



UNIVERSIDAD ESTATAL DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

TESIS PRESENTADA COMO REQUISITO PARA OPTAR POR EL TITULO DE
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

TEMA:

"MANEJO DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO PARA RECYNNOVA EN EL 2016"

AUTORA:

MISHELL STEFANY LINDAO TORRES

TUTOR DE TESIS

ING. WALTER LÓPEZ GONZALES, MAE.

GUAYAQUIL, NOVIEMBRE DEL 2016



UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

TESIS PRESENTADA COMO REQUISITO PARA OPTAR POR EL TÍTULO DE:

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

TEMA:

"MANEJO DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO PARA RECYNNOVA EN EL 2016"

AUTORA:

MISHELL STEFANY LINDAO TORRES

TUTOR DE TESIS:

ING. WALTER LÓPEZ GONZALES, MAE.

GUAYAQUIL, NOVIEMBRE DEL 2016



REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIAS Y TECNOLOGÍA		
FICHA DE REGISTRO DE TESIS		
TÍTULO: "Manejo de los flujos de efectivo para Recynnova en el 2016"		
AUTOR: Lindao Torres Mishell Stefany	REVISORES: Ing. Víctor Moscoso Zamora, MSG Ing. Daniela Infante Jaramillo, MAE.	
INSTITUCIÓN: Universidad de Guayaquil	FACULTAD: Ciencias Administrativas	
CARRERA: Contaduría Pública Autorizada		
FECHA DE PUBLICACIÓN:	N° DE PÁGS.: 137	
ÁREA TEMÁTICA: Finanzas		
PALABRAS CLAVES: Análisis, técnicas financieras, efectivo, reciclaje, etc.		
<p>RESUMEN: La actividad de compra y venta de material de reciclaje ha tenido buena aceptación por parte de la sociedad a nivel nacional y la ciudad de Guayaquil no ha sido la excepción, debido al desarrollo de una cultura ambientalista fomentada desde unidades educativas a los infantes, hasta programas y campañas de reciclaje por parte de instituciones privadas, por lo que ha surgido afluencia de recicladores en los últimos 5 años en el Ecuador. Esto ha permitido que pequeñas bodegas de recepción de material de reciclaje sean ahora microempresas como lo es ahora Recynnova, que también ha tenido crecimiento en los últimos periodos, lo que implica adoptar lineamientos financieros para un eficiente manejo del efectivo el cual se ha visto afectado por iliquidez en la microempresa al punto de no poder cubrir debidamente con las obligaciones con los proveedores.</p> <p>Esta situación ha desencadenado más problemáticas, ya que al no contar la capacidad de compra disponible en efectivo que se requiere para el negocio se ha recurrido a fuentes de financiamientos comprometiendo el capital de trabajo a más deudas para poder operar con normalidad, en el cual se propone implementar técnicas de análisis financieros que permitirá un óptimo manejo de los flujos de efectivo en la microempresa Recynnova, así conocer y medir su desenvolvimiento financiero y pueda la directiva tomar medidas correctivas para los siguientes periodos</p>		
N° DE REGISTRO (en base de datos):	N° DE CLASIFICACIÓN:	
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):		
ADJUNTO PDF: SI		
CONTACTO CON AUTORES:	Teléfono:	E-mail:
Lindao Torres Mishell Stefany	0993989688	mishel.li@live.com
CONTACTO DE LA INSTITUCIÓN:	Nombre:	Secretaría de la facultad
Universidad de Guayaquil	Teléfono:	(04)2848487 ext.123

Índice General

CARATULA	0
REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIAS Y TECNOLOGÍA	i
ÍNDICE GENERAL	ii
CERTIFICADO DE SISTEMA ANTIPLAGIO	iii
CARTA DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR	iv
RENUNCIA DE DERECHOS DE AUTOR	v
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO	vii
ÍNDICE DE CONTENIDOS	viii
ÍNDICE DE FIGURAS	xiii
ÍNDICE DE TABLAS	xv
RESUMEN	xvii
ABSTRACT	xix

CERTIFICADO DE SISTEMA ANTIPLAGIO

UNIVERSIDAD ESTATAL DE GUAYAQUIL FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS CARRERA DE CONTADURÍA PÚBLICA AUTORIZADA TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE: CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO TÍTULO: "MANEJO DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO PARA RECYNNOVA EN EL 2016" AUTORA: MISHELL STEFANY LINDAO TORRES TUTOR DE TESIS ING. WALTER LÓPEZ GONZALES MAE. GUAYAQUIL - ECUADOR 2016

UNIVERSIDAD ESTATAL DE GUAYAQUIL FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS CARRERA DE CONTADURÍA PÚBLICA AUTORIZADA TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE: CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO TEMA: "PROPUESTA PARA UN ÓPTIMO MANEJO DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LA MICROEMPRESA RECYNNOVA" AUTORA: MISHELL STEFANY LINDAO TORRES TUTOR DE TESIS ING. WALTER LÓPEZ GONZALES MAE. GUAYAQUIL - ECUADOR 2016

REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIAS Y TECNOLOGÍA FICHA DE REGISTRO DE TESIS TÍTULO: "Propuesta de análisis de técnicas financieras para un óptimo control del efectivo en la microempresa Recynnova de la ciudad de Guayaquil" AUTOR: Lindao Torres Mishell Stefany REVISORES: INSTITUCIÓN: Universidad de Guayaquil FACULTAD: Ciencias Administrativas CARRERA: Contaduría Pública Autorizada FECHA DE PUBLICACIÓN: Agosto 2016 N° DE PÁGS.: 120 ÁREA TEMÁTICA: Empresarial - Contabilidad PALABRAS CLAVES: Análisis, técnicas financieras, efectivo, reciclaje, medio ambiente etc. RESUMEN: La actividad de compra y venta de material de reciclaje ha tenido buena aceptación por parte de la sociedad a nivel nacional y la ciudad de Guayaquil no ha sido la excepción, debido al desarrollo de una cultura ambientalista fomentada desde unidades educativas a los infantes, hasta programas y campañas de reciclaje por parte de instituciones privadas, por lo que ha surgido afluencia de recicladores en los últimos 5 años en el Ecuador. Esto ha

Para fines académicos, CERTIFICO que el trabajo de titulación **"MANEJO DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO PARA RECYNNOVA EN EL 2016"** pertenece a la estudiante **LINDAO TORRES MISHELL STEFANY**, tiene 8 % de similitud según el informe del SISTEMA DE COINCIDENCIAS URKUND,

Ing. Walter López Gonzales, MAE.

TUTOR

CARTA DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de tutor del trabajo de investigación, "**MANEJO DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO PARA RECYNNOVA EN EL 2016**" elaborado por la Srta. **MISHELL STEFANY LINDAO TORRES**, con C.I. 0940297567 egresada de la Carrera de Contaduría Pública Autorizada, Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad de Guayaquil, previo a la obtención del Título de CPA me permito declarar que luego de haber orientado, estudiado y revisado, la Apruebo en todas sus partes encontrándose aptos para su sustentación.

Ing. Walter López Gonzales, MAE.

TUTOR

RENUNCIA DE DERECHOS DE AUTOR

Por medio de la presente CERTIFICO que los contenidos desarrollados esta tesis son de absoluta propiedad y responsabilidad de MISHHELL STEFANY LINDAO TORRES con C.I. 0940297567 cuyo tema es:

"MANEJO DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO PARA RECYNNOVA EN EL 2016"

Derechos que renuncio a favor de la Universidad de Guayaquil, para que haga uso como bien tenga

Mishell Stefany Lindao Torres

C.I. 0940297567

Dedicatoria

A Dios, por permitirme llevar a cabo mi carrera. A mi mamá Verónica Torres, por constante apoyo y motivación a perseguir cada una de mis metas dentro de esta formación profesional, con la finalidad de tener un buen futuro con muchos éxitos, con infinidad de consejos en cada decisión y cada etapa.

Mishell Stefany Lindao Torres

Agradecimiento

A Dios sobre todo por contar con su amor incondicional y otorgarme las facultades que me ha permitido culminar esta meta profesional,

A mi madre Verónica Torres que me ha brindado de su apoyo absoluto en cada situación presentada a lo largo de toda mi carrera profesional,

A todos los docentes que han sido parte de mi formación profesional otorgando de sus conocimientos y experiencias para mi crecimiento.

Mishell Stefany Lindao Torres

Índice de Contenidos

Introducción	1
Capítulo 1	2
El problema	2
1.1. Planteamiento del problema.....	2
1.2. Formulación de la investigación.....	7
1.3. Sistematización de la investigación.....	7
1.4. Objetivos de la investigación.....	8
1.4.1. Objetivo General.....	8
1.4.2. Objetivos Específicos.....	8
1.5. Justificación.....	9
1.5.1. Justificación teórica.....	9
1.5.2. Justificación práctica.....	11
1.5.3. Justificación metodológica.....	12
1.6. Delimitación de la investigación.....	13
1.7. Hipótesis.....	14
1.7.1. Variable Independiente.....	14
1.7.2. Variable Dependiente.....	14
1.7.3. Operacionalización de las variables.....	15
Capítulo 2.....	16
Marco referencial	16
2.1. Antecedentes de la investigación.....	16

2.2.	Marco teórico General.	20
2.2.1.	El reciclaje.- importancia, materiales reciclables.	20
2.2.2.	Representación de la cadena de suministro para el reciclaje de materiales.	22
2.2.3.	Beneficios del Reciclaje.	24
2.2.3.1.	El Reciclaje ayuda a proteger el Medio Ambiente.	25
2.2.3.2.	El Reciclaje ayuda a conservar los recursos limitados.	25
2.2.3.3.	El Reciclaje ayuda a construir una economía fuerte.	26
2.2.3.4.	El Reciclaje genera empleos.	26
2.2.3.5.	El Reciclaje Construye Comunidad.	27
2.2.4.	Reciclaje en el Ecuador.	27
2.2.5.	Iniciativa regional para el reciclaje inclusivo (IRR).	28
2.3.	Marco teórico sustantivo.	30
2.3.1.	Estudio de estados financieros.	30
2.3.1.1.	Estado de situación financiera.	31
2.3.1.2.	Estado de resultado Integral.	31
2.3.2.	Análisis y técnicas financieras.	31
2.3.2.1.	Análisis financiero	31
2.3.3.	Técnicas de análisis financiero Vertical y Horizontal	32
	Método de análisis Vertical y Horizontal.	33
2.3.3.1.	Método de análisis vertical.	33
2.3.3.2.	Método de análisis horizontal.	34
2.3.4.	Razones financieras.	35
2.3.4.1.	Indicadores de liquidez	37
2.3.4.2.	Indicadores de solvencia.	39
2.3.4.3.	Indicadores de gestión.	40

2.3.4.4. Indicadores de rentabilidad.....	43
2.4. Marco Contextual.....	44
2.4.1. Recynnova.....	44
2.4.2. Distribuciones de la planta.....	45
2.4.3. Ubicación de la planta.....	45
2.4.4. Marco institucional.....	46
2.4.5. Estructura organizacional.....	48
2.5. Marco Conceptual.....	49
2.6. Marco legal.....	52
2.6.1. Ley de Régimen Tributario Interno publicado según R.O. 223 del 30 de Noviembre de 2007.....	52
Capítulo 3.....	57
Marco metodológico.....	57
3.1. Diseño de la investigación.....	57
3.2. Tipo de la investigación.....	57
3.2.1. Investigación científica.....	57
3.2.2. Investigación descriptiva.....	58
3.2.3. Investigación de campo.....	58
3.3. Población y muestra.....	59
3.3.1. Composición de la Población.....	59
3.4. Técnicas e instrumentos de investigación.....	60
3.4.1. Entrevista.....	60
3.4.2. Cuestionario.....	61

3.4.3. Resultado de las entrevistas.	62
3.5. Comprobación de la Hipótesis.	76
3.5.1. Conclusión de las entrevistas.	80
Capítulo 4.....	81
La Propuesta.....	81
4.1. Implementación de técnicas financieras para un óptimo control del efectivo en la microempresa Recynnova.....	81
4.1.1. Introducción.	81
4.1.2. Importancia de la propuesta.	82
4.1.3. Objetivos de la propuesta.	82
4.1.3.1. Objetivo general.	82
4.1.3.2. Objetivos específicos.	83
4.2. Cuadros interpretativos del proceso de las actividades de la microempresa Recynnova.....	83
4.3. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros 2015.....	88
4.3.1. Análisis Vertical.....	88
4.3.1.1. Interpretación del Análisis Vertical en el Estado de Situación financiera año 2015.	89
4.3.1.2. Interpretación del Análisis Vertical en el Estado de Resultado Integral año 2015.	96
4.3.2. Análisis Horizontal.	97
4.3.2.1. Interpretación del Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera 2014-2015.	100

4.3.2.2. Interpretación del Análisis Horizontal en el Estado de Resultado Integral de años 2014-2015.	109
4.4. Índices financieros.	113
4.4.1. Indicadores de liquidez.	113
4.4.1.1. Liquidez corriente.	113
4.4.1.2. Prueba acida.	114
4.4.1.3. Capital de trabajo.	114
4.4.2. Indicadores de solvencia.	115
4.4.2.1. Endeudamiento del Activo.	115
4.4.2.2. Endeudamiento Patrimonial.	116
4.4.2.3. Apalancamiento.	117
4.4.3. Indicadores de gestión.	117
4.4.3.1. Rotación de cartera.	117
4.4.3.2. Período Medio de Cobranza.	118
4.4.3.3. Impacto de los Gastos de Administración y Ventas.	119
4.4.4. Indicadores de rentabilidad.	119
4.4.4.1. Margen Operacional.	119
4.4.4.2. Margen Neto.	120
4.5. Análisis flujo de caja.	121
Conclusiones	126
Recomendaciones.	128
Bibliografía	130
Apéndice	136

Índice de Figuras

<i>Figura 1.</i> Cifras de Reciclaje en el Ecuador	4
<i>Figura 2.</i> Análisis Financiero	33
<i>Figura 3.</i> Logo de la microempresa	44
<i>Figura 4.</i> Ubicación de la planta de Recynnova	45
<i>Figura 5.</i> Estructura organizacional de Recynnova	49
<i>Figura 6.</i> Representación estadística de pregunta 1	62
<i>Figura 7.</i> Representación estadística de pregunta 2	63
<i>Figura 8.</i> Representación estadística de pregunta 3	64
<i>Figura 9.</i> Representación estadística de pregunta 4	65
<i>Figura 10.</i> Representación estadística de pregunta 5	66
<i>Figura 11.</i> Representación estadística de pregunta 6	67
<i>Figura 12.</i> Representación estadística de pregunta 7	68
<i>Figura 13.</i> Representación estadística de pregunta 8	69
<i>Figura 14.</i> Representación estadística de pregunta 1	71
<i>Figura 15.</i> Representación estadística de pregunta 2	72
<i>Figura 16.</i> Representación estadística de pregunta 3	73
<i>Figura 17.</i> Representación estadística de pregunta 4	74
<i>Figura 18.</i> Representación estadística de pregunta 5	75
<i>Figura 19.</i> Representación estadística de los activos	90
<i>Figura 20:</i> Representación estadística de pasivo y patrimonio	92
<i>Figura 21:</i> Representación estadística del Estado de Resultado 2015	96

<i>Figura 22: Activo corriente 2014 - 2015</i>	100
<i>Figura 23: Activo no corriente 2014 - 2015</i>	102
<i>Figura 24: Pasivo corriente 2014 - 2015</i>	103
<i>Figura 25: Pasivo no corriente 2014 – 2015</i>	104
<i>Figura 26: Patrimonio 2014 - 2015</i>	105
<i>Figura 27: Ingresos 2014 - 2015</i>	110
<i>Figura 28: Costos y gastos 2014 - 2015</i>	111

Índice de Tablas

Tabla 1. <i>Operacionalización de las variables</i>	15
Tabla 2. <i>Composición de la población</i>	59
Tabla 3 <i>Resultado de pregunta 1</i>	62
Tabla 4 <i>Resultado de pregunta 2</i>	63
Tabla 5 <i>Resultado de pregunta 3</i>	64
Tabla 6 <i>Resultado de la pregunta 4</i>	66
Tabla 7 <i>Resultado de pregunta 5</i>	67
Tabla 8 <i>Resultado de pregunta 6</i>	68
Tabla 9 <i>Resultado de pregunta 7</i>	69
Tabla 10 <i>Resultado de pregunta 8</i>	70
Tabla 11 <i>Resultado de pregunta 1</i>	71
Tabla 12 <i>Resultado de pregunta 2</i>	72
Tabla 13 <i>Resultado de pregunta 3</i>	73
Tabla 14 <i>Resultado de pregunta 4</i>	74
Tabla 15 <i>Resultado de pregunta 5</i>	75
Tabla 16 <i>Proceso de compras material ferroso</i>	84
Tabla 17 <i>Procesos de almacén y venta material ferroso</i>	84
Tabla 18 <i>Proceso de compra Material no ferroso</i>	85
Tabla 19 <i>Proceso de almacén y venta Material no ferroso</i>	85
Tabla 20 <i>Proceso de compra material Plástico</i>	86
Tabla 21 <i>Proceso de almacén y venta material plástico</i>	87
Tabla 22 <i>Análisis vertical estado situación financiera 2015</i>	88
Tabla 23 <i>Análisis vertical de Estado de resultado integral 2015</i>	92

Tabla 24 <i>Análisis horizontal Estado de situación financiera 2014- 2015</i>	98
Tabla 25 <i>Activo corriente 2014 – 2015</i>	100
Tabla 26 <i>Activo no corriente 2014 – 2015</i>	102
Tabla 27 <i>Pasivo corriente 2014 – 2015</i>	103
Tabla 28 <i>Pasivo corriente 2014 – 2015</i>	104
Tabla 29 <i>Patrimonio 2014 – 2015</i>	105
Tabla 30 <i>Análisis horizontal de 2014- 2015</i>	106
Tabla 31 <i>Ingresos 2014 – 2015</i>	109
Tabla 32 <i>Costos y gastos 2014 – 2015</i>	111
Tabla 33 <i>Flujo de caja</i>	122



UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTADURÍA PÚBLICA AUTORIZADA

"MANEJO DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO PARA RECYNNOVA EN EL 2016"

Autora: Mishell Stefany Lindao Torres

Tutor: Ing. Walter López Gonzales, MAE.

Resumen

La actividad de compra y venta de material de reciclaje ha tenido buena aceptación por parte de la sociedad a nivel nacional y la ciudad de Guayaquil no ha sido la excepción, debido al desarrollo de una cultura ambientalista fomentada desde unidades educativas a los infantes, hasta programas y campañas de reciclaje por parte de instituciones privadas, por lo que ha surgido afluencia de recicladores en los últimos 5 años en el Ecuador. Esto ha permitido que pequeñas bodegas de recepción de material de reciclaje sean ahora microempresas como lo es ahora Recynnova, que también ha tenido crecimiento en los últimos periodos, lo que implica adoptar lineamientos financieros para un eficiente manejo del efectivo el cual se ha visto afectado por iliquidez en la microempresa al punto de no poder cubrir debidamente con las obligaciones con los proveedores.

Esta situación ha desencadenado más problemáticas, ya que al no contar la capacidad de compra disponible en efectivo que se requiere para el negocio se ha recurrido a fuentes de financiamientos comprometiendo el capital de trabajo a más deudas para poder operar con normalidad, en el cual se propone implementar técnicas de análisis financieros que permitirá un óptimo manejo de los flujos de efectivo en la microempresa Recynnova, así conocer y medir su desenvolvimiento financiero y pueda la directiva tomar medidas correctivas para los siguientes periodos.

Palabra clave: Lineamientos financiero, Técnicas financieras, flujos de efectivo, Liquidez, capital de trabajo, endeudamiento.



UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTADURÍA PÚBLICA AUTORIZADA

"MANEJO DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO PARA RECYNNOVA EN EL 2016"

Autora: Mishell Stefany Lindao Torres

Tutor: Ing. Walter López Gonzales, MAE.

Abstract

The activity of buying and selling recycling material has been well accepted by the society at the national level and the city of Guayaquil has not been the exception, due to the development of an environmental culture fostered from educational units to infants, to programs and recycling campaigns by private institutions, so there has been influx of recyclers in the last 5 years in Ecuador. This has allowed small wineries receiving recycling material are now microenterprises as it is now Recynnova, which has also had growth in recent periods, which involves taking financial guidelines for efficient cash management which has been affected by illiquidity of microenterprise point of being unable to properly cover the obligations with suppliers.

This situation has triggered more problematic, since it did not have the purchasing power available cash required for the business has resorted to funding sources compromising working capital more debts to operate normally, in which It proposes to implement financial analysis techniques that allow optimal management of cash flows in the micro Recynnova well know and measure its financial development and the management can take corrective action for the following periods.

Palabra clave: Lineamientos financiero, Técnicas financieras, flujos de efectivo, Liquidez, capital de trabajo, endeudamiento.

Introducción

La microempresa Recynnova se dedicada a la compra y venta al por mayor y menor de materiales de reciclaje en la ciudad de Guayaquil la cual ha presentado problemas de iliquidez en su último periodo al momento de cancelar las obligaciones con los proveedores de material de reciclaje. La carencia de análisis en el manejo de efectivo y ha conllevado a la microempresa medir sus egresos de dinero de forma empírica con una ineficaz dirección por parte de los encargados del negocio y parte de la administración, provocando una imagen errónea de la capacidad de la microempresa para poder operar y como respuesta a la iliquidez llegar a comprometer parte de su capital de trabajo adquiriendo más deudas a corto plazo para cubrir el desfase de efectivo para poder continuar con su operatividad diaria que es la compra de materiales de reciclaje a pequeños y medianos proveedores.

El presente estudio tiene como fin proponer la implementación de análisis financiero en las cuentas de Estado de situación financiera y de Estado de resultado integral entorno al efectivo de la microempresa Recynnova, como herramienta primordial en la preparación de la información financiera para un óptimo manejo de los flujos de efectivo, y pueda tener un eficiente desenvolvimiento en sus operaciones diarias. Para lo cual se utilizara herramientas financieras como el análisis vertical, horizontal para conocer la tendencia y composición de sus estados financieros; indicadores financieros para medir su capacidad financiera y flujo de caja para controlar las entradas y salidas de efectivo.

Capítulo 1

El problema

1.1. Planteamiento del problema

La actividad de reciclaje ha venido desde mucho antes de la Revolución Industrial por motivo de que reutilizar materiales resultaba más económico en aquella época. Hasta finales del año 1800 que se introdujo la fabricación automática y se fueron reduciendo los costos que se requerían para los materiales nuevos, por lo que el reciclaje se detuvo por un periodo de tiempo. Luego a través de la crisis de años alrededor de 1929 se impulsó nuevamente esta labor de reutilizar ciertos materiales como materia prima para ahorrar dinero en sus procesos, ya hasta los 70's se promovió más esta cultura a nivel general.

En nuestro país hace 45 años aproximadamente ya que no hay una fecha exacta, se dio lugar a esta actividad, lo que se consideraba como basura que existía cualquier cantidad de desechos en las calles contribuyendo con la contaminación del medio ambiente fue aprovechado como negocio para recicladores de base (chamberos) generando ingresos para sus familias. En sus inicios podría parecer una actividad vergonzosa dedicarse a recoger desechos de las calles para su venta, pero se fue convirtiendo en un negocio atrayente que incentivaba a demás personas generar dinero de lo que se consideraba basura o nada, siendo esto materia prima para ser reintegrados a fabricación de nuevos productos, motivando también a muchos sin profesión ni recursos para poderse dedicar a otra actividad, a dedicarse a la recolección de material para reciclaje.

Por esto ha tenido buena aceptación por parte de la sociedad que permite disminuir en cierta forma cantidad de residuos en las calles, colaborando con el medio ambiente por esto el negocio del reciclaje se ha vuelto de buena acogida que ha permitido a los pequeños recolectores progresen y formen de a poco su propia bodega de recepción de material para la compra y venta del mismo. Aquellos recicladores establecidos en una bodega de recepción de materiales no muy preocupados por la administración operan de forma empírica, no se han preocupado en su mayoría de un óptimo manejo de sus recursos y de lo que se requiere para su eficiente funcionamiento.

Esto fue los inicios de la microempresa Recynnova, de este modo no les parecía necesario tener un control de sus recursos pues no contaba con mucho volumen de compras de material, al ser considerados poco significativos los materiales de reciclaje las personas lo desechaban y se perdían como basura y con los pocos recolectores que habían no podían aprovechar el material, mientras que en la actualidad existe cantidad de recolectores de base, nuevos centros de acopio como también personas en general que prefieren ya no desechar dichos materiales de reciclaje, más bien entregarlos a cambio de efectivo.

