplió este objetivo.

Interpretación

Según los resultados se comprende que la mitad está de acuerdo que no se cumplió con lo planificado en el corto plazo, debido a que los resultados no fueron los esperados y las obligaciones incrementaron.

2. ¿La empresa cumplió con sus objetivos en su planificación financiera en el Largo plazo?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	0	0%
Muy Pocas Veces	0	0%
Nunca	4	100%
TOTAL	4	100%

Tabla 10 Planificación Financiera Largo Plazo

Fuente: Encuestas Realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

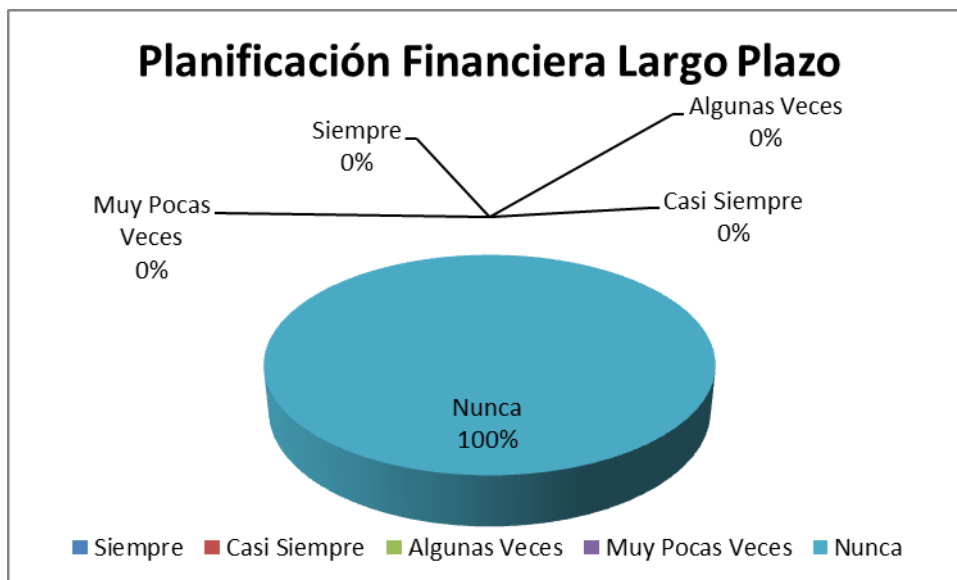


Gráfico 11 Planificación Financiera Largo Plazo

Fuente: Tabla 6

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Los resultados de la encuesta arrojan lo siguiente; un 100% manifiesta que nunca se cumplió con los objetivos en la planificación financiera en el largo plazo.

Interpretación

Según los resultados todo el personal administrativo coincide que no se cumplió con una planificación financiera a largo plazo, debido a que la Empresa no realiza planificaciones mayores a un año.

3. ¿Realiza la empresa presupuestos de caja?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	1	25%
Muy Pocas Veces	1	25%
Nunca	2	50%
TOTAL	4	100%

Tabla 11 Realización de Presupuestos de Caja

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

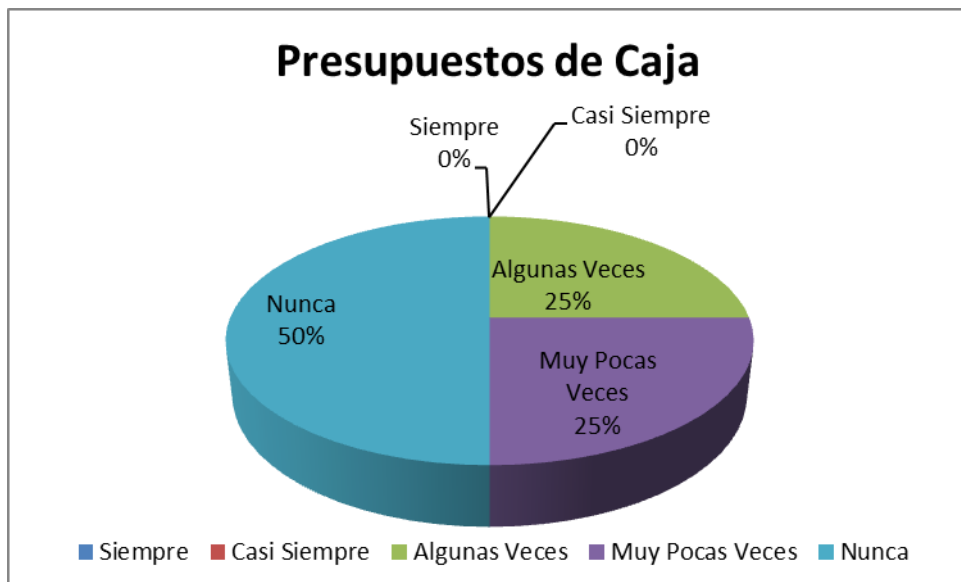


Gráfico 12 Realización de Presupuestos de Caja

Fuente: Tabla 7

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

En las encuestas realizadas se identifica tres categorías en los cuales dos de ellos cuentan los el 25% manifestando que algunas y muy pocas veces la empresa realiza presupuestos de caja, el 50% menciona que nunca se realiza esta actividad.

Interpretación

Con la información obtenida se puede interpretar que la mitad del personal no tiene conocimiento que la empresa realiza presupuestos de caja, puesto que no se tiene el habito de realizar proyecciones, se entiende que a empresa destina un fondo para caja chica que se va cuadrando diariamente sin ningún sistema adecuado.

4. ¿La empresa cuenta con un nivel adecuado de efectivo que permita operar con normalidad?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	0	0%
Muy Pocas Veces	3	75%
Nunca	1	25%
TOTAL	4	100%

Tabla 12 Nivel adecuado de Efectivo

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

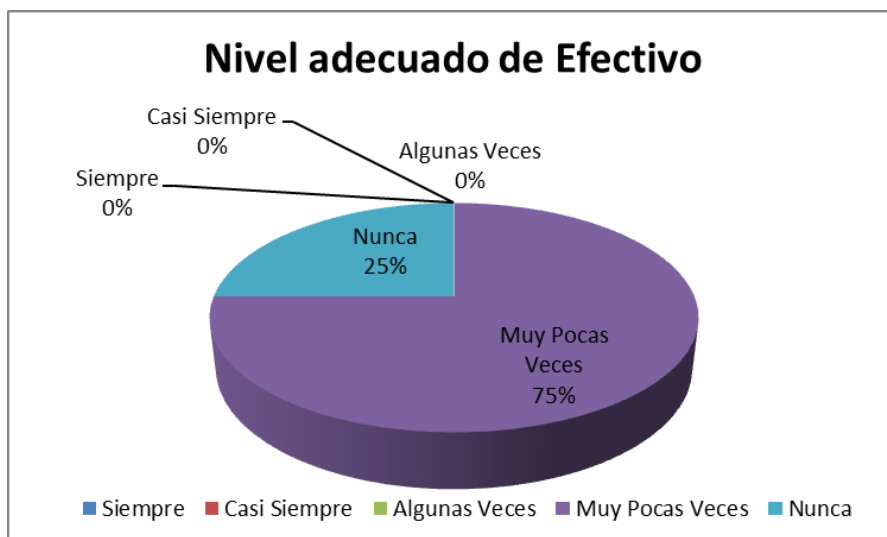


Gráfico 13 Nivel adecuado de efectivo

Fuente: Tabla 8

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Según lo expuesto las encuestas arrojan el siguiente resultado un 75% contesta que muy pocas veces la empresa cuenta con el adecuado efectivo, además 25 % responde que nunca se dispone de efectivo para operar con normalidad.

Interpretación

Los resultados manifiestan que la mayoría del personal está de acuerdo que la empresa no cuenta con el efectivo necesario para poder funcionar con normalidad, la razón es por qué años anteriores la gerencia se dispuso de una considerable suma de dinero razón por el cual se viene arrastrando este inconveniente.

5. ¿La empresa realiza estados financieros proyectados?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	0	0%
Muy Pocas Veces	0	0%
Nunca	4	100%
TOTAL	4	100%

Tabla 13 Estados financieros proyectados

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

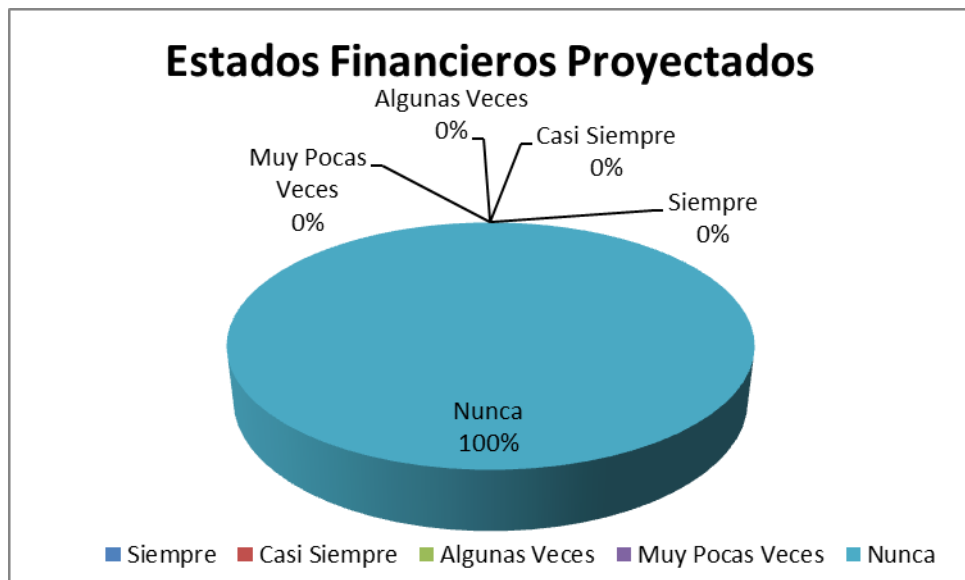


Gráfico 14 Estados financieros proyectados

Fuente: Tabla 9

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Con los resultados de la encuesta se afirma que el 100% del personal administrativo coincide que la Empresa no realiza estados financieros proyectados.

Interpretación

Con los resultados obtenidos se comenta que todos los encuestados tienen conocimiento que la empresa no realiza proyecciones, como se mencionó no se acostumbra a realizarlos, además por ser parte del grupo corporativo Plasticaucho, tarifas y demás puntos se acuerdan al inicio de año, es decir cada EPCC conoce cuál será su resultado.

6. ¿Al finalizar el periodo la empresa cumplió con su planificación de utilidades?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	0	0%
Muy Pocas Veces	0	0%
Nunca	4	100%
TOTAL	4	100%

Tabla 14 Cumplimiento de planificación de utilidades

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth



Gráfico 15 Cumplimiento de planificación de utilidades

Fuente: Tabla 10

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Los resultados de la encuesta a la pregunta que se menciona son los siguientes: existe un 100% a que la empresa nunca cumplió con una planificación de Utilidades.

Interpretación

Con los resultados obtenidos se comprueba nuevamente que la empresa no realiza ninguna proyección financiera, todo el personal administrativo menciona que nunca se realizó una planificación de utilidades además manifiestan que las utilidades en el periodo 2015 no fueron las mejores.

7. ¿Las decisiones programadas que asumió la gerencia fueron eficientes?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
Casi Siempre	1	25%
Algunas Veces	1	25%
Muy Pocas Veces	2	50%
Nunca	0	0%
TOTAL	4	100%

Tabla 15 Decisiones gerenciales

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

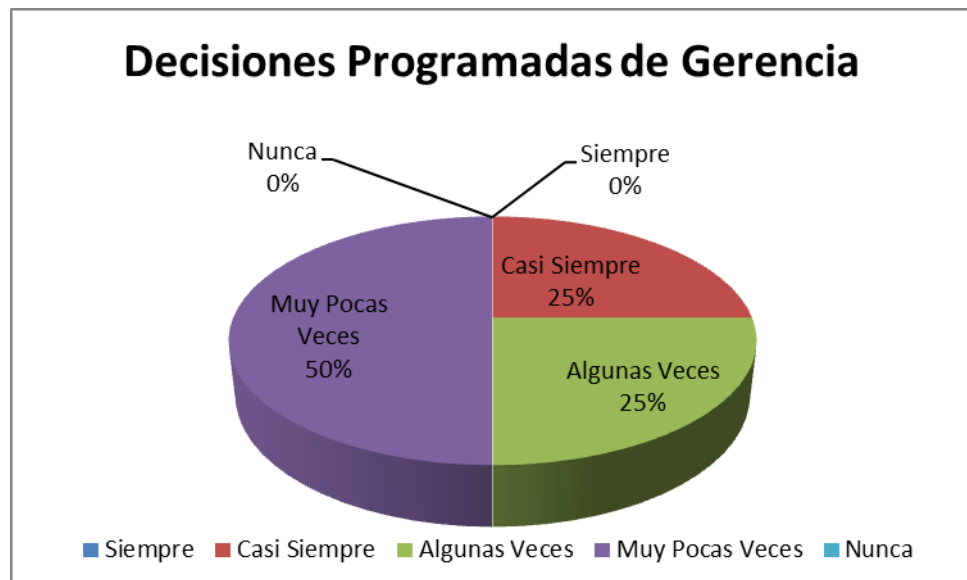


Gráfico 16 Decisiones gerenciales

Fuente: Tabla 11

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Las encuestas aplicadas reflejan que el 25% casi siempre las decisiones programadas fueron eficientes, el 25% algunas veces, y el 50% menciona que muy pocas de las veces aquellas decisiones fueron buenas.

Interpretación

Según los resultados, la mitad de los encuestados manifiestan que muy pocas veces la gerencia acertó eficientemente en las decisiones programadas, debido a que en muchas ocasiones no se cumplía con lo establecido, como por ejemplo políticas de pago, eso se debe a que no se contaba con el dinero suficiente dando como resultado que aquellas decisiones no sean las mejores.

8. ¿Las decisiones no programadas que asumió la gerencia fueron eficientes?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
Casi Siempre	1	25%
Algunas Veces	1	25%
Muy Pocas Veces	2	50%
Nunca	0	0%
TOTAL	4	100%

Tabla 16 Decisiones no programadas de gerencia

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

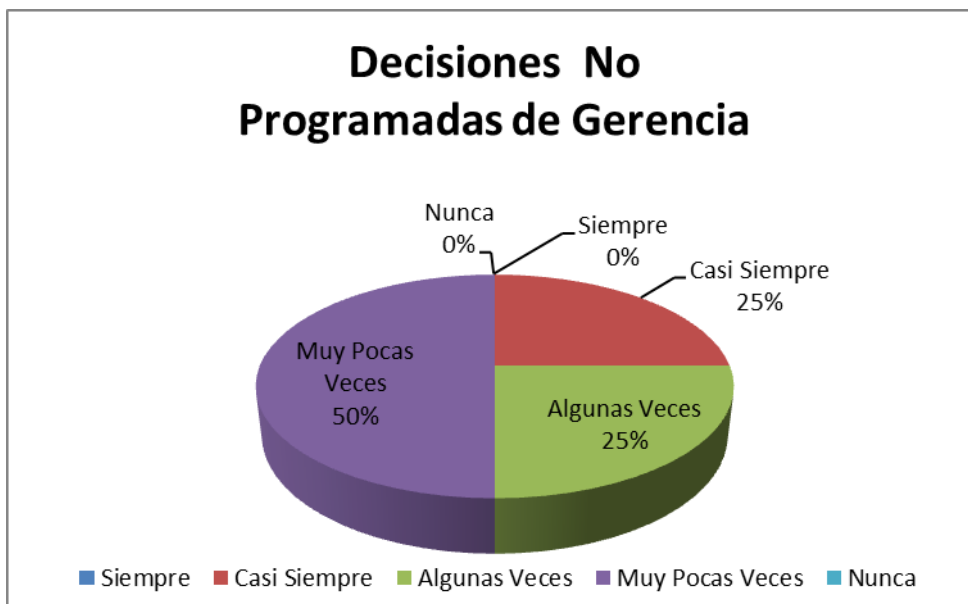


Gráfico 17 Decisiones no Programadas de gerencia

Fuente: Tabla 12

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Según los resultados de las encuestas a la pregunta en mención el 25% fueron casi siempre, un 25% algunas veces y un 50% muy pocas veces las decisiones no programadas de gerencia no fueron eficientes.

Interpretación

Con los resultados obtenidos se comenta que la mitad de los encuestados coinciden en que muy pocas veces las decisiones no programadas fueron eficientes puesto que muchas de ellas no eran en beneficio de la empresa como por ejemplo destinar dinero a actividades que no corresponden al giro del negocio

9. ¿Está de acuerdo que los indicadores financieros ayudan a un mejor control financiero posteriori?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	4	100%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	0	0%
Muy Pocas Veces	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	4	100%

Tabla 17 Aplicación de indicadores financieros

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

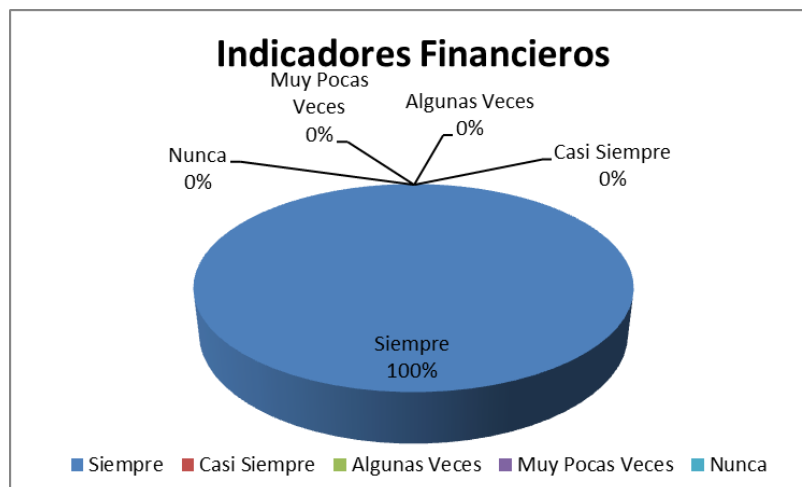


Gráfico 18 Aplicación de indicadores financieros

Fuente: Tabla 13

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

De la encuesta realizada el 100% de los encuestados contestaron con el ítem “siempre”, es decir que la mayoría coincide que la aplicación de indicadores financieros ayuda a un mejor control financiero posteriori

Interpretación

Con la información recopilada se comprueba que todo el personal administrativo coincide que la aplicación de indicadores ayudaran en el control financiero posteriori, además manifiestan que en la empresa se puede aplicar indicadores debido a que mensualmente se puede obtener balances con información real.