Debido al desarrollo de una cultura ambientalista en la sociedad a no desechar en la basura, sino sacarle provecho a lo reciclable. Según el Instituto Ecuatoriano De Estadística y Censos (INCEC) señala que en los últimos 5 años se ha notado este desarrollo de 25,16% en el 2010 pasó al 38,32% en el 2014, (ver figura 1) beneficiando así este sector al impulsar a nuevas personas dedicarse a esta labor, al no desechar materiales que pueden ser reintegrados a un nuevo ciclo de uso sirviendo de materia prima y abaratar los costos que incurren en el procesamiento de nuevos envases en el área del plástico, así también en otros tipos de materiales.



Figura 1. Cifras de Reciclaje en el Ecuador

La microempresa Recynnova se dedica a la recuperación de material ferroso, no ferroso y material plástico por mayor y menor, para ser reintegrados en proceso de reciclaje y sea como materia prima en la producción nacional e internacional, con proveedores desde recicladores más pequeños del sector, hasta bodegas de reciclaje pequeñas y medianas. Debido al sector de compra y venta de material de reciclaje se requiere de un capital de trabajo suficiente como fondo disponible para llevar acabo sus actividades diarias, operar con normalidad y cubrir cualquier eventualidad.

Por esto Recynnova se ha visto en la necesidad de recurrir seguidamente a sobregiros bancarios y otras formas de financiamiento como préstamos en algunas entidades financieras para poder cubrir sus operaciones diarias, como es el pago a los proveedores los recicladores de base y a las pequeñas bodegas, que deben ser en efectivo por ser esta la forma de trabajo que exigen, ya que requieren recuperar su inversión de inmediato por ser minoristas con poco capital, y por ser este su único sustento y de su familias, además para poder seguir trabajando en su labor. Pero en ocasiones no ha podido cumplir responsablemente con la forma de pago debido al desfase del efectivo pudiendo llegar a tener como consecuencia perder algunos de proveedores ya que el sector cuenta con algunos centros de acopio en sus alrededores que son competencia directa para el negocio.

Esto afecta la productividad de la misma ya que depende en gran medida de la capacidad de compra para poder vender a los clientes quienes si se mantienen fijos, pero existe un plazo en recuperar el capital invertido con la separación y clasificación de los materiales adquiridos luego el proceso de facturación, el cobro de cheques, junto con eso a veces hasta periodos de pago extendidos. En el caso de Recynter S.A se maneja sus entregas por reembolso el cual se utiliza el proceso de liquidación de compra del material entregado, posteriormente en la facturación se efectúa el pago de las compras realizadas pero su ganancia la comisión se recibe en fin de cada mes por ser exportador, el cual tiene que completar un cupo de para poder exportar y por ende cobrar para cancelar sus facturas de incluidas las de Recynnova.

Esto ha desencadenado más conflictos para las obligaciones en ocasiones malestar en los proveedores, asimismo con el personal que labora en las instalaciones al no recibir su remuneración de forma puntual; al no conocer la capacidad de pagos ni tener una imagen clara del desenvolvimiento de sus cuentas, la participación de sus activos en el negocio y la falta de control en los recursos la microempresa también tiene ciertos problemas en cuanto al manejo del efectivo por la aparición de sucesos inusuales como las nuevas disposiciones municipales que obligo adecuar las instalaciones para su respectivo funcionamiento produciendo una desestabilización en sus flujos.

Además la falta de control de sus recursos financieros provoca una mala administración de los mismos, lo que no permite priorizar sus gastos o egresos de valores por no conocer la capacidad real del negocio, pudiendo esto ocasionar pérdidas significativas al llegar a un alto nivel de endeudamiento que acabarían con el capital de trabajo de la microempresa que se requiere para continuar operando y llegando incluso al cierre de la empresa ya que uno de los mayores riesgos para una empresa intermediaria como Recynnova es la falta de liquidez para solventar sus obligaciones.

Asimismo se considera importante realizar este estudio para efectuar una evaluación del comportamiento financiero, aplicando técnicas verticales - horizontales e índices financieros a las cuentas del Estado de Situación financiera y a el Estado de resultado integral en los periodos 2014-2015, métodos que sería de gran aportación para conseguir mejorar los controles de las operaciones de efectivo, como también realizar un flujo de caja que refleje específicamente los mayores desembolsos del efectivo, así establecer la capacidad de pago antes de comprometer el capital de trabajo y pueda cubrir sus obligaciones a corto plazo, con lo que se lograría una acertada toma de decisiones por parte del propietario.

1.2. Formulación de la investigación.

¿Cómo elaborar una propuesta que optimice el manejo de los flujos de efectivo de la microempresa Recynnova?

1.3. Sistematización de la investigación.

¿Cómo es afectada la liquidez de Recynnova por deficiente manejo de fondos de efectivo?

¿De qué manera ha afectado a la microempresa Recynnova en sus operaciones de efectivo la falta de análisis financiero para lograr una planificación óptima?

¿Qué problemas se pueden presentar en la microempresa Recynnova la falta de aplicación de técnicas o índices financieros?

¿Qué beneficio traería a la microempresa Recynnova el manejo eficiente de sus recursos?

¿Qué alternativa podríamos implementar para lograr tener una eficiente organización y mejorar el pago a los proveedores?

¿Cómo establecer diseños para eficiente control en las operaciones del efectivo?

1.4.Objetivos de la investigación.

1.4.1. Objetivo General.

Proponer técnicas financieras para las cuentas de Estado de situación financiera y Estado de Resultado Integral y revelar información sobre el comportamiento operativo financiero, con lo que se conseguirá un eficiente manejo del efectivo, con esto mejorara su fluidez frente a las operaciones diarias de la microempresa Recynnova.

1.4.2. Objetivos Específicos.

- i) Elaborar modelos de cuadros interpretativos del procedimiento de las actividades de compra y venta de materiales.
- ii) Evaluar el comportamiento del efectivo en general en las cuentas de balances 2014 y 2015 el desenvolvimiento de sus actividades operativas a través de método de análisis horizontal y vertical.
- iii) Interpretar resultados obtenidos a través de los índices financieros aplicados para medir su liquidez y rendimiento.
- iv) Identificar posibles problemas de fuga de fondos de efectivo, o mal direccionamiento en sus recursos a través del análisis de flujo de caja.

1.5. Justificación.

1.5.1. Justificación teórica.

La razón del desarrollo de esta investigación es porque al igual que la mayoría de microempresas en el Ecuador surgen problemáticas a la hora de manejar su recursos económicos, ya que por la falta de control padecen iliquidez , lo que es preocupante para el empresario tener que buscar medios para cubrir los desfase de efectivo, y esto conlleva a más problemáticas como comprometer en gran forma su capital propio al endeudarse sin conocer su capacidad de pago, manteniendo actualmente un control empírico en sus actividades, por aquello es importante dar alternativas para su eficiente control del efectivo y un responsable uso, ya que para este sector se requiere de suficiente efectivo disponible para su operatividad diaria, y así cumplir de manera oportuna con sus obligaciones, lo que se ha visto afectada por la incapacidad de pago a corto plazo a proveedores y a empleados de la misma entidad.

Se prevé que la aplicación de técnicas financieras sería de gran aportación en la microempresa Recynnova para diagnosticar falencias en su manejo de efectivo e implementar procesos de control en sus operaciones, facilitando de forma detallada la información financiera a la gerencia, así dar a conocer con profundidad la situación real de la microempresa para la respectiva toma de las decisiones, de acuerdo con los resultados alcanzados. Lo que no se ha desarrollado antes en esta microempresa, ya que se las han considerado como irrelevante, pero con el tiempo ha surgido más la necesidad de este análisis.

Este análisis va de acorde a las necesidades de la microempresa, beneficiando así a la misma conociendo su liquidez, capacidad de pago, la solvencia para así se pueda optimizar sus recursos financieros, además los ratios o técnicas financieras fue una de las primeras herramientas desarrolladas del Análisis financiero, a principio del siglo XIX usado por los analistas de estados contables y se han ido constituyendo en la principal y practica herramienta para análisis de estados financieros dada sus ventajas como elemento de relación de todo tipo de indicadores para evaluar los comportamientos financieros y conocer la realidad del negocio en cuanto a su desenvolvimiento operativo.

La finalidad de esta tesis también es de dar a conocer como alternativa lo imprescindible que es el uso de las técnicas financieras para un óptimo control de su efectivo en la microempresa Recynnova y así quede establecido los formatos necesarios para su respectiva administración de recursos financieros, mejor control y desempeño en sus operaciones adoptando medidas preventivas y correctivas si fuere el caso, ya que el éxito de una empresa depende de una serie de acertada toma de decisiones que solo se darán al tener una imagen clara de la realidad del negocio reflejada en sus números bien interpretados.

1.5.2. Justificación práctica.

A través de esta investigación se podrá ayudar a solucionar problemas tal como vulnerabilidad del escaseo de efectivo, permitirá mantener más control, midiendo cada uso que se le dé con el respectivo análisis evitando así manipuleo para fines no lícitos que pudieran darse mejorando la confiabilidad de sus estados contables. También ayudara a detectar falencias en el manejo del mismo, que bien se las puede evitar para los siguientes periodos, como sería el desvío de fondos hacia actividades innecesarias así reducir costos en el financiamiento a corto plazo, con esto se podrá obtener mayor ganancias y mejorar la productividad.

Además se motivara a proveedores recicladores pagándoles en su debido tiempo el material de reciclaje adquirido, con lo que mejoraría sus economías con aumentar también su capacidad de compra al poder abarcar más territorio para comprar y recoger material de reciclaje generando más ingresos para ellos, con la posibilidad de crecimiento. Con esto se aumentaría la productividad para la microempresa Recynnova, proporcionara más oportunidad de trabajo a moradores del sector la Perimetral donde se encuentra ubicado las instalaciones de la microempresa, y que los pequeños proveedores puedan cobrar sus valores de manera oportuna.

También beneficia al medio ambiente contribuyendo más aun al desarrollo de una cultura ambientalista en la ciudad de Guayaquil, al mantener sus calles limpias de material solido desechable y sus alcantarillas despejadas, con lo que se reduciría la contaminación la contaminación ambiental, sabiendo que según estudios de la universidad de las Palmas de Gran Canaria, España oficina de sostenibilidad indica, que por recuperar dos toneladas de plástico equivale a ahorrar una tonelada de petróleo ya que el plástico es un derivado del petróleo, por lo que se debería radicar la cultura del reciclaje en nuestra sociedad.

1.5.3. Justificación metodológica.

El método que se utilizara para el desarrollo de la información es documental y de campo ya que se requerirá de indagaciones por muestreo, acompañado de encuestas con cuestionario estructurado a personal administrativo y demás involucrados en la parte operativa de la microempresa Recynnova. También será necesario emplear tipo método cuantitativo (análisis vertical, horizontal, índices financieros y flujo de caja) para medir valores y porcentajes que logran una información financiera de manera representativa. Y el método cualitativo para dar sus interpretaciones a los resultados de análisis obtenido a través de dichos índices. Luego el método deductivo que se ira de lo general a lo particular.

1.6.Delimitación de la investigación.

La microempresa Recynnova está ubicada en la Ciudad de Guayaquil en la zona industrial norte Km 26 Vía Perimetral "Hogar de Nazareth" 300 m. antes de llegar al paso a desnivel a la entrada de la 8, virar a la derecha 100 m. portón Verde Parque Industrial Inmaconsa.

La siguiente investigación por sus características es considerada como pequeña y va dirigida directamente a la microempresa en sí, tiene como alcance la implementación de técnicas financieras aplicada a los periodos 2014 y 2015, donde se centra el problema de ausencia de análisis financiero, dentro de su administración constan 3 personas encargadas del área, el representante legal, el contador y el jefe de operaciones.

Presentando conceptos de finanzas y autores financieros que recomiendan el uso de ratios financieros en las pequeñas empresas que mayormente surgen problemas de liquidez, en este caso por ser intermediaria, dada la situación se aplicara los ratios convenientes a las cuentas del Estado de situación financiera y Estado de resultado integral de la microempresa en los periodos 2014 – 2015 y la elaboración de un flujo de caja en un periodo determinado. Así poder demostrar la situación en la que se encuentra la microempresa Recynnova, medir su liquidez, solvencia gestión y rentabilidad en esos periodos. El tiempo de investigación estará aproximado de 10 a 11 meses que se llevara a cabo el estudio con una proyección a gastar \$1500.00 en su desarrollo dentro las cuales incluyen las horas hombre, suministros y acceso a internet.

1.7.Hipótesis.

Si se implementa técnicas de análisis financieros con sus respectivos procedimientos facilitará una oportuna y eficiente interpretación de sus estados financieros y el manejo de los fondos de efectivo, para optimizando su competitividad en el mercado por la acertada toma de decisiones por parte de sus administradores.

1.7.1. Variable Independiente.

Implementar técnicas financieras y flujo de caja.

1.7.2. Variable Dependiente.

Óptimo manejo de los flujos de efectivo de la micro-empresa RECYNNOVA de la ciudad de Guayaquil.

1.7.3. Operacionalización de las variables.

Tabla 1.
Operacionalización de las variables

Variables	Definición conceptual	Definición operativa	Dimensiones	Indicadores	Ítems o preguntas	Instrumentos	Técnica
Independiente:	Implementar técnicas financieras para medir la capacidad de la empresa.	Indagaciones en sus estados financieros y análisis de los mismos	- Análisis del efectivo - Capacidad de la empresa	- Índices de liquidez solvencia, - Índices gestión y rentabilidad	¿Puede el Activo corriente cubrir las obligaciones a corto plazo? ¿Se puede recuperar la cartera en un periodo de tiempo aceptable?	Entrevista al personal de Recynnova	Cuestionario
Dependiente:	Óptimo manejo de los flujos de efectivo.	Establecer modelos y diseños para control en sus operaciones de efectivo.	- Toma de decisiones - Administración de recursos	- Tendencia económica	¿Considera que existe crecimiento en la empresa?	Entrevista al personal de Recynnova	Cuestionario

Elaborado por: autor de tesis

Capítulo 2

Marco referencial

2.1. Antecedentes de la investigación.

La evolución de los ratios financiero o también llamados índices financiero empieza a principios de siglo XIX, y en el siglo XX ya se estableció una estandarización del conjunto de índices creados, uno de los primeros estudios y aplicaciones se da por parte de Fitzpatrick en lo cual fue publicado en la revista mensual El Contador Público en el año 1932. Siendo un estudio pionero en esta área en el cual se utilizó los ratios contables como indicadores de quiebra y fue utilizado este modelo para comparar empresas quebradas con aquellas que aún están en funcionamiento, para medir sus capacidades y predecir su comportamiento. Tomando en primer lugar la medición de su liquidez si esta resultaba estable, se procedía a medir su rentabilidad y solvencia.

(De la Cruz Villao & Felix Torres, 2012), en su trabajo de investigación titulado *“Análisis de la situación financiera del centro comercial El Condado S.A. y propuesta para mejorar la gestión del mismo”*, en la Universidad central del Ecuador de la ciudad de Quito, planteó como objetivo general de su estudio “Identificar los problemas que afectan al desarrollo de la estructura organizacional, del departamento contable-financiero del Centro Comercial El Condado S.A, con el afán de elaborar una propuesta para mejorar la Gestión Financiera, que sirva de base para la toma de decisiones gerenciales futuras”.

En este trabajo muestra lo imprescindible que es la gestión financiera a través de la aplicación de ratios financieros para diagnosticar falencias en este caso también de organización, y una acertada toma de decisiones futuras para una orientación correcta ya que de esto depende el éxito o fracaso de todo negocio, de la buena dirección con las decisiones apropiadas en cada situación. Llegando a la conclusión luego sus investigaciones se diagnosticó un leve problema de organización en lo que se refiere a inexistencia de inventarios, mala segregación de empleados, falta de control en la gestión financiera evitando el desarrollo óptimo de la empresa.

Se relaciona con la presente investigación la propuesta de aplicar técnicas financieras en sus cuentas de Estado de Situación financiera y de Resultado, lo cual se señaló que a través de las razones financieras se realizó un análisis comparativo en el que pudo demostrar un crecimiento en sus ingresos e inversiones y una disminución de su deuda permitiendo una menor dependencia de terceros. Por lo tanto se puede señalar que la aplicación de dichas técnicas financieras son ineludibles para monitoreo continuo en sus periodos de los movimientos financieros para así tener una toma de decisiones correcta y oportuna.

(Zhanay, 2013) En su trabajo de investigación titulado *“Análisis e interpretación a los estados financieros de la cooperativa de taxis la pradera de la ciudad de Loja en los periodos 2006-2007”*, en la Universidad de Nacional de Loja permite dar cumplimiento del mismo a través de realizar un análisis vertical, horizontal y aplicación de índices financieros y poder determinar la verdadera situación económica de la cooperativa estudiada en los años establecidos, para dar alternativas a las problemáticas que se presenten luego de su estudio ya que sus directivos han descuidado el uso de este análisis financiero que resulta de mucha importancia una vez realizado.

Llegando a la conclusiones de que la Cooperativa de Taxis “La Pradera” de la Ciudad de Loja no ha aplicado la herramienta del análisis financiero como medida para conocer su situación al finalizar un periodo económico. Se logra cumplir su objetivo de análisis luego de la aplicación de las herramientas establecidas por el cual se pudo medir la liquidez, solvencia, eficiencia y eficacia financiera con la que cuenta la cooperativa en sus periodos intervenidos. Se relaciona con la presente investigación en cuanto a importancia que se le da a medir sus capacidades económicas a través del estudio y la aplicación índices financieros de liquidez que permiten conocer la capacidad de pago con que se cuenta si tuviere que cancelar todas sus obligaciones en un periodo determinado.

En el trabajo de investigación de (Nieves Nieves & Vásquez Illescas, 2014) en su trabajo de investigación titulado “*Determinación de rentabilidad agropecuaria del Centro Salesiano de Formación Agropecuaria*”, en la Universidad de Cuenca, tiene como objetivo cumplir la temática expuesta a través de un análisis financiero utilizando indicadores financieros y procesos de costeo en los procesos del Centro Salesiano. Para dicho estudio requirió de someter a análisis la empresa su información financiera y su estructura organizacional, la cual es sin fines de lucro, institución privada en la provincia del Azuay creada para apoyar a la formación académica agropecuaria de los estudiantes de la unidad educativa Agronómica Salesiana que carece de técnicas financieras y eficiencia de parte de la administración en el control de sus procesos de producción.

Fue necesario para dicho trabajo de investigación recurrir a conceptos y estudios sobre análisis financieros idóneos para mejorar los controles de sus actividades, iniciando con análisis horizontal, vertical, razones financieras consideradas importantes para el desarrollo de dicho estudio. Se logró plasmar diseños y métodos de análisis en su información financiera en los años 2012-2013 para los análisis ya planteados así obtener debidas interpretaciones de los resultados arrojados teniendo como conclusión que el Centro Salesiano carece de un sistema de costeo adecuado según la actividad a que se dedica.

Se diagnostica factores que influenciaron en su pérdida en el año 2013 los cuales se detallan a continuación:

- Surge una baja producción de tomates debido a que la planta produce la mitad de lo debe producir.
- En cuanto al inventario se notó deficiencia de control teniendo los animalitos mucho tiempo ahí y generan más costos.
- No hay un aprovechamiento de la planta que tiene más capacidad de lo que se está utilizando pero si incurriendo costos para mantenerla.
- Se encuentra un grado de liquidez aceptable a pesar que aun requieren de préstamos a terceros para seguir operando.

Lo cual se relaciona con el presente trabajo de investigación la problemática de carencia de control administrativo y análisis en sus Estados financieros, por parte de la administración, ya que aquellos muestran la información financiera, pero no son lo suficiente para obtener un efectivo direccionamiento en la toma de decisiones, por lo que se propone el análisis para la implementación de técnicas y herramientas financieras como lo son los indicadores y otras herramientas financieras para tener un conocimiento amplio de la capacidad posee la microempresa y medir sus costos y así poder controlar sus recursos.

2.2.Marco teórico General.

2.2.1. El reciclaje.- importancia, materiales reciclables.

Para Luz (2013), citado por (Coso Alite, 2013, pág. 22) Las tres erres (3R) es una regla para cuidar el medio ambiente, específicamente para reducir el volumen de residuos o basura generada. En pocas palabras, las 3R te ayudan a tirar menos basura, ahorrar dinero y ser un consumidor más responsable, así reduciendo tu huella de carbono. Y lo mejor de todo es que es muy fácil de seguir, ya que sólo tiene tres pasos: reducir, reutilizar y reciclar. Cuando hablamos de reducir lo que estamos diciendo es que se debe tratar de reducir o simplificar el consumo de los productos directos. Al decir reutilizar, nos estamos refiriendo a poder volver a utilizar las cosas y darles la mayor utilidad posible. El reciclaje es una manera de aprovechar los materiales,

- **Objetivos del reciclaje**

Los objetivos básicos del reciclaje son: la protección del medio ambiente, el aspecto económico, las consideraciones legales, otro de los objetivos es dar otros usos a los objetos que adquirimos alargando su vida útil y evitando que se conviertan en desechos. Otro objetivo del reciclaje es generar ingresos extras reutilizando los materiales en generación de nuevos productos, (Sisalima Andrade & Sinchi Guzhñay, 2016, pág. 13) . El reciclaje beneficia un sin número de áreas y es esto el impulsó al desarrollo de esta actividad, tomando en cuenta que el principal objetivo es de cuidar el medio ambiente y cada uno de sus recursos renovables y no renovables, luego de esto es el sostén de muchas familias que viven de este trabajo desde el reciclador de base hasta los trabajadores de grandes empresas de transformación del material.

- **Materiales reciclables**

La lista de los materiales reciclables es muy amplia debido al desarrollo de las industrias al poder aprovechar todo tipo de materiales reutilizándolos como materia prima, pero dentro de los materiales reciclables que compra la microempresa Recynnova según los requerimientos de sus clientes son: material ferroso que encierra a: cobre, acero, aluminio mixto, aluminio grueso, aluminio perfil, aluminio alambre, aluminio caneca, aluminio aerosol, calamina, radiador de aluminio, radiador cobre aluminio, radiador de bronce, bronce, cobre; material ferroso (chatarra) y material plásticos (PET).

2.2.2. Representación de la cadena de suministro para el reciclaje de materiales.

La generación de los residuos en las fuentes tiene un comportamiento estocástico, de ahí se transportan a los centros de recolección, y de ahí a las plantas de procesamiento desde donde se distribuye a los clientes, cuya demanda tiene también un comportamiento estocástico. El modelo para resolver este problema tiene las siguientes asunciones:

1. El modelo contempla varios residuos.
2. La localización de los suministradores y clientes es conocida.
3. La posible localización de los centros de recolección.
4. Las capacidades de los centros de recolección son infinitas
5. Las capacidades de las plantas de producción son finitas y conocidas.
6. Las cantidades de centros de distribución y plantas de producción son restringidas
7. La generación de los residuos y la demanda de las materias primas recuperadas tienen comportamiento estocástico.
8. La cantidad y capacidad de los medios de transporte potenciales son conocidas.
9. Los flujos solamente son permitidos entre dos eslabones consecutivos de la cadena y no se permiten flujos entre elementos del mismo eslabón, ni saltarse eslabones.

(Feito Crespon, Cespon Castro, & Rubio Rodriguez, 2016).

Se detallara en la práctica cómo se maneja según el entorno de Recynnova:

- **Recolección de residuos:** Realizadas en este caso por recicladores de base que se encargan de la recolección en un sector específico, siendo mayormente aquellos del sector La Perimetral hasta transportarlos a Recynnova, usando como medios de recolección y transporte camionetas hasta en algunos casos triciclos. También acuden a Recynnova proveedores que ya tienen materiales recogidos en pequeños centros de acopio de diferentes puntos de la ciudad de Guayaquil. Además se recoge a quienes lo soliciten vía telefónica o a través de la página web, a empresas e industrias que generan residuos que pueden bien ser introducidos como material de reciclaje; recogen también unidades educativas que realizan campañas de reciclaje o tienen depósitos exclusivos para depositar envases y demás materiales reciclables.
- **Centros de Acopio:** Luego recolectado los materiales de reciclaje son transportados a la planta de Recynnova aquí llegan material ferroso, no ferroso y plásticos. Aquí se clasifican los materiales según corresponda para el envío a clientes. En el caso del plástico se procede a limpieza y clasificación más extensa por aun contener residuos de su uso, como por ejemplo las botellas plásticas pueden aun contener líquidos que por exigencias del cliente se tiene que separar materiales plásticos grueso del material fino, como también separar cualquier contaminación que contenga.

- **Planta de clasificación:** El material ya clasificado puede ahora ser llevado a empresas de mayor volumen para clasificación más estricta, a Recynter S.A. como principal cliente el material ferroso y no ferroso, y a Reciplasticos S.A. el material plástico.
- **Planta de Producción:** Posteriormente los materiales son exportados como materia prima a excepción del material ferroso que queda como materia prima a nivel nacional. Los países que reciben el material ya como materia prima son: en caso del material plástico es enviado a China, los materiales no ferrosos como el cobre se exporta a Estados Unidos.

2.2.3. Beneficios del Reciclaje.

(Sisalima Andrade & Sinchi Guzhñay, 2016, pág. 13) , mencionaron que los beneficios económicos y ambientales que se genera de la recuperación de residuos inorgánicos reciclables, contribuyen a reducir el consumo de energía, reducir la emisiones de gases invernaderos reducir el consumo de agua, la preservación de la biodiversidad y los recursos naturales, prolongan y preservar la vida útil de los rellenos sanitarios por ende la disminución costo el transporte y recolección. Obtener beneficios económicos y sociales depende de factores que van asociados a la producción de nuevos productos con materia prima reciclable, la calidad tecnología que se aplican en los procesos, el ahorro eficiente del agua y energía que se necesita, los costos para comercializar el valor del trabajo de los recicladores y como introducen en la cadena de reciclaje.

2.2.3.1.El Reciclaje ayuda a proteger el Medio Ambiente.

El Reciclaje reduce drásticamente la cantidad de basura que se deposita en las alcantarillas, en los rellenos sanitarios o se queman en las plantas incineradoras. (Rodríguez, 2016). En el caso de la ciudad de Guayaquil según diario (El Universo, 2011) señala que el tema de reciclaje se ha ido desarrollando lentamente cosa que se debería motivar a consumidores a separar material de reciclaje de la basura y no se pierdan artículos que se puedan integrar en el proceso de reciclaje, así apegarnos más a una cultura ambientalista. A la vez reduciría el taponamiento en alcantarillas que en temporada de invierno obstaculiza el desfogue de agua.

2.2.3.2.El Reciclaje ayuda a conservar los recursos limitados.

Para poner este beneficio en la perspectiva correcta, consideremos esta declaración del Departamento de Protección Ambiental de Pennsylvania: Al reciclar más de 1 millón de toneladas de acero en 2004, Pennsylvania salvó 1,3 millones de toneladas de mineral de hierro, 718.000 toneladas de carbón y 62.000 toneladas de piedra caliza. A través del papel de periódico reciclado, el papel de oficina y papel mixto, ahorramos más de 8,2 millones de árboles”. (Rodríguez, 2016, pág. 5). Recursos significativos a nivel mundial, que son de base para muchos artículos, artefactos y sin número de bienes en que se los utilizan, tendrán un fin en algún momento que conviene postergarlo si se los conserva reutilizándolos.

2.2.3.3.El Reciclaje ayuda a construir una economía fuerte.

Varias empresas en el Ecuador emprenden en productos ecológicos lo que permite ahorros significativos, Ecuaplastic quien ofrece productos ecológicos tras haberse aliado con Tetra Pack cuyos envases están compuestos con 75% de cartón, 20% de plástico y 5% de aluminio que están sometidos a procesos de limpieza y secado luego de ser adquiridos de cartoneras de reciclaje. Con lo que se logra al reciclar 80 toneladas de plástico al mes evitando que se extraiga 40 toneladas de petróleo mensuales. Arca Continental, la embotelladora de Coca-Cola emplea en sus envases el 25% de PET reciclado, lo que logra recuperar 10800 toneladas métricas de botellas plásticas. (El Universo, 2015)

2.2.3.4.El Reciclaje genera empleos.

Desde el inicio del proceso de reciclaje ya genera fuentes de ingreso a miles de familias, en la recuperación del material. Y cada etapa de la cadena de reciclaje comprende un equipo de trabajo que surge a la necesidad de los procesos que involucra. Todo esto de lo que se consideraba desperdicio. El manejo de 10.000 toneladas de residuos sólidos crea de 6 a 10 empleos; mientras que el procesamiento de la misma cantidad de residuos para su reciclaje genera 36 puestos de trabajo. (Rodriguez, 2016)

2.2.3.5.El Reciclaje Construye Comunidad.

Dentro de los proveedores de Recynnova se encuentra la urbanización La Joya, donde los residentes interesados en el tema ambiental, se unen en la recolección de material dentro y fuera de su ciudadela durante un mes para luego solicitar el retiro del mismo. Empezar a reciclar es un negocio que genera ingresos sin tener que invertir nada de lo que ya hemos consumido, puede ser desde nuestros hogares los materiales ya se encuentran ahí, queda solo recogerlos y venderlos, e incluso lugares que visitamos como sala de reuniones donde cada quien luego de consumir el agua tiene su botella vacía lista para desecharla, es ahí donde bien se puede recolectar sin gastar nada.

2.2.4. Reciclaje en el Ecuador.

La actividad del reciclaje se ha dado lugar en el mundo alrededor del año 1800, mientras que en el Ecuador hay registros de esta actividad desde hace unos 45 años aproximadamente de manera formal, y ha ido en aumento a medida que aumenta también la población que genera más basura lo que ha vuelto esto aún más necesario. (El Universo, 2009). Uno de los personajes más reconocidos en este sector es del Ing. Mario Bravo ya que el protagonizó un ejemplo de emprendimiento a nivel nacional al incursionar en esta labor del reciclaje impulsando más esta actividad. Así inició Reipa la mayor y más antigua empresa de reciclaje en el Ecuador siendo una bodega de 300mts. Ahora más conocida como Intercia que por motivos de crisis en la dolarización tuvo que ser vendida dando lugar a Recynter S.A. que es una de las exportadoras más grande de metales no ferrosos y promovió la venta de chatarra.

En los años 1973-1974 inicia el emprendimiento del Ing. Mario Bravo recolectando material en las calles de Guayaquil junto a un compañero que lo motivaba, en ese entonces solo recogían papel para entregarlos en La Reforma, con algo reunido para capital y una parte ofrecido por su madre para que tuviese para sostenerse hasta conseguir trabajo, llegó a emprender en este negocio. En poco tiempo tuvo más de 200 recolectores a su mando ya que él les daba el dinero para que trabajen comprando material, a medida que evolucionaba el negocio los ayudaba también con triciclos hasta posesionarlos en una bodega para mayor emprendimiento de aquellos y abarcar más territorios. (Grupo Mario Bravo)

2.2.5. Iniciativa regional para el reciclaje inclusivo (IRR).

La Iniciativa Regional para el Reciclaje Inclusivo (IRR) conformada por conformada por Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) y la División de Agua y Saneamiento del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Coca-Cola América Latina, Fundación Avina, la Red Latinoamericana de Recicladores (Red-LACRE) y PepsiCo Latinoamérica. Surge con el objetivo de mejorar el acceso de los recicladores al mercado formal de reciclaje en América Latina y el Caribe; diseñando e implementando actividades que permitan:

- Mejorar la situación socio-económica de las y los recicladores de base.
- Facilitar su acceso al mercado formal del reciclaje.
- Fomentar el desarrollo de políticas públicas de gestión integral de residuos sólidos con inclusión de recicladores.

Este organismo pretende dar la importancia que merece el primer paso de la cadena de reciclaje los recolectores.

Esto ha llamado la atención a expertos y analistas del tema a hacer concientizar a una sociedad, promover como costumbre la responsabilidad de los desperdicios que se generan, ya que hay muchas personas que luchan por un ingreso para sus familias exponiéndose a situaciones peligrosas e insalubres sin ningún tipo de protección encontrándose con todo tipo de materiales que pudieren causar daño, aquellas personas con mucho esmero en su trabajo recolectando como si fuera dinero mismo en calles o basureros, sin horarios o restricciones que los oprima. (Iniciativa Regional para el Reciclaje Inclusivo © (IRR), 2015).

- **Lanzamiento del libro: Reciclaje Inclusivo y Recicladores de Base en el Ecuador**

Se hizo un Lanzamiento del libro: Reciclaje Inclusivo y Recicladores de Base en el Ecuador por parte de La Iniciativa Regional para el Reciclaje Inclusivo/IRR, el día Jueves, 15 de octubre de 2015 cabe recalcar que los recicladores de base es un eslabón esencial en el proceso de reciclaje ya que ellos son los que recuperan el material de la basura en mayoría de casos. El estudio denominado “Avances en el Reciclaje y en la Inclusión de Recicladores de Base en cuatro ciudades de Ecuador: Quito, Cuenca, Manta y Guayaquil”, analiza la situación actual donde se genera el 48 % de residuos sólidos que se producen diariamente en el país, y en donde se concentran cerca de nueve mil recicladores de los 20 mil existentes en el Ecuador.

Es una cantidad bastante considerable de los recicladores de base existentes en el país. El lanzamiento de este libro propone dar reconocimiento a la labor de aquellos recicladores de base que están expuestos a un sinnúmero de enfermedades y más situaciones, con la implementación políticas y programas que se integren como trabajo digno para un seguro social y beneficios que los ampare, considerando su importante labor promoviendo la economía, ya que más del 90% de ellos no cuenta con este tipo de apoyo que motive a mejorar su productividad. (Iniciativa Regional para el Reciclaje Inclusivo, 2015).

2.3.Marco teórico sustantivo

2.3.1. Estudio de estados financieros.

El análisis financiero es el estudio que se hace a la información contable a través de la utilización de indicadores y razones financieras para una adecuada toma de decisiones, permite realizar un diagnóstico de la situación actual y futura de una entidad, (Encalada, 2016, pág. 13). En el siguiente capítulo se desarrollará los conceptos necesarios sobre, los estados financieros importancia y características además lo que aportara la aplicación de dichas técnicas sobre los Estados del micro-empresa Recynnova.

2.3.1.1.Estado de situación financiera.

Es un informe financiero en donde está forjado la situación económica de la organización en un periodo de tiempo determinado, el Estado de situación Financiera se encuentra organizado de la siguiente manera: el activo, el pasivo y el patrimonio neto, cada uno de estos con sus respectivas subdivisiones. (Salazar, 2016, pág. 29).

2.3.1.2.Estado de resultado Integral.

Es el estado que provee información de las procedencias que generaron el efecto aplicable al período sea bien este un resultado de utilidad o pérdida. Las partidas que lo condescienden, suelen dividirse en resultados ordinarios y extraordinarios, de modo de informar a los beneficiarios de estados contables la capacidad del ente emisor que genera utilidades en forma regular o no (Salazar, 2016, pág. 30).

2.3.2. Análisis y técnicas financieras.

2.3.2.1.Análisis financiero

Según (Wikilibro, 2012, págs. 1-5), citado por (Naranjo V, 2015, pág. 39) menciono que: el análisis financiero como el conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa. El fin fundamental del análisis financiero es poder tomar decisiones adecuadas en el ámbito de la empresa que pretenden realizar un buen diagnóstico.

Las principales fuentes de información financiera son los estados resultantes de la contabilidad, fundamentalmente el estado de situación financiera y estado de resultados integral. Los estados financieros son resúmenes de la situación económica de la empresa. Sin embargo su interpretación requiere establecer relaciones entre cuentas que permitan la apreciación relativa de su tamaño y la comparación entre cuentas. (Montero, 2012, pág. 129). Con el fin de aportar con más información detallada de los Balances de Recynnova se aplicara herramientas de análisis financiero que servirán de apoyo para decisiones futuras ya que la presentación solo de Balances no es suficiente para llegar a una decisión acertada. Luego de revisar y aplicar técnicas básicas pero también necesarias de análisis financieros se puede partir para futuros análisis por parte de la persona encargada de la contabilidad.

2.3.3. Técnicas de análisis financiero Vertical y Horizontal

“El análisis financiero permite determinar la situación actual y la toma de decisiones futuras en la búsqueda por mejorar el desempeño de una organización”, (Roman, 2013). Para esta investigación se utilizará las siguientes técnicas:

- El Análisis Financiero Vertical y Horizontal
- Razones o Ratios financieros

Siendo más los indicadores para análisis financiero que existen se aplicara los siguientes indicadores que se consideran relevantes para este estudio en cuanto al efectivo.

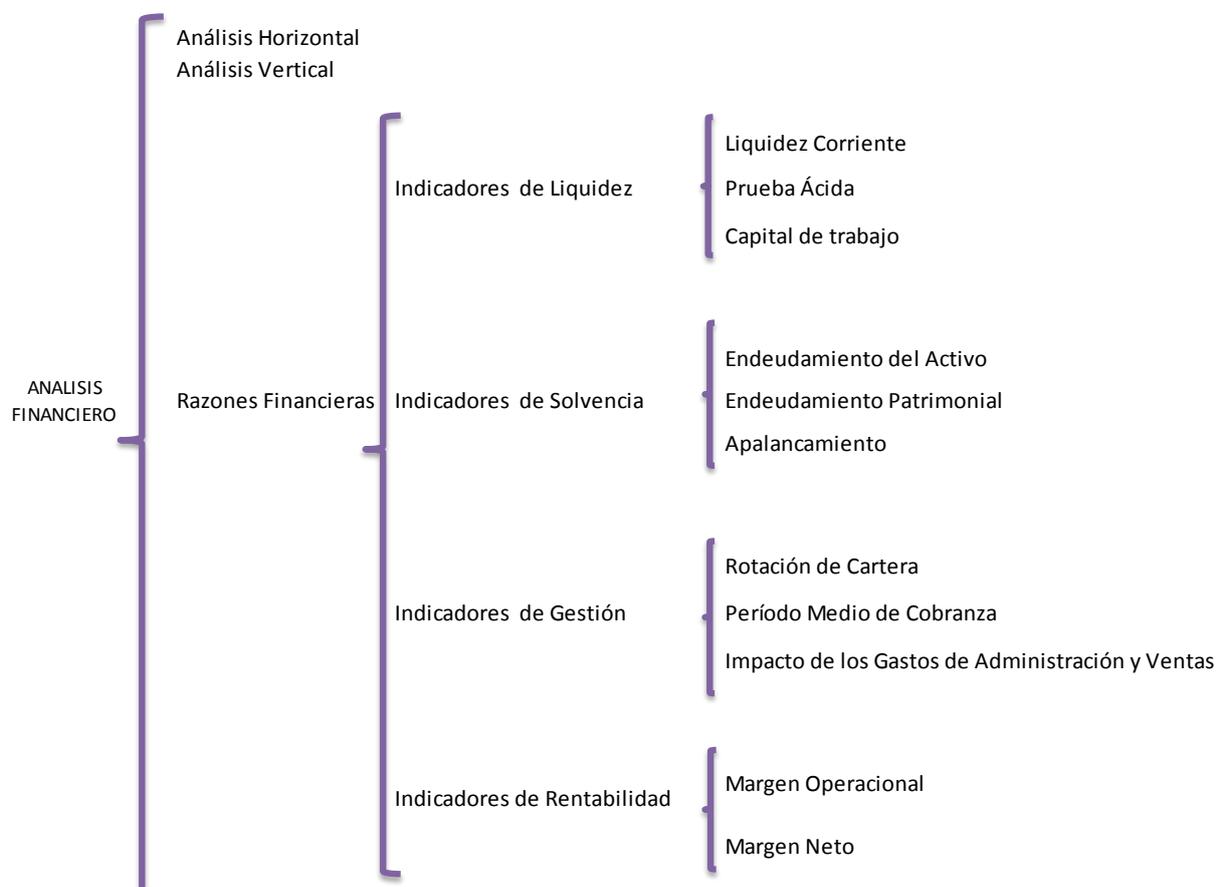


Figura 2. Análisis Financiero

Método de análisis Vertical y Horizontal.

2.3.3.1. Método de análisis vertical.

“Se utiliza para analizar el balance general y estado de resultados de forma vertical, este permite comparar cifras de un mismo periodo y tiene su enfoque en cambios más relevantes”

(Carrion Vivanco, 2015, pág. 4).

Se logra al dividir cierta cantidad de una cuenta determinada sobre un total de la misma línea, para obtener cuanto representa el valor de la cuenta en relación al total, luego se multiplica por cien para conocer en forma porcentual lo que representa. Un ejemplo a analizar es las cuentas por cobrar sobre el total de activos, esto medirá el dinero parte del capital invertido que se ha concedido a los clientes. En este caso se realizara el análisis vertical respectivo en las cuentas del Estado de Situación financiera y Estado de Resultado Integral, considerando el sector en que se encuentra y la forma de trabajo en se efectúa sus operaciones como microempresa intermediaria.

2.3.3.2.Método de análisis horizontal.

El Análisis Horizontal o Dinámico, se realiza con Estados Financieros de diferentes periodos, quiere decir de diferentes años y se examina la tendencia que tienen las cuentas en el transcurso del tiempo ya establecido para su análisis. (Luzardo, 2014).

El Análisis Horizontal se interesa por los cambios absolutos y relativos ocurridos en las cuentas y grupos de cuentas de los Estados Financieros entre uno o más períodos consecutivos. (Sanchez, 2014, pág. 102).

Es de gran importancia ya que se utiliza para comparar estados financieros con más períodos consecutivos y permite determinar el comportamiento según las variaciones de aumento o disminución que tenga el período. Los resultados obtenidos en este análisis pueden ser comparados con las metas propuestas por la empresa, y de esta manera evaluar la eficacia y eficiencia de la misma. (Carrion Vivanco, 2015, pág. 4).

Consiste en dividir el año dos siendo este el más reciente para el año uno que se refiere al año anterior luego el resultado se resta uno y para mejor análisis se necesita conocer en forma porcentual por lo que se multiplica por cien. Obteniendo esta fórmula: $[(P2 / P1) - 1] * 100$. Así se podrá conocer sus variaciones en valor porcentual, consiguiendo así saber en qué tendencia se están dirigiendo el desarrollo de las actividades financieras a través de los balances de Recynnova en años 2014-2015 para tener resultados más concisos. Para un análisis completo y que no quede solo en cifras se procede a realizar las interpretaciones correspondientes de los valores significativos para identificar posibles falencias o mal uso de fondos que se hayan realizado.

2.3.4. Razones financieras.

Los indicadores financieros se utilizan para ponderar y evaluar los resultados de las operaciones de la empresa, dichos indicadores son la relación de una cifra con otra dentro o entre los estados financieros de una empresa que permiten ponderar y evaluar los resultados de las operaciones de la compañía. (Roman, 2013, pág. 4). Existen diferentes razones financieras que permiten satisfacer las necesidades de los usuarios. Cada una de estas razones tiene ciertos propósitos, para este estudio se requiere presentar algunos ejemplos de las razones financieras más típicas que utilizan los diferentes interesados.

(Gomez Bezares , Madariaga, & Santibañez, 2012, pág. 129), señala que el análisis mediante ratios constituye una de las herramientas ineludibles en el estudio de la situación económico-financiera de una empresa. Muchas son las razones y muchos también pueden ser los interesados en realizar dicho análisis: desde el propio gestor, que estará interesado en conocer la posición competitiva de la empresa, sus puntos fuertes y débiles o las desviaciones entre lo presupuestado y lo finalmente ocurrido, hasta el accionista actual, que deseará conocer la calidad de la gestión realizada, la viabilidad futura del negocio e incluso el interés de mantener su participación; pasando por los potenciales proveedores de fondos (ajenos y propios) o de materiales (que estarán preocupados por la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones).

El autor señala lo necesario que representa para toda empresa el análisis a través de ratios financieros para tener conocimiento de la situación en la que se encuentra, principalmente al mismo propietario quien es la persona más interesada en estar al tanto de la realidad que esta atraviesa, conocer la condición a lo que ha reaccionado sus inversiones, saber sus falencias para poder hacer frente. Los usuarios de los Estados Financieros necesitan parámetros para la mejor toma de decisiones de los temas que les inquieta con respecto a la empresa. Con la ayuda de estas medidas, ellos pueden proyectar y mejorar la situación actual de la organización, como aprovechar los puntos fuertes de esta. Las razones financieras son los parámetros utilizados por los administradores, acreedores e inversionistas para evaluar la situación de las compañías y así facilitar su resolución.

Con la aplicación de esta fórmula se podrá determinar si la empresa atraviesa crisis de efectivo, si está demasiado comprometida la empresa con las obligaciones corrientes al punto de no poder cubrirla si se exigiera el pago de las mismas de forma inmediata o si se encuentra sus activos circulantes ociosos pudiendo ser invertidos. En lo que se enfocara principalmente esta investigación en someter sus cuentas de Balances y Estado de Resultado a formulaciones muy conocidas y utilizadas en el campo financiero para obtener un cociente e interpretarlos según su relación. Acompañado con análisis del entorno al que se deba sus movimientos así obtener una conclusión de la realidad económica.

2.3.4.1. Indicadores de liquidez

“Las razones financieras nos ayudan al análisis, para fijar la fracción de liquidez de una entidad y por ende su capacidad de generar efectivo, para advertir en forma oportuna el pago de las obligaciones adquiridas”. (Calle Salcedo, 2015, pág. 12).

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año. Se hará más énfasis en medir su liquidez siendo este el factor que motiva esta investigación, conociendo que en este sector se requiere de suficiente efectivo, ya que su actividad diaria mayormente es de compras a pequeños y medianos proveedores.

- **Liquidez Corriente:** (Toro Díaz & Palomo Zurdo, 2014, pág. 83). Para la liquidez se utiliza el cálculo de relación corriente que trata de verificar las disponibilidades de la empresa a corto plazo, para afrontar sus compromisos. El cual se deberá mantener en cifra medianamente alta ya que Recynnova requiere para tener capacidad de compra y cubrir también su endeudamiento a corto plazo. La fórmula es:

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

- **Prueba Ácida:** (Crespo, 2016, pág. 24) “Esta razón determina la capacidad de pago de las obligaciones del corto plazo inmediatas sin depender de la venta de inventarios” El cálculo es el siguiente:

$$\textbf{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Inventario}}$$

La microempresa Recynnova mayormente cuenta con inventario en días del mes del 1 al 25 ya que deberá entregar completamente todo el material a sus clientes mayoristas antes de fines de mes, para obtener en el mes la comisión completa correspondiente a todos los materiales recolectados, por lo que se tiene como política no tener materiales para fecha de cierre que son las fecha de pago de comisiones y se pretende entregar si es posible todo su material, ya que si quedare algún material se lo venderá y recuperara su inversión pero su comisión seria cancelada hasta el cierre del mes próximo, y debido a escaseo del efectivo no se debería esperar tanto tiempo.

- Capital de trabajo: (Crespo, 2016, pág. 25) “Son los recursos que requiere la empresa para desarrollar sus operaciones económicas”, El cálculo es el siguiente:

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

2.3.4.2. Indicadores de solvencia.

“En si la solvencia es la capacidad que tiene la empresa para responder sus deudas a corto plazo con bienes que posee la empresa, por ello se debe recalcar que liquidez no es lo mismo que solvencia” (Correa, 2015, pág. 22).

- Endeudamiento del activo.: (Yepes, Salazar, García, Cardona, & Hernández, 2013, pág. 52). Los indicadores de endeudamiento permiten medir el nivel de financiamiento que tiene la empresa, evaluando el impacto del pasivo total con relación a los recursos propios, es decir, la relación existente entre el importe de los fondos internos de la empresa con relación a las deudas que mantiene en el largo y el corto plazo. Conviene a Recynnova no tener un alto porcentaje en endeudamiento ya que su capacidad de efectivo no debe estar comprometida por cualquier evento perjudicial que pudiere presentarse, por la necesidad de disponible que se requiere en sus operaciones diarias.

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

- Endeudamiento Patrimonial: “Este índice nos demuestra el nivel de financiamiento de los activos totales de la Asociación, con los recursos propios o de sus asociados, en el periodo” (Tituana Armijos & Alvarado Avilés , 2015, pág. 28). Con esta razón se puede conocer quién financia más a Recynnova los propietarios o acreedores

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

- Apalancamiento: Se demuestra como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros (Salazar, 2016, pág. 34).

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

2.3.4.3. Indicadores de gestión.

El concepto de indicadores de gestión, aparentemente nuevo en nuestro medio, remota su origen al desarrollo de la filosofía de calidad total, creada en los Estados Unidos y aplicada acertadamente en Japón. Se consideraban los indicadores de calidad como instrumentos de evaluación de la gestión de las compañías en función del impacto de sus productos y servicios (Rincon, 2012, pág. 48).

Estos indicadores de gestión tienen como objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas. Esto contribuirá de manera importante al estudio, ya que uno de los factores que influyen en la liquidez es la eficiencia de manejo de los recursos financieros.

- Rotación de Cartera.: Para (Toro Díaz & Palomo Zurdo, 2014, pág. 83)) la recuperación de cartera se utiliza el índice de rotación de cartera que nos muestra las veces que las cuentas por cobrar o cartera son convertidas en efectivo o se recuperan durante el periodo; este periodo puede ser mes o año generalmente un año” (p.83).