10. ¿La empresa utiliza el indicador capital de trabajo para el control financiero posteriori?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	0	0%
Muy Pocas Veces	0	0%
Nunca	4	100%
TOTAL	4	100%

Tabla 18 Utilización del indicador Capital de trabajo

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

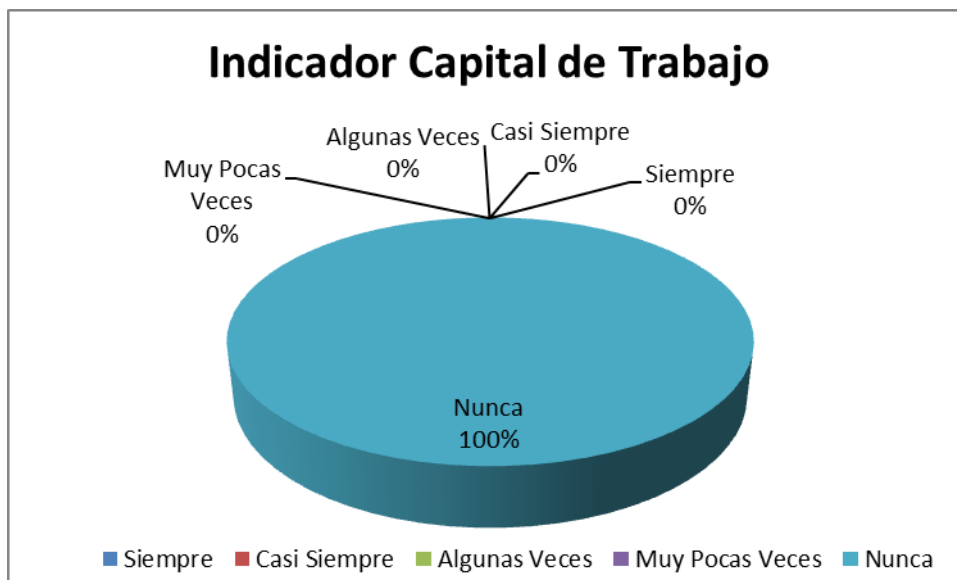


Gráfico 19 Utilización del Indicador Capital de Trabajo

Fuente: Tabla 14

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Acorde a los datos obtenidos el 100% opina que nunca la empresa utilizó el indicador capital de trabajo como herramienta que ayude en el control financiero posteriori.

Interpretación

Con la información recopilada se puede afirmar que todos los encuestados coinciden que la empresa nunca utilizó indicadores financieros y mucho menos herramientas que ayuden al control financiero posteriori, además se comenta que la empresa no acostumbra a utilizar herramientas que ayuden al control

11. ¿La empresa aplica un flujo de caja como control financiero inmediato?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	1	25%
Muy Pocas Veces	2	50%
Nunca	1	25%
TOTAL	4	100%

Tabla 19 Flujo de caja como control financiero

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

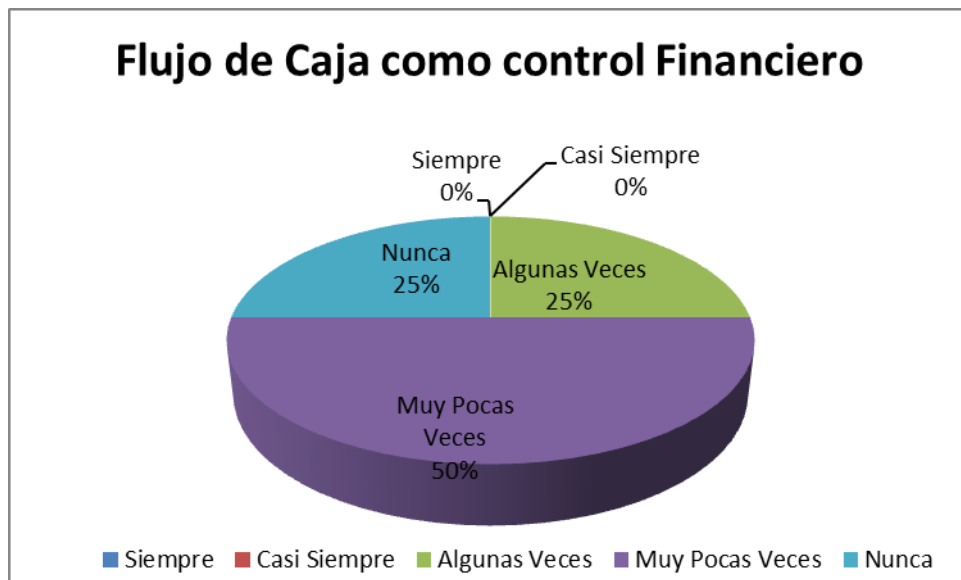


Gráfico 20 Flujo de caja como control financiero

Fuente: Tabla 15

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Según las encuestas aplicadas los resultados son los siguientes un 25% algunas veces, 50% muy pocas veces y un 25% nunca la empresa aplico un flujo de caja como un control financiero inmediato.

Interpretación

Según la información obtenida la mayoría del personal comentan que la empresa no manejan flujos de caja, en el periodo 2015 se empezó a llevar un control bastante a la ligera como cierres de caja con estados de cuenta, pero un flujo de caja bien estructurado la empresa no ha tenido.

12. ¿Está de acuerdo que para una adecuada administración del efectivo se debe aplicar un flujo de caja?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	4	100%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	0	0%
Muy Pocas Veces	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	4	100%

Tabla 20 Aplicación de Flujo de Caja

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

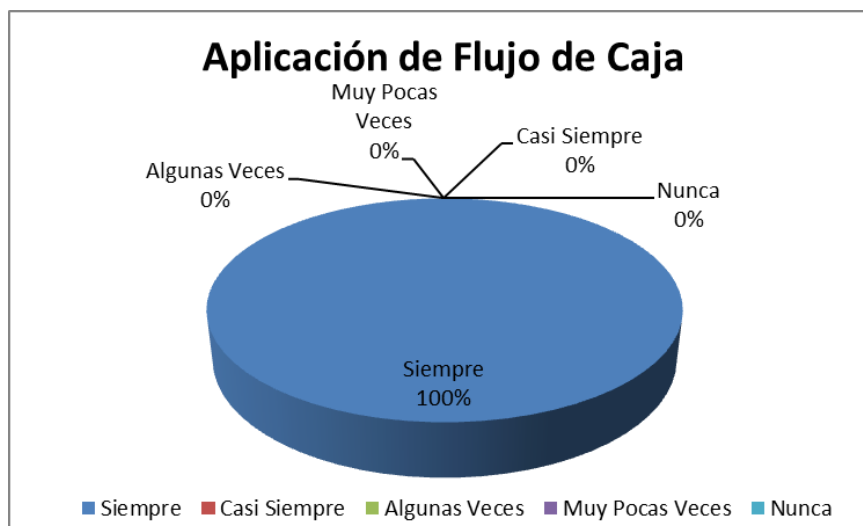


Gráfico 21 Aplicación de un Flujo de Caja

Fuente: Tabla 16

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Según los datos obtenidos de la encuesta existe un 100% en la categoría siempre, es decir que todo el personal administrativo considera que aplicar un flujo de caja mejorara la administración del efectivo.

Interpretación

Con la información recolectada se interpreta que todos los encuestados están de acuerdo que para que exista una adecuada administración es necesaria la aplicación de un flujo de caja, debido a que es una herramienta que ayudara a tener una planificación en tiempo, necesidades, ingresos y egresos, enfocados en el efectivo.

13. ¿Está de acuerdo que para una adecuada administración de capital de trabajo se debe implementar una herramienta financiera?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	1	25%
Casi Siempre	3	75%
Algunas Veces	0	0%
Muy Pocas Veces	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	4	100%

Tabla 21 Implementación de Herramientas Financieras

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

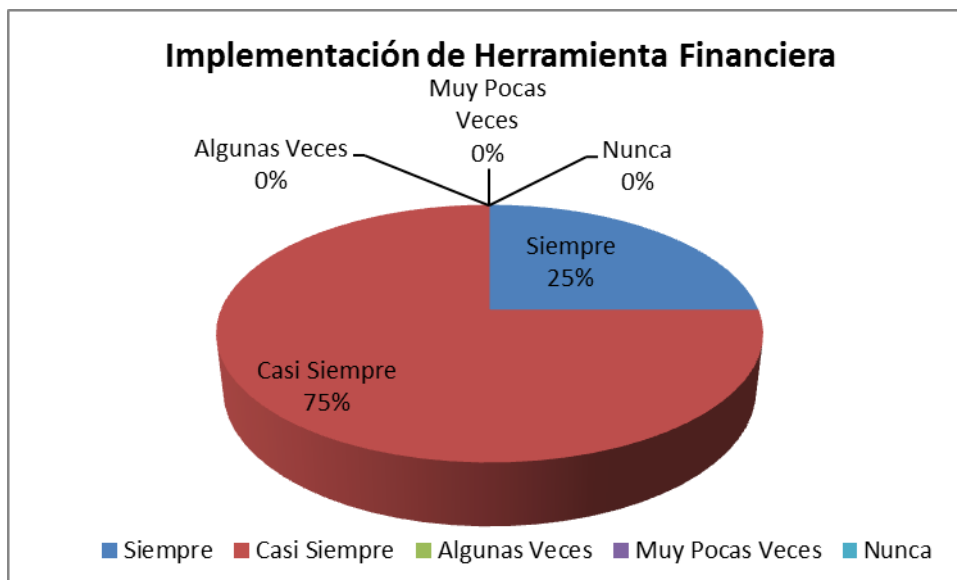


Gráfico 22 Implementación de Herramientas Financieras

Fuente: Tabla 17

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Los datos de la encuesta aplicada son los siguientes: un 25% con la categoría siempre y un 75% casi siempre respondieron a que implementar una herramienta financiera ayudara en la administración del capital de trabajo.

Interpretación

Según la encuesta realizada la mayoría de los encuestados opinan que es importante implementar una herramienta financiera que ayude en la administración del capital de trabajo, puesto que con esta metodología la información financiera se llevara de manera ordenada evitando escenarios inesperados como la falta de liquidez.

14. ¿Considera que la implementación de una herramienta financiera ayudara en la toma de decisiones?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	3	75%
Casi Siempre	1	25%
Algunas Veces	0	0%
Muy Pocas Veces	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	4	100%

Tabla 22 Herramientas financieras en toma de decisiones

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

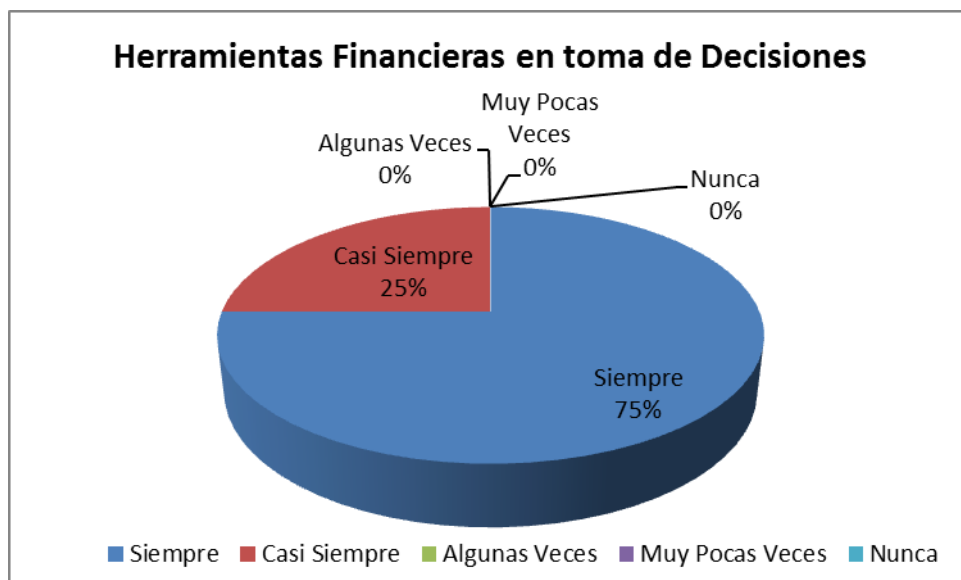


Gráfico 23 Herramientas financieras en toma de decisiones

Fuente: Tabla 18

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

La encuesta aplicada al personal administrativo da como resultado un 25% a casi siempre, y un 75% a la categoría siempre, respondiendo a que la implementación de herramientas financieras ayudaran en la toma de decisiones.

Interpretación

La mayoría de los empleados según los resultados opinan que es buena e importante la aplicación de herramientas financieras puesto que al tener información ordenada y a tiempo sin duda ayuda en la toma de decisiones.

1¿Considera que realizar un análisis económico financiero ayuda a tener una administración más eficiente?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
Casi Siempre	3	75%
Algunas Veces	1	25%
Muy Pocas Veces	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	4	100%

Tabla 23 Realización de Análisis Financiero

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

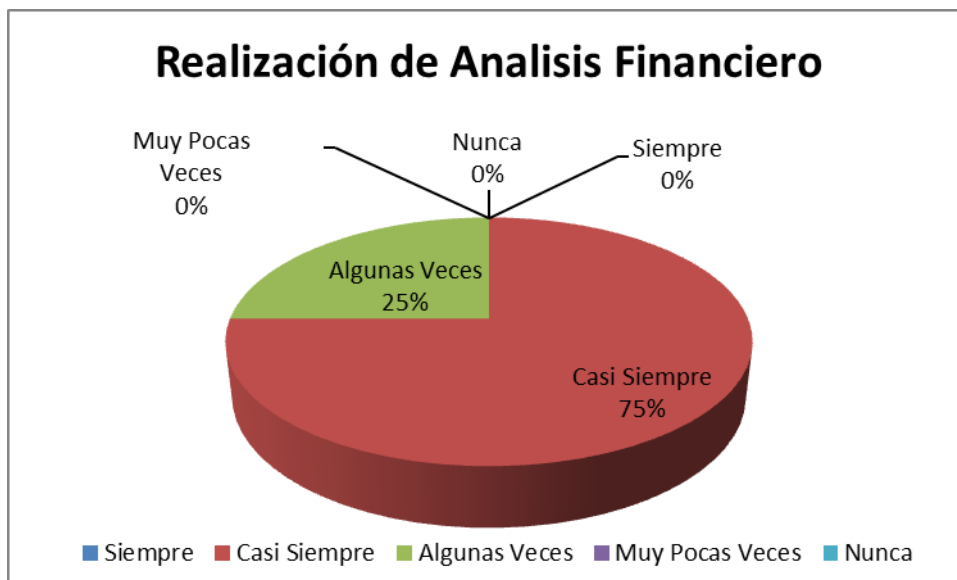


Gráfico 24 Realización de Análisis Financiero

Fuente: Tabla 19

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Los resultados de la encuesta aplicada son los siguientes el 25% respondió con la opción alguna vez, el 75% casi siempre, es decir que la mayoría del personal considera que la aplicación de un análisis económico financiero ayudara a tener una administración más eficiente.

Interpretación

Con los resultados obtenidos se comprueba que la mayoría de los empleados apoya la realización de análisis financieros, debido a que con esta información se puede detectar ciertos factores y aspectos con falencias y mejorarlos.

2¿La empresa aplica prueba acida como indicador en un análisis económico financiero?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	0	0%
Muy Pocas Veces	1	25%
Nunca	3	75%
TOTAL	4	100%

Tabla 24 Aplicación de Prueba Acida en AEF

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

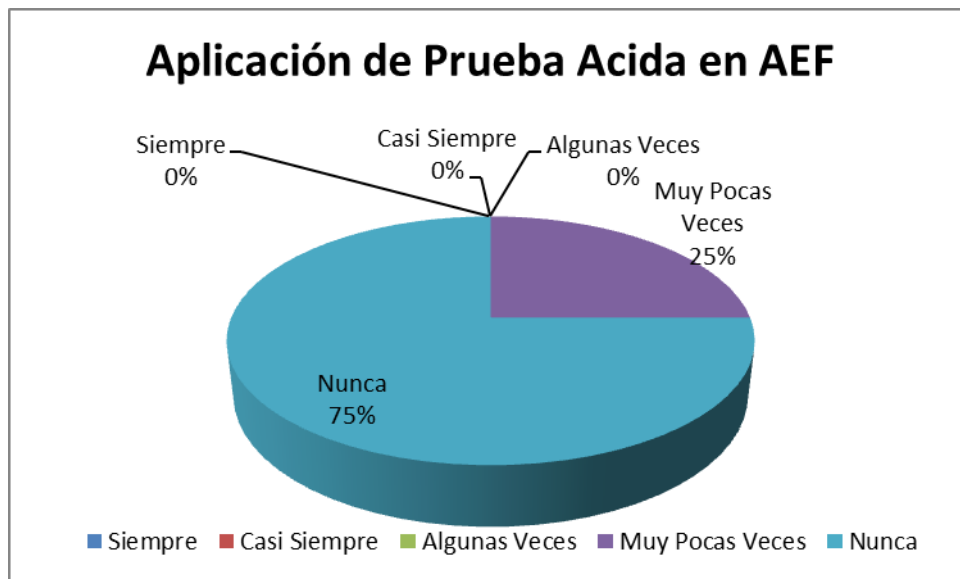


Gráfico 25 Aplicación de Prueba Acida en AEF

Fuente: Tabla 20

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

La tabulación de las encuestas reflejan que predominan dos categorías un 75% respondió con la opción nunca y un 25% a muy pocas veces en que la empresa utiliza el indicador prueba acida en análisis económicos financieros.

Interpretación

Con la información recolectada se interpreta que la mayoría del personal no tiene conocimiento que la empresa aplique estos indicadores, se realiza bre4ves análisis en donde no hay la oportunidad ni el habito de aplicar estas técnicas.

3. ¿Conoce la empresa cuáles son sus recursos financieros?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	2	50%
Casi Siempre	2	50%
Algunas Veces	0	0%
Muy Pocas Veces	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	4	100%

Tabla 25 Conocimiento de Recursos Financieros

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

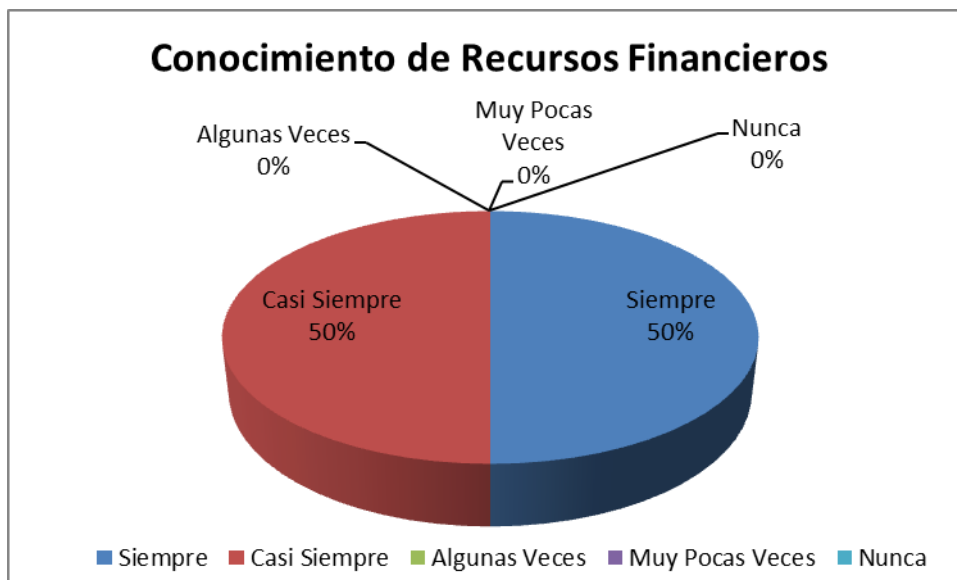


Gráfico 26 Conocimiento de Recursos Financieros

Fuente: Tabla 21

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Los resultados de la encuesta con relación a la pregunta si se conoce cuáles son los recursos financieros de la empresa refleja lo siguiente un 50% respondió con la categoría siempre y el otro 50% escogió la opción casi siempre.