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

Se debe tener cuidado en no involucrar en el cálculo de este indicador cuentas diferentes a la cartera propiamente dicha. Sucede que, en la gran mayoría de balances, figuran otras cuentas por cobrar que no se originan en las ventas, tales como cuentas por cobrar a socios, cuentas por cobrar a empleados, deudores varios, etc. Como tales derechos allí representados no tuvieron su origen en una transacción de venta de los productos o servicios propios de la actividad de la compañía, no pueden incluirse en el cálculo de las rotaciones porque esto implicaría comparar dos aspectos que no tienen ninguna relación en la gestión de la empresa. En este caso, para elaborar el índice se toma en cuenta las cuentas por cobrar a corto plazo con clientes que se tuvo a finales del año 2014.

- **Período Medio de Cobranza:** Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa. En la práctica, su comportamiento puede afectar la liquidez de la empresa ante la posibilidad de un período bastante largo entre el momento que la empresa factura sus ventas y el momento en que recibe el pago de las mismas. (Salazar, 2016, pág. 37). Por otro lado no se medirá el periodo medio de pago, porque se conoce que son en efectivo salvo el caso en que no haya fondo se paga en ch/. con un periodo de hasta 5 días. Esto se debe a factores externos con la competencia que tengan más liquidez y pueda los proveedores recurrir a ellos. Con este coeficiente se planea medir la habilidad que tiene Recynnova en recuperar su inversión en las ventas.

$$\text{Período medio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$$

- **Impacto de los Gastos de Administración y Ventas:** La empresa puede presentar un margen bruto aceptable este puede verse disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales que determinan un bajo margen operacional (Salazar, 2016, pág. 38). Se requerirá de este análisis por que puede estar teniendo un desfogue atreves de muchos gastos incurridos para su funcionamiento que impidan fortalecer su patrimonio.

$$\text{Impacto de los Gastos administrativos y de ventas} = \frac{\text{Gastos Adm. Y Ventas}}{\text{Ventas}}$$

2.3.4.4. Indicadores de rentabilidad.

(Crespo, 2016, pág. 26) “Los indicadores de rentabilidad miden la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera, convertir las ventas en utilidades”

- **Margen Operacional:** El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado. Debido a que la utilidad operacional es resultado de los ingresos operacionales menos el costo de ventas y los gastos de administración y ventas, este índice puede tomar valores negativos, ya que no se toman en cuenta los ingresos no operacionales que pueden ser la principal fuente de ingresos que determine que las empresas tengan utilidades (Salazar, 2016, pág. 41).

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

- **Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto):** (Crespo, 2016, pág. 26) “Los indicadores de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta” (p26). Debido a que este índice utiliza el valor de la utilidad neta, pueden registrarse valores negativos por la misma razón que se explicó en el caso de la rentabilidad neta del activo, La fórmula es la siguiente:

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

2.4.Marco Contextual.



Figura 3. Logo de la microempresa

2.4.1. Recynnova.

Recynnova con razón social Johnny Northon Daqui Fuentes y Ruc. 0906455274001, es un centro de acopio que compra material de reciclaje al por mayor y menor. Inició sus actividades el 20 de Diciembre del 2009 como persona Natural Obligada a llevar contabilidad, como lo es hasta la actualidad, por iniciativa del propietario Johnny Daqui y motivado por el propietario de la empresa mayorista Recynter S.A. quien es su principal cliente. Recynnova - Johnny Daqui Fuentes empezó con un capital propio obtenido por una liquidación de su antiguo trabajo, que no dudo invertirlo en comprar material de reciclaje junto a él un colaborador recomendado por tener conocimiento en los materiales y una persona encargada a que realice sus declaraciones respectivas.

Mientras su colaborador reconocía el material, el señor Johnny Daqui realizaba el pago según el peso indicado, esto no duro mucho tiempo hasta que se requirió de más personal para clasificación y embarque de material cuando sus clientes se lo retiraban. En ese tiempo fue manejado de forma empírica la organización y administración del negocio el cual se mostraba rentable para seguir invirtiendo, ya que no existía competencia cercana que intimidara pues abarcaba todos los recolectores del sector. Así se mantuvo hasta que requirió de más personal en planta agregándose uno a uno en el transcurso de los años.

2.4.2. Distribuciones de la planta.

Posee una planta de 640 metros cuadrados adecuados según requerimientos del Municipio de Guayaquil. El local no es propio pero se lo mantiene por acuerdos con Recynter S.A. (Cliente), de estar abiertos a comprar cierto material (No ferroso), para venta exclusiva para ellos. Posee las siguientes secciones.

- Recepción de material y descargue: A cargo de dos personas que se encargan de pesar el material,
- Área de clasificación de material: Que se subdivide en 3 áreas, una para clasificar material no ferroso (metales), una para acumular el material ferroso (chatarra) la otra para clasificar plástico.
- Área administrativa: Una oficina para realizar los pagos a los proveedores, llevar la contabilidad y las cuestiones del jefe de operaciones.
- Baños: Para uso del personal uno para hombre y otro para mujeres.

2.4.3. Ubicación de la planta.



Figura 4. Ubicación de la planta de Recynova

La microempresa Recynnova está ubicada en la Ciudad de Guayaquil en la zona industrial norte Km 26 Vía Perimetral "Hogar de Nazaret" 300 m. antes de llegar al paso a desnivel a la entrada de la 8, Parque Industrial Inmaconsa, teléfono 042262998, Celular:0986421005 correo servicoalcliente@recynnova.com. La microempresa RECYNNOVA tiene siete años en funcionamiento de recuperación de material para reciclaje, por lo que se encuentra aún proceso de implementación de parámetros financieros para los procesos administrativos y operativos para su mejor desenvolvimiento económico y comercial lo que sería de gran aportación el siguiente estudio. Con la implementación de estas técnicas financieras se marcara un paso para futuros análisis en la microempresa, que maximizara la eficiencia de sus recursos monetarios lo que no se ha considerado antes de esta investigación. Siendo las técnicas financieras procedimientos fundamentales para un análisis financiero total.

2.4.4. Marco institucional.

- **Visión**

Abrir nuevos centros de acopio en la ciudad de Guayaquil, ampliando nuestra cobertura, y seguir fomentando el progreso.

- **Misión**

Somos una empresa que trabaja en conjunto con la comunidad fomentando una cultura ambientalista, impulsando el progreso de nuestros colaboradores, a convertirse en unos microempresarios, contribuyendo con el progreso y desarrollo del Ecuador.

- Filosofía
 - Creemos que la responsabilidad, lealtad y productividad en el ejercicio de nuestras labores nos encaminará a alcanzar nuestras metas.
 - Creemos en nuestro compromiso con el cuidado del medio ambiente, ofreciendo nuestros recursos y experiencia al servicio de las empresas.
 - Creemos que la comunicación directa y positiva, con una eficiente retroalimentación, son factores determinantes para la coordinación y desarrollo de nuestras estrategias.
 - Creemos que sólo a través de la eficiencia y calidad de nuestros servicios podremos alcanzar nuestros objetivos.
 - Creemos que sólo el trabajo continuo, la innovación permanente y la claridad de nuestras metas, nos llevarán a trascender manteniendo día a día nuestro liderazgo en el mercado.

- Principios y valores
 - Servicio: Atender a nuestros proveedores de materiales reciclados, con la mayor rapidez y calidez, deseando que sean satisfechos por nuestros servicios en un 100%.
 - Respeto: Servir a nuestros proveedores con consideración, equidad y justicia pensando en sus materiales en un peso justo.

- **Responsabilidad:** Cumpliendo nuestras obligaciones con nuestros trabajadores, proveedores y con el medio ambiente.
- **Liderazgo:** Promovemos en nuestros empleados la capacidad de influir positivamente en su equipo de trabajo con el fin de obtener mejores resultados.
- **Actitud de Servicio:** Tenemos disposición permanente de entender y atender las necesidades de nuestros clientes de manera oportuna, eficaz y positiva.

2.4.5. Estructura organizacional.

Se ha procedido a plasmar una estructura organizacional en este estudio ya que Recynnova no cuenta con ello, para obtener mejor coordinación así tener una imagen más clara de la microempresa. Cuenta con un total de 9 personas en la actualidad incluyendo el propietario y distribuidas 3 en áreas: Jefe de operaciones, una persona que está a cargo del personal operativo que son cuatro personas en planta y un chofer; Contabilidad, llevada a cargo por una persona para realizar los registros de la contabilidad del negocio; la Administración, con una persona encargada del cobro a clientes y pago a proveedores.

Organigrama Estructural

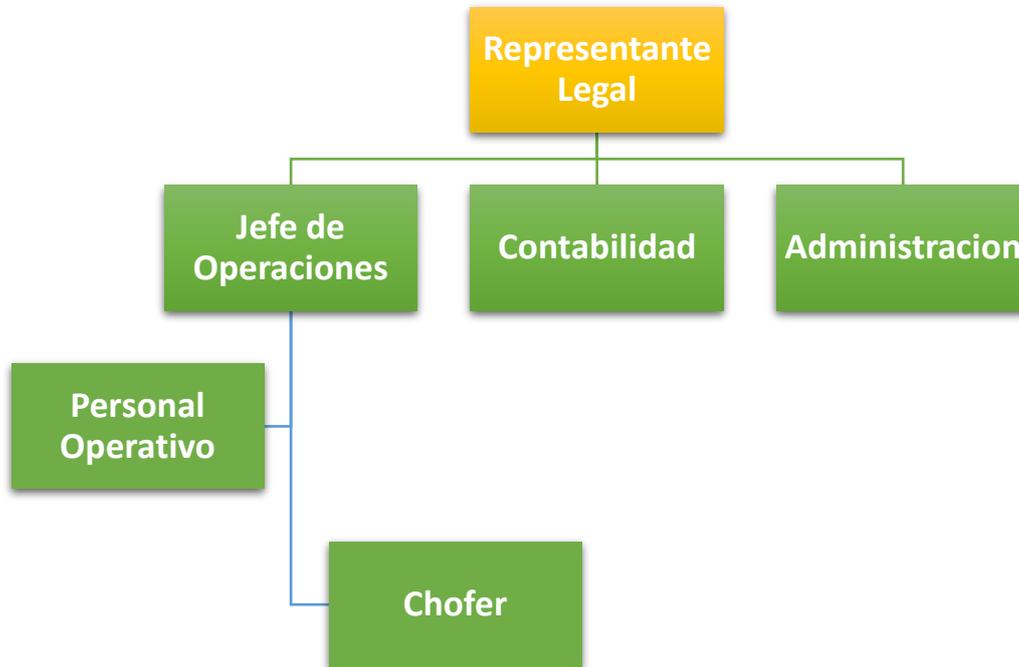


Figura 5. Estructura organizacional de Recynnova

2.5.Marco Conceptual.

Acopio: Reunión o acumulación de gran cantidad de una cosa. (Venegas, 2013, pág. 8)

Análisis: MET. INV. Examen y división de cualquier cosa en sus componentes principales (Rosenberg, 1993, pág. 20).

Cultura ecológica: Es el conjunto de conocimientos costumbres y actividades transmitidas a través de generaciones o adquiridas por medios de la educación ambiental. (López & Luna, 2015, pág. 17)

El Proceso Administrativo: Las diferentes disciplinas del conocimiento universal, cuentan con un cuerpo organizado de conocimientos, regido por una teoría integrada por elementos interrelacionados y dinámicos que van apareciendo paulatinamente. Tales disciplinas estudian y aplican su teoría mediante la adopción de un método, que a la vez facilita su análisis y comprensión. (Palma Quijije & Ricaurte Hurtado, 2013, pág. 16)

Evaluación financiera: Es la interpretación, comparación y proyección de las razones .Es un estudio en el ámbito financiero que se le aplica a todas las compañías que están participando en procesos dentro de la organización., (Muñoz, 2013, pág. 11).

Finanzas: ADM. PUB. Término genérico que hace referencia a la obtención de dinero a través de la inversión o la emisión de deuda, y a la administración de los ingresos y gastos de una organización gubernamental, (Rosenberg, 1993, pág. 189).

Liquidez: capacidad de convertirse rápidamente en dinero. Normalmente, los activos de una empresa son considerados como líquidos cuando están en partidas de caja o valores cotizables. (Rosenberg, 1993, pág. 247).

Materiales ferrosos: Básicamente los metales ferrosos son los aceros que tienen un porcentaje de carbono en su composición., (eBookinga, 2012).

Microempresa: Una "microempresa" es un negocio personal o familiar en el área de comercio, producción, o servicios que tiene menos de 10 empleados, el cual es poseído y operado por una persona individual, una familia, o un grupo de personas individuales de ingresos relativamente bajos, cuyo propietario ejerce un criterio independiente sobre productos, mercados y precios y además constituye una importante (si no la más importante) fuente de ingresos para el hogar. (Montesdeoca Campoverde & Espinoza Cabrera, 2010, pág. 19)

Optimización de recursos: podemos definir como optimización de recursos como una de la mejor forma de realizar una actividad con ayuda de la utilización con el mínimo de recursos. Que tendrá como objetivo, tratar y adecuar los recursos disponibles, de forma que se asegure una correcta utilización del recurso al igual que mejorar su eficacia. (Ramos Cruz, 2015)

Plástico: El término plástico en su significación más general, se aplica a las sustancias de similares estructuras que carecen de un punto fijo de evaporación y poseen, durante un intervalo de temperaturas, propiedades de elasticidad y flexibilidad que permiten moldearlas y adaptarlas a diferentes formas y aplicaciones. (Quintero, 2014, pág. 17).

PET: (Polietilen Tereftalato), (PET) (Quintero, 2014, pág. 24).

Reciclaje: el reciclaje hace referencia al proceso donde se requiere materiales que son considerados desperdicios con el fin de darles una segunda oportunidad, y del cual se obtiene un nuevo producto o materia prima. (Patiño Quezada & Uchuari Guaman , 2013, pág. 15).

2.6.Marco legal.

2.6.1. Ley de Régimen Tributario Interno publicado según R.O. 223 del 30 de Noviembre de 2007.

Capítulo VI

CONTABILIDAD Y ESTADOS FINANCIEROS

(Denominación reformada por el Art. 79 de la Ley s/n, R.O. 242-3S, 29-XII-2007)

Art. 19.- Obligación de llevar contabilidad.- (Reformado por el Art. 79 de la Ley s/n, R.O. 242-3S, 29-XII-2007; y, por el Art. 13 de la Ley s/n, R.O. 405-S, 29-XII- 2014).- Están obligadas a llevar contabilidad y declarar el impuesto en base a los resultados que arroje la misma todas las sociedades. También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas que al primero de enero operen con un capital o cuyos ingresos brutos o gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso se establezcan en el Reglamento, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares.

Las personas naturales que realicen actividades empresariales y que operen con un capital u obtengan ingresos inferiores a los previstos en el inciso anterior, así como los profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos deberán llevar una cuenta de ingresos y egresos para determinar su renta imponible.

Para efectos tributarios, las asociaciones, comunas y cooperativas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria, con excepción de las entidades del sistema financiero popular y solidario, podrán llevar registros contables de conformidad con normas simplificadas que se establezcan en el reglamento.

Art. 20.- Principios generales.- (Reformado por el Art. 80 de la Ley s/n, R.O. 242-3S, 29-XII-2007).- La contabilidad se llevará por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, tomando en consideración los principios contables de general aceptación, para registrar el movimiento económico y determinar el estado de situación financiera y los resultados imputables al respectivo ejercicio impositivo.

Art. 21.- Estados financieros.- Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios.

Reglamento para la aplicación de la ley de Régimen Tributario Interno, LORTI

CAPITULO V

DE LA CONTABILIDAD

Art. 37.- Contribuyentes obligados a llevar contabilidad.- Todas las sucursales y establecimientos permanentes de compañías extranjeras y las sociedades definidas como tales en la Ley de Régimen Tributario Interno, están obligadas a llevar contabilidad. Igualmente, están obligadas a llevar contabilidad, las personas naturales y las sucesiones indivisas que realicen actividades empresariales y que operen con un capital propio que al inicio de sus actividades económicas a al 1° de enero de cada ejercicio impositivo hayan superado los USD 60.000 o cuyos ingresos brutos anuales de esas actividades del ejercicio fiscal inmediato anterior, hayan sido superado a USD 100,000 o cuyos costos y gastos anuales, imputables a la actividad empresarial, del ejercicio fiscal inmediato anterior hayan sido superiores a USD 80,000. Se entiende como capital propio, la totalidad de los activos menos pasivo que posea el contribuyente, relacionados con la generación de la renta gravada.

En el caso de personas naturales que tengan como actividad económica habitual la de exportación de bienes deberán obligatoriamente llevar contabilidad, independientemente de los límites establecidos en el inciso anterior. Para el caso de personas naturales que tengan como actividad económica habitual sea el arrendamiento de bienes inmuebles, no se considerara el límite del capital propio. Las personas naturales que de acuerdo con el inciso anterior, hayan llevado contabilidad en ejercicio impositivo y que luego no alcancen los niveles de capital propio o ingresos brutos anuales o gastos antes mencionados, no podrán dejar de llevar contabilidad sin autorización previa del Director Regional del Servicio de Rentas Internas.

Art. 38.- Contribuyentes obligados a llevar cuentas de ingresos y egresos.- Las personas naturales que realicen actividades empresariales y que operen con un capital, obtengan ingresos y efectúen gastos inferiores a los previstos en el artículo anterior, así como los profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos deberán llevar una cuenta de ingresos y egresos para determinar su renta imponible. La cuenta de ingresos y egresos deberá contener la fecha de la transacción, el concepto o detalle, el número de comprobante de venta, el valor de la misma y las observaciones que sean del caso y deberá estar debidamente respaldada por los correspondientes comprobantes de venta y demás documentos pertinentes. Los documentos sustentatorios de los registros de ingresos y egresos deberán conservarse por siete años de acuerdo a lo establecido en el Código Tributario, sin perjuicio de los plazos establecidos en otras disposiciones legales.

Art. 39.- Principios generales.- La contabilidad se llevará por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América.

Para las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y sociedades que no estén bajo el control y vigilancia de las Superintendencias de Compañías o de Bancos y Seguros, la contabilidad se llevará con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), en los aspectos no contemplados por las primeras, cumpliendo las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y este Reglamento. Las sociedades sujetas al control y vigilancia de las Superintendencias de Compañías o de Bancos y Seguros, se registrarán por las normas contables que determine su organismo de control; sin embargo, para fines tributarios, cumplirán las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y este Reglamento.

Art 40.- Registro de compras y adquisiciones.- Los registros relacionados con la compra o adquisición de bienes y servicios, estarán respaldados por los comprobantes de venta autorizados por el Reglamento de Comprobantes de Venta y de retención, así como por los documentos de importación. Este principio se aplicara también para el caso de las compras efectuadas a personas no obligadas a llevar contabilidad.

Art. 41.- Emisión de Comprobantes de Venta.- los sujetos pasivos deberán emitir y entregar comprobantes de venta en todas las trasferencias de bienes y en la presentación de servicios que efectúen, independientemente de su valor y de los contratos celebrados. Dicha obligación nace con ocasión de la transferencia de bienes o de la prestación de servicios de cualquier naturaleza, aun cuando dichas transferencias o prestaciones se realicen a título gratuito, no se encuentren sujetas a tributos o estén sometidas a tarifa cero por ciento del IVA, independiente de las condiciones de pago.

Art. 42.- inscripción en el Registro Único de Contribuyente.- los contadores, en forma obligatoria se inscribirán en el Registro Único de Contribuyentes aun en el caso de que exclusivamente trabajen en relación de dependencia. La falta de inscripción en el RUC le inhabilitará de firma declaraciones de impuestos.

Art. 43.- Estados financieros a ser utilizados en el análisis de crédito.- las entidades financieras así como las Instituciones de Estado que, para que cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las personas naturales o sociedades, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios.

Capítulo 3

Marco metodológico

3.1. Diseño de la investigación.

El éxito hacia la excelencia del proceso de desarrollo de la investigación científica, se determina a partir de la calidad en la elaboración de su diseño teórico; el cual exige a partir de la lógica de la investigación una adecuada determinación y formulación de sus componentes, (Guardo García & Carreño Vega , 2013, pág. 49). Por aquello se ha determinado sustentar de manera idónea la base teórica necesaria para el desarrollo de este tema para obtener suficiente respuesta a los problemas anteriormente planteados. Este estudio tendrá un enfoque cuantitativo para tabular la información y para la interpretación de los resultados obtenidos requerirá tomar en consideración el enfoque cualitativo.

3.2. Tipo de la investigación

3.2.1. Investigación científica

El método científico es el conjunto de pasos, técnicas y procedimientos que se emplean para formular y resolver problemas de investigación mediante la prueba o verificación de hipótesis. (Arias, 2012, pág. 18). Se requerirá utilizar el método científico para la aplicación de técnicas financieras en las cuentas de balance y localizar inconvenientes que se han obviado y dar respuesta con conocimiento a la problemática planteada, de esta manera obtener el diagnóstico real de los sucesos en el campo a analizar y la aplicación de conceptos estudiados así dar como alternativa lo imprescindible de la aplicación de dichas técnicas.

3.2.2. Investigación descriptiva

“La investigación descriptiva consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el fin de establecer su estructura o comportamiento. Los resultados de este tipo de investigación se ubican en un nivel intermedio en cuanto a la profundidad de los conocimientos se refiere” (Arias, F. G., 2012, p24). La presente investigación es de tipo descriptiva considerando que se necesita ir describiendo los hechos que se están generando en la microempresa Recynnova en los periodos tomados en consideración, en el área administrativa-operativa, hechos que se les debe dar una explicación y alternativas para la solución respectiva.

3.2.3. Investigación de campo.

La investigación de campo es aquella que consiste en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos (datos primarios), sin manipular o controlar variable alguna, es decir , el investigados obtiene la información pero no altera las condiciones existentes, (Arias, F. G., 2012, p31). A través de este concepto se busca recopilar la suficiente información para el cumplimiento que se tiene como objetivo de diagnosticar falencias por parte de la administración y demás del personal de Recynnova así como del entorno, y dar respuestas a las mismas en el que se requiere de un análisis del desenvolvimiento de sus operaciones en los periodos establecidos para entender los elementos involucrados en el proceso de la investigación para sus respectivas interpretaciones de los resultados obtenidos.

3.3. Población y muestra

“Se entiende por población al conjunto total de individuos, objetos o medidas que poseen algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado” (Hermosillo, 2013, pág. 2). En cuanto a la población nuestro universo a investigar será específicamente las nueve personas que se encuentran laborando en la empresa entre operativo y administrativo, método de muestreo probabilístico, siendo aquellos los que tiene el mayor conocimiento de su funcionamiento para obtener resultados veraces considerando que el universo a estudiar es bastante limitado que no será necesario calcular un tamaño de la muestra. A nivel administrativo se podrá acceder a información real y necesaria para continuar con el desarrollo de la investigación. En cuanto al personal operativo, conoce directamente los procesos que involucran la compra y venta de material de reciclaje.

3.3.1. Composición de la Población.

Tabla 2.
Composición de la población

INVOLUCRADOS	POBLACION
Propietario	1
Contador	1
Jefe de Operaciones	1
Administración	1
Chofer	1
Asistentes de Operaciones	4
Total	9

Detalle del personal administrativo y operativo que se encuentra actualmente laborando en la microempresa Recynnova e involucrados en la composición de la población para el presente estudio: **Personal administrativo.-** Sr. Johnny Daqui Fuentes, Propietario de la microempresa; Ing. Johnny Daqui Orellana, Jefe de Operaciones; Cpa. Ester Grijalva Romero, Contadora; Srta. Mishell Lindao Torres, Asistente Administrativo. **Chofer.-** Sr. Efrén Solís Medina. **Asistentes de Operaciones.-** Sr. Christian Reyes Arévalo, Sr. Kevin Figueroa, Sr. Jonathan Calle Lindao y el Sr. Héctor Villao Reyes. (Ver tabla 2).

3.4.Técnicas e instrumentos de investigación

3.4.1. Entrevista.

Wengraf, 2012, citado por (Hernandez Carrera, 2014, pág. 204), afirma que la entrevista tiene la finalidad de mejorar el conocimiento, siendo en cierto modo un tipo de interacción conversacional con rasgos particulares que necesitan ser bien entendidos, es un tipo de interacción conversacional cara a cara. Se considera que para este estudio se requerirá de la entrevista a la población que son todos los colaboradores de la microempresa Recynnova por ser un universo limitado, como técnica de investigación, siendo el cuestionario estructurado de preguntas el instrumento que se emplee para llevar a cabo el proceso.

3.4.2. Cuestionario.

Para Tapia (2010) citado por (Jiménez Martínez & González Talavera , 2015, pág. 192) Un cuestionario es utilizado de forma adecuada como instrumento científico si cumple con una serie de pasos generales: partiendo del diseño de un borrador (con los aspectos que intentamos abarcar y las áreas en que se distribuirían), se decide las instrucciones para su presentación (formato de los ítems, longitud del cuestionario). Posteriormente se establece la forma de obtener información (por escrito, en grupo o individualmente). Una vez confeccionados los ítems, es probable que se tengan que descartar muchas preguntas; por ese motivo se deben de elaborar el mayor número posible de ítems (al menos el triple de los que van a necesitar realmente).