Interpretación

Según los datos obtenidos de la encuesta, se observa que la mayoría del personal administrativo tiene conocimiento de cuáles son los recursos financieros de la empresa, consideran que aquellos recursos son el efectivo y activos con grado de liquidez.

4. ¿Los recursos financieros de la empresa son aplicados de manera eficiente?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	1	25%
Muy Pocas Veces	3	75%
Nunca	0	0%
TOTAL	4	100%

Tabla 26 Aplicación eficiente de recursos financieros

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

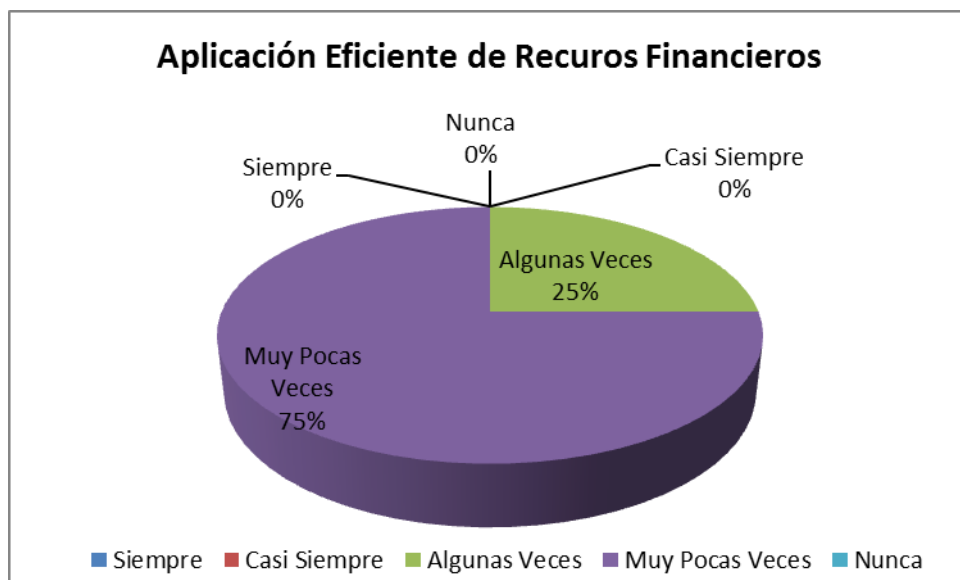


Gráfico 27 Aplicación de recursos financieros

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Con los datos de la encuesta realizada, las opiniones de los empleados son las siguientes, el 25% respondió con la opción algunas veces, el 75% muy pocas veces la empresa utilizó los recursos financieros de manera eficiente.

Interpretación

Con la información recolectada la mayoría del personal coincide que los recursos financieros de la empresa no fueron utilizados en beneficio de la misma, en donde existía mayor inconveniente es en el efectivo, los empleados comentan que el dinero de la empresa se utilizaba en actividades que no correspondían al giro del negocio, precisamente porque no existía un adecuado control.

5. ¿La empresa tiene conocimiento del porcentaje de sus activos corrientes en relación al total

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	1	25%
Muy Pocas Veces	2	50%
Nunca	1	25%
TOTAL	4	100%

Tabla 27 Conocimiento del activo corriente en relación al total

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

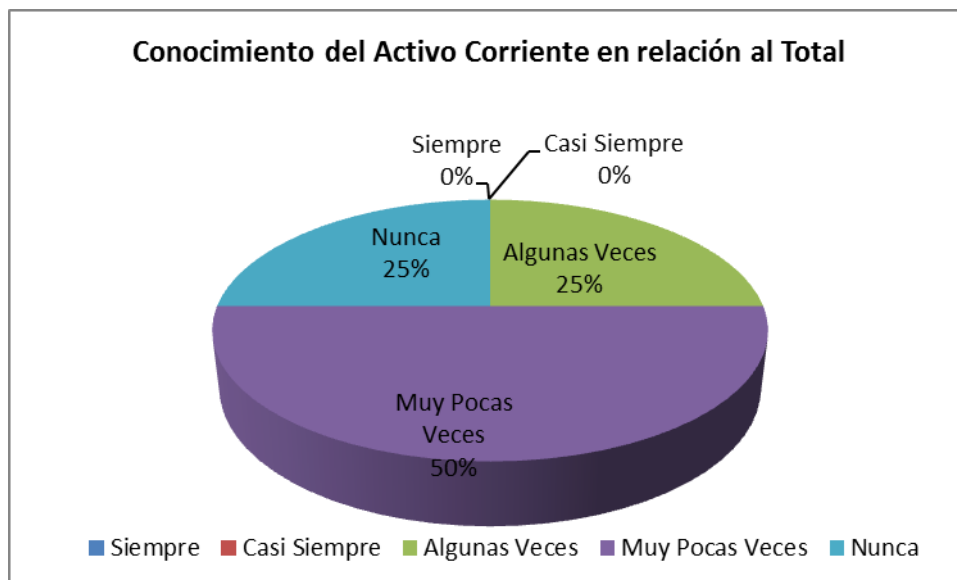


Gráfico 28 Conocimiento del activo en relación al total

Fuente: Tabla 23

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Los resultados a la pregunta si la empresa tiene conocimiento del activo corriente en relación a su total fueron los siguientes: el 25% con la opción algunas veces, el 50% muy pocas veces y un 25% con la categoría nunca.

Interpretación

Según los datos obtenidos, refleja que el personal administrativo no tiene suficiente conocimiento del porcentaje de sus activos corrientes en relación al total, es decir que no se enfocan en revisar balances de manera detallada, lo realizan de manera general.

6. ¿La empresa aplica políticas de cobro?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	1	25%
Casi Siempre	2	50%
Algunas Veces	1	25%
Muy Pocas Veces	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	4	100%

Tabla 28 Aplicación de políticas de cobro a clientes

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

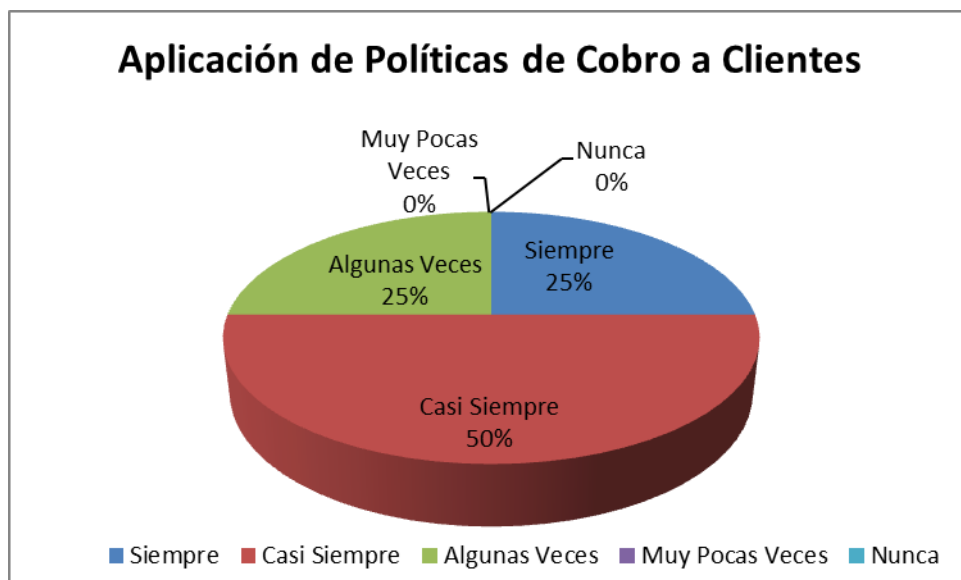


Gráfico 29 Aplicación de políticas de cobro a clientes

Fuente: Tabla 24

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

De la encuesta realizada se observó lo siguiente, existe un 25% a la categoría siempre, un 50% a casi siempre y un 25% a la opción algunas veces la empresa aplica políticas de cobro a sus clientes.

Interpretación

Según la información obtenida se interpreta que la empresa si aplica políticas de cobro a sus clientes, en el periodo 2015 la empresa se dedicaba a dos actividades la confección de prendas de vestir y al aparado de cortes, esta segunda actividad su cliente más fiel Plasticaucho cumplía con las políticas establecidas no así los clientes de la confección.

7. ¿La empresa cuenta con un sistema adecuado de Administración de inventarios?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	0	0%
Muy Pocas Veces	2	50%
Nunca	2	50%
TOTAL	4	100%

Tabla 29 Administración de Inventarios

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

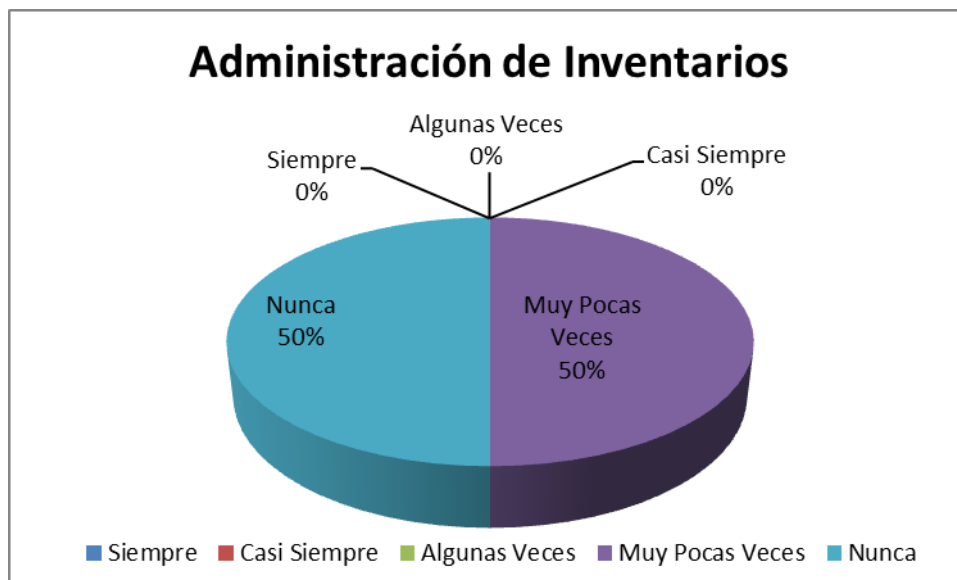


Gráfico 30 Administración de Inventarios

Fuente: Tabla 2

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Con la información recolectada y tabulada a la pregunta si la empresa cuenta con un sistema adecuado de administración de inventarios se obtuvo los siguientes datos: un 50% respondió con la categoría muy pocas veces y un 50% con la opción nunca.

Interpretación

Con la información obtenida se analiza que la empresa no cuenta con ningún sistema que ayude al control de inventarios, una razón es la falta de liquidez que la empresa afronta en el momento, el control de inventarios se lo realiza con forme a la última a factura de compra.

8. ¿La empresa recibe capital de directivos?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	0	0%
Muy Pocas Veces	0	0%
Nunca	4	100%
TOTAL	4	100%

Tabla 30 Capital de directivos

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth



Gráfico 31 Capital de directivos

Fuente: Tabla 26

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Según la encuesta aplicada a los empleados administrativos existe un 100% a la categoría

nunca, es decir que la empresa durante el año 2015 no recibió capital de sus directivos o accionistas.

Interpretación

Con la información recolectada se interpreta que la empresa en el periodo 2015 no recibió inyección de capital por parte de sus directivos, la situación económica de los mismos no es buena en el momento, se menciona además que la empresa recibió aporte de los directivos al inicio del negocio.

9. ¿Considera la empresa financiamiento el crédito que otorga sus proveedores?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	4	100%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	0	0%
Muy Pocas Veces	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	4	100%

Tabla 31 Consideración de financiamiento de proveedores

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

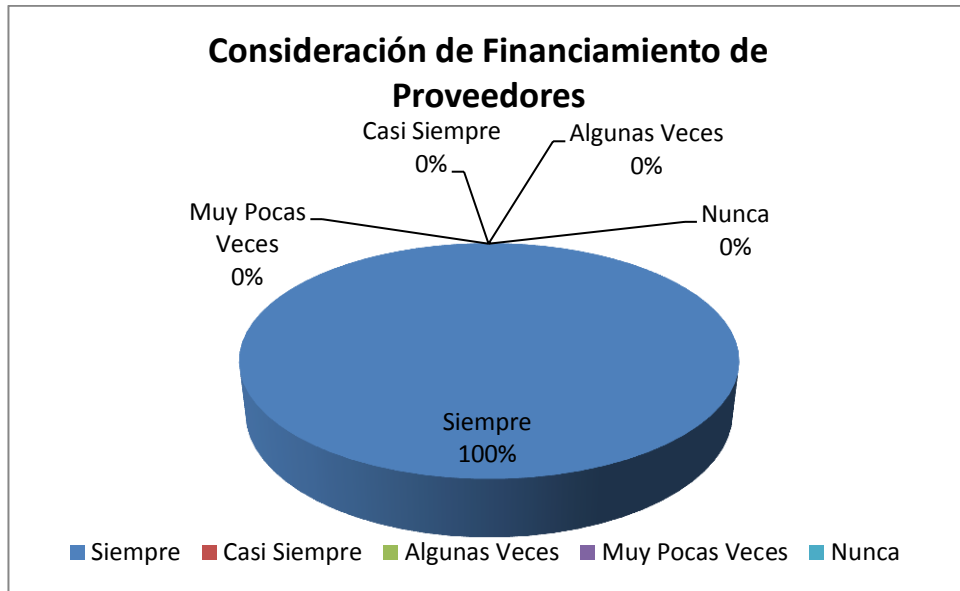


Gráfico 32 Consideración de financiamiento de proveedores

Fuente: Tabla 27

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Según la encuesta aplicada a la pregunta en mención, el personal administrativo respondió con el 100% a la categoría siempre, es decir, se considera financiamiento el crédito que otorga los proveedores.

Interpretación

Según la información tabulada, la totalidad del personal administrativo coincide que las políticas de pago que mantenemos con los proveedores ayuda a que el dinero de la empresa se pueda invertir en otras actividad con el fin de capitalizarnos.

10. ¿Mantiene la empresa créditos con Instituciones Financieras?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	0	0%
Muy Pocas Veces	2	50%
Nunca	2	50%
TOTAL	4	100%

Tabla 32 Crédito con Instituciones Financieras

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

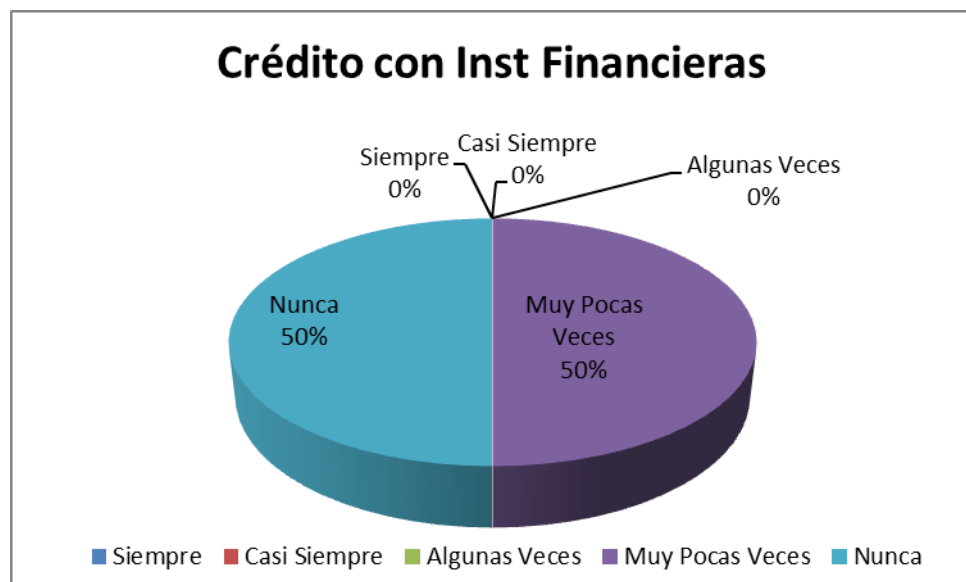


Gráfico 33 Crédito con Instituciones financieras

Fuente: Tabla 28

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Los datos que arrojan la encuesta aplicada son los siguientes: un 50% a la opción nunca y un 50% a la categoría muy pocas veces la empresa ha tenido créditos con instituciones financieras.

Interpretación

Con la información recolectada se comprende que el personal administrativo coincide que la empresa no ha tenido créditos como por ejemplo prestamos con instituciones financieras, tan solo ha existido sobregiros autorizados que se da ocasionalmente fines de mes.

11. ¿Considera importante el financiamiento con Instituciones Financieras?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	4	100%
Muy Pocas Veces	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	4	100%

Tabla 33 Importancia del financiamiento con Inst. Financieras

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth



Gráfico 34 Importancia del financiamiento con Inst. Financieras

Fuente: Tabla 29

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Con la información recopilada de la encuesta los resultados son los siguientes: 100% el personal administrativo respondió con la opción algunas veces se considera importante le financiamiento con instituciones financieras.

Interpretación

Con la información recolectada se interpreta que la mayoría del personal administrativo coincide que no es bueno tener obligaciones con instituciones financieras debido a que en la planificación que maneja PISA para las EPCC no se encuentra estipulado intereses por préstamos bancarios.

12. ¿Adquirió la empresa Activo fijo en el 2015?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	3	75%
Casi Siempre	1	25%
Algunas Veces	0	0%
Muy Pocas Veces	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	4	100%

Tabla 34 Adquisición de Activos Fijos

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

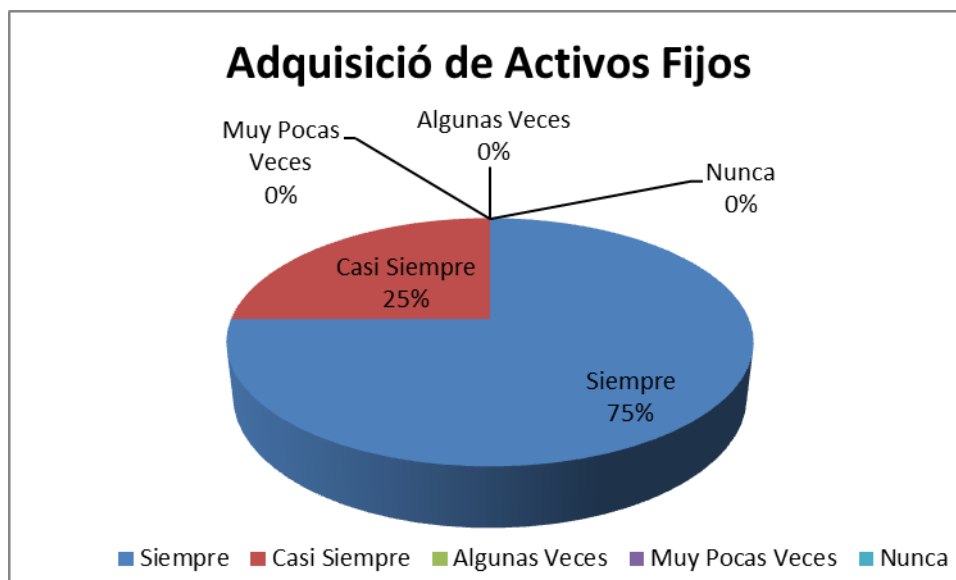


Gráfico 35 Adquisición de Activos Fijos

Fuente: Tabla 30

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Según los datos de la encuesta aplicada se observa que el personal administrativo escogió la categoría casi siempre con un 25% y siempre con un 75% a si la empresa adquirió activos fijos en el 2015.

Interpretación

Con la información obtenida, se interpreta que el personal tiene conocimiento que se adquirió una maquina en la empresa, según comentarios se manifiesta que en el periodo 2015 se compró una maquina Jontex para la fabricación de cortes cocidos en lona.

13. ¿Los clientes de la empresa cumplen con las políticas de Cobro?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
Casi Siempre	1	25%
Algunas Veces	3	75%
Muy Pocas Veces	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	4	100%

Tabla 35 cumplimiento de políticas de cobro

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

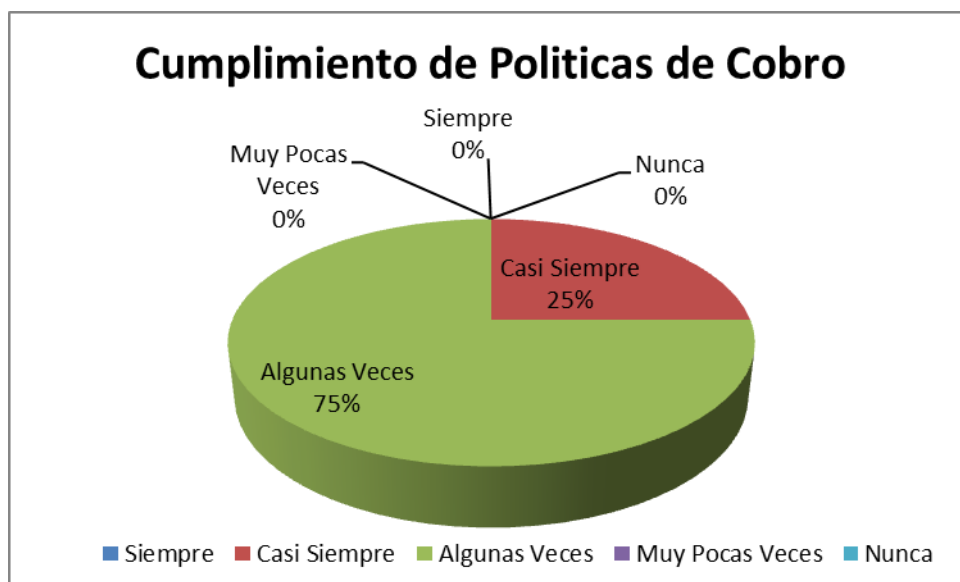


Gráfico 36 Cumplimiento de políticas de cobro

Fuente: Tabla 31

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

La información tabulada arroja los siguientes resultados: los encuestados respondieron a si los clientes cumplían con las políticas de cobro con un 75% a la categoría algunas veces y con un 25% a la opción casi siempre.

Interpretación

Con la información recolectada se entiende que en el periodo 2015 cuando existía las dos actividades, la principal, aparado en lona su único cliente Plasticaucho cumple de manera puntual con las políticas, en la segunda actividad fabricación de prendas de vestir, los clientes por entrega tardía de pedidos se tenía dificultar en hacer cumplir las políticas de cobro.

14. ¿La empresa cuenta con un administrador que solo se encargue de la administración del capital de trabajo?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
Casi Siempre	0	0%
Algunas Veces	0	0%
Muy Pocas Veces	0	0%
Nunca	4	100%
TOTAL	4	100%

Tabla 36 Existencia de un administrador financiero

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth



Gráfico 37 Existencia de un Administrador Financiero

Fuente: Tabla 32

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Según la información tabulada los resultados son los siguientes: un 100% se respaldan en la que la empresa nunca ha contado con un administrador financiero que ayude en la aplicación de indicadores.

Interpretación

Según las respuestas del personal administrativo la empresa no cuenta con un administrador financiero que colabore en la aplicación de indicadores financieros, en el caso de la pregunta, aplicación del capital de trabajo, los empleados manifiestan que, basta con la contratación de un contador, consideran que aquella persona lo puede realizar.

15. ¿Está de acuerdo que para que exista una buena administración de capital de trabajo, se formulen y revisen estados financieros con información significativa de manera mensual?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	3	75%
Casi Siempre	1	25%
Algunas Veces	0	0%
Muy Pocas Veces	0	0%
Nunca	0	0%
TOTAL	4	100%

Tabla 37 Elaboración y revisión de estados financieros mensuales

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

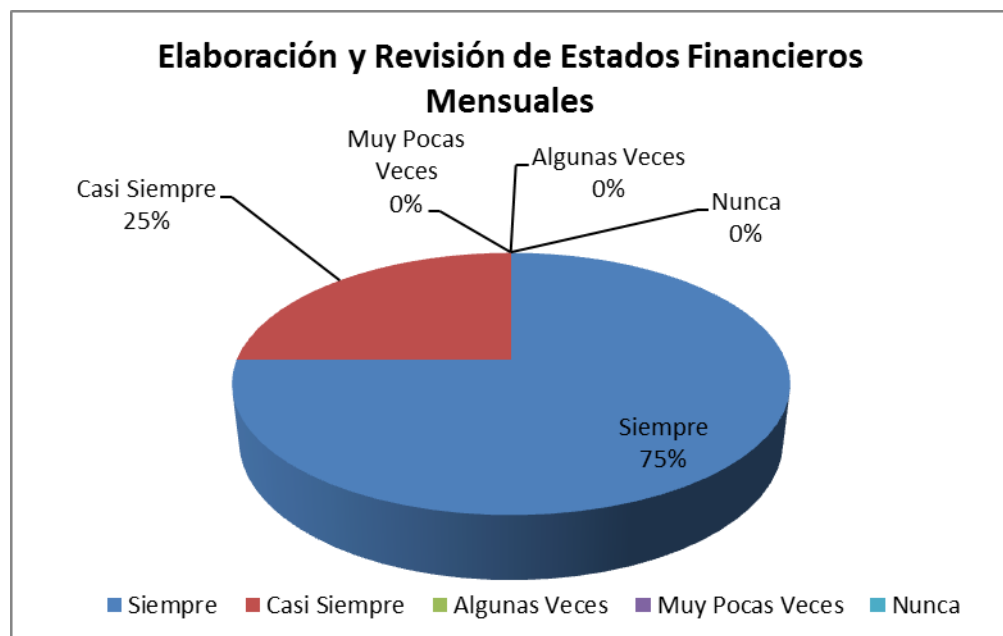


Gráfico 38 Elaboración y revisión de estados financieros mensuales

Fuente: Tabla 33

Elaborado por: Nata Lizbeth

Análisis

Según la encuesta aplicada se obtienen los siguientes resultados, el personal administrativo de la empresa respondió con un 25% a la opción casi siempre y con un 75% a la categoría siempre en cuestión a que se revise la información contable de manera mensual para que exista una buena administración del capital de trabajo.

Interpretación

Con la información obtenida se puede interpretar que la mayoría del personal administrativo considera oportuno la revisión de información contable debido a que esto ayudara en la administración del capital de trabajo, además consideran que con esta acción se puede conocer de manera real la situación de la empresa y tomar correctivos si fuera el caso o conocer su progreso.

4.2 VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS

4.2.1 Planteo de Hipótesis

Modelo Lógico

Ho. Las herramientas financieras NO inciden en la administración del capital de trabajo.

H1. Las herramientas financieras SI inciden en la administración del capital de trabajo.

Modelo Matemático

$$**H_0: p_1 = p_2**$$

$$**H_1: p_1 \neq p_2**$$

Modelo Estadístico

$$t = \frac{p_1 - p_2}{\sqrt{(\hat{p} * \hat{q})\left(\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2}\right)}}$$

Donde

t = t de student

p1= Probabilidad de aciertos de la Variable Independiente.

p2= Probabilidad de aciertos de la Variable Dependiente.

ĥ= Probabilidad de éxito conjunta.

q̂= Probabilidad de fracaso conjunta (1 - p)

n1= Número de casos de la Variable Independiente.

n2= Número de casos de la Variable Dependiente

Selección de nivel de significancia

A continuación se detalla:

- Nivel de significación = 5%
- Nivel de confianza = 95%

Grados de Libertad

Para el cálculo de los grados de libertad utilizaremos la siguiente fórmula.

$$gl = n1 + n2 - 2$$

Donde

gl = Grado de libertad

n1 = Población pregunta 1

$n_2 =$ Población pregunta 2

Calculo

$$gl = 4 + 4 - 2$$

$$gl = 6$$

- Con un nivel de confianza del 95%, nivel de significación del 5% y con 6 grados de libertad, el valor de t según su tabla de distribución es de 2,447

Preguntas seleccionadas para comprobar la hipótesis

Variable Independiente

Pregunta 1

¿Está de acuerdo que para una adecuada administración de capital de trabajo se debe implementar una herramienta financiera?

Pregunta 2

¿Los recursos financieros de la empresa fueron aplicas de manera eficiente?

Distribución Estadística

		SI		NO			
		Siempre	Casi Siempre	Algunas Veces	Muy Pocas Veces	Nunca	Total
Pregunta 1							
Variable Independiente		1	3	0	0	0	4
Pregunta 2							
Variable Dependiente		0	0	1	3	0	4

Tabla 38 Distribución Estadística

Fuente: Encuestas realizadas

Elaborado por: Nata Lizbeth

Cálculo Estadístico

A continuación se procede a realizar los respectivos cálculos estadísticos que nos permitirán determinar si se acepta o rechaza la hipótesis planteada.

$$p1 = \frac{4}{4} = 1$$

$$p2 = \frac{0}{4} = 0$$

$$P = \frac{(4)}{(4 + 4)} = 0,5$$

$$Q = (1 - P)$$

$$n1 = 4$$

$$n2 = 4$$

$$t = \frac{1 - 0}{\sqrt{(0,5 + 0,5)\left(\frac{1}{4} + \frac{1}{4}\right)}}$$

$$t = \frac{1}{\sqrt{(0,25)(0,5)}}$$

$$t = \frac{1}{\sqrt{0,125}}$$

$$t = \frac{1}{0,35355}$$

$$t = 2,8284$$

Conclusión

Los resultados son los siguientes, el valor de t calculada es 2,8284, y la t de student de la tabla arroja un valor menor $\pm 2,447$, es decir se rechaza la hipótesis nula H_0 , por caer en zona de rechazo, y se acepta la hipótesis alternativa H_1 .

Las herramientas financieras Si inciden la administración del capital de trabajo.

4.3 LIMITACIONES DE ESTUDIO

Gracias al gerente general el Sr Pedro Fernando Miño Sevilla, se logró acceder a las instalaciones y poder realizar el presente análisis de casos sin ningún inconveniente, además se contó con el apoyo del personal administrativo que están de acuerdo que las herramientas financieras son de gran ayuda al momento de querer una mejor administración financiera.

4.4 CONCLUSIONES

- ❖ La administración del capital de trabajo en el periodo 2015 no fue la mejor, debido a que se obtuvo inconvenientes con proveedores con el pago a destiempo, además no existía un control adecuado del efectivo, puesto que constantemente se destinaba a actividades fuera del giro del negocio.
- ❖ Se pudo identificar que la empresa no utiliza ninguna herramienta financiera que ayude a controlar mejor los recursos financieros, se utilizaba un sistema bastante a la ligera en donde no se puede determinar futuros gastos o ingresos, se revisó información contable en donde no se encontró ningún documento que se evidencie la utilización de los mismos.
- ❖ La empresa VESTETEXSA CA una vez más se menciona que no utiliza herramientas financiera, como por ejemplo un flujo de caja que ayude a que exista mejor administración de capital de trabajo y liquidez, cabe mencionar que el personal administrativo está de acuerdo que la implementación de una herramienta ayudara a tener una mejor planificación debido a que con su cliente potencial Plasticaucho el ingreso es puntual.

4.5 RECOMENDACIONES

- ❖ Iniciar conversaciones con proveedores, y reorganizar fechas de pago, esto se puede realizar debido a que por tener cierta vinculación, están dispuestos a esperar que la empresa se organice y pueda cumplir con sus obligaciones.
- ❖ Revisar mensualmente la información contable, (Balances generales y estado de resultados), esto ayudara a gerencia y accionistas a conocer la situación real de la empresa y poder tomar decisiones rápidas y efectivas.
- ❖ Realizar análisis financieros que ayude a efectuar planes de acción y por ende tomar decisiones oportunas, además que ayudan a conocer cuáles son los puntos fuertes y débiles de la empresa.
- ❖ Organizar la información contable, tener orden en archivos ya que en el momento de requerirlos no se tarde más del tiempo necesario.

CAPÍTULO V

PROPUESTA

5.1 METODOLOGIA DE LA PROPUESTA DE SOLUCIÓN

5.1.1 Datos Informativos

Título

Diseño de un Flujo de Caja Proyectado para mejorar la administración del capital de trabajo en la empresa VESTETEXSA CA.

Institución Ejecutora

Empresa productora de cortes cocidos para calzado VESTETEXSA CA

Beneficiarios

Empresa proveedora de cortes cocidos para calzado VESTETEXSA CA

Ubicación

La empresa productora de cortes cocidos para calzado VESTETEXSA CA se encuentra ubicada en la provincia de Tungurahua cantón, ciudad de Ambato, en la Av. Pasteur y Colombia.

Tiempo estimado para la ejecución

60 Días una vez presentado la propuesta de solución.

Equipo Técnico Responsable

Investigador: Lizbeth Nata, Personal administrativo de la Empresa.

5.1.2 Antecedentes de la Propuesta

La empresa VESTETEXSA ha tenido inconvenientes con la administración del capital de trabajo y por ende con su liquidez, no cuenta con una herramienta financiera, en este caso un flujo de caja proyectado que ayude a tener una mejor administración y planificación de los recursos monetarios.

La propuesta de diseñar un flujo de caja proyectado consiste en tener un orden con respecto a los tiempos de pago con mis proveedores y clientes, además de expresar de manera ordenada las diferentes necesidades de la empresa. La elaboración de un flujo de caja proyectado deberá respetar los lineamientos establecidos y por ende respetar su debida planificación.

5.1.3 Justificación de la Propuesta

La Empresa Vestetexsa CA es una EPCC, empresa productora de cortes cocidos en lona para PLASTICAUCHO INDUSTRIAL, prácticamente la empresa cuenta con gerencia general que se encarga de tomar las decisiones, el departamento contable en el cual se encarga de todo lo relacionado a las finanzas, contable y la parte de producción en donde se desarrollan los distintos procesos.

El presente análisis de casos centro su atención en mejorar la administración del capital de trabajo introduciendo una herramienta financiera, se determinó que la empresa cuenta con los recursos necesarios para poder reestructurarse y mejorar su administración, es por ello que se decide proponer la realización de un flujo de caja proyectado que ayude a la empresa a tener una mejor planificación de sus recursos monetarios.

Con la elaboración de un flujo de caja proyectado se busca tener organización, mejor planificación y uso eficiente del efectivo, permitir a los administradores contar con una herramienta que ayude tener la información más ordenada y por ende decisiones más acertadas.

5.1.4 Objetivos de la propuesta

5.1.4.1 Objetivo General

Diseñar un flujo de caja proyectado para mejorar la administración del capital de trabajo de la empresa VESTETEXSA CA de la ciudad de Ambato.

5.1.4.2 Objetivos Específicos

- ❖ Diseñar procedimientos para la elaboración de un flujo de caja proyectado
- ❖ Ajustar cantidades de producción según los días laborados por mes, para conocer cuánto será la producción y por ende saber cuál será el ingreso.
- ❖ Conocer los costos de la materia prima para poder proyectar las compras de los mismos según la producción, al igual que sus principales gastos.
- ❖ Realizar políticas de cumplimiento para la elaboración del Flujo de Caja.

5.1.5 Análisis de Factibilidad

5.1.5.1 Aspecto Político

La Empresa cumple con la base legal, obligaciones con el Ministerio de Trabajo (Código de Trabajo), Servicio de Rentas Internas (SR) Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), es decir la propuesta es factible realizarla debido a que no existe dificultad en este aspecto realizarla.

5.1.5.2 Aspecto Económico Financiero

La administración de la empresa no tienen inconveniente en disponer de sus recursos económicos en la realización de la propuesta, puesto que lo consideran inversión la

implementación de un flujo de caja proyectado ya que ayudara a la empresa a tener una mejor administración y planificación.

5.1.5.3 Aspecto Socio Cultural

Con el fin de buscar el mejor de los beneficios para la empresa, el personal administrativo está dispuesto en colaborar y seguir cada una de las instrucciones en la elaboración de la propuesta (flujo de caja proyectado).

5.1.6 Fundamentación

5.1.6.1 Finanzas: (Gitman, 2010) Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. Casi todos los individuos y organizaciones ganan o recaudan dinero y lo gastan o lo invierten. Las finanzas se ocupan del proceso, de las instrucciones, de los mercados y de los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre individuos, empresas o gobiernos.