El diseño de las preguntas debe tener en cuenta las características generales y aptitudes de la persona que pasará el cuestionario, así como de quién lo va a contestar. De acuerdo con el concepto expresado el instrumento de la investigación que se va a necesitar elaborar para poder recopilar la información será un cuestionario que nos permita entrevistar a los colaboradores directamente e indirectamente responsables de la gestión financiera y contable de este modo tener una vista más amplia de sus actividades internas de la microempresa.

3.4.3. Resultado de las entrevistas.

- **Personal Administrativo de la microempresa Recynnova**

1. ¿Está de acuerdo con el funcionamiento del actual sistema de control de los recursos?

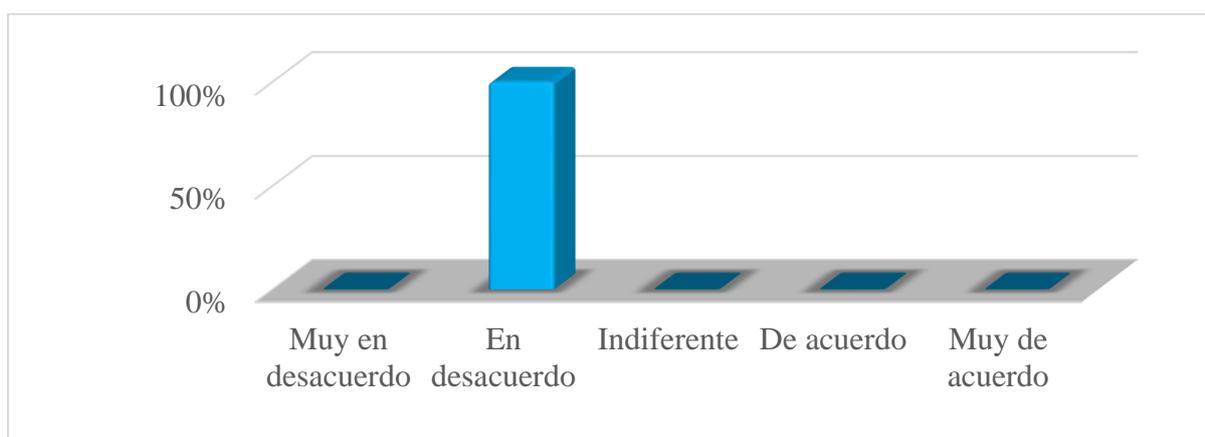


Figura 6. Representación estadística de pregunta 1

Tabla 3

Resultado de pregunta 1

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Muy en desacuerdo	0	0%
En desacuerdo	4	100%
Indiferente	0	0%
De acuerdo	0	0%
Muy de acuerdo	0	0%
Total	4	100%

Resultado de las entrevistas al personal de la microempresa

Análisis: de las entrevistas realizadas muestra información en la tabla 3 el total de los encuestados son cuatro del área administrativa, lo cual el 100% es decir todos están en desacuerdo con el funcionamiento del actual sistema de control de recursos, que indica una notable necesidad en el área administrativa, asimismo se lo representa en la figura 6.

2. ¿Esta Ud. de acuerdo con el actual sistema de gestión de los desembolsos de dinero en efectivo?

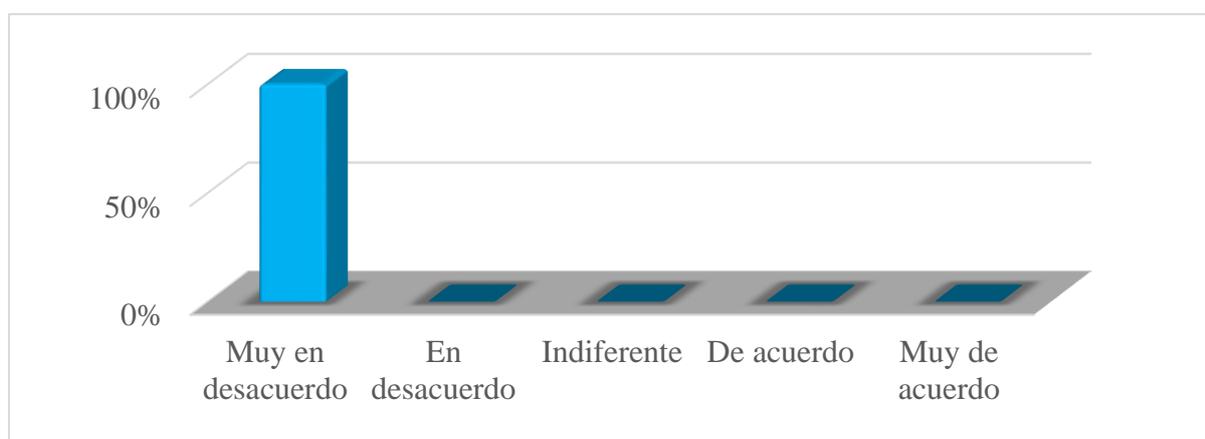


Figura 7. Representación estadística de pregunta 2

Tabla 4

Resultado de pregunta 2

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Muy en desacuerdo	4	100%
En desacuerdo	0	0%
Indiferente	0	0%
De acuerdo	0	0%
Muy de acuerdo	0	0%
Total	4	100%

Resultado de las entrevistas al personal de la microempresa

Análisis: se puede observar en la tabla 4 que el 100% de los entrevistados están en muy desacuerdo con el actual sistema de gestión de los desembolsos del dinero en efectivo, que apuntan a la necesidad existente en la microempresa de un eficiente manejo de control de efectivo (Ver figura 7).

3. ¿Considera alto el nivel de control de los recursos financieros que se maneja en Recynnova?

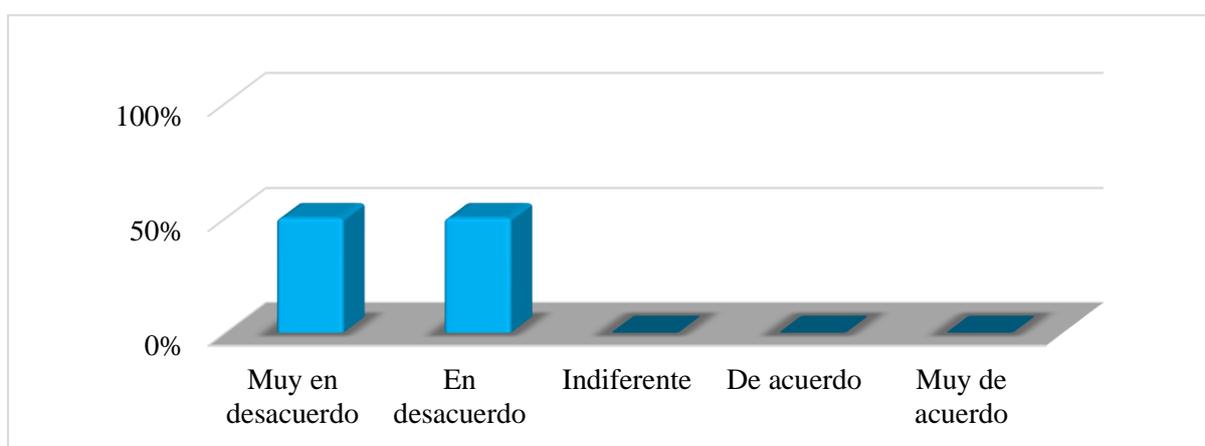


Figura 8. Representación estadística de pregunta 3

Tabla 5
Resultado de pregunta 3

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Muy en desacuerdo	2	50%
En desacuerdo	2	50%
Indiferente	0	0%
De acuerdo	0	0%
Muy de acuerdo	0	0%
Total	4	100%

Resultado de las entrevistas al personal de la microempresa

Análisis: en la tabla 5 nos muestra que 2 de las 4 personas entrevistadas del personal administrativo está en muy desacuerdo a considerar alto el control de los recursos financieros siendo esto el 50% se puede (ver figura 8), el otro 50% está en desacuerdo, y nadie considera alto el control de sus recursos financieros, esto indica la falta de herramientas financieras para llevar a cabo con mejor eficiencia el control sus actividades financieras y que si se requiere un mejoramiento en el control de sus recurso.

4. ¿Estaría Ud. de acuerdo a someter a análisis las cuentas de los Estados financieros de Recynnova?

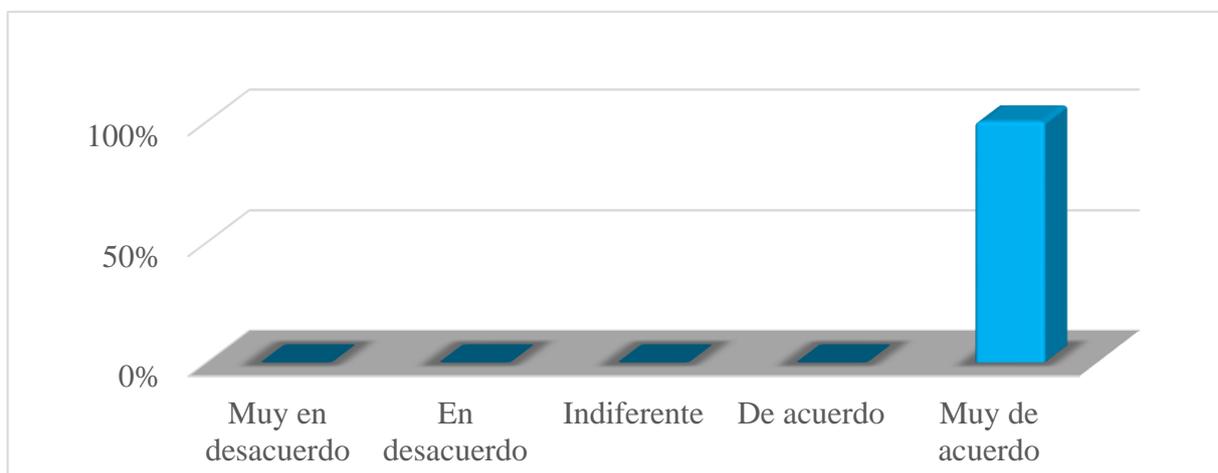


Figura 9. Representación estadística de pregunta 4

Tabla 6
Resultado de la pregunta 4

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Muy en desacuerdo	0	0%
En desacuerdo	0	0%
Indiferente	0	0%
De acuerdo	0	0%
Muy de acuerdo	4	100%
Total	4	100%

Resultado de las entrevistas al personal de la microempresa

Análisis: de acuerdo a la tabla 6 el 100% de los entrevistados del área, señalan que estarían muy de acuerdo a someter a análisis las cuentas de los Estados financieros de la microempresa (ver figura 9), se puede observar la aceptación de dicho estudio con lineamientos para análisis en sus estados financieros.

5. ¿Considera Ud. que las técnicas de análisis financiero contribuirán a un eficiente manejo de los flujos efectivo?

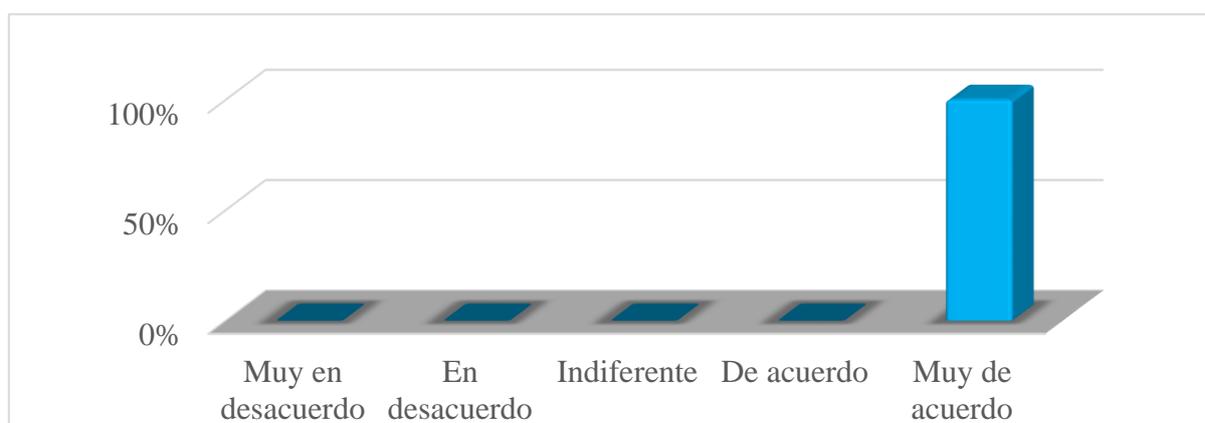


Figura 10. Representación estadística de pregunta 5

Tabla 7
Resultado de pregunta 5

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Muy en desacuerdo	0	0%
En desacuerdo	0	0%
Indiferente	0	0%
De acuerdo	0	0%
Muy de acuerdo	4	100%
Total	4	100%

Resultado de las entrevistas al personal de la microempresa

Análisis: según tabla 7, el total de los entrevistado el 100% de la población considera que las técnicas de análisis financiero contribuirán a un eficiente manejo de los flujos efectivo puede ver en la figura 10.

6. ¿Considera Ud. que las técnicas financieras como análisis vertical, horizontal e indicadores financieros podrá medir la capacidad financiera de la microempresa?

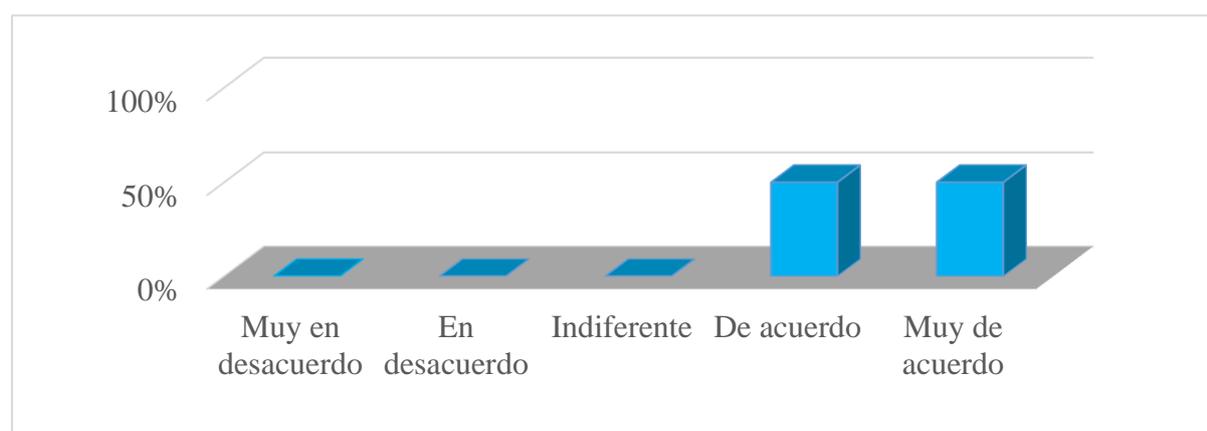


Figura 11. Representación estadística de pregunta 6

Tabla 8
Resultado de pregunta 6

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Muy en desacuerdo	0	0%
En desacuerdo	0	0%
Indiferente	0	0%
De acuerdo	2	50%
Muy de acuerdo	2	50%
Total	4	100%

Resultado de las entrevistas al personal de la microempresa

Análisis: de acuerdo a las entrevistas realizadas en esta pregunta se obtuvo como resultado en tabla 8, que dos personas del área administrativa están muy de acuerdo que dichas técnicas podrán medir la capacidad financiera de la microempresa, y las otras dos están de acuerdo, (ver figura 11).

7. ¿Esta Ud. de acuerdo que el presente estudio proporcionará propuesta necesaria un óptimo manejo de los fondos de efectivo?

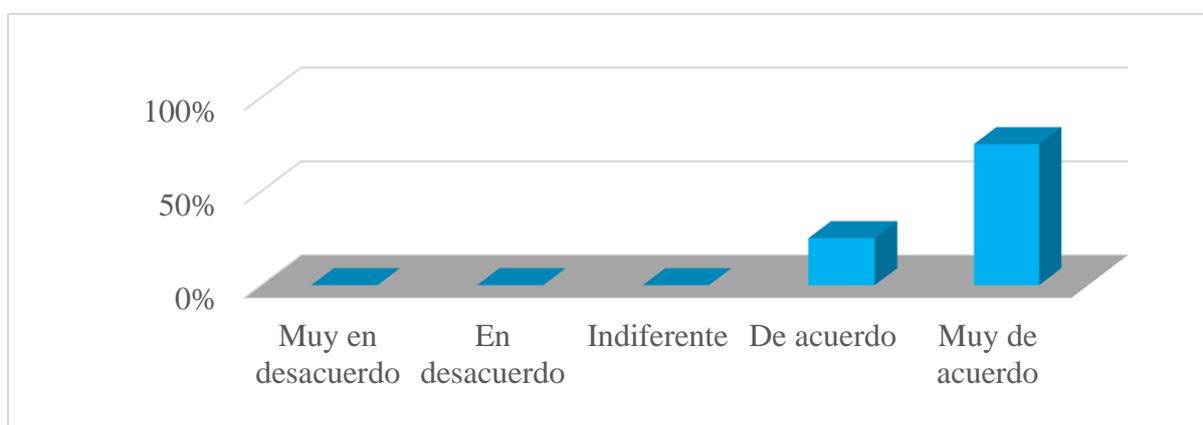


Figura 12. Representación estadística de pregunta 7

Tabla 9
Resultado de pregunta 7

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Muy en desacuerdo	0	0%
En desacuerdo	0	0%
Indiferente	0	25%
De acuerdo	1	50%
Muy de acuerdo	3	25%
Total	4	100%

Resultado de las entrevistas al personal de la microempresa

Análisis: se detalla el resultado de esta pregunta en la tabla 9, el 100% de los entrevistados cree que se lograra un mejor control y optimo manejo de fondos efectivo a través de esta propuesta de análisis, ilustrado en la figura 12, se puede notar buenas expectativas del directivo.

8. ¿Aceptaría adoptar y trabajar de forma permanente el análisis de proceso financiero en cada periodo?

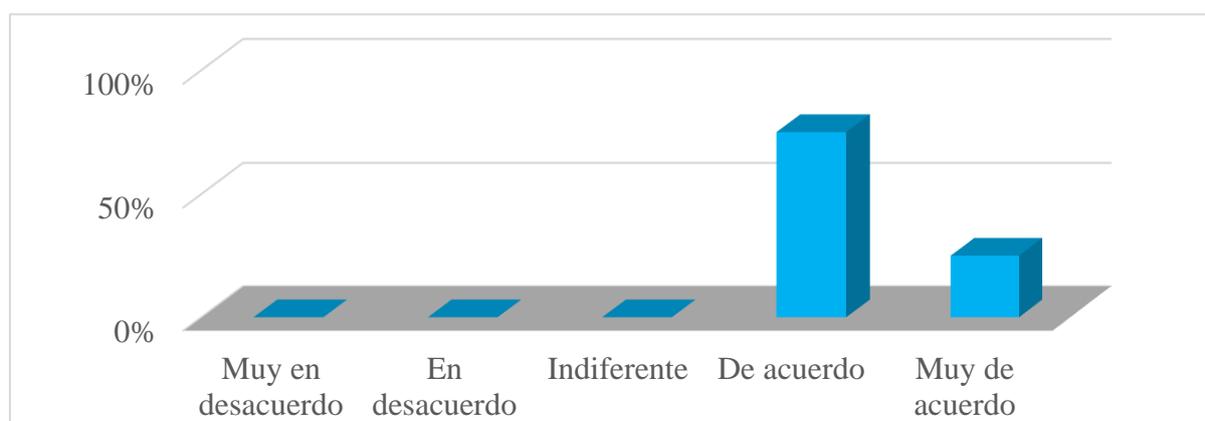


Figura 13. Representación estadística de pregunta 8

Tabla 10
Resultado de pregunta 8

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Muy en desacuerdo	0	0%
En desacuerdo	0	0%
Indiferente	0	0%
De acuerdo	3	75%
Muy de acuerdo	1	25%
Total	4	100%

Resultado de las entrevistas al personal de la microempresa

Análisis: en el siguiente detalle (ver tabla 10), se observa que el 75% de los entrevistados coinciden en la adopción permanente del análisis en las actividades financieras en cada periodo, por lo que este proyecto se denota la aceptación y lo favorable que sería la implementación de dichas técnicas en cada periodo y factible por la entera aceptación de los directivos y personal administrativo (ver figura 13).

- **Personal Operativo de la microempresa Recynnova**

1. ¿Esta Ud. de acuerdo que los procesos de compra y venta de material de reciclaje en Recynnova son los correctos?

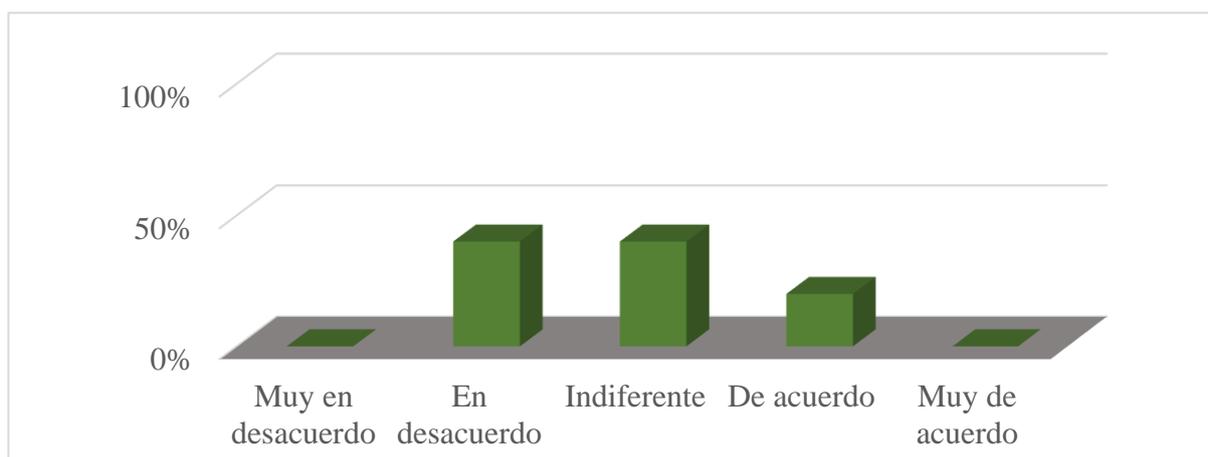


Figura 14. Representación estadística de pregunta 1

Tabla 11
Resultado de pregunta 1

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Muy en desacuerdo	0	0%
En desacuerdo	2	40%
Indiferente	2	40%
De acuerdo	1	20%
Muy de acuerdo	0	0%
Total	5	100%

Resultado de las entrevistas al personal de la microempresa

Análisis: según información de la tabla 11 detalla la conformidad de los procesos de la microempresa por parte del personal operativo, de los cuales el 40% están en desacuerdo, 40% indiferentes y el 20% del personal de planta está de acuerdo (ver figura 14).

2. ¿Está de acuerdo Ud. que se requiera más personal para mejorar el desempeño de sus actividades?

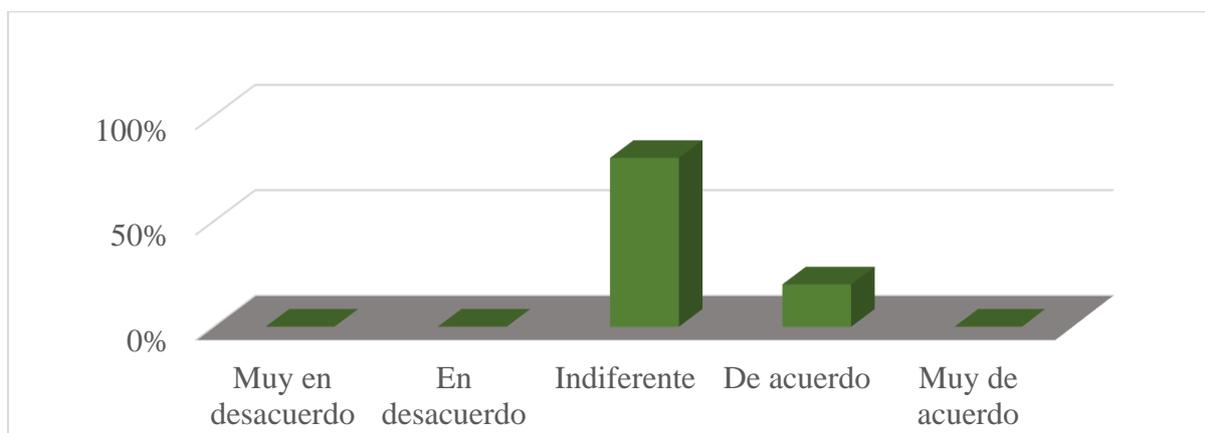


Figura 15. Representación estadística de pregunta 2

Tabla 12
Resultado de pregunta 2

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Muy en desacuerdo	0	0%
En desacuerdo	0	0%
Indiferente	4	80%
De acuerdo	1	20%
Muy de acuerdo	0	0%
Total	5	100%

Resultado de las entrevistas al personal de la microempresa

Análisis: a través de la tabla 12 se puede observar que el 80% del personal considera indiferente requerir más personal para mejor desempeño de las actividades y el 20% esta se acuerdo (ver figura 15).

3. ¿Considera Ud. que ha incrementado la afluencia de proveedores recicladores en este último periodo?



Figura 16. Representación estadística de pregunta 3

Tabla 13
Resultado de pregunta 3

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Muy en desacuerdo	0	0%
En desacuerdo	0	0%
Indiferente	0	0%
De acuerdo	0	0%
Muy de acuerdo	5	100%
Total	5	100%

Resultado de las entrevistas al personal de la microempresa

Análisis: la información presentada en la tabla 13 muestra que el 100% (todo el personal operativo) ha notado la afluencia de proveedores recicladores en este último periodo, (ver figura 16).

4. ¿Esta Ud. de acuerdo con el tiempo de recorrido que dura el proceso de compra y venta de material de reciclaje – plástico?

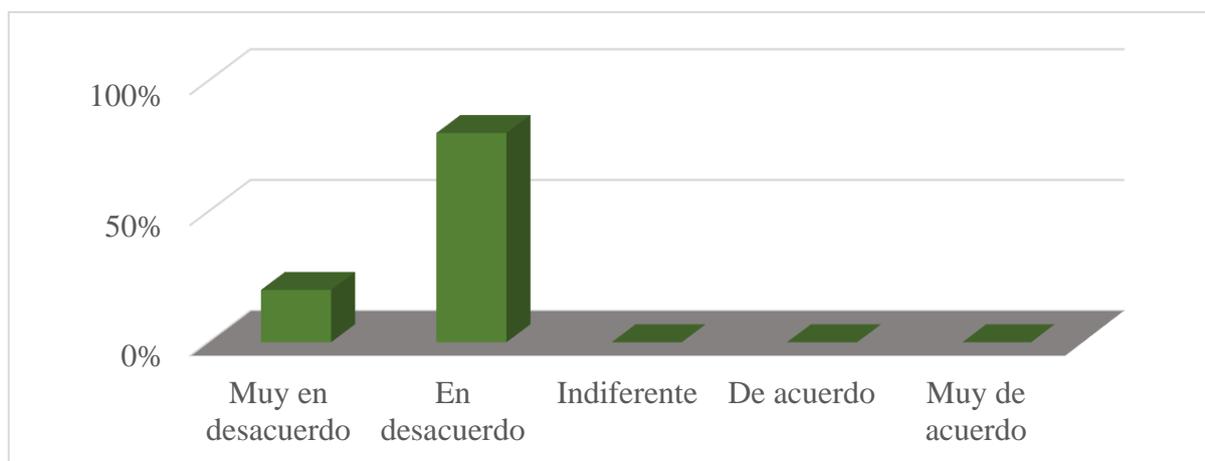


Figura 17. Representación estadística de pregunta 4

Tabla 14
Resultado de pregunta 4

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Muy en desacuerdo	1	20%
En desacuerdo	4	80%
Indiferente	0	0%
De acuerdo	0	0%
Muy de acuerdo	0	0%
Total	5	100%

Resultado de las entrevistas al personal de la microempresa

Análisis: en la tabla 14 muestra que el 20% del personal operativo se encuentra muy desacuerdo con el tiempo de recorrido que dura el proceso de compra y venta de material de reciclaje – plástico y el 80% está en desacuerdo. (Ver figura 17).

5. ¿Está de acuerdo con el periodo de tiempo que toma la microempresa en pagar sus remuneraciones?

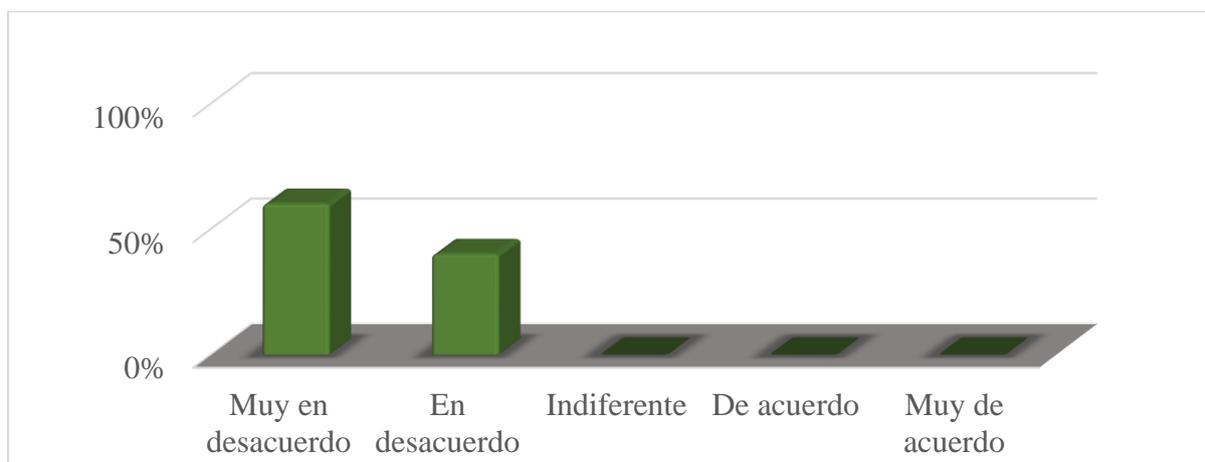


Figura 18. Representación estadística de pregunta 5

Tabla 15
Resultado de pregunta 5

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Muy en desacuerdo	3	60%
En desacuerdo	2	40%
Indiferente	0	0%
De acuerdo	0	0%
Muy de acuerdo	0	0%
Total	5	100%

Resultado de las entrevistas al personal de la microempresa

Análisis: el 60% de los entrevistados señala estar muy en desacuerdo con el periodo de pago de sus remuneraciones ver la tabla 15, y el otro 40% considera en desacuerdo, (ver figura 18).

3.5.Comprobación de la Hipótesis.

Dada la hipótesis anteriormente planteada se pudo obtener las siguientes respuestas por parte del personal administrativo y operativo de la microempresa Recynnova, quienes cuentan con la información necesaria como bases importantes de la problemática para el desarrollo de este estudio, según el número de preguntas se pudo obtener como respuestas lo siguiente:

En la pregunta N°1:

¿Está de acuerdo con el funcionamiento del actual sistema de control de los recursos?

Todo el personal administrativo señala estar en desacuerdo con el actual sistema de control de los recursos, por lo que indica estar abierto el departamento a propuestas en esta área.

En la pregunta N°2:

¿Esta Ud. de acuerdo con el actual sistema de gestión de los desembolsos de dinero en efectivo?

Señala todo el personal estar muy desacuerdo con el actual sistema de gestión de los desembolsos de dinero en efectivo debido a problemas ya presentados de mal direccionamiento del mismo sin priorizar gastos o egresos, lo que muestra que hay conocimiento que se han presentado, conflictos en cuanto al efectivo, por el pago a proveedores de forma inmediata.

En la pregunta N°3:

¿Considera alto el nivel de control de los recursos financieros que se maneja en Recynnova?

Dos colaboradores de personal administrativo señalan estar en desacuerdo en considerar alto el nivel de control de los recursos financieros que se maneja en Recynnova, dos personas señalan estar muy desacuerdo, Los resultados apuntan a la necesidad existente en la microempresa la falta de herramientas financieras para llevar a cabo con mejor eficiencia el control sus actividades financieras

En la pregunta N°4:

¿Estaría Ud. de acuerdo a someter a análisis las cuentas de los Estados financieros de Recynnova?

El personal indica estar muy de acuerdo con someter a análisis las cuentas de los Estados financieros de Recynnova, lo que muestra la aceptación del presente estudio de parte del propietario y jefe de operaciones siendo las personas encargadas de tomar decisiones importantes de la microempresa.

En la pregunta N°5:

¿Considera Ud. que las técnicas de análisis financiero contribuirán a un eficiente manejo de los flujos efectivo?

Considera el personal estar muy de acuerdo de que las técnicas de análisis financiero contribuirán a un eficiente manejo de flujos efectivos debido a la experiencia del contador con el manejo de estas técnicas y conocimiento externo obtenido del resto del personal administrativo.

En la pregunta N°6:

¿Considera Ud. que las técnicas financieras como análisis vertical, horizontal e indicadores financieros podrá medir la capacidad financiera de la microempresa?

El personal indica estar de acuerdo con las técnicas como análisis vertical, horizontal e indicadores financiero podrán medir la capacidad del microempresa debido a las falencias que se ha presentado en el manejo de efectivo en los últimos periodos a falta de análisis en sus estados financieros.

En la pregunta N°7:

¿Esta Ud. de acuerdo que el presente estudio proporcionará propuesta necesaria un óptimo manejo de los fondos de efectivo?

Se puede observar las expectativas que se tiene por parte del personal administrativo, con el siguiente estudio de propuesta para un óptimo manejo de los fondos de efectivo ya que han surgido problemáticas a la hora de efectuar los pagos por iliquidez en la microempresa.

En la pregunta N°8:

¿Aceptaría adoptar y trabajar de forma permanente el análisis de proceso financiero en cada periodo?

Hay una aceptación de adoptar y trabajar de forma permanente el análisis de proceso financiero en cada periodo, Indican la aceptación por parte de los dirigentes y lo favorable que sería la implementación de dichas técnicas financieras en cada periodo con el fin de mitigar errores y alcanzar una buena administración de sus recursos financieros.

Entrevistas realizadas al personal operativo de la microempresa Recynnova

En la pregunta N°1:

¿Esta Ud. de acuerdo que los procesos de compra y venta de material de reciclaje en Recynnova son los correctos?

Es un porcentaje mínimo del personal que está de acuerdo con los procesos de compra y venta de material de reciclaje debido a que la mayoría considera extenso el tiempo incurrido hasta la recuperación de la inversión realizada.

En la pregunta N° 2

¿Está de acuerdo Ud. que se requiera más personal para mejorar el desempeño de sus actividades?

La mayor parte del personal de planta reacciona indiferente a la necesidad de más personal para mejorar el desempeño de sus funciones lo que indica que con el personal que se encuentra actualmente laborando seria lo suficiente por el momento.

En la pregunta N° 3

¿Considera Ud. que ha incrementado la afluencia de proveedores recicladores en este último periodo?

El personal indica la notable afluencia de proveedores en el último periodo en relación al año anterior, lo que demuestra un aumento en la productividad en la microempresa en el periodo 2014-2015.

En la pregunta N° 4

¿Esta Ud. de acuerdo con el tiempo de recorrido que dura el proceso de compra y venta de material de reciclaje-plástico?

El personal está en desacuerdo con tiempo de recorrido de la comprar y venta de material de reciclaje-plástico, debido al almacén y venta donde suele tardar más tiempo este material plástico por su proceso de clasificación en planta y por parte del cliente.

E al pregunta N°5

¿Está de acuerdo con el periodo de tiempo que toma la microempresa en pagar sus remuneraciones?

El personal no está conforme con el periodo que toma la microempresa en pagar sus remuneraciones en los últimos meses ya que no siempre se daba este problema con tanta frecuencia

3.5.1. Conclusión de las entrevistas.

A lo largo del proceso de entrevistas con el personal administrativo y operativo de la microempresa Recynnova, se ha obtenido las repuestas anteriormente presentadas, del reconocimientos de la problemática actual y la aceptación que tendría el presente estudio, por lo que se considera un proyecto factible que puede implementarse el desarrollo de este estudio en la microempresa y será de gran aportación para conocimiento de la situación real en los años seleccionados de estudios y óptimo de manejo de los flujos de efectivo para poder proyectar para los siguientes periodos ya con estructuras establecidas.

Capítulo 4

La Propuesta

4.1. Implementación de técnicas financieras para un óptimo control del efectivo en la microempresa Recynnova

4.1.1. Introducción.

La microempresa Recynnova dedicada a la compra y venta de materiales de reciclaje al por mayor y menor, al momento de realizar la gestión de pago existe una escasez de recursos monetarios causado por el extenso ciclo de recorrido para la recuperación de la inversión, entre la compra y venta de reciclaje, ocasionando la falta de liquidez al no poder realizar la cancelación a los proveedores. Así este trabajo de investigación surge de la necesidad de un eficiente uso de los recursos financieros y de análisis en sus cuentas de balances por parte de la administración para obtener una seguridad razonable de la información financiera por ende conocer la situación de la microempresa su capacidad de pago, su nivel de endeudamiento como también su rentabilidad.

De este modo se pueda tener una imagen más clara de la realidad que atraviesa la microempresa, conocer su tendencia al momento de comparar los periodos, conocer su capacidad de pago, de endeudamiento, de rentabilidad y demás razones que medirán sus posibilidades; lo que permitirá a la administración tomar las decisiones oportunas para su mejoramiento. Es por esto que la presente investigación contiene formatos y procedimientos de técnicas financieras apropiadas para un eficiente análisis en sus cuentas de balances en cuanto al efectivo y poder medir la capacidad real de la microempresa.

4.1.2. Importancia de la propuesta.

La autora considera la importancia de la aplicación de técnicas financieras como una herramienta imprescindible de análisis y control de sus recursos financieros a fin de emitir información confiable sobre su desenvolvimiento económico en los periodos establecidos. Con estos aportes contribuir a una eficaz dirección en la toma de decisiones adecuadas para la microempresa Recynnova, una empresa que contribuye al cuidado del medio ambiente al pertenecer a las primeras etapas del proceso de reciclaje. Así mejorar la fluidez del efectivo para aumentar la capacidad de compra y abarcar afluencia de los proveedores.

4.1.3. Objetivos de la propuesta.

4.1.3.1. Objetivo general.

- Implementar técnicas de análisis financiero en las cuentas de Balance General y Estado de Resultado Integral que permitan revelar la situación económica de Recynnova para conocer sus capacidades de efectivo y poderlos medir eficientemente.

4.1.3.2. Objetivos específicos.

- Evaluar los procesos de compra y venta de material estableciendo promedio de tiempo en cada etapa.
- Realizar análisis e interpretación de técnicas financieras: vertical, horizontal y razones financieras en periodos 2014-2015.
- Desarrollar índices financieros aplicados para medir liquidez y rendimiento.
- Elaborar un flujo de caja en un periodo determinado, para así conocer específicamente su entradas y salidas de efectivo.

4.2. Cuadros interpretativos del proceso de las actividades de la microempresa

Recynnova.

Se ha considerado armar un esquema del ciclo operativo de la microempresa Recynnova, los procesos de compra y venta de material de reciclaje, debido a la necesidad presentada en la recolección de datos por parte de los colaboradores de la microempresa, y de lo que se pudo observar en el desarrollo del mismo; la falta de organización del personal unos con sobrecarga de funciones mientras otros con poca asignación de tareas. El cual incluye desde el inicio de adquisición de los materiales hasta el cobro de los mismos con periodos de tiempo aproximado según la observación directa que se ha hecho.

Tabla 16
Proceso de compras material ferroso

Proceso de Compras		
Funciones	Personal encargado	Periodo de tiempo
1. Recepción de Material	Asistente operativo (Pesador)	Inmediato
2. Evaluación	Asistente operativo (Pesador)	Inmediato
3. Pesado	Asistente operativo (Pesador)	Inmediato
4. Entrega de peso a oficina	Asistente operativo (Pesador)	Inmediato
5. Facturación del Material	Asistente Administrativo	Inmediato
6. Pago al Proveedor en efectivo	Asistente Administrativo	Inmediato
Total tiempo incurrido		Máximo una hora

En el proceso de compra de material ferroso se puede reflejar en la tabla 16, las personas encargadas que son: pesador y asistente administrativo, las cuales son responsables del tipo de material que se adquiere y del pago por dicho material que incurre máximo una hora en esta gestión.

Tabla 17
Procesos de almacén y venta material ferroso

Proceso de Almacén y venta Material Ferroso		
Funciones	Personal encargado	Periodo de tiempo
1. Ubicación del Material	Asistente operativo (Clasificador)	1 hora
2. Envío de Material	Asistente operativo (Clasificador)	4 horas
3. Emisión de factura	Asistente Administrativo	2 días
4. Crédito	Asistente Administrativo	Inmediato
5. Cobro de Factura	Jefe de Operaciones	Inmediato
Total tiempo incurrido		2 días 6 horas

En el caso de almacén y venta según tabla 17, se entrega el mismo día el material en el transcurso de la tarde, ya que no requiere de alguna clasificación específica y el tiempo que más lleva es en la facturación que debe realizarse una vez recibida una liquidación de materiales por parte del comprador Recynter.

Tabla 18
Proceso de compra Material no ferroso

Proceso de Compras Material No Ferroso		
Funciones	Personal encargado	Periodo de tiempo
1. Recepción de Material	Asistente operativo (Pesador)	Inmediato
2. Evaluación	Asistente operativo (Pesador)	Inmediato
3. Revisión de Material	Asistente operativo (Pesador)	Inmediato
4. Pesado	Asistente operativo (Pesador)	Inmediato
5. Entrega de pesos a oficina	Asistente operativo (Pesador)	Inmediato
6. Facturación del Material	Asistente Administrativo	Inmediato
7. Pago al Proveedor en efectivo	Asistente Administrativo	Inmediato
Total tiempo incurrido		Máximo una hora

En la compra de material no ferroso como detalla la tabla 18, el proceso es muy parecido a la compra de material ferroso a excepción que en estos materiales existe diferentes tipos de metales por lo que debe identificarse cada uno ya que los precios varían según su clasificación.

Tabla 19
Proceso de almacén y venta Material no ferroso

Proceso de Almacén y venta Material no Ferroso		
Funciones	Personal encargado	Periodo de tiempo
1. Ubicación del Material	Asistente operativo (Clasificador)	Inmediato
2. Clasificación y limpieza	Asistente operativo (Clasificador)	3 horas
3. Envío de Material	Asistente operativo (Clasificador)	2 horas
4. Emisión de factura	Asistente Administrativo	2 días
5. Cobro de Factura	Jefe de Operaciones	1 hora
Total tiempo incurrido		2 días 6 horas

El proceso de almacén y venta material de material no ferroso como señala la tabla 19, toma su tiempo de dos día para la respectiva facturación, ya que debe el cliente cerciorarse que la calidad de metales recibidos sean los correctos para emitir la liquidación de materiales con los pesos correspondientes según haya recibido.

Tabla 20
Proceso de compra material Plástico

Proceso de Compras Material plástico		
Funciones	Personal encargado	Periodo de tiempo
1. Evaluación	Asistente operativo (Pesador)	Inmediato
2. Recepción de Material	Asistente operativo (Pesador)	Inmediato
3. Revisión de Material	Asistente operativo (Pesador)	1 hora
4. Pesado	Asistente operativo (Pesador)	Inmediato
5. Entrega de pesos a oficina	Asistente operativo (Pesador)	Inmediato
6. Facturación del Material	Asistente Administrativo	Inmediato
7. Pago al Proveedor en efectivo	Asistente Administrativo	Inmediato
Total tiempo incurrido		Máximo 2 horas

El proceso de compras de material plástico toma aproximadamente una hora en la revisión a diferencia de la compra del resto de materiales debido a que muchas veces hay recipientes que contienen alguna sustancia que debe eliminarse para poder obtener recién el peso real de las botellas plásticas, así como también hay materiales plásticos que no se pueden recibir por muy contaminados o algunas densidades del plástico que no se recibe (ver tabla 20).

Tabla 21
Proceso de almacén y venta material plástico

Proceso de Almacén y venta Material Plástico		
Funciones	Personal encargado	Periodo de tiempo
1. Ubicación del Material	Asistente operativo (Clasificador)	2 horas
2. Clasificación y limpieza	Asistente operativo (Clasificador)	2 días
3. Envío de Material	Asistente operativo (Pesador)	2 horas
4. Emisión de factura	Asistente Administrativo	2 horas
5. Crédito	Asistente Administrativo	15 días
6. Cobro de Factura	Jefe de Operaciones	2 horas
Total tiempo incurrido		17 días 8 horas

El proceso de almacén y venta de plástico toma su tiempo en clasificación y limpieza más a fondo del material por exigencias del cliente, el cobro de factura por acuerdos que se logran también con el cliente tienen como política pagar en el periodo de 15 días las facturas recibidas, por lo que se requiere de suficiente capital para cubrir este desfase de efectivo por los 18 días aproximadamente incurridos para continuar con el ciclo operativo de compra (ver tabla 21). A diferencia del cobro de materiales ferroso y no ferroso, cuyos valores invertidos en las compras se recuperan en tres días, luego de la venta respectiva.

4.3. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros 2015

4.3.1. Análisis Vertical

Tabla 22

Análisis vertical estado situación financiera 2015

JOHNNY NORTHON DAQUI FUENTES (RECYNNOVA)			
Análisis vertical del Estado de Situación financiera			
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2015			
Descripción de cuenta	Total USD \$	AC,PC	TA,TP
Activos	95.029,01	100,00%	100,00%
Activos Corrientes	35.633,14		
Efectivo y Equivalente de efectivo	15.509,05		
Caja	1.795,00		
Caja general	1.795,00	5,04%	1,89%
Bancos	13.714,05		
Produbanco Cta. Cte. 218004121	13.714,05	38,49%	14,43%
Cta. Ahorro Produbanco	-	-	-
Póliza - Bolivariano	-	-	-
Póliza - Produbanco	-	-	-
Cuentas por Cobrar	12.443,21	34,92%	13,09%
Ret. Fte. años anteriores	7.680,88	21,56%	8,08%
Activo Fijo	59.395,87		
Vehículos.	52.625,92	88,60%	55,38%
Maquinaria y equipo	17.841,39	30,04%	18,77%
Vehículo - Depreciación Acumulada	(11.071,44)	-18,64%	-11,65%
Pasivos	70.076,49		100%
Pasivo Circulante	49.923,03	73,74%	
Cuentas por Pagar			
Otras Cuentas por Pagar	42.553,66	85,24%	60,72%
Impuestos gravámenes y tasas	1.385,40	2,78%	1,98%
Décimo Tercer Sueldo	5.221,59	10,46%	7,45%
Aporte Patronal 12.15%	762,38	1,53%	1,09%
Pasivo No Circulante	20.129,11		
Produbanco Op. 596016	7.399,00	36,76%	10,56%
Produbanco (Camión Mitsubishi)	12.730,11	63,24%	18,17%

Descripción de cuenta	Total USD \$	AC,PC	TA,TP
Banco Bolivariano Op. 221322			
Otros Pasivos	24,35		
Otros Pasivos	24,35		0,03%
Patrimonio	24.952,52		
Resultados del Ejercicio			
Resultado Total del Ejercicio - Utilidad - P	10.093,51	40,45%	10,62%
Resultados Ejercicios Anteriores	14.859,02	59,55%	15,64%
TOTAL PASIVO + CAPITAL	95.029,01	100%	100,00%

4.3.1.1. Interpretación del Análisis Vertical en el Estado de Situación financiera año 2015.

- **Activos**

Activo Corriente: Debido al sector de la microempresa de compra y venta de material de reciclaje las cuentas sobresalientes deberían ser caja y banco, ya que al ser intermediaria la microempresa Recynnova debe contar con mayor movimiento en estas cuentas de efectivo, que cubre el periodo entre el pequeño proveedor – reciclador y los clientes mayoristas – Recynter y Reciplastico. Se refleja en el estado de situación financiera del año 2015 dentro de los activos corrientes que la cuenta **Bancos Produbanco - Cta. Cte. ·#0218004121** presentó un 38,49% en relación del total del activo corriente y 14.43% en relación del total de activos que se considera favorecedor para cubrir las compras que se requieren para el diario, pero no cubriría para cualquier evento extraordinario.

Asimismo, las **Cuentas por cobrar** arrojan el 34,92% en relación a Total de activos corrientes y 13.09% del total de activos, debido a la capacidad de crédito que se dio a los clientes, por lo que se considera un porcentaje alto. **Caja** refleja el 5.04% en relación al total de activo corriente y 1.89% en relación a los activos totales, se considera bajo para la disponibilidad en efectivo que se requiere en la microempresa. También forma parte de las cuentas por cobrar el IVA la cuenta **Ret. Fte. años anteriores**, que representa el porcentaje de 21.56% de los activos corrientes, mientras que en relación a los activos totales representa el 8.08%, valores que son conciliados mensualmente con el IVA por pagar al Sri.