5.1.6.2 Herramientas Financieras: Para el autor (Cordoba, 2012) La gestión financiera de las organizaciones se requiere el uso de algunas herramientas para poder llevar correctamente la administración de los negocios o recursos económicos

Además argumenta (Cordoba, 2012) que las herramientas son aplicables en las operaciones comerciales, industriales y de servicio, entre otros; y se llevan a cabo e inclusive en nuestra actividad personal. Estas ofrecen estructura, información y recursos para sus decisiones relacionadas con el dinero y de esta manera reducir el temor a la certidumbre financiera y aumentar la capacidad de tomar decisiones, en lugar de tener que reaccionar continuamente ante las crisis.

5.1.6.3 Información Financiera: El autor (Rodriguez, 2012) manifiesta que la información financiera es de tipo cuantitativo, se expresa en términos monetarios y muestra los logros en la operación, las inversiones y los financiamientos que una entidad tiene con el tiempo.

De igual forma el autor (Cordoba, 2012) señala que la información financiera proviene de la contabilidad, a su vez, esta es un sistema de información que inicia con el registro organizado de las operaciones que afecta a la empresa, y es la base para proporcionar información financiera estructurada a fin de que los diferentes usuarios la empleen para la toma de decisiones.

5.1.6.4 Flujo de Caja: El autor (Duarte, 2005) comenta que el flujo de caja recibe diversos nombres: flujo de efectivo, cash flow, presupuesto de caja, planeación y control del efectivo, herramienta importante para la dirección, pues ayuda a estimar las necesidades de efectivo de la empresa en diversas épocas del año.

De igual forma el autor (Duarte, 2005) señala que.

El flujo de caja resume las entradas y salidas del efectivo que se estiman ocurrirán en un periodo próximo, comparándolas y asimilándolas al saldo inicial al principio del año. Para presupuestar el flujo de caja es necesario proyectar las entradas y salidas del efectivo, y las necesidades financieras por periodos cortos que formen parte de un periodo mayor. (Pág. 23)

Para complementar el criterio del autor Duarte, el autor (Pindado, 2001) manifiesta que.

Los flujos diarios de caja son la piedra angular para el estudio de la gestión de la tesorería en la empresa. En este sentido, la distribución en el tiempo de las entradas y salidas de caja están relacionadas con el comportamiento de pago de los clientes y con el comportamiento de desembolso de la empresa a los proveedores. Así pues es claro que por una parte el comportamiento de clientes proveedores y otros agentes que tienen relaciones económicas con la empresa, nos da una idea sobre las características más importantes de todo el flujo de caja, estas características son la cantidad y la distribución en el tiempo. (Pág. 92)

5.1.6.4.1 Propósitos de elaborar el Flujo de Caja Proyectado.

El autor (Ortiz, 2004) comenta que.

Se elabora con el propósito de registrar los movimientos futuros de dinero provenientes de la operación normal de la empresa, tales como venta de

productos o servicios, venta de activos, obtención de préstamos y aportes de los socios o accionistas y de aquellas transacciones que requieren salidas de efectivo como compra de materia prima, compra de activos o de pago a proveedores y de obligaciones bancarias. El flujo de caja establece la capacidad de pago de las obligaciones de la empresa y permite disminuir posibles riesgos de liquidez. (Pág. 4).

5.1.6.4.2 Ventajas de Elaborar el Flujo de Caja en la Empresa

Parafraseando al autor (Burbano, 2008) señala que es de suma importancia conocer acerca del flujo de caja, debido a que fortalece a la empresa en la dirección y control de sus recursos, además se comenta que la planeación y proyección del flujo de caja permite:

- Administrar el efectivo de la empresa con el fin de mantener una disponibilidad de dinero suficiente para cubrir las necesidades mínimas y para atender eventuales necesidades adicionales.
- Prever las necesidades de efectivo y la manera de atenderlas adecuada y oportunamente. El flujo de caja es necesario para el correcto funcionamiento de la empresa y es una herramienta de gran importancia para maximizar la utilización de los recursos.
- Facilitar el control y la coordinación del efectivo, el establecimiento de la capacidad de pago de las obligaciones y la evaluación de la habilidad de la empresa en la generación de futuros flujos de efectivo.
- Preparar los pronósticos de los probables ingresos y egresos en efectivo en un periodo determinado y facilitar el cálculo de la rentabilidad de las inversiones.

5.1.6.4.3 Métodos de Elaboración del Flujo de Caja

Para los autores (Duarte & Fernandez, 2005) existen dos métodos para la elaboración del flujo de Caja.

El método que se aplicara en la propuesta según los autores (Duarte & Fernandez, 2005)

Se conoce como flujo de caja o método de entradas y salidas de efectivo que supone un plan detallado de utilidades, no es más que una proyección de la cuenta caja afectada por todas las operaciones de ventas, costos y gastos. Es muy útil en la planeación a corto plazo (Pág. 79).

Para los mismo autores (Duarte & Fernandez, 2005) en el método en mención el efectivo se puede incrementar como resultado de las siguientes transacciones

- Venta de mercadería en efectivo
- Cobranza de Cuentas o Documentos
- Cobranza de intereses y dividendos
- Ventas en efectivo de activos no circulantes o de inversiones temporales
- Descuento bancario de documentos cobrables
- Emisión y ventas en efectivo de obligaciones

5.1.6.4.4 Elementos del Flujo de Caja: Para el autor (Ortiz, 2004) el Flujo de Caja tiene los siguientes elementos

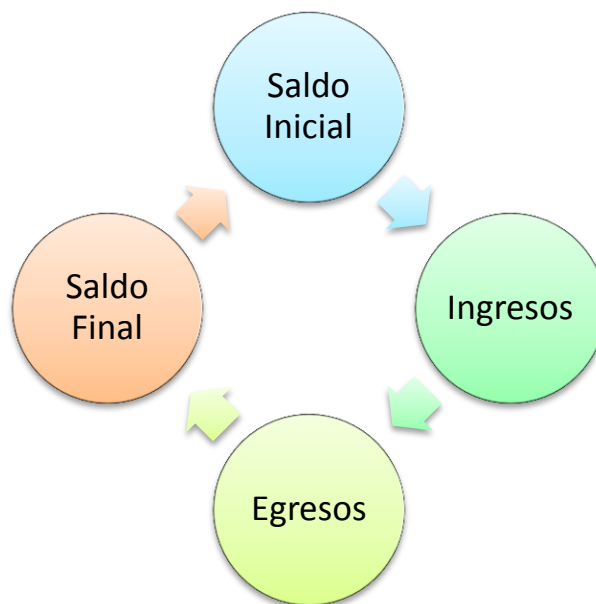


Gráfico 39Elementos del Flujo de Caja

Fuente: Flujo de caja y proyecciones financieras

Elaborado por: Nata Lizbeth

A continuación se describe cada uno de los elementos del flujo de Caja.

Según el autor (Ortiz, 2004) define a.

- **Saldo Inicial** como el dinero en efectivo con la que la empresa inicia un periodo.
- **Ingresos.** En la cuenta de ingresos se registran todos los conceptos por los cuales entra dinero en efectivo a la caja de la empresa y la fecha en que se reciben, ejemplo ventas de contado, recuperación de cuentas por cobrar, ventas de activos, préstamos y otros pasivos-que generan ingresos de efectivo.
- **Egresos.** Se registran todos los conceptos por los cuales sale dinero en efectivo de la caja de la empresa y la fecha en que se hacen. Se debe tener en cuenta todas las compras.
- **Saldo Final.** Representa el efectivo con el que realmente se cuenta al finalizar el periodo proyectado.

5.2 DESARROLLO DE LA PROPUESTA DE SOLUCIÓN

A continuación por medio del modelo operativo, se detallan las fases para poner en marcha la propuesta del presente análisis de casos

5.2.1 Modelo Operativo

FASES	OBJETIVO	ACTIVIDAD	RECURSOS	RESPONSABLE	BENEFICIARIO
1	Diseñar procedimientos para la elaboración de un flujo de caja proyectado.	Conocer las cuentas y sus movimientos que integran el flujo de caja mediante una entrevista y describir el procedimiento del mismo.	Humanos Tecnológicos	Lizbeth Nata	Directivos y Colaboradores de la empresa VESTETEXSA CA
2	Ajustar cantidades de producción según los días laborados por mes, para conocer cuánto será la producción y por ende saber cuál será el ingreso.	Diseñar un formato básico que nos permitan conocer cantidades de producción y poder transformarlos a efectivo (Ingresos)	Humanos Tecnológicos	Lizbeth Nata	Directivos y Colaboradores de la empresa VESTETEXSA CA
3	Conocer los costos de la materia prima para poder proyectar las compras de los mismos según la producción, al igual que sus principales gastos.	Diseñar formatos básicos con los proveedores de materia prima y de sus gastos principales.	Humanos Tecnológicos	Lizbeth Nata	Directivos y Colaboradores de la empresa VESTETEXSA CA

4	Realizar políticas de cumplimiento para la elaboración del Flujo de Caja.	Describir las políticas para ingresos, egresos y aspectos generales.	Humanos Tecnológicos	Lizbeth Nata	Directivos y Colaboradores de la empresa VESTETEXSA CA
---	---	--	-------------------------	--------------	---

Tabla 39 Fases del modelo operativo

Elaborado por: Nata Lizbeth

FASE 1



Diseñar procedimientos
para la elaboración de un
flujo de caja proyectado

5.2.2 FASE 1

5.2.2.1 Diseñar procedimientos para la elaboración de un flujo de caja proyectado.

Cumpliendo con la actividad de este objetivo se realizó la entrevista al personal administrativo con el fin de conocer el detalle y movimiento de las cuentas que integran un flujo diario de caja proyectado, y poder realizar el procedimiento del mismo.

Entrevista Anexo.

1. Cuáles son los principales clientes, direcciones y funcionarios a contactar.

La empresa VESTETEXSA señala la información de su cliente.

CLIENTE	DIRECCIÓN	CONTACTO
Plasticaucho Industrial	Dir. Matriz Panamericana Norte Km. 10 Parque Industrial, Calle D.	032998500 Cobranzas Srta. Mery Aguilar

Tabla 40 Clientes VESTETEXSA CA

Elaborado por: Nata Lizbeth

2. Tiene establecido políticas de cobro con sus clientes.

A continuación se presenta la política establecida por el cliente PLASTICAUCHO y la empresa VESTETEXSA.

CLIENTE	POLITICA
Plasticaucho Industrial	Tiempo máximo de pago para el cliente PLASTICACHO es de 15 días, respetando la fecha de facturación.

Tabla 41 Políticas de cobro

Elaborado por: Nata Lizbeth

3. Cuáles son los principales proveedores, direcciones y funcionarios a contactar.

La empresa VESTETEXSA pone en conocimiento la información de sus proveedores.

PROVEEDOR	DIRECCIÓN	CONTACTO
DISTRISHOES S.A.	Dir. Matriz Av. Bolivariana y Seymour	032844956 Jefatura Administrativa Srta. Lissette García
TEIMSA S.A.	Dir. Matriz Vía a Guaranda Km 7 ½, Calle Venezuela	032754054 Ventas Srta. Dorita Robalino
PLASTICAUCHO INDUSTRIAL	Dir. Matriz Panamericana Norte Km. 10 Parque Industrial, Calle D.	032998500 Cobranzas Srta. Mery Aguilar

Tabla 42 Proveedores VESTETEXSA CA

Elaborado por: Nata Lizbeth

4. Cuáles son las políticas de pago establecidas por los proveedores hacia la empresa.

Según la entrevista realizada, la empresa VESTETEXSA presenta las políticas de pago establecido por sus proveedores.

PROVEEDOR	POLITICA
DISTRISHOES	Tiempo máximo de pago para la empresa VESTETEXSA es de 30 días para el producto cortes troquelados, para el producto hilos es de 45 días, respetando la fecha de facturación.
TEIMSA S.A.	Tiempo máximo de pago para la empresa VESTETEXSA es de 75 días, respetando la fecha de facturación.
PLASTICAUCHO INDUSTRIAL	Tiempo máximo de pago para la empresa VESTETEXSA es de 75 días, respetando la fecha de facturación.

Tabla 43 Políticas de pago

Elaborado por: Nata Lizbeth

5. Cuáles son los gastos o necesidades que la empresa requiere para su normal funcionamiento.

Con la ayuda del personal en la realización de la entrevista se pudo determinar cuáles son las necesidades que mensualmente la empresa requiere.

Con la aprobación de gerencia se presenta a continuación los gastos mensuales.

APROBADO

Con instituciones Públicas

- Pago de Planillas del IESS
- Declaraciones mensuales de IVA y Retenciones en la Fuente SRI
- Pago de contribuciones de la Supercias, Municipio, etc.

Con los empleados de la Empresa.

- Roles de pago (quincenas)
- Roles de pago (Fin de mes)
- Obligaciones como décimo tercer y cuarto sueldo.

Gastos Generales relacionados con el giro del negocio.

6. La cuenta con alguna inversión que genere algún tipo de ingreso.

Los resultados de la entrevista hacia la siguiente pregunta fue que la empresa no cuenta con ninguna inversión que le genere interés a favor de la compañía.

7. Se tiene algún tipo de préstamo el cual se deba pagar capital más interés.

Con la Aprobación de gerencia se conversó con el personal administrativo y se confirmó que la empresa no cuenta con obligaciones financieras que genere algún tipo de interés.

APROBADO

A las últimas tres preguntas de la entrevista en donde se menciona que la realización de la propuesta tendrá buenos resultados en la administración, si se cuenta con el apoyo del personal y el tiempo de ejecución es prudente, respondieron.

Se cuenta con la autorización de trabajar con el personal administrativo de la empresa en donde estarán prestos a colaborar con la realización de la propuesta en el tiempo indicado, debido a que se considera importante la ejecución de un flujo de caja diario proyectado que ayude a la administración de la empresa.

Procedimientos a realizar un flujo de Caja Proyectado Diagrama de Flujo.

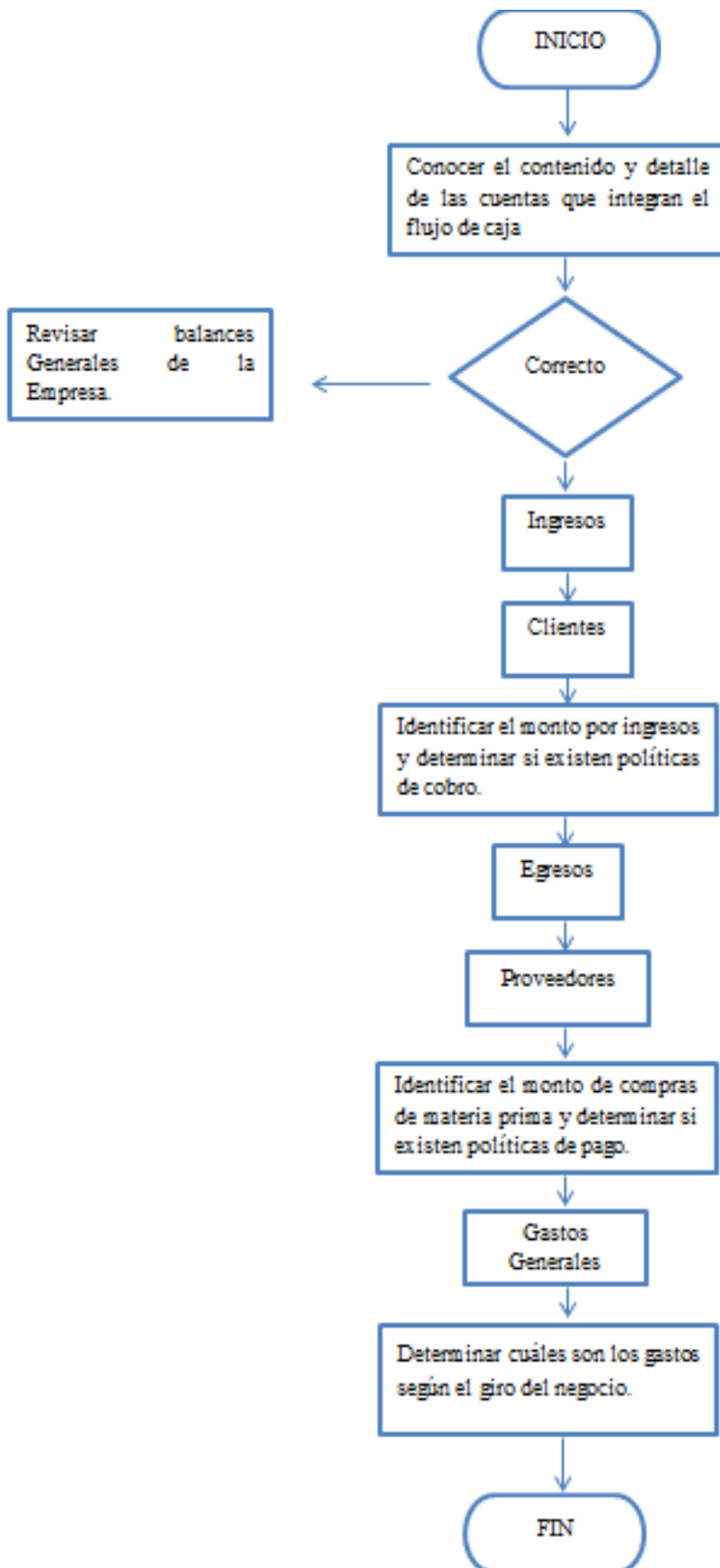


Gráfico 40 Diagrama de flujo del proceso

Elaborado por: Nata Lizbeth

FASE 2



Ajustar cantidades de producción según los días laborados por mes, para conocer cuánto será la producción y por ende saber cuál será el ingreso.

5.2.3 FASE 2

5.2.3.1 Ajustar cantidades de producción según los días laborados por mes, para conocer cuánto será la producción y por ende saber cuál será el ingreso.

VESTETEXSA CA	
EPCC	
Cantidad Producida Diaria	9600
Días Laborables del Mes	* 21
Cantidad Producida al mes	= 201600
PVP	0,9165
Ingreso Mensual	184766,4
Ingresos Quincenales	92383,2

La Empresa tiene la capacidad de producir 9600 pares diarios de cortes cocidos en lona.

En este caso en la elaboración del flujo de caja los días por mes van a variar. Para el ejemplo hemos tomado los 21 días laborables del mes de Octubre.

Vestetexsa quincenalmente recibe la cantidad de 90000\$, dependiendo la cantidad producida.

Gráfico 41 Producción e Ingreso Mensual Vestetexsa

Elaborado por: Nata Lizbeth

Siendo Plasticaucho el único cliente, según su necesidad y según la capacidad de producir de la empresa, realiza programaciones que los divide en ciclos de 5 días, es decir un ciclo por semana.

Como se ve en el gráfico VESTETEXSA al mes puede producir y entregar a su cliente hasta 201600 pares de cortes cocidos en lona. Vestetexsa determina su precio de venta al público considerando los siguientes puntos.

- Costo Promedio de materia Prima
- Tarifa impuesta por PLASTICAUCHO, para el 2015-2016 la tarifa es de 0.2462.