Activo no Corriente: En cuanto al Activo no corriente la cuenta más sobresaliente es la cuenta **Vehículos** que representa el 88,60% en relación al total de Activo no corriente y 55.38% en relación a Activos totales, corresponde a un camión comprado a crédito cuya deuda se encuentra aún vigente y una camioneta que sirven para retirar y entregar el material de reciclaje. Luego la cuenta de **Maquinaria y equipo** con el 30.04% del total de activos no corrientes y el 18.77% en relación al total de activos que comprende a una maquina poclain que recoge material ferroso pesado. (Ver figura 19).

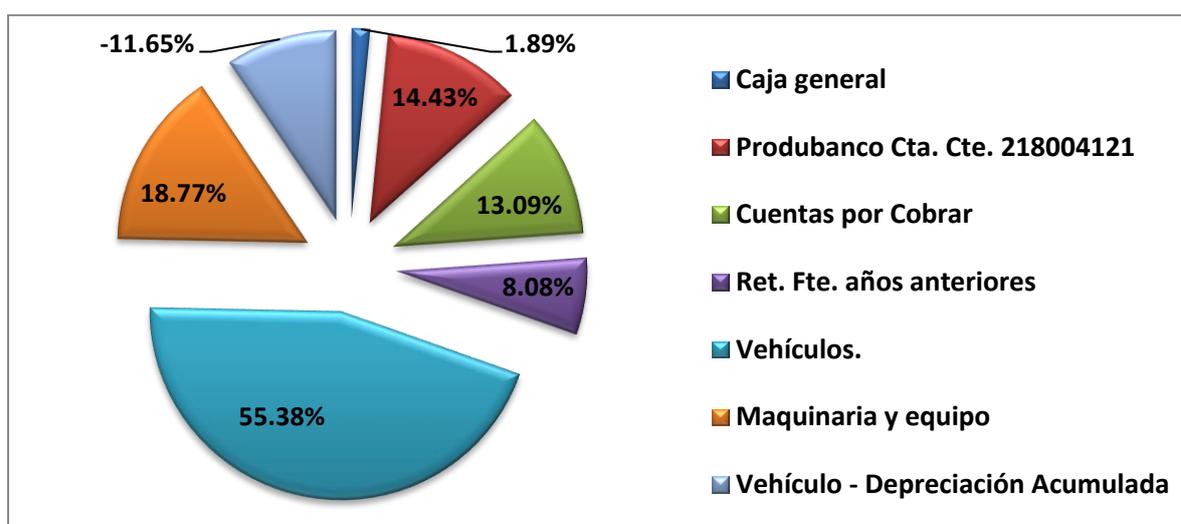


Figura 19. Representación estadística de los activos

Pasivo Corriente: se puede observar en la tabla 22 la cuenta que refleja el saldo más significativo de los pasivos corrientes es **Otras cuentas por pagar**, que representa el 85.24% en relación al total de pasivo corriente y el 60.72% en relación a los pasivo totales, siendo esta la cuenta que comprende los préstamos para financiamiento de las compras de material de reciclaje, los porcentajes antes detallados se consideran valores muy representativos. Dentro del análisis realizado se encuentran valores que no son representativos, ni forman parte de las cuentas materia de esta tesis (falta de liquidez), como son las siguientes: el décimo tercer sueldo de los empleados representa un 7.45%, 1.98% de Impuestos gravámenes y tasas, en relación con el total de pasivos (ver figura 20).

Pasivo no corriente: la cuenta **Produbanco (Camión Mitsubishi)** representa el 63.24% en relación al total de pasivo no corriente, y el 18.17% en relación a los pasivos totales, corresponde al financiamiento que se obtuvo en años anteriores para la adquisición del camión que transporta el material. La cuenta **Produbanco Op. 596016** representa el 36.76% sobre el total de pasivo no corriente y el 10.56% en referencia al total de pasivos la cual se originó para aumento de capital de trabajo. **Patrimonio:** La cuenta **Resultado total del ejercicio Utilidad-Perdida** representa el 40.45% en relación al total de Patrimonio, debido a la Utilidad de \$10093.51 que se obtuvo en el periodo 2015 ver tabla 22. La **cuenta Resultados ejercicios anteriores** representa 59.55% en relación al total de Patrimonio, esto demuestra que el patrimonio está mayormente constituido por Utilidad de ejercicios anteriores.

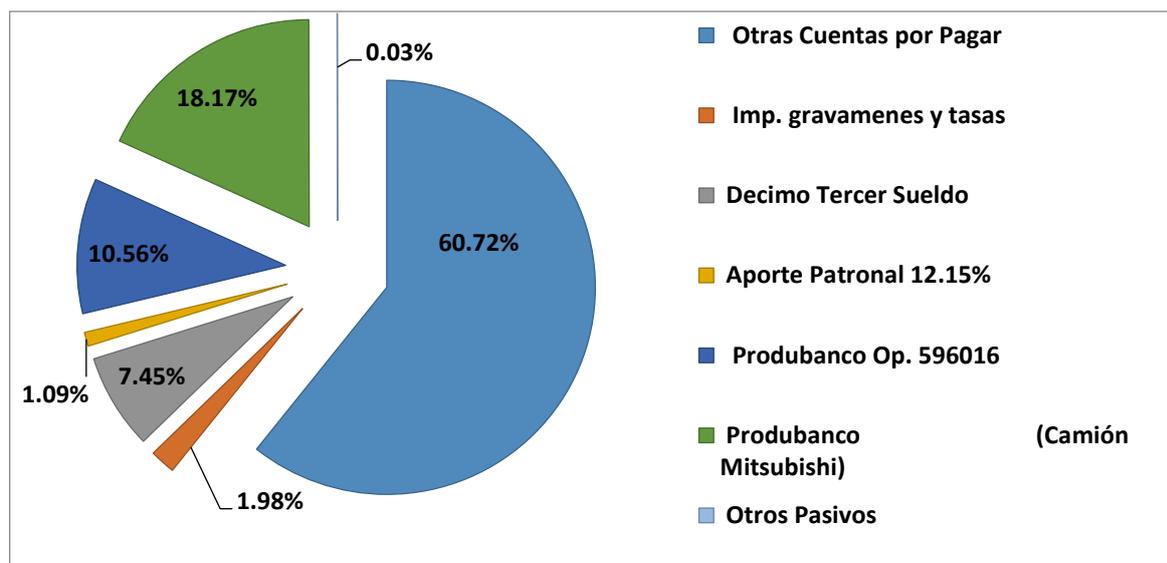


Figura 20: Representación estadística de pasivo y patrimonio

Estado de resultado integral del año 2015

Tabla 23

Análisis vertical de Estado de resultado integral 2015

JOHNNY NORTHON DAQUI FUENTES (RECYNNOVA)

Análisis vertical del Estado de Situación financiera

Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2015

Descripción de cuenta	Total US \$	Total
Ingresos		
Comercio al por mayor y menor	165.292,48	33,70%
Ingresos por Comisiones	85.030,69	17,33%
Total Ingresos	250.323,17	
Descripción de cuenta	Total US \$	Total

Descripción de cuenta	Total US \$	Total
Costos		
(-) Compra neta locales de bienes	77.828,44	
Total Compras	77.828,44	15,87%
Costos Operativos del personal		
Sueldos	41.804,00	
Horas Extras-Bonos	9.861,24	
Décimo Tercer Sueldo	4305,437	
Décimo Cuarto Sueldo	3473,67	
Vacaciones	1.251,62	
Fondo de Reserva	1968,29	
Aporte Patronal	6.278,39	
Indemnización Desp. Intempestivo	435,28	
Bonificación finiquitos	1.030,00	
Total Costos Operativos del personal	70.407,92	14,35%
Costos Operativos Generales		
Mantenimiento de Planta	4.408,55	
Lubricantes	1.498,84	
Combustible	2.854,53	
Mantenimiento de Vehículos	1.802,14	
Mantenimiento de Equipos	473,21	
Mat. Seguro. gastos Vehículo	1.435,19	
Total Costos Operativos Generales	12.472,46	2,54%

Descripción de cuenta	Total US \$	Total
Gastos		
Gastos Generales		
Teléfono	208,32	
Suministros de Oficina	988,95	
Servicios Contables	5.000,00	
IVA Gasto	5.142,36	
Agasajos	4.106,61	
Botellones de agua	551,25	
Alimentación	7.946,05	
Publicidad	79,46	
Depreciación Vehículo	5.535,72	
Insumos y Materiales	2.660,24	
Impuestos Contribuciones y otros	5.235,27	
Total Gastos Generales	37.454,23	7,64%
Gastos Financieros		
Gastos Financieros Prestamos	3.829,90	
Total Gastos Financieros	3.829,90	0,78%
Gastos del Personal		
Sueldos y Salarios	25537,33	
Horas Extras y suplementarias	3494,80	
Décimo Tercer Sueldo	2419,34	

Descripción de cuenta	Total US \$	Total
Décimo Cuarto Sueldo	1301,44	
Fondos de Reserva	1301,44	
Alimentación de Personal	3527,42	
Total Gastos del Personal	37581,78	7,66%
Gastos Varios		
Gastos Varios	138,43	
Otros Servicios		
Otros Bienes	516,50	
Total Gastos Varios	654,93	0,13%
Total gastos operacionales	240.229,66	
Utilidad/Pérdida Operacional	10.093,51	
		100%
(-) 15% Participación trabajadores	1.514,03	
= Utilidad gravable	8.579,48	

4.3.1.2. Interpretación del Análisis Vertical en el Estado de Resultado Integral año 2015

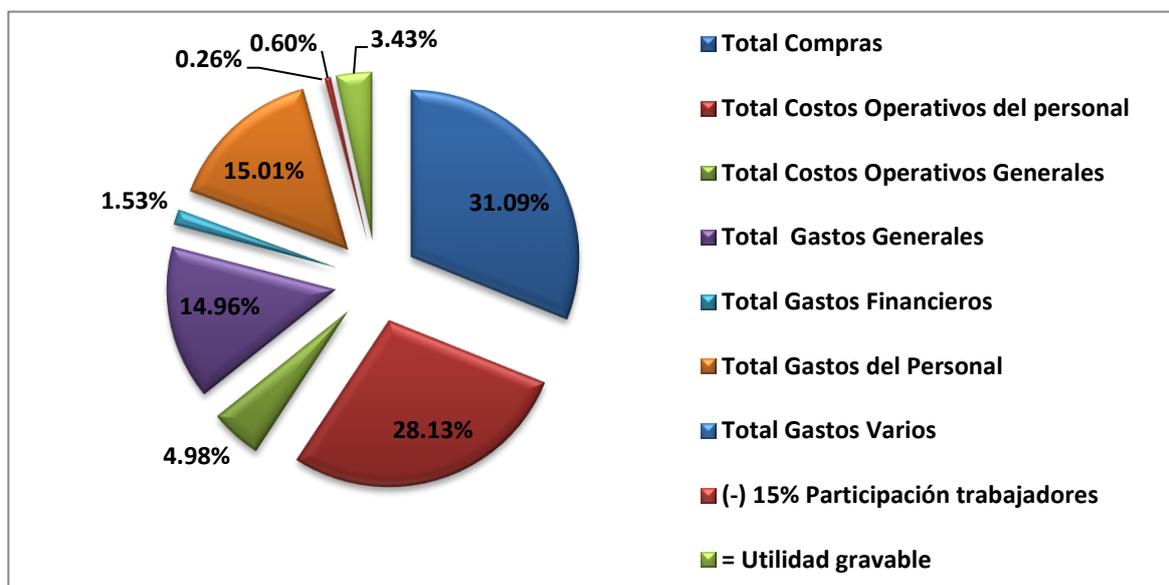


Figura 21: Representación estadística del Estado de Resultado 2015

El Estado de resultado Integral en el año 2015 muestra en **Total ingresos** \$250323.17 de los cuales está compuesto por Comercio al por mayor y menor \$165292.48 y \$ 85030.69 en Ingresos por Comisiones, se puede observar también que este año hubo mayor actividad por compra y venta de material que por servicio de compras por reembolso, a lo que refiere compra y venta de material plástico, (ver tabla 23). Los **Costos y gastos** ascienden a \$240229.66 dejando como **Utilidad Operacional** \$10093.51, de los cuales se proporcionará a 15% Participación trabajadores \$1514.03 y se obtiene como utilidad gravable \$8.579,48 que representan el 3.42% en relación a las ventas, porcentaje muy bajo para el periodo de un año luego de significativa inversión (ver tabla 23).

El análisis que se ha realizado en el Estado de resultado integral en relación a las ventas dentro del cual se puede apreciar los saldos más significativos que se detallan a continuación: **Compra neta locales de bienes** representa el 31.09% que corresponde a la compra de los materiales de reciclaje. Luego están los **Costos Operativos del personal** que presentó el 28.13% y corresponde a los trabajadores de planta que están directamente relacionados con la actividad de la microempresa. El total de **Gatos de personal** representa el 15.01% en relación a las ventas, en este rubro se incluye el sueldo del propietario y del personal administrativo, muy seguido a este valor están los **Gastos Generales** que representa el 14.96% que incluyen suministros de oficinas, alimentación e impuestos; luego todos los costos y gastos con porcentajes bajos (ver figura 21).

4.3.2. Análisis Horizontal

Como se ha mencionado en este estudio el análisis horizontal se lo realiza con el fin de conocer la tendencia, de la microempresa Recynnova, como se proyectaría para el año 2016, a continuación en la tabla 24 se detallara el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de 1 de Enero del 2014 al 31 de Diciembre del 2015 a manera de comparativo para conocer sus variaciones absolutas y relativas, sabiendo que la variación absoluta mostrara el valor específico de aumento o disminución de cada una de las cuentas de balance, mientras que en la variación relativa se presentara de manera porcentual.

Tabla 24
Análisis horizontal Estado de situación financiera 2014- 2015

JOHNNY NORTON DAQUI FUENTES (RECYNNOVA)				
Análisis horizontal del Estado de Situación financiera				
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2014-2015				
Descripción de cuenta	2015	2014	Variación Absoluta	Variación Relativa
Activos	95.029,01	93.293,60	1.735,41	1,86%
Activos Corrientes	35.633,14	28.362,01	7.271,13	25,64%
Efectivo y Eq. de efectivo	15.509,05	18.325,12	- 2.816,07	-15,37%
Caja	1.795,00	500,66	1.294,34	258,53%
Caja general	1.795,00	500,66	1.294,34	258,53%
Bancos	13.714,05	17.824,46	- 4.110,41	-23,06%
Produbanco Cta. Cte.	13.714,05	7.808,11	5.905,94	75,64%
Cta. Ahorro Produbanco	-	16,35	- 16,35	-100,00%
Póliza - Bolivariano	-	7.000,00	- 7.000,00	-100,00%
Póliza - Produbanco	-	3.000,00	- 3.000,00	-100,00%
Cuentas por Cobrar	12.443,21	5.554,42	6.888,79	124,02%
Ret. Fte. años anteriores	7.680,88	4.482,47	- 3.198,41	71,35%
Activo Fijo	59.395,87	64.931,59	- 5.535,72	-8,53%
Vehículos.	52.625,92	52.625,92	-	-
Maquinaria y equipo	17.841,39	17.841,39	-	-
Vehículo – Dep. Acum.	- 11.071,44	- 5.535,72	5.535,72	100,00%

Descripción de cuenta	2015	2014	Variación	
			Absoluta	Relativa
Pasivos	70.076,49	78.434,58	- 8.358,09	-10,66%
Pasivo Corriente	49.923,03	39.249,11	10.673,92	27,20%
Cuentas por Pagar				
Otras Cuentas por Pagar	42.553,66	33.657,99	8.895,67	26,43%
Imp. gravámenes y tasas	1.385,40	483,70	901,70	186,42%
Décimo Tercer Sueldo	5.221,59	3.542,42	1.679,17	47,40%
Aporte Patronal 12.15%	762,38	1.565,00	- 802,62	-51,29%
Pasivo No Corriente	20.129,11	39.161,12	- 19.032,01	-48,60%
Produbanco Op. 596016	7.399,00	12.418,44	- 5.019,44	-40,42%
Produbanco (Camión Mitsubishi)	12.730,11	20.299,76	- 7.569,65	-37,29%
Banco Bolivariano Op. 221322	-	6.442,92	- 6.442,92	-100,00%
Otros Pasivos	24,35	24,35	24,35	0,00%
Otros Pasivos	24,35	24,35	24,35	0,00%
Patrimonio				
Resultados del Ejercicio	24.952,52	14.859,02	10.093,50	67,93%
Res. Total del Eje. Utilidad-P	10.093,51	- 15.982,07	- 26.075,58	-163,16%
Res. Ejercicios Anteriores	14.859,02	30.841,09	- 15.982,07	-51,82%
Total Pasivo + Capital	95.029,01	93.293,60	1.735,41	1,86%

4.3.2.1. Interpretación del Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera 2014-2015.

Para este estudio de análisis de los periodos 2014-2015, se tomara en cuenta las variaciones más significativas en su monto de variación por lo cual se puede concluir lo siguiente:

Tabla 25
Activo corriente 2014 – 2015

Activo Corriente		
Años	2015	2014
Valor	35633,14	28362,01
Variación	7271,13	25,64%

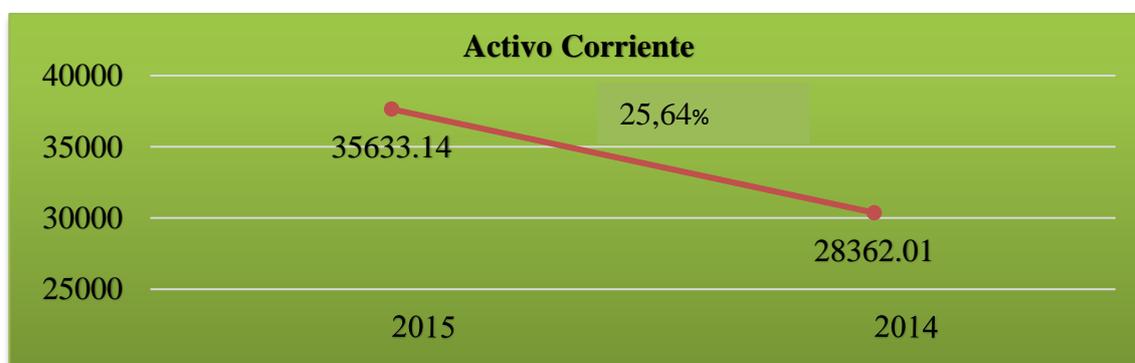


Figura 22: Activo corriente 2014 - 2015

Activo Corriente: En el total de Activos corrientes se puede observar un aumento que representa un 25.64% en el 2015 en relación al 2014, ver figura 22, que no se debe a la liquidez del efectivo ya que la cuenta **Caja** ha aumentado solo \$1294.34 que sería en manera porcentual 258.53%, debido a que el año 2014 contenía la cantidad de \$500.66, que es el saldo que se reflejó en el Estado financiero de la microempresa pero al relacionar caja y banco (Efectivo y Equivalente de efectivo) se observa una disminución en 15.37%, producto de la revisión realizada se deduce que dicho porcentaje corresponde al aumento de productividad en las ventas, pero el tiempo de recuperación de la inversión es muy largo, manteniéndose registrada en la cuenta por cobrar, por lo que se debió recurrir efectivizar las Pólizas que se mantenían como inversión, lo cual sirvió para inyectar al capital de trabajo y continuar con su operatividad, debido a que no fue suficiente con lo que se disponía.

El aumento de 75.64% en la cuenta **Produbanco - Cta. Cte.** se debió al cobro de póliza de Acumulación mantenidas en el banco por \$3000.00, para aumentar su capacidad de capital de trabajo. En la cuenta **Póliza – Bolivariano** al 2015 se refleja una disminución de sus saldo por haberse efectivizado la Póliza que se mantenía en el Banco Bolivariano por valor de \$7000.00, y sirvió para dar mayor liquidez a la microempresa para incrementar su operatividad en razón que el flujo de recorrido para la recuperación de valores por ventas muy extenso, pero en la práctica contable se lo contabiliza en cuentas por cobrar, por lo que las cuentas por cobrar aumentaron en el año 2015 en \$6888.79 el cual representa el 124.02% en relación al año 2014.

Tabla 26
Activo no corriente 2014 – 2015

Activo no Corriente		
Años	2015	2014
Valor	59395,87	64931,59
Variación	-5535,72	-8,53%



Figura 23: Activo no corriente 2014 - 2015

Activo no corriente: en los periodos 2014-2015, el saldo de los activos no corrientes está compuesto por vehículos y maquinarias adquiridas en años anteriores, por los cuales se ha venido efectuando la correspondiente depreciación cuya variación porcentual entre el año 2014 con el 2015 fue de 8.53%, presentando razonabilidad en sus saldos presentados. (Ver figura 23).

Tabla 27
Pasivo corriente 2014 – 2015

Pasivo Corriente		
Años	2015	2014
Valor	49923,03	39249,11
Variación	10673,92	27,20%

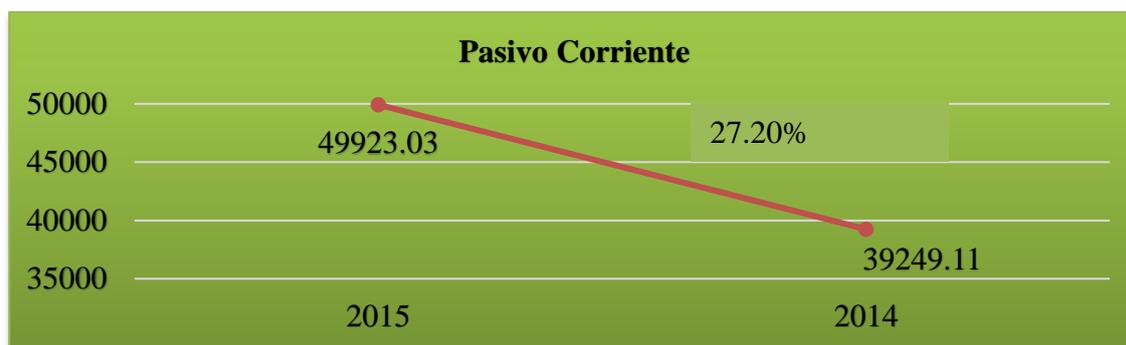


Figura 24: Pasivo corriente 2014 - 2015

Pasivo corriente: En el año 2015 Surge un aumento en el total de Pasivo Corriente de \$10673.92 en relación al año 2014, que porcentualmente representa 27.20% (ver figura 24), de los cuales, \$8895.67 pertenece a la cuenta de **Otras cuentas por pagar** independientemente la cuenta tuvo un incremento de 26.43% en relación al 2014 (ver tabla 24), debido al préstamo que se realizó al Banco Bolivariano para aumentar el capital de trabajo ya que no se abasteció con los fondos que contaba. **Imp. Gravámenes y tasas** de la comparación realizada entre el saldo de 2015 con el del 2014, muestra un aumento de 186.42% en el año 2015, se deduce que es debido al aumento de productividad en este periodo, al igual que las Obligaciones laborales en **Décimo tercer sueldo** hubo un aumento en 47,40% ya que se requirió de más personal para trabajo en la planta y el alza de sueldo en el año 2015.

Tabla 28
Pasivo corriente 2014 – 2015

Pasivo no Corriente		
Años	2015	2014
Valor	20129,11	39161,12
Variación	-19032,01	-48,60%



Figura 25: Pasivo no corriente 2014 – 2015

Pasivo no corriente: Las deudas a largo plazo han tenido una disminución de 48.60% en relación al año 2015 (ver figura 25), siendo el desembolso de efectivo de \$19834,63 (ver tabla 24), un valor significativo desembolsado para pago de obligaciones a largo plazo. En la cuenta **Produbanco Op. 596016** hubo una disminución en la cuenta en el año 2015, referente al pago de una deuda por el monto de \$5019,44 que representa porcentualmente una disminución del 40.42%, deudas que fueron causadas para aumentar capital de trabajo en años anteriores, de igual forma la cuenta **Produbanco (Camión Mitsubishi)** se reflejó una disminución en relación al año 2014, correspondiente al desembolso de \$7569,65 que representa el 37,29% valor cancelado con dinero generado por el giro propio del negocio en el año 2015.

En la cuenta **Banco Bolivariano Op. 221322** existe una cancelación total de la deuda en el periodo 2015 (ver tabla 24). Por lo que se deduce que se han cancelado valores significativos en este periodo, de obligaciones acumuladas de años anteriores. En el total de pasivos a corto y largo plazo del año 2015 hay una disminución de deudas por desembolsos de \$ 8358,09 que corresponde al 10.66% en relación al 2014 (ver tabla 24), que a pesar de nuevas deudas que se adquirieron en el año 2015, también se realizaron cancelaciones de deudas antiguas a largo plazo.