FASE 3



Conocer los costos de la materia prima para poder proyectar las compras de los mismos según la producción, al igual que sus principales gastos.

5.2.4 FASE 3

5.2.4.1 Conocer los costos de la materia prima para poder proyectar las compras de los mismos según la producción, al igual que sus principales gastos.

Dando cumplimiento a la actividad del objetivo se presenta la siguiente información aprobada por Gerencia.

Para la elaboración de presente grafico se tomó en cuenta el mes de octubre en cantidad producida.

VESTETEXSA CA				
EPCC				
Proveedor	Producto	\$ Costo	Cant. Producida Mensual	Consumo de Materia Prima
DISTRISHOES SA	Hilos	\$ 0,013579	201600	\$ 2.737,51
DISTRISHOES SA	Cortes Troquelados	\$ 0,577250	201600	\$ 116.373,57
TEIMSA SA	Sesgo	\$ 0,079542	201600	\$ 16.035,77

Gráfico 42 Costos de Materia Prima

Elaborado por: Nata Lizbeth

Con la entrevista realizada se pudo determinar cuáles son los proveedores de materia prima, del mismo modo el personal de contabilidad nos ayudó con el cálculo promedio del costo de hilos sesgos y cortes troquelado.

Una vez conociendo el costo de la materia prima y la cantidad producida mensualmente se procede a realizar el cálculo de cuanto económicamente se compra a proveedores y poder plasmarlo en nuestro flujo de caja proyectado.

❖ **Principales gastos generales de la empresa.**

Resumen de la nómina de la empresa.

NOMBRE	CARGOS	SALARIO
ADMINISTRATIVOS		
Miño Fernando	Gerente General	1.987,11
Urrutia Mauro	Contador	1.134,00
4 Personas	Supervisores y Control de Calidad	2.102,00
50 Personas	Operadores	18.687,08
TOTAL		23.910,19

Tabla 44 Salarios de los empleados

Elaborado por: Nata Lizbeth

Obligaciones con las empresas públicas

Nombre de la Institución	Concepto	Valor
SRI	Declaraciones de IVA y Rta.	2,500.00
IESS	Planillas Mensuales	9,700.00
TOTAL		12.200.00

Tabla 45 Gastos Generales

Elaborado por: Nata Lizbeth

Con la autorización de gerencia se ha procedido a conocer cuáles son sus gastos más representativos en cuestión de salarios de los empleados y obligaciones con las instituciones públicas. Además se menciona que se tiene gastos menores como por

ejemplo compra de repuestos para maquinas, los gastos menores llegan a un aproximado de 2.500,00 y en servicios básicos 900,00 incluido el arriendo de las instalaciones.

FASE 4



Realizar políticas de cumplimiento para la elaboración del Flujo de Caja.

5.2.5 FASE 4

5.2.5.1 Políticas de Cumplimiento para la elaboración del flujo de Caja

➤ En relación a los ingresos

- Cumplir con las dotaciones de producción evitando los daños maquila y reproceso para conocer una estimación real de los ingresos quincenales.
- Cumplir y socializar a los involucrados las políticas de crédito establecidas.
- Ingresos extras como devoluciones de IVA notificar a los involucrados con su debido tiempo para que se pueda incluir en nuestro flujo de caja.

➤ En relación a los gastos

- Fijar políticas de pago con nuestros proveedores, de acuerdo con nuestro plazo medio de cobranza.
- Cumplir y socializar a los involucrados las políticas de pago establecidas con nuestros proveedores.
- Procuras el cumplimiento de las obligaciones de la empresa como son sueldos, alquiler, servicios básicos, con Instituciones Públicas.

➤ Aspectos Generales

- Tener la disponibilidad de la información que se a necesaria para la elaboración del flujo de caja.
- Informar continuamente los posibles resultados, disponibilidad o déficit de efectivo, para que se pueda tomar las respectivas decisiones.
- Cumplir con cada una de estas políticas con el fin de que el flujo de caja cumpla como una eficiente herramienta financiera y sirva de ayuda para una mejor administración de nuestro capital de trabajo.

REPORTE MENSUAL QUE PRESENTA LA EMPRESA VESTETEXSA CA

EMPRESA VESTETEXSA			
Reporte Mnesual 30-Septiembre-2015			
SALDO	BANCO		43478,48
INGRESOS	PLASTICAUCHO		188156,96
TOTAL			231635,44
EGRESOS			
PROVEEDORES			
	DISTRISHOES		51399,46
	TEIMSA		8416,06
TOTAL			59815,52
GTOS GENERALES			
	ROL EMPLEADOS		20702,95
	INST PUBLICAS		14338,6
	FACT PENDIENTES		9469,37
TOTAL			44510,92
TOTAL			127309,00

EMPRESA VESTETEXSA			
Reporte Mnesual 30-Agosto-2015			
SALDO	BANCO		166,03
INGRESOS	PLASTICAUCHO		131304,31
	SRI DEV IVA		85536,16
TOTAL			217006,5
EGRESOS			
PROVEDORES			
	DISTRISHOES		57335,73
	TEIMSA		8680,6
TOTAL			66016,33
GTOS GENERALES			
	DEV IVA DISTRISHOES		72635,8
	ROL EMPLEADOS		19413,39
	INST PUBLICAS		
	FACT PENDIENTES		15462,5
TOTAL			107511,69
TOTAL			43478,48

Gráfico 43 Cierres de Mes Agosto Septiembre 2015

Fuente: Contabilidad Empresa VESTETEXSA

Elaborado por: Nata Lizbeth

EMPRESA VESTETEXSA			
Reporte Mnesual 30-Octubre-2015			
SALDO	BANCO		127309,00
INGRESOS	PLASTICAUCHO		187801,97
TOTAL			315110,97
EGRESOS			
PROVEEDORES			
	DISTRISHOES		132710,88
	TEIMSA		29655,4
TOTAL			162366,28
GTOS GENERALES			
	ROL EMPLEADOS		20652,62
	INST PUBLICAS		14958,33
	FACT PENDIENTES		68653,13
TOTAL			104264,08
TOTAL			48480,61

EMPRESA VESTETEXSA			
Reporte Mensual 30-Noviembre-2015			
SALDO	BANCO		48480,61
INGRESOS	PLASTICAUCHO		173027,69
TOTAL			221508,3
EGRESOS			
PROVEEDORES			
	DISTRISHOES		71849,41
	TEIMSA		8542,07
TOTAL			80391,48
GTOS GENERALES			
	ROL EMPLEADOS		18489,49
	INST PUBLICAS		13493,64
	FACT PENDIENTES		5636,12
TOTAL			37619,25
TOTAL			103497,57

Gráfico 44 Cierres de Mes Octubre Noviembre 2015

Fuente: Contabilidad Empresa VESTETEXSA

Elaborado por: Nata Lizbeth

EMPRESA VESTETEXSA			
Reporte Mnesual 30-Diciembre-2016			
SALDO	BANCO		103497,57
INGRESOS	PLASTICAUCHO		159031,25
TOTAL			262528,82
EGRESOS			
PROVEEDORES			
	DISTRISHOES		164185,17
	TEIMSA		31427,24
TOTAL			195612,41
GTOS GENERALES			
	ROL EMPLEADOS		40381,83
	INST PUBLICAS		10007,27
	FACT PENDIENTES		4918,76
TOTAL			55307,86
TOTAL			11608,55

Gráfico 45 Cierre de Mes Diciembre 2015

Fuente: Contabilidad empresa VESTETEXSA

Elaborado por: Nata Lizbeth

Para la realización de la propuesta ponemos en conocimiento como la empresa VESTETEXSA en el año 2015 llevaba los reportes mensuales de la disponibilidad de dinero, como se puede observar, es de forma bastante general en donde no se aprecia con detalle cuales son los gastos en materia prima, sus gastos indirectos de fabricación, sus cuentas por cobrar, etc.

A continuación se presenta la ejecución de la propuesta, ponemos a disposición la elaboración de un flujo de caja proyectado en donde se puede observar de manera más ordenada, sus ingresos y egresos vinculados con sus respectivas factores para el cumplimiento del mismo.

FLUJO DIARO DE CAJA PROYECTADO EMPRESA VESTETEXSA CA

		2015								
		20	22	22	19	18				
Q Prd Diaria	9600	86225	95849	95403	95716	95669	76900	47638	56281	
PVP	0,9165712									
Cto Mt Prima	0,6703712									
Tarifa	0,2462	30-ago	15-sep	30-sep	15-oct	30-oct	15-nov	30-nov	15-dic	30-dic
SALDO		166,03	43478,48	51837,92	127309,01	86044,57	48480,61	45868,22	103497,58	5904,47
INGRESOS		131304,31	93271,44	94885,53	92120,60	95681,37	93811,57	79071,03	76221,14	81913,38
Hilos Distr		1399,46	1978,87	1329,76	1401,12	1400,63	1099,92		577,09	
Cinta+Pega		8542,07	9388,31	13414,76	8624,17	8227,72	6680,10		4340,44	
Cortes CT's		31090,38	48807,82	85123,04	40762,78	83626,72	79073,48		85329,74	
Otros Pisa										
Vts por Cobrar		46921,42	46812,79	90490,58	93117,67	93811,57	75647,24	43977,66	55089,29	
Vts por Cobrar		46350,02	48072,74							
DEP. Vts.		131304,31	93271,44	94885,53	90490,58	93117,67	93811,57	75647,24	43977,66	55089,29
DISPONIBLE		131470,34	136749,92	146723,45	219429,61	181725,94	142292,19	124939,25	179718,72	87817,84
EGRESOS		87991,86	84912,00	19414,45	133385,04	133245,32	96423,97	21441,67	173814,25	76209,28
A.Fijos / CxP ... / Ot. pag		72635,80	567,99	806,00				-145,06	-896,73	
CxP Crédi/Util.F.Reserv,Décms		286,83	11856,85		12047,67	8500,00	10826,26		9008,84	
CXP IEISS		-85536,16	2481,75			2910,66	2667,38		998,43	
CXP IMPUESTOS(IVA+RTE+RTA)		92,17	584,20		47,94	2080,00		16369,49	24084,27	
CXP varios Pensión Alim.(Dscto.Rol)			3180,00		324,00	18572,62	2120,00	533,60		
CXC Anticipos Sueldos		19413,39	2160,00	18542,95	335,94	20000,00		57,50	2080,00	14217,56
Sueldos Emp.(Cheques)		15000,00	85,36			22000,00				
SS.Sueldos Emp.(Rol/Quinc) Liq.lab								289,10		
0,0135789 Hilos x pag		1335,73	1399,46		1159,31	1399,46	1329,76		1401,12	1099,92
0,0795425 Cinta x pag		8680,60	8416,06		8753,74	1978,87	8542,07		9388,31	8624,17
0,5772498 Cortes x pag		56000,00	50000,00		83270,09	7939,25	70519,65		65681,55	47682,41
Otros x pag			335,95		12962,41	44903,15			1400,63	
CS.T.Auton.Ot.PRD			1650,00			1650,00		1070,00	13414,76	1070,00
			1069,20			709,46		60,96	46919,54	2706,22
C.Mat/Man./Vh.Gasol					335,95	238,75		361,88		105,00
G.Telef-And-adsl						92,79		117,66		483,04
G.Telef-Celular/G.Var..			31,34		53,54	193,32	53,54	62,44	44,93	60,96
G.serv.Agua			381,28		494,04	8,37	361,91	1225,98	282,30	
OCD.Serv.Pub.Luz			709,46		225,00			49,00		
G.Serv.Arriendo					9139,82			1332,12		
G.Var.f					4233,09	62,00		53,00		
IVA G.Finan.Pic.		83,50	3,10	65,50	2,50	6,62	3,40	4,00	6,30	160,00
G.Finan.Pic.base IVA										
G.Finan.Pic.base 0%IVA										
SALDO FLUJO		43478,48	51837,92	127309,01	86044,57	48480,61	45868,22	103497,58	5904,47	11608,56

Gráficos
46- 46
Flujo de
Caja
Proyectado

Elaborado
por: Nata
Lizbeth

		2016							
			21		20		17		22
Q Prd Diaria	9600	96000	105600	96000	96000	96000	67200	96000	115200
PVP	0,9165712								
Cto Mt Prima	0,6703712								
Tarifa	0,2462								
		15-oct	30-oct	15-nov	30-nov	15-dic	30-dic	15-ene	30-ene
SALDO		14248,53	12804,40	7397,90	12487,63	12770,62	-4060,73	25959,20	12031,26
INGRESOS		90438,02	96789,92	87990,84	87990,84	87990,84	61593,59	87990,84	105589,01
	Hilos Distr	1303,58	1433,93	1303,58	1303,58	1303,58	912,50	1303,58	1564,29
	Cinta+Pega	7636,08	8399,69	7636,08	7636,08	7636,08	5345,26	7636,08	9163,29
	Cortes CT's	55415,98	60957,58	55415,98	55415,98	55415,98	38791,19	55415,98	66499,18
	Otros Pisa								
	Vts por Cobrar	47438,02	48394,96	43995,42	43995,42	43995,42	30796,79	43995,42	52794,50
	Vts por Cobrar	43000,00	48394,96	43995,42	43995,42	43995,42	30796,79	43995,42	52794,50
	DEP. Vts.	90438,02	96789,92	87990,84	87990,84	87990,84	61593,59	87990,84	105589,01
DISPONIBLE		104686,55	109594,32	95388,74	100478,47	100761,46	57532,86	113950,03	117620,27
EGRESOS		91882,15	102196,42	82901,11	87707,85	104822,19	31573,66	101918,77	99032,86
	A.Fijos / CxP ... / Ot. pag								
	CxP Crédi/Util,F.Reserv,Décms	44,07				25000,00			
	CXP IEES	9814,07		9700,00		9700,00		9700,00	
	CXP IMPUESTOS(IVA+RTE+RTA)	2025,06		2500,00			2500,00		2500,00
	CXP varios Pensión Alim.(Dscto.Rol)								
	CXC Anticipos Sueldos								
	Sueldos Emp.(Cheques)	2300,00	19000,00	2300,00	19000,00	2300,00	19000,00	2300,00	19000,00
	SS.Sueldos Emp.(Rol/Quinc) Liq.lab								
0,0135789	Hilos x pag	2158,38	1613,34	1498,68	1303,58	1433,93	1303,58	1303,58	1303,58
0,0795425	Cinta x pag		2592,58	8850,83	8396,40	9957,26	7636,08	8399,69	7636,08
0,5772498	Cortes x pag	72746,50	78990,50	54717,60	6208,50	54231,00		78015,50	67459,20
	Otros x pag				29665,30				
	CS.T.Auton.Ot.PRD	1134,00		1134,00			1134,00		1134,00
		750,00		750,00		750,00		750,00	
	C.Mat/Man./Vh.Gasol	105,70							
	G.Telef-And-adsl	247,79							
	G.Telef-Celular/G.Var..	56,58							
	G.serv.Agua	50,00		50,00		50,00		50,00	
	OCD.Serv.Pub.Luz	50,00		500,00		500,00		500,00	
	G.Serv.Arriendo	300,00		700,00		700,00		700,00	
	G.Var.f			100,00	23134,07	100,00		100,00	
	IVA G.Finan.Pic.								
	G.Finan.Pic.base IVA	100,00		100,00		100,00		100,00	
	G.Finan.Pic.base 0%IVA								
SALDO FLUJO		12804,40	7397,90	12487,63	12770,62	-4060,73	25959,20	12031,26	18587,41

Con la información facilitada por la empresa VESTETEXSA CA y con la ayuda del contador general el Dr. Mauro Urrutia se pudo realizar la propuesta planteada, un flujo de caja diario proyectado. Para la elaboración se contó con la información de Agosto 2015 a Octubre 2016, con proyección a Enero 2017

Para la elaboración del flujo de caja se tomó en cuenta cuales son las principales cuentas que integran el mismo, además se identificó cuáles son los clientes, sus principales proveedores de materia prima con sus respectivas políticas de pago y cobro.

De igual forma para conocer cuál será su ingreso proyectado se estableció su capacidad de producción, sus tarifas y precio de venta al público, del mismo modo con los proveedores se determinó cuáles son los costos de la materia prima, para la proyección cuanto se consume económicamente de cada uno de ellos.

5.3 CONCLUSIONES DE LA PROPUESTA

- ❖ Con la realización de la encuesta direccionada al personal administrativo se pudo conocer claramente cuáles son sus periodos de cobro y pago además de identificar factores reales, que se acerquen a la realidad de la empresa y por ende a la realización del procedimiento de un flujo de caja proyectado.

- ❖ El estándar de producción según la capacidad instalada y lo establecido por Plasticaucho es de 9600 pares, el cual permite calcular según la tarifa de venta el ingreso que recibirá la empresa VESTETEXSA CA.

- ❖ Con la predisposición y colaboración del Dr. Mauro Urrutia se determinó un promedio del costo por cada proveedor, en caso de la empresa, se determinó el costo de compra del proveedor Distrishoes con su distribución de cortes troquelados e hilos y Teimsa con el sesgo.

5.4 RECOMENDACIONES DE LA PROPUESTA

- ❖ La empresa, durante la entrevista comentó que las políticas de pago con el proveedor DISTRISHOES para el material cortes troquelados, el plazo aumentó de 30 días a 120 días, razón por el cual se recomienda se respete el nuevo tiempo otorgado debido a que esta decisión ayudo con la planificación del flujo de caja.

- ❖ Notificar todas las compras que realice producción al departamento de contabilidad con el fin de no fomentar la desorganización financiera, y poder llevar adecuadamente la elaboración del flujo.

- ❖ En la elaboración del proyecto se determinó que se realizaban gastos que no eran direccionados al giro del negocio, se recomienda que esta actividad se suspenda para que se pueda visualizar en el flujo de caja solos los gastos que tengan que ver con la Empresa.

BIBLIOGRAFIA

- Amaya Jairo. (2010). *Toma de Decisiones Gerenciales*. Bogota: Ecoe Ediciones .
- Bodie ZVI y Merton Robert . (2003). *Finanzas* . Mexico : Pearson Educación.
- Burbano Jorge. (2008). *Enfoque de gestión, planeación y control de recursos*. Bogotá: McGraw Hill.
- Cabañero Carlos, Rodriguez Inma y Serradell Enric. (2002). *Toma de Decisines Estrategicas*. Editorial UOC.
- Cedeño Loor Rody. (2008). *Investigación Cinetifica y Diseño de Tesis*. Manta: Editorial Mar Abierto.
- Chavez Jack. (2003). *Finanzas Teoria Aplicada Para Empresas*. Quito : Editorial Abya Yala.
- Cibrán Pilar y Prado Camilo . (2013). *Planificación financiera*. Madrid: Esic Editorial.
- Cordoba, P. M. (2012). *Gestion Financiera*. Bogota: Ecoe Ediciones .
- Cruz Osain. (2012). *Planificación y Control Financiero*. Guayana.
- De Pablos Heredero Carmen. (2006). *Dirección y gestión de los sistemas de información en la empresa: una visión integradora*. Madrid: ESIC Editorial.
- Dr Herrera Luis, Dr Medina Arnaldo y Dr Galo Naranjo. (2010). *Tutoría de la nvestigación Científica*. Ambato: Maxtudio.
- DR. NAVAS Marco. (2013). *La regularización de las tercerizadoras*. Ambato.
- Dra. Guevara Uvidia María Elena . (2014). *El flujo de Caja y su incidencia en la liquidez de la Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte SA*. Ambato.
- Duarte Javier. (2005). *Finanzas operativas*. Mexico: Herberto Ruz.
- Duarte Javier y Fernandez Lorenzo. (2005). *Finanzas Operativas, un coloquio*. Mexico: Sociedad Panamericana.
- Fernandez Jose Luis y Casado Manuel. (2011). *Contabilidad financiera para directivos*. Madrid: ESIC Editorial.
- Galeano María Eumelia. (2004). *Diseño de proyectos en la investigación cualitativa*. Medellin: Fondo Editorial Universidad Eafit.

- Garcia Julio. (2001). *Gestión de tesorería en la empresa*. Salamanca: Universidad de Salamanca.
- Gitman,L.Y. (2010). *Administracion Financiera*. Mexico: Pearson Educación.
- Guerra Guillermo. (1998). *Manual de administración de empresas agropecuarias*. Costa Rica: Agroamerica.
- Horngren Charles y Harrison Walter. (2003). *Contabilidad*. Mexico: Pearson Educación.
- Horngren Charles, Sundem Gary, Stratton Willian. (2007). *Contabilidad Administrativa* . Mexico : Pearson Educación .
- Lawrence J. Gitman. (2003). *Principios de Adminitración Financiera*. Mexico: Pearson Educacion .
- Martinez Ciro. (2012). *Estadística y Muestreo*. Bogota: Ecoe Ediciones.
- Miranda Carrera José Wellington. (2014). *El flujo de efectivo y su incidencia ene la liquidez de la empesa INCUBANDINA SA* . Ambato.
- Moreno María Guadalupe. (1987). *Introducción a la metodología de la investigación educativa*. Editorial Progreso.
- Nava Rosillón Marbelis Alejandra. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 24.
- Olsina Francisco. (2009). *GESTION DE TESORERIA: Optimizando los flujos monetarios*. Barcelona : Profit Editorial.
- Ortiz Hector. (2004). *Flujo de Caja y Proyecciones Financieras* . Colomba: Universidad Externado de Colombia .
- Philippatos George. (1990). *Planificación Estratégica Aplicada*. Mexico: Mc Graw - Hill.
- Pindado Julio. (2001). *Gestión de tesorería en la empresa*. Salamanca: Universidad de Salamanca.
- Rizzo Maria Marcela. (2007). EL CAPITAL DE TRABAJO NETO Y EL VALOR EN LAS EMPRESAS. LA IMPORTANCIA DE LA. *Revista Escuela de Administración de*, 121.
- Robles Carlos . (2012). *Fundamentos de la Administración Financiera*. Red Tercer Milenio .

- Rodriguez,L. M. . (2012). *Analisis de Estados Financieros*. Mexico: McGraw-Hill.
- Segura Ruiz María Fernanda. (2011). *El capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Central Car S.A. CHEVROLET en la ciudad de Ambato, periodo 2011*. Ambato.
- Sinisterra Gonzalo y Polanco Luis . (2007). *Contabilidad Administrativa*. Bogota: Ecoe Ediciones Ltda.
- Superintendencia de Compañías. (2010). *Indicadores Economicos Financieros*. Guayaquil.
- Tanaka Gustavo. (2005). *Análisis de Estados Financieros Para la Toma de Decisiones*. Lima : Fondo Editorial PUCP.
- Torres Miguel. (1999). *Dirección estratégica: un enfoque práctico : principios y aplicaciones de la gestión del rendimiento*. Madrid: Ediciones Díaz de Santos.
- Van James C. y Wachowicz John . (2002). *Fundamentos de administración financiera*. Mexico: Pearson Educacion .
- Villacis Medina María Jose. (2014). *Las herramientas financieras y su incidencia en la liquidez de la empresa Importadora Alvarado Vasconez CIA LTDA* . Ambato.
- Zapata P. (2011). *Contabilidad General*. Quito: McGraw Hill .

ANEXOS



Anexo 1



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
CARRERA DE INGENIERIA FINANCIERA

**ENCUESTA DIRIGIDA A LOS ADMINISTRADORES DE LA COMPAÑÍA Y
AL PERSONAL ADMINISTRATIVO DE LA EMPRESA VESTETEXSA**

Objetivo: Determinar las opiniones de los administradores y personal administrativo de la empresa VESTETEXSA, para mejorar la administración del capital de trabajo.

Instrucciones: Leer determinadamente y responder en forma clara y precisa.

Variable Independiente

1. ¿La empresa cumplió con sus objetivos en su planificación financiera en el Cto plazo?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por qué.....

2. ¿La empresa cumplió con sus objetivos en su planificación financiera en el Largo plazo?

Siempre

--

Casi Siempre

--

Algunas Veces

--

Muy pocas veces

--

Nunca

--

Por qué.....

3. ¿Realiza la empresa presupuestos de caja?

Siempre

--

Casi Siempre

--

Algunas Veces

--

Muy pocas veces

--

Nunca

--

Por qué.....

4. ¿La empresa cuenta con un nivel adecuado de efectivo que permita operar con normalidad?

Siempre

--

Casi Siempre

--

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por qué.....

5. ¿La empresa realiza estados financieros proyectados?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por qué.....

6. ¿Al finalizar el periodo la empresa cumplió con su planificación de utilidades?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por qué.....

7. ¿Las decisiones programadas que asumió la gerencia fueron eficientes?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por qué.....

8. ¿Las decisiones no programadas que asumió la gerencia fueron eficientes?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Por qué.....

9. ¿Está de acuerdo que los indicadores financieros ayudan a un mejor control financiero posteriori?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por qué.....

10. ¿La empresa utiliza el indicador capital de trabajo para el control financiero posteriori?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por qué.....

11. ¿La empresa aplica un flujo de caja como control financiero inmediato?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por qué.....

12. ¿Está de acuerdo que para una adecuada administración del efectivo se debe aplicar un flujo de caja?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por qué.....

13. ¿Está de acuerdo que para una adecuada administración de capital de trabajo se debe implementar una herramienta financiera?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por qué.....

14. ¿Considera que la implementación de una herramienta financiera ayudara en la toma de decisiones?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por qué.....

Variable Dependiente

1 ¿Considera que realizar un análisis económico financiero ayuda a tener una administración más eficiente?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por

qué.....

....

2 ¿La empresa aplica prueba acida como indicador en un análisis económico financiero?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por qué.....

3. ¿Conoce la empresa cuáles son sus recursos financieros?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por

qué.....

....

4. ¿Los recursos financieros de la empresa son aplicados de manera eficiente?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por

qué.....

....

5. ¿La empresa tiene conocimiento del porcentaje de sus activos corrientes en relación al total?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por qué.....

6. ¿La empresa aplica políticas de cobro?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por qué.....

7. ¿La empresa cuenta con un sistema adecuado de Adm. de inventarios?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por qué.....

8. ¿La empresa recibe capital de directivos?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por qué.....

9. ¿Considera la empresa financiamiento el crédito que otorga sus proveedores?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por qué.....

10. ¿Mantiene la empresa créditos con Instituciones Financieras?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por qué.....

11. ¿Considera importante el financiamiento con Instituciones Financieras?

Siempre

--

Casi Siempre

--

Algunas Veces

--

Muy pocas veces

--

Nunca

--

Por qué.....

12. ¿Adquirió la empresa Act fijo en el 2015?

Siempre

--

Casi Siempre

--

Algunas Veces

--

Muy pocas veces

--

Nunca

--

Por qué.....

13. ¿Los clientes de la empresa cumplen con las políticas de Cobro?

Siempre

--

Casi Siempre

--

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por qué.....

14. ¿La empresa cuenta con un administrador que solo se encargue de la administración del capital de trabajo?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Por qué.....

15. ¿Está de acuerdo que para que exista una buena administración de capital de trabajo, se formulen y revisen estados financieros con información significativa de manera mensual?

Siempre

Casi Siempre

Algunas Veces

Muy pocas veces

Nunca

Anexo 2

Vestetexsa 2015

RUC: 1890080541001

Hasta 30/12/2015 **BALANCE GENERAL**

Nro. de Cuenta	Descripcion de cuenta	Subtotal \$	Total \$
1	ACTIVO		852,291.42
101	Activo Corriente		610,388.68
10101	EFFECTIVO & EQUIVALENTES		11,608.55
1010102	BANCOS		11,608.55
101010202	Bco.Cte.Aparado	11,608.55	
10102	ACTIVOS FINANCIEROS		395,150.54
1010205	DOC&CTASxCOB CLI NO RELACIONADOS		2,972.52
101020536	Cli. Diego Vasconez	29.12	
101020548	Cli Cordova Piedad/Ma.Isabel	2,634.36	
101020564	Cli. Planhofa/Nota Cred	309.04	
1010207	OTRAS CTASxCOB EMPLEADOS		127.21
101020702	CxC empl3	127.21	
1010208	OT.CTASxCOB		392,050.81
101020803	CxC Agrolimache	127,194.93	
101020804	CxC Rosalquez	264,855.88	
10103	INVENTARIOS		41,423.77
1010301	INV. MATERIA PRIMA		41,423.77
101030101	Inv. Materia Prima Aparado	4,176.50	
101030102	Inv. Materia Prima Confeccion	37,247.27	
10104	SERVICIOS & OT.PAGOS ANTICIPADOS		650.00
1010402	ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO		650.00
101040202	Dep. Garantia Arr	650.00	
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		161,555.82
1010501	CREDITO TRIBUTARIO IVA		105,888.41
101050101	Imppto.Crédito IVA	105,888.41	
1010502	CREDITO TRIBUTARIO IR		55,667.41
101050201	I.Ret.Rta.Año antepenú	9,793.32	
101050202	I.Ret.Rta.Año penúltim	12,874.76	
101050203	I.Ret.Rta.Año Ant	8,629.00	
101050204	I.Ret.Rta.Año Pres	24,370.33	
102	Activo NO Corriente		241,902.74
10201	PROPIEDAD PLANTA & EQUIPO		241,902.74
1020105	MUEBLES ENSERES		2,106.36
102010501	MyE Mu.y Enseres	2,106.36	
1020106	MAQUINARIA & EQUIPO		349,703.54
102010601	MyEq	144,280.97	
102010602	MyE Revaloriz	204,484.18	
102010630	MyE 2015	938.39	
1020108	EQUIPO DE COMPUTACION		3,802.15
102010801	EqCom	3,802.15	
1020109	VEHICULOS		1,214.29
102010909	Veh m	1,214.29	
1020112	(-) DEPRECIACION ACUMULADA		-114,923.60
102011205	Dep.Acum.Mue.Ens.Of.	-1,287.61	
102011206	Dep.Acum.Maq.y Eq.	-108,967.76	
102011208	Dep.Acum.Eq.Computo	-3,757.50	
102011209	Dep.Acum.Vehículos	-910.73	
			=====
	Sub-Total		852,291.42

2	PASIVOS		704,915.52
201	Pasivo Corriente		704,915.52
20103	CTAS.& DOC.x PAGAR		123,338.21
2010301	LOCALES CxP CP		123,338.21
201030106	CxP Corp.Favorita	484.38	
201030110	CXP Arriendo	202.96	
201030118	CXP Logaritmo	605.00	
201030119	CXP av Camobo	48,134.08	
201030122	CXP ma Fernanda Miño	15,000.00	
201030125	CXP Galo Mino	15,640.00	
201030126	CXP Rodriguez Liliana	20,104.13	
201030127	CXP Fernando Miño	18,809.50	
201030129	CxP Aristago	572.00	
201030133	CxP Cordova R. Janet	124.58	
201030134	CxP Carrasco B Elio	116.02	
201030144	CXP Molina Alenxandra	3,200.00	
201030145	CXP. Seguros Equinoccial	284.60	
201030153	CXP. Constante Patricio	60.96	
20107	OT.OBLIGACIONES CORRIENTES		19,358.22
2010701	CON ADMINISTRACION TRIBUTARIA		655.48
201070101	I.Renta Reten.x Pagar	507.77	
201070104	I.IVA Retenido x Pagar	147.71	
2010703	CON EL IESS		9,011.12
201070301	IESS Planillas x Pagar	4,541.10	
201070302	IESS Prest.EmplxPagar	3,211.11	
201070303	IESS F.Reserva x Pagar	1,258.91	
2010704	BENEF.LEY A EMPLEADOS		9,691.62
201070410	Lab. Beneficios Soc.	9,691.62	
20108	CTAS.x PAG.APARADO		562,068.41
2010801	LOCALES Prov.CP		562,068.41
201080101	Prov. DistriShoes	542,243.06	
201080102	Prov. DistriHilos	577.09	
201080103	Prov. TEIMSA	19,248.26	
20109	CTAS.x PAG.CONFECCION		150.68
2010999	Pro. Sintofil	150.68	
			=====
	Sub-Total		704,915.52
3	PATRIMONIO		147,375.90
301	Capital y Reservas		79,651.14
30101	CAPITAL SOCIAL		51,200.00
3010101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO		51,200.00
301010111	Apor. Aulestia Raul	191.04	
301010112	Apor. Holguin Patricio	21.84	
301010113	Apor. Mino Fernando	32,731.36	
301010114	Apor. Mino Galo	13,147.40	
301010115	Apor. Toro Rodrigo	54.60	
301010116	Apor. Vela Galo	102.92	
301010117	Apor. Villagomez Guillermo	21.56	
301010118	Apor. Vivero Juan Carlos	41.88	
301010119	Apor. Vivero Monserrat	41.88	
301010120	Apor. Vivero Ximena	749.00	
301010121	Apor. Vivero M. Fernando	3,736.52	
301010122	Apor. Vivero M. Ana	360.00	

30104	RESERVAS		28,451.14
3010401	RESERVAS OBLIGATORIAS		28,451.14
301040101	Reserva Legal	25,600.00	
301040105	Resrvas Otras	2,851.14	
302	SUPERAVIT Y RESULTADOS		67,724.76
30207	RESULTADO DEL EJERCICIO		67,724.76
3020701	GANACIA NETA DEL EJERCICIO		67,724.76
302070101	Pérdidas/Ganancias -- Utilidad	67,724.76	
			=====
	Sub-Total		147,485.90

TOTAL PASIVO + CAPITAL

852,291.42



Fernando Miño Sevilla
Gerente General




Mauro Urrutia Urrutia CPA.DR.MG
Contador

2014

SRI		DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PRESENTACIÓN DE BALANCES FORMULARIO ÚNICO SOCIEDADES Y ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES				SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS								
FORMULARIO 101 RESOLUCIÓN N° NAC-DGERCC15-00000143						No. 98391940								
100 IDENTIFICACIÓN DE LA DECLARACIÓN														
102	AÑO	2014			104	No. DE FORMULARIO QUE SUSTITUYE 98331789								
200 IDENTIFICACIÓN DEL SUJETO PASIVO														
201	RUC	1890080541001	202	RAZÓN O DENOMINACIÓN SOCIAL FABRICA DE VESTIDOS Y TEXTILES DEL TUNGURAHUA VESTETEXSA CA	203	EXPEDIENTE	45097							
OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR EN EL EJERCICIO FISCAL (INFORMATIVO)														
CON PARTES RELACIONADAS LOCALES	OPERACIONES DE ACTIVO	003	+	0.00	CON PARTES RELACIONADAS EN PARAISSOS FISCALES Y RÉGIMENES FISCALES PREFERENTES	OPERACIONES DE ACTIVO	007	+	0.00	CON PARTES RELACIONADAS EN OTROS RÉGIMENES DEL EXTERIOR	OPERACIONES DE ACTIVO	011	+	0.00
	OPERACIONES DE PASIVO	004	+	0.00		OPERACIONES DE PASIVO	008	+	0.00		OPERACIONES DE PASIVO	012	+	0.00
	OPERACIONES DE INGRESO	005	+	0.00		OPERACIONES DE INGRESO	009	+	0.00		OPERACIONES DE INGRESO	013	+	0.00
	OPERACIONES DE EGRESO	006	+	0.00		OPERACIONES DE EGRESO	010	+	0.00		OPERACIONES DE EGRESO	014	+	0.00
TOTAL OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS											015	=	0.00	
¿SUJETO PASIVO EXENTO DE APLICACIÓN DEL RÉGIMEN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA?											017	=	NO	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				ESTADO DE RESULTADOS				VALOR EXENTO (A efectos de la Conciliación Tributaria)						
ACTIVO				INGRESOS										
ACTIVOS CORRIENTES				TOTAL INGRESOS										
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		311	+	39862.87	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA		6011	+	2468591.98	6012		0.00		
INVERSIONES CORRIENTES		312	+	0.00	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA		6021	+	0.00	6022		0.00		
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE INVERSIONES CORRIENTES		313	-	0.00	EXPORTACIONES NETAS		6031	+	0.00	6032		0.00		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES	314	+	0.00	INGRESOS OBTENIDOS BAJO LA MODALIDAD DE COMISIONES O SIMILARES		6041	+	0.00	6042		0.00	
	DEL EXTERIOR	315	+	0.00	INGRESOS POR AGROFORESTERÍA Y SILVICULTURA DE ESPECIES FORESTALES		6051	+	0.00	6052		0.00		
NO RELACIONADOS	LOCALES	316	+	597850.17	RENDIMIENTOS FINANCIEROS		6061	+	0.00	6062		0.00		
	DEL EXTERIOR	317	+	0.00	UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		6071	+	0.00	6072		0.00		
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES	318	+	0.00	DIVIDENDOS		6081	+	0.00	6082		0.00	
	DEL EXTERIOR	319	+	0.00	RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES		6091	+	0.00	6092		0.00		
NO RELACIONADOS	LOCALES	320	+	0.00	DE RECURSOS PÚBLICOS		6101	+	0.00	6102		0.00		
	DEL EXTERIOR	321	+	0.00	DE OTRAS LOCALES		6111	+	0.00	6112		0.00		
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO		322	-	0.00	DE DEL EXTERIOR		6121	+	0.00	6122		0.00		
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)		323	+	0.00	OTROS INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR		6131	+	1541.06	6132		0.00		
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)		324	+	128104.91	TOTAL INGRESOS SUMAR DEL 6011 AL 6131		6999	-	2470133.04	En la columna "Valor exento" registre la porción del monto declarado en la columna "total ingresos" considerada como exento de impuesto a la Renta.				
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)		325	+	49275.65	VENTAS NETAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (INFORMATIVO)		6001		0.00					
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA		326	+	16696.14	INGRESOS POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO (INFORMATIVO)		6002		0.00					

La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

	CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	Página
	SRIDEC2015001430137	871072955482	16/04/2015	1

			COSTOS Y GASTOS						VALOR NO DEDUCIBLE (A efectos de la Conciliación Tributaria)				
			COSTO			GASTO							
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	327	+	0.00	INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	7010	+	0.00						
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	328	+	0.00	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	7011	+	0.00			7012	0.00		
INVENTARIO DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN	329	+	0.00	COMPRAS NETAS LOCALES PRODUCTO DE LA ACTIVIDAD DE COMISIONISTA	7021	+	0.00			7023	0.00		
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	330	+	0.00	IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	7031	+	0.00	7032	+	0.00	7033	0.00	
OBRAS EN CURSO BAJO CONTRATO DE CONSTRUCCIÓN (NIC 1.1)	331	+	0.00	(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	7041	-	0.00						
INVENTARIO DE OBRAS EN CONSTRUCCIÓN (NIC 2)	332	+	0.00	INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	7051	+	65756.39						
INVENTARIO DE OBRAS TERMINADAS (NIC 2)	333	+	0.00	COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	7061	+	1447419.78			7063	0.00		
INVENTARIO DE MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN (NIC 2)	334	+	0.00	IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	7071	+	0.00			7073	0.00		
INVENTARIO REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	335	+	0.00	(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	7081	-	16696.14						
(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PERDIDAS EN INVENTARIO	336	-	0.00	INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	7091	+	0.00						
ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	337	+	0.00	(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	7101	-	0.00						
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DEL VALOR DEL ACTIVO CORRIENTE	338	-	0.00	INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	7111	+	0.00						
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	339	+	0.00	(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	7121	-	0.00						
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	340	+	0.00										
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	345	=	831789.74										
ACTIVOS NO CORRIENTES													
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y ACTIVOS BIOLÓGICOS				SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	7131	+	401699.02	7132	+	24293.78	7133	0.00	
TERRENOS	350	+	23500.00	BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	7141	+	129600.85	7142	+	12074.26	7143	36539.10	
INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)	351	+	0.00	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	7151	+	0.00	7152	+	36747.82	7153	0.00	
CONSTRUCCIONES EN CURSO	352	+	0.00	HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	7161	+	0.00	7162	+	63717.84	7163	0.00	
MUEBLES Y ENSERES	353	+	2106.36	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	7171	+	0.00	7172	+	0.00	7173	0.00	
MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	354	+	144280.97	ARRENDAMIENTOS	7181	+	0.00	7182	+	0.00	7183	0.00	
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	355	+	0.00	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	7191	+	22230.46	7192	+	0.00	7193	0.00	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	356	+	3802.15	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	7201	+	0.00	7202	+	0.00	7203	0.00	
VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MÓVIL	357	+	12482.14	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	7211	+	0.00	7212	+	0.00	7213	0.00	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	358	+	0.00	SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	7221	+	235087.03	7222	+	0.00	7223	0.00	
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	359	+	0.00	TRANSPORTE	7231	+	0.00	7232	+	0.00	7233	0.00	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	360	-	138554.90	PROVISIONES	PARA JUBILACIÓN PATRONAL	7241	+	0.00	7242	+	0.00	7243	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	361	-	0.00		PARA DESAHUCIO	7251	+	0.00	7252	+	0.00	7253	0.00
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	362	+	0.00		PARA CUENTAS INCOBRABLES				7262	+	0.00	7263	0.00
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	363	-	0.00		POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	7271	+	0.00	7272	+	0.00	7273	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	364	-	0.00	POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	7281	+	0.00	7282	+	0.00	7283	0.00	
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	365	+	0.00	OTRAS PROVISIONES	7291	+	0.00	7292	+	0.00	7293	0.00	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES DE INVERSIÓN	366	-	0.00	ARRENDAMIENTO MERCANTIL	LOCAL	7301	+	0.00	7302	+	0.00	7303	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	367	-	0.00		DEL EXTERIOR	7311	+	0.00	7312	+	0.00	7313	0.00



La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

ACTIVOS BIOLÓGICOS	368	+	0.00	COMISIONES	LOCAL	7321	+	0.00	7322	+	0.00	7323	0.00		
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVOS BIOLÓGICOS	369	-	0.00		DEL EXTERIOR	7331	+	0.00	7332	+	0.00	7333	0.00		
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	370	-	0.00		LOCAL	7341	+	0.00	7342	+	220.51	7343	0.00		
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y ACTIVOS BIOLÓGICOS	379	=	47616.72	INTERESES BANCARIOS	DEL EXTERIOR	7351	+	0.00	7352	+	0.00	7353	0.00		
ACTIVOS INTANGIBLES					LOCAL	7361	+	0.00	7362	+	0.00	7363	0.00		
PLUSVALÍAS	381	+	0.00	INTERESES PAGADOS A TERCEROS	RELACIONADOS	DEL EXTERIOR	7371	+	0.00	7372	+	0.00	7373	0.00	
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE Y OTROS SIMILARES	382	+	0.00		NO RELACIONADOS	LOCAL	7381	+	0.00	7382	+	0.00	7383	0.00	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	383	+	0.00		DEL EXTERIOR	7391	+	0.00	7392	+	0.00	7393	0.00		
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	384	+	0.00	PÉRDIDA EN VENTA DE ACTIVOS	RELACIONADAS	7401	+	0.00	7402	+	0.00	7403	0.00		
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLES	385	-	0.00		NO RELACIONADAS	7411	+	0.00	7412	+	0.00	7413	0.00		
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS INTANGIBLES	386	-	0.00	OTRAS PÉRDIDAS		7421	+	0.00	7422	+	0.00	7423	0.00		
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	389	=	0.00	MERMAS		7431	+	0.00	7432	+	0.00	7433	0.00		
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES				SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)		7441	+	0.00	7442	+	0.00	7443	0.00		
INVERSIONES NO CORRIENTES	EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	411	+	0.00	GASTOS INDIRECTOS ASIGNADOS DESDE EL EXTERIOR POR PARTES RELACIONADAS		7451	+	0.00	7452	+	0.00	7453	0.00	
	EN NEGOCIOS CONJUNTOS	412	+	0.00	GASTOS DE GESTIÓN				7462	+	0.00	7463	0.00		
	OTRAS	413	+	0.00	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS				7472	+	0.00	7473	0.00		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES	414	+	0.00	GASTOS DE VIAJE	7481	+	0.00	7482	+	0.00	7483	0.00	
		DEL EXTERIOR	415	+	0.00	IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	7491	+	0.00	7492	+	0.00	7493	0.00	
	NO RELACIONADOS	LOCALES	416	+	0.00	DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACELERADA	7501	+	0.00	7502	+	0.00	7503	0.00
		DEL EXTERIOR	417	+	0.00	(EXCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN)	NO ACCELERADA	7511	+	0.00	7512	+	19165.35	7513	0.00
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES	418	+	0.00	DEPRECIACIÓN DEL REVALUO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		7521	+	0.00	7522	+	0.00	7523	0.00
		DEL EXTERIOR	419	+	0.00	DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS BIOLÓGICOS		7531	+	0.00			7533	0.00	
	NO RELACIONADOS	LOCALES	420	+	0.00	DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN				7542	+	0.00	7543	0.00	
		DEL EXTERIOR	421	+	0.00	AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	7551	+	0.00				7553	0.00	
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	422	-	0.00	OTRAS AMORTIZACIONES		7561	+	0.00	7562	+	0.00	7563	0.00		
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	423	-	0.00	SERVICIOS PÚBLICOS		7571	+	0.00	7572	+	0.00	7573	0.00		
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	424	+	650.00	PAGOS POR OTROS SERVICIOS		7581	+	0.00	7582	+	36539.10	7583	0.00		
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	439	=	650.00	PAGOS POR OTROS BIENES		7591	+	0.00	7592	+	0.00	7593	0.00		
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	445	+	0.00	TOTAL COSTOS		7991	=	2285097.39							
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES 379+389+439+445	498	=	48266.72	TOTAL GASTOS					7992	=	192758.66				
EFFECTO DE LA REVALUACIÓN DE ACTIVOS (Casillero informativo para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta)	446	=	0.00												
TOTAL DEL ACTIVO 345+498	499	=	880056.46												
ACTIVO POR REINVERSIÓN DE UTILIDADES (INFORMATIVO)	496		0.00												

En la columna "Valor no deducible" registre la porción del monto declarado en las columnas "costo" y "gasto" considerada como no deducible para el cálculo del Impuesto a la Renta.



La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

PASIVO					TOTAL COSTOS Y GASTOS	(7991+7992)	7999 =	2477856.05	En la columna "Valor no deducible" registre la porción del monto declarado en las columnas "costo" y "gasto" considerada como no deducible para el cálculo del Impuesto a la Renta.
PASIVO CORRIENTE									
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES	511	+	0.00	BAJA DE INVENTARIO (INFORMATIVO)	7001		0.00
		DEL EXTERIOR	512	+	0.00	PAGO POR REEMBOLSO COMO REEMBOLSANTE (INFORMATIVO)	7002		0.00
	NO RELACIONADOS	LOCALES	513	+	794054.36	PAGO POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO (INFORMATIVO)	7003		0.00
		DEL EXTERIOR	514	+	0.00				
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES	LOCALES	515	+	0.00	CONCILIACIÓN TRIBUTARIA				
	DEL EXTERIOR	516	+	0.00					
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS O SOCIOS	LOCALES	517	+	0.00	UTILIDAD DEL EJERCICIO 6999-7999>0 801 = 0.00				
	DEL EXTERIOR	518	+	0.00					
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES	519	+	0.00	PÉRDIDA DEL EJERCICIO 6999-7999<0 802 = 7723.01			
		DEL EXTERIOR	520	+	0.00				
	NO RELACIONADOS	LOCALES	521	+	3080.98	CÁLCULO DE BASE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES (+) AJUSTE POR PRECIOS DE TRANSFERENCIA 097 +			
		DEL EXTERIOR	522	+	0.00				
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (PORCIÓN CORRIENTE)			524	+	0.00	BASE DE CÁLCULO DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES 098 =			
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO			525	+	0.00				
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO			526	+	0.00	(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES 803 -		0.00	
OBLIGACIONES CON EL IESS			527	+	11246.54	(-) DIVIDENDOS EXENTOS campo 6062 804 -		0.00	
OTROS PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS			528	+	30046.28	(-) OTRAS RENTAS EXENTAS 805 -		0.00	
DIVIDENDOS POR PAGAR			529	+	0.00	(-) OTRAS RENTAS EXENTAS DERIVADAS DEL COPCI 806 -		0.00	
JUBILACIÓN PATRONAL			530	+	35846.70	(+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES 807 +		36539.10	
TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES (del exterior)			531	+	0.00	(+) GASTOS NO DEDUCIBLES DEL EXTERIOR 808 +		0.00	
CRÉDITO A MUTUO			532	+	0.00	(+) GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS EXENTOS 809 +		0.00	
OBLIGACIONES EMITIDAS CORRIENTES			533	+	0.00	(+) PARTICIPACIÓN TRABAJADORES ATRIBUIBLE A INGRESOS EXENTOS Fórmula ((804*15%) + [(805+806-809)*15%]) 810 +		0.00	
ANTICIPOS DE CLIENTES			534	+	0.00	(-) AMORTIZACIÓN PÉRDIDAS TRIBUTARIAS DE AÑOS ANTERIORES 811 -		0.00	
PROVISIONES			535	+	0.00	(-) DEDUCCIONES POR LEYES ESPECIALES 812 -		0.00	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			539	=	874274.86	(-) DEDUCCIONES ESPECIALES DERIVADAS DEL COPCI 813 -		0.00	
PASIVOS NO CORRIENTES					(+) AJUSTE POR PRECIOS DE TRANSFERENCIA 814 +				0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES NO CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES	541	+	0.00	(-) DEDUCCIÓN POR INCREMENTO NETO DE EMPLEADOS 815 -		0.00	
		DEL EXTERIOR	542	+	0.00	(-) DEDUCCIÓN POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD 816 -		0.00	
	NO RELACIONADOS	LOCALES	543	+	0.00	(-) INGRESOS SUJETOS A IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO 817 -		0.00	
		DEL EXTERIOR	544	+	0.00	(*) COSTOS Y GASTOS DEDUCIBLES INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS SUJETOS A IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO 818 +		0.00	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES	LOCALES	545	+	0.00	UTILIDAD GRAVABLE 819 =				
	DEL EXTERIOR	546	+	0.00					
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS O SOCIOS	LOCALES	547	+	0.00	PÉRDIDA SUJETA A AMORTIZACIÓN EN PERÍODOS SIGUIENTES 829 =				
	DEL EXTERIOR	548	+	0.00					



La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	Página
SRIDEC2015001430137	871072955482	16/04/2015	4

OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES	549	+	0.00	UTILIDAD A REINVERTIR Y CAPITALIZAR Sujeta legalmente a reducción de la tarifa	831		0.00			
		DEL EXTERIOR	550	+	0.00	SALDO UTILIDAD GRAVABLE 819-831	832		28816.09			
	NO RELACIONADOS	LOCALES	551	+	0.00							
		DEL EXTERIOR	552	+	0.00							
TOTAL IMPUESTO CAUSADO (831 x tarifa reinversión de utilidades) + (832 x tarifa general sociedades)							839	=	6339.54			
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (PORCIÓN NO CORRIENTE)					553	+	0.00					
TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES (del exterior)					554	+	0.00	(-) ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL (Trasládese el campo 879 de la declaración del periodo anterior)	841	-	17978.57	
CRÉDITO A MUTUO					555	+	0.00	(=) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO 839-841>0	842	=	0.00	
OBLIGACIONES EMITIDAS NO CORRIENTES					556	+	0.00	(+) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR ANTICIPO (Aplica para Ejercicios Anteriores al 2010) 839-841<0	843	=	0.00	
ANTICIPOS DE CLIENTES					557	+	0.00	(+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO	844	+	17978.57	
PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL					558	+	0.00	(-) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZARON EN EL EJERCICIO FISCAL	845	-	26607.57	
PROVISIONES PARA DESAHUCIO					559	+	0.00	(-) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS	847	-	0.00	
OTRAS PROVISIONES					560	+	0.00	(-) RETENCIONES POR INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR CON DERECHO A CRÉDITO TRIBUTARIO	848	-	0.00	
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES					569	=	0.00	(-) ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA PAGADO POR ESPECTÁCULOS PÚBLICOS	849	-	0.00	
PASIVOS DIFERIDOS					579	+	0.00	(-) CRÉDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES	850	-	22668.08	
OTROS PASIVOS					589	+	0.00	(-) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS	851	-	0.00	
TOTAL DEL PASIVO 539+569+579+589					599	=	874274.86	(-) EXONERACIÓN Y CRÉDITO TRIBUTARIO POR LEYES ESPECIALES	852	-	0.00	
PATRIMONIO NETO												
CAPITAL SUSCRITO YOYO ASIGNADO					601	+	51200.00	SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR 842-843+844-845-847-848-849-850-851-852>0	855	=	0.00	
(-) CAP.SUSC. NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA					602	-	0.00	SUBTOTAL SALDO A FAVOR 842-843+844-845-847-848-849-850-851-852<0	856	=	31297.08	
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN					611	+	0.00	(+) IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO	857	+	0.00	
RESERVA LEGAL					621	+	25600.00	(-) CRÉDITO TRIBUTARIO PARA LA LIQUIDACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO	858	-	0.00	
RESERVA FACULTATIVAS					629	+	17007.80	IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	859	=	0.00	
OTROS RESULTADOS INTEGRALES 632+633+634+635					631	+/-	0.00	SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE	869	=	31297.08	
SUPERÁVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Casillero Informativo)					632	+	0.00					
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Casillero Informativo)					633	+	0.00	ANTICIPO DETERMINADO PRÓXIMO AÑO 871+872+873	879	=	15194.03	
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES (Casillero Informativo)					634	+	0.00	ANTICIPO A PAGAR	PRIMERA CUOTA	871	+	0.00
OTROS SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN (Casillero Informativo)					635	+	0.00		SEGUNDA CUOTA	872	+	0.00
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF					641	+/-	0.00	SALDO A LIQUIDARSE EN DECLARACIÓN PRÓXIMO AÑO	873	+	15194.03	
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES					651	+	0.00					
(-) PÉRDIDA ACUMULADA EJERCICIOS ANTERIORES					652	-	80303.19					
RESERVA DE CAPITAL					653	+	0.00					
RESERVA POR DONACIONES					654	+	0.00					
RESERVA POR VALUACIÓN					655	+	0.00	PAGO PREVIO (Informativo)	890		0.00	
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES					656	+	0.00	DETALLE DE IMPUTACIÓN AL PAGO (Para declaraciones sustitutivas)				
UTILIDAD DEL EJERCICIO					661	+	0.00	INTERÉS	897		0.00	



La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	Página
SRIDEC2015001430137	871072955482	16/04/2015	5

(-) PÉRDIDA DEL EJERCICIO	662	-	7723.01	IMPUESTO	898		0.00
TOTAL PATRIMONIO NETO	698	=	5781.60	MULTA	899		0.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	599+698	699	=	880056.46			
VALORES A PAGAR Y FORMA DE PAGO (luego de imputación al pago en declaraciones sustitutivas)							
TOTAL IMPUESTO A PAGAR				859-898	902	+	0.00
INTERÉS POR MORA					903	+	0.00
MULTA					904	+	0.00
TOTAL PAGADO					999	=	0.00
MEDIANTE CHEQUE, DÉBITO BANCARIO, EFECTIVO U OTRAS FORMAS DE PAGO					905	USD	0.00
MEDIANTE COMPENSACIONES					906	USD	0.00
MEDIANTE NOTAS DE CRÉDITO					907	USD	0.00
DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO CARTULARES			DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO DESMATERIALIZADAS			DETALLE DE COMPENSACIONES	
908	N/C No	910	N/C No	912	N/C No	916	Resol No.
909	USD	0.00	911	USD	0.00	913	USD
			0.00		0.00	915	USD
						0.00	917
						0.00	919
							USD
							0.00
DECLARO QUE LOS DATOS PROPORCIONADOS EN ESTE DOCUMENTO SON EXACTOS Y VERDADEROS, POR LO QUE ASUMO LA RESPONSABILIDAD LEGAL QUE DE ELLA SE DERIVEN (Art. 101 de la L.R.T.I.)							
198	Cédula de Identidad o No. de Pasaporte		1801325679	199	RUC No.		1802430585001