Tabla 29
Patrimonio 2014 – 2015

Patrimonio		
Años	2015	2014
Valor	24952,52379	14859,02
Variación	10093,50379	67,93%



Figura 26: Patrimonio 2014 - 2015

Patrimonio: Al cierre del periodo 2015 existe un aumento en el patrimonio de 67.93% (ver figura 26), por el valor de \$10093.5 correspondiente a la utilidad del ejercicio que se obtuvo en ese periodo, incrementando el patrimonio de Recynnova, a diferencia del año 2014 se reflejó una pérdida por la cantidad de \$15982,07, que absorbió la utilidad acumulada que se tenía hasta esa fecha de \$30841,09 quedando para el 2014 el saldo de \$14859,02.

Tabla 30
Análisis horizontal de 2014- 2015

JOHNNY NORTON DAQUI FUENTES (RECYNNOVA)				
Análisis horizontal de Estado de resultado integral				
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2015-2014				
Descripción de cuenta	2015	2014	Variación Absoluta	Variación Relativa
Ingresos				
Comercio por mayor y menor	165.292,48	42.730,70	122.561,78	286,82%
Ingresos por Comisiones	85.030,69	91.937,55	(6.906,86)	-7,51%
Total Ingresos	250.323,17	134.668,25	115.654,92	85,88%
Costos				
(-) Comp. neta locales de bienes	77.828,44	-	77.828,44	
Costos Operativos del personal			-	
Sueldos	41.804,00	34.910,72	6.893,28	19,75%
Horas Extras-Bonos	9.861,24	8.517,26	1.343,98	15,78%
Décimo Tercer Sueldo	4305,437	3.617,93	687,50	19,00%

Descripción de cuenta	2015	2014	Variación	
			Absoluta	Relativa
Décimo Cuarto Sueldo	3473,67	2.156,37	1.317,30	61,09%
Vacaciones	1.251,62	80,70	1.170,92	1450,95%
Fondo de Reserva	1968,29	1.791,05	177,23	9,90%
Aporte Patronal	6.278,39	5.264,05	1.014,34	19,27%
Indem. Desp. Intempestivo	435,28		435,28	100,00%
Bonificación finiquitos	1.030,00		1.030,00	100,00%
Total Costos Operativos del personal	70.407,92	56.338,09	14.069,83	24,97%
Costos Operativos Generales		-		
Mantenimiento de Planta	4.408,55	6.730,49	(2.321,94)	-34,50%
Lubricantes	1.498,84		1.498,84	100,00%
Combustible	2.854,53	4.704,92	(1.850,39)	-39,33%
Mantenimiento de Vehículos	1.802,14	8.700,15	(6.898,01)	-79,29%
Mantenimiento de Equipos	473,21	552,31	(79,10)	-14,32%
Mat. Seguro gtos Vehículo	1.435,19	4.337,90	(2.902,71)	-66,92%
Total Costos Operativos				
Generales	12.472,46	25.025,77	(12.553,31)	-50,16%
Gastos			-	
Gastos Generales			-	
Teléfono	208,32	40,00	168,32	420,80%
Suministros de Oficina	988,95	1.821,51	(832,56)	-45,71%
Servicios Contables	5.000,00	4.450,00	550,00	12,36%

Descripción de cuenta	2015	2014	Variación	
			Absoluta	Relativa
IVA Gasto	5.142,36		5.142,36	
Agasajos	4.106,61		4.106,61	
Botellones de agua	551,25		551,25	
Alimentación	7.946,05	9.328,28	(1.382,23)	-14,82%
Publicidad	79,46		79,46	
Dep. Vehículo	5.535,72	5.535,72	-	0,00%
Insumos y Materiales	2.660,24	3.999,03	(1.338,79)	-33,48%
Imp. Contribuciones y otros	5.235,27		5.235,27	
Total Gastos Generales	39.469,23	27.188,54	12.280,69	45,17%
Gastos Financieros			-	
Gastos Financieros Prestamos	3.829,90	1.153,59	2.676,31	232,00%
Total Gastos Financieros	3.829,90	1.153,59	2.676,31	232,00%
Gastos del Personal				
Sueldos y Salarios	25537,33	23273,82	2.263,52	9,73%
Horas Extras y suplementarias	3494,80	5678,17	(2.183,38)	-38,45%
Décimo Tercer Sueldo	2419,34	2411,96	7,39	0,31%
Décimo Cuarto Sueldo	1301,44	1437,58	(136,14)	-9,47%
Fondos de Reserva	1301,44	1194,04	107,41	9,00%
Alimentación de Personal	3527,42	3509,36	18,06	0,51%
Total Gastos del Personal	37581,78	37504,924	76,86	0,20%

Descripción de cuenta	2015	2014	Variación	Variación
			Absoluta	Relativa
Gastos Varios				
Gastos Varios	138,43	2.369,99	(2.231,56)	-94,16%
Otros Servicios		2.067,42	(2.067,42)	-100,00%
Otros Bienes	516,50	1.016,00	(499,50)	-49,16%
Total Gastos Varios	654,93	5.453,41	(4.798,48)	-87,99%
Total gastos operacionales	240.229,66	150.650,32	89579,34	59,46%
Utilidad/Pérdida Operacional	10.093,51	(15.982,07)	26.075,58	-163,16%
(-) 15% Participación				
trabajadores	1.514,03		1.514,03	
= Utilidad gravable	8.579,48	(15.982,07)	24.561,55	-153,68%
UTILIDAD GRAVABLE	8.579,48	(15.982,07)	24.561,55	-153,68%

4.3.2.2. Interpretación del Análisis Horizontal en el Estado de Resultado Integral de años 2014-2015.

Tabla 31
Ingresos 2014 – 2015

Ingresos		
Años	2015	2014
Valor	250323,17	134668,25
Variación	115654,92	85,88%

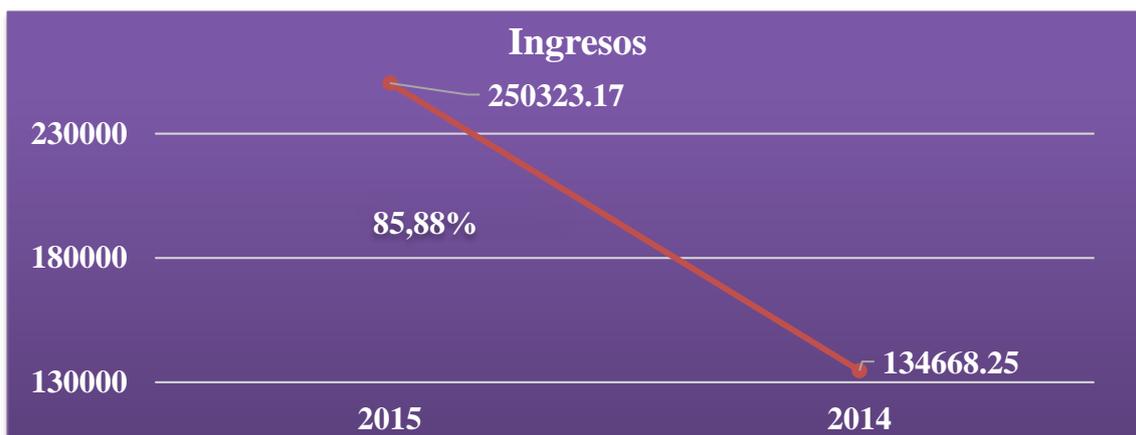


Figura 27: Ingresos 2014 - 2015

Ingresos: En el año 2015 se reflejó un aumento significativo de \$115.654.92 en el total de ingresos, que representa 85.88% (ver figura 27) en relación al año 2014, que mayormente se debe a los ingresos que refleja la cuenta **Comercio al por mayor y menor**, individualmente aumenta \$122561.78 que porcentualmente represento 286.82% en el año 2015, debido a que la cantidad de proveedores de material plástico aumentaron. La cuenta **Ingresos por Comisiones**, tuvo una disminución en el año 2015 del 7,51%, el cual no es significativo, sabiendo que en esta cuenta se refleja las comisiones recibidas por ventas de material no ferroso, entregado al cliente mayorista Recynter, en cuanto a este ítem no se ha mantenido estable las ventas debido a la baja comercialización de estos materiales en relación al año 2014. Se observa también que ha aumentado en 28,09% la **Utilidad Bruta** del negocio en el año 2015, se puede deducir que en el año 2015 tuvo mayor productividad la microempresa en relación al año 2014, aunque esto ha provocado menos disponibilidad del efectivo.

Tabla 32
Costos y gastos 2014 – 2015

Costos y Gastos		
Años	2015	2014
Valor	240229,66	150650,32
Variación	89579,34	59,46%



Figura 28: Costos y gastos 2014 - 2015

Costos y Gastos: Se observa un aumento en el total de costos y gastos de 59.46% (ver figura 28) que es el valor de \$89579.34 en el año 2015 (ver tabla 34), que no es desfavorable, ya que se debe al registro de Compras en este año también al aumento de movimiento en sus operaciones de compras - ventas del negocio, por ende se requirió de más personal para operar como también implementos de seguridad industrial para el personal de planta.

Costos operativos del personal: En este rubro se encuentran los sueldos del personal de planta, los cuales han aumentado en un 19,75% en el año 2015 en relación al 2014, debido a mayor productividad en el año 2015, con esto también décimos, vacaciones, fondo de reserva y aporte patronal (ver tabla 32).

Costos Operativos Generales: El total de Costos operativos para el año 2015 reflejó una disminución de 50.16% en relación al año 2014, dentro de estas se encuentra **Mantenimiento de Vehículos** que disminuyó en \$6898.01 que corresponde al 79.29%, asimismo se reflejó una disminución en 66.92% en la cuenta **Matriculación Seguro gastos Vehículo**, es notable también la disminución en **Combustible** de 39.33%, pero si hubo aumento en **Lubricantes** de \$1498.84, luego **Mantenimiento en planta** reflejo una disminución de 34.50% en el año 2015 debido a que en el año 2014 se realizó la mayor parte de las reestructuraciones dispuestas por el Municipio de Guayaquil siendo este rubro igual significativo en el año 2015 pero ya finalizando con las adecuaciones correctas (ver tabla 30).

Gastos Generales: la cuenta más significativa en porcentaje de variación en el año 2015 en relación al 2014, es **Teléfono**, debido a un contrato con página de publicidad Edina que emite su valor a cancelar dentro de la planilla de teléfono, aparecen nuevos gastos para el 2015 como lo son: IVA Gasto con \$5142.36 correspondiente a mas adquisiciones que se realizaron, Agasajo con valor de \$ 4106.61 se llevó acabo por motivo de fiestas de fin de año para proveedores, otra para trabajadores de la empresa, Botellones de agua \$551.25, Publicidad valorada en \$79.46 que pertenece a la página web de Recynnova, **Impuestos Contribuciones y otros** con valor de \$5235.27, que corresponde a los pagos realizados por fichas ambientales exigidas por el Municipio de Guayaquil.

Gastos Financieros: Se reflejó un incremento de 232% en el año 2015 en relación al año 2014, debido a los préstamos que se realizó para aumentar el capital de trabajo de la microempresa en ese periodo. **Gastos de Personal:** Se puede observar en la tabla 32, que hay un aumento poco significativo del 0.20% en el total de gasto de Personal en el año 2015 que corresponde los gastos del personal administrativo.

4.4. Índices financieros.

4.4.1. Indicadores de liquidez.

4.4.1.1. Liquidez corriente.

Este índice indica la capacidad que tiene la microempresa en cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

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

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{35633,14}{49923,03}$$

$$= 0,71$$

Interpretación: Con el resultado obtenido de este índice en el año 2015, indica que por cada \$1 de deuda la microempresa Recynnova, tiene \$0,71 de respaldo como activo corriente. Lo que se considera un Índice no muy aceptable como panorámica general ya que requeriría de apalancamiento financiero para cubrir con las obligaciones, sabiendo que las deudas a corto plazo incluyen a la cuenta “Otras cuentas por pagar” dentro de la cual consta el valor de \$42553.66 (tabla #31), la cual fue causada para incremento de capital de trabajo, para tener disponibilidad del efectivo y evitar la paralización de sus actividades diarias.

4.4.1.2. Prueba acida.

Este índice permite medir con mayor severidad el grado de liquidez de la microempresa, determina la capacidad de pago de las obligaciones a corto plazo inmediatas sin depender de la venta de inventarios.

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Inventario}}$$

$$\text{Prueba Acida} = \frac{35633,14 - 0}{49923,03}$$

$$= 0,71$$

Interpretación: En este caso al culminar el periodo 2015 no reflejo saldo en la cuenta de Inventario, así que se obtuvo el mismo resultado del indicador de la razón Corriente, \$0,71 por cada dólar para cancelación del pasivo a corto plazo que mantenía a esa fecha la empresa Recynnova.

4.4.1.3. Capital de trabajo.

Una compañía que tenga un capital de trabajo adecuado está en capacidad de pagar sus compromisos a su vencimiento y al mismo tiempo satisfacer contingencias e incertidumbres. Un capital de trabajo insuficiente es la causa principal de morosidad en pagos y, lo que es peor, de serias dificultades financieras.

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

$$\text{Capital de Trabajo} = 35633,14 - 49923,03$$

$$= - 14289,89$$

Interpretación: el resultado obtenido nos indica que faltaría \$14289,89 para poder cubrir el pasivo de la microempresa Recynnova, esto demuestra una dificultad financiera de iliquidez muy notable y preocupante, ya que por el tipo de negocio exige un capital de trabajo disponible en las cuentas de activo corriente, para poder así tener la capacidad de compra de los materiales de reciclaje, como también cubrir necesidades que se requiere en planta. Al momento de querer cubrir dichas exigencias de los pasivos corrientes no abastece los fondos disponibles, por lo que se ve obligado a recurrir a nuevas fuentes de financiamiento entrando a si a más problemáticas de iliquidez

4.4.2. Indicadores de solvencia.

4.4.2.1. Endeudamiento del Activo.

A través de esta fórmula se puede conocer el nivel de financiamiento que tiene la microempresa, indica la relación entre los fondos propios con las deudas que se mantiene.

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

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{70076,49}{95029,01}$$

$$= 0,74$$

Interpretación: Se interpreta que por cada dólar que tiene de activo se debe \$0,74 en el año 2015, corresponde al grado de apalancamiento utilizado. Se considera alta la participación de acreedores en la microempresa ya que muestra una dependencia del apalancamiento financiero por un alto valor en las obligaciones, siendo el más significativo, el pasivo corriente, con saldo de \$49923.03 que corresponde a las deudas contraídas para aumento del capital del trabajo; y a largo plazo el valor de \$20129.11 que corresponde mayormente a la deuda para la adquisición de un camión (tabla #31).

4.4.2.2. Endeudamiento Patrimonial.

El resultado de estas razones nos muestra que tan vulnerable esta la compañía a cualquier tipo de eventualidad perjudicial o si estuviere activos fijos ociosos sin generar los suficientes beneficios económicos para su operatividad diaria.

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{70076,49}{24952,52}$$

$$= 2,81$$

Interpretación: A través de la aplicación de la formula se concluye que Recynnova tiene comprometido su patrimonio 2,81 veces, debido a un alto valor en las obligaciones y poca utilidad generada en los ejercicios, tanto del año 2015 con saldo de \$ 10093.51 y \$14859.02 de la cuenta de Resultado de Ejercicios anteriores, por lo que se considera un alto índice de endeudamiento en el año 2015.

4.4.2.3. Apalancamiento.

Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Apalancamiento} = \frac{95029,01}{24952,52}$$

$$=3,81$$

Interpretación: Dada la formula se obtiene como resultado que por cada dólar de patrimonio de la microempresa se obtiene \$3.81 de activos, se considera razonable que el activo se encuentre sobre el patrimonio tres veces más, ya que los bienes de Recynnova se encuentran en el giro del negocio.

4.4.3. Indicadores de gestión.

4.4.3.1. Rotación de cartera.

Nos indicara cuantas veces las cuentas comerciales por cobrar son convertidas en efectivo en el periodo del año.

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

$$\begin{aligned} \text{Rotación de cartera} &= \frac{250323,17}{12443,21} \\ &= 20,12 \end{aligned}$$

Interpretación: Se interpreta que Recynnova roto su cartera comercial 20 veces en el año 2015, es decir que el saldo de la cuenta por cobrar de \$12443,21 los convirtió en efectivo 20 veces, por lo que se considera razonable según la actividad de la microempresa.

4.4.3.2. Período Medio de Cobranza.

Muestra el promedio que se ha dado de tiempo para que los clientes cancelen las facturas.

$$\text{Período medio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$$

$$\begin{aligned} \text{Período medio de cobranza} &= \frac{4541771,62}{250323,17} \\ &= 18,1 \end{aligned}$$

Interpretación: Se puede concluir que Recynnova demora aproximadamente 18 días para recuperar su inversión en el año 2015, sabiendo que los procesos de almacén y clasificación de materiales son más extensos que los procesos de compra, y luego para cobrar sus facturas existe una revisión por parte del cliente para poder pagar la mercadería, en todo esto incurren aproximadamente los 18 días que afectan la disponibilidad del efectivo en la microempresa.

4.4.3. Impacto de los Gastos de Administración y Ventas.

Muestra la relación de los gastos sobre las ventas

$$\text{Impacto de los Gastos administrativos y de ventas} = \frac{\text{Gastos Adm. Y Ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$\begin{aligned} \text{Impacto de los Gastos administrativos y de ventas} &= \frac{162401,22}{250323,17} \\ &= 0,64 \end{aligned}$$

Interpretación: la participación de los gastos administrativos y de ventas sobre las ventas fue del 64% en el año 2015, se puede deducir que es alto el porcentaje de los gastos sobre las ventas netas, esto indica que se incurren bastantes gastos en la microempresa para poder operar estos incluyen los sueldos del personal, insumos de planta.

4.4.4. Indicadores de rentabilidad.

Son las razones financieras que nos permiten establecer el grado de rentabilidad para los accionistas y a su vez el retorno de la inversión a través de las utilidades generadas. Los que se usan con mayor frecuencia son:

4.4.4.1. Margen Operacional.

El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Margen Operacional} = \frac{172494,73}{250323,17}$$

$$= 0,69$$

Interpretación: Este índice nos indica cuanto se ha obtenido por cada dólar vendido luego de descontar el costo de ventas, se reflejó en total ingresos \$250323.17 y costo de ventas \$77828.44 quedando como utilidad operacional y el resultado indica que se obtiene \$0.69 por cada dólar vendido sin tomar en cuenta los gastos que representan, por lo que se considera lucrativo el negocio muy aparte de sus gastos.

4.4.4.2. Margen Neto.

“Los indicadores de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta”

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Margen neto} = \frac{10093,51}{250323,17}$$

$$= 0,04$$

Interpretación: Se puede observar que la utilidad de Recynnova representan \$0.04 por cada dólar vendido en el año 2015, se considera bajo el valor obtenido como margen del negocio que mayormente se ve afectado por los gastos incurridos para poder operar, ya que en el margen operacional se obtiene \$0.69 más atractivo

4.5. Análisis flujo de caja

Ante la necesidad presentada en la microempresa Recynnova se ha considerado realizar un flujo de caja en un periodo determinado como evidencia, ya que este es un importante indicador de liquidez donde se presentaran específicamente los desembolsos de efectivo y mostrara la evolución o desenvolvimiento del mismo en las actividades diarias. Se ha determinado que se requiere de un flujo de caja en el periodo de un mes pero con análisis en sus desembolsos diarios, debido al tipo de negocio, que el mayor desembolso de dinero es el pago a proveedores que se les cancela diariamente por la compra de sus materiales.

Tabla 33
Flujo de caja

	Flujo de Caja																										
	Del 1 de enero al 30 de Marzo																										
	1	2	3	4	5	7	8	9	10	11	12	14	15	16	17	18	19	21	22	23	24	25	26	28	29	30	
Efectivo inicial	6834,65	5044,25	4191,70	8729,76	6736,48	7931,44	5930,08	4046,90	5339,04	4208,06	2579,91	697,88	479,91	1367,27	1856,01	1807,44	11170,52	11781,97	9645,09	7724,63	8078,33	6468,00	4819,92	5851,44	4156,76	2169,62	
Ventas mat. ferroso y no ferroso		966,30			3083,86			3212,38			2070,54			2799,35			2888,91			2052,80			2546,88			3483,78	
Ventas mat. plástico																11342,64											
Ingreso por comisiones			6.539,27																								
Total de ingresos de efectivo	0,00	966,30	6539,27	0,00	3083,86	0,00	0,00	3212,38	0,00	0,00	2070,54	0,00	0,00	2799,35	0,00	11342,64	2888,91	0,00	0,00	2052,80	0,00	0,00	2546,88	0,00	0,00	3483,78	
Egresos																											
Alimentación						148,50						145,75						135,00					146,38				
Botellones de agua																							20,00			79,80	
Refrigerio						20,00						20,00						20,00									
Costos Operativos del personal																											
Sueldos y Salarios											2232,93																3349,39
Gastos del Personal																											
Sueldos y Salarios														1995,29													2992,94
Electricista			40,00																	250,00							
Soldador	40,00													40,00													
Varios																	800,00		50,00								
Mantenimiento de Planta																											
Termo de Oxigeno									276,00											276,00							
Adecuaciones e Instalaciones																228,00											
Calibración balanzas					60,00																	60,00					
Herramientas			125,00																		225,78						269,56
Tulas y piola	45,00									20,00														22,00			
Movilización y Maquinaria																		135,50									
Combustible	18,00	57,00	20,00		20,00		15,00		20,00		33,00		18,00		20,00				18,00	20,00		13,00		60,00			20,00

Flujo de Caja																											
Del 1 de enero al 30 de Marzo																											
Mantenimiento de Vehiculos			50,00																								50,00
Mantenimiento poclain								157,00																			
Cambio de aceite			210,00							295,00																	
Peaje					10,00																				10,00		
Lubricantes		30,00						25,00				28,00													25,00		30,00
Taxi			5,00												5,00												
Matric. Seguro.gtos Vehículo																											
Parches			10,00												10,00											10,00	
Suministros oficina		15,00			15,00				15,00			15,00				15,00									15,00		15,00
Servicios teléfono e internet								72,00																			
Mantenimiento de Equipos																									30,00		
Prestamos																											
Pago deuda Produbanco																									420,00		
Pago deuda camión												631,00															
Pago deuda Bolivariano																									840,00		
Total de egresos de efectivo	103,00	57,00	230,00	275,00	80,00	193,50	110,00	254,00	296,00	35,00	2265,93	1091,75	61,00	2755,29	915,00	228,00	1388,50	526,00	330,00	38,00	235,78	120,00	52,00	181,38	269,56	6492,12	
Pago proveedores mat. ferroso y no ferroso	966,30	1010,65	1085,58	987,63	1052,65	1096,21	1063,52	1030,25	145,77	894,52	974,66	969,26	855,43	867,80	956,11	1065,00	199,31	958,36	895,13	964,25	710,78	871,85	732,71	802,74	963,22	985,11	
Pago proveedores mat. plástico	721,10	751,20	685,63	730,65	756,25	711,65	709,66	635,99	689,21	698,63	711,98	656,96	696,21	687,52	677,46	686,56	689,65	652,52	695,33	696,85	663,77	656,23	730,65	710,56	754,36	706,59	
Saldo final Efectivo	5044,25	4191,70	8729,76	6736,48	7931,44	5930,08	4046,90	5339,04	4208,06	2579,91	697,88	-2020,09	-1132,73	-143,99	-692,56	11170,52	11781,97	9645,09	7724,63	8078,33	6468,00	4819,92	5851,44	4156,76	2169,62	-2530,43	
Sobregiro Bancario												2500,00	2500,00	2000,00													
Aporte por propietario																											3500,00
Total	5044,25	4191,70	8729,76	6736,48	7931,44	5930,08	4046,90	5339,04	4208,06	2579,91	697,88	479,91	1367,27	1856,01	1807,44	11170,52	11781,97	9645,09	7724,63	8078,33	6468,00	4819,92	5851,44	4156,76	2169,62	969,57	

A través de este flujo de caja se puede conocer todas las entradas y salidas de efectivo que se presentan durante un mes en la microempresa y con esta información se podrá medir sus desembolsos eficientemente y proyectar para siguientes periodos. En la tabla 33 se puede observar en los ingresos se refleja que las ventas de material ferroso y no ferroso, que se efectúan aproximadamente de dos a tres días luego de la compra, debido a los procesos de compra y venta que se conlleva, los ingresos de dinero por ventas de material plástico se reciben luego de 18 días aproximadamente, estos se desglosan así, dos días de revisión en planta, 15 días de revisión y clasificación por parte del cliente y un día aproximadamente por el proceso de facturación y cobro de la factura por la venta. Los ingresos por comisiones en las ventas se recibe los primeros días del mes siguiente luego del cierre de cada mes, en este caso se efectuó el cobro de cheque en el día tres.

En los egresos están los desembolsos por deuda adquiridas, con el banco Bolivariano que fue la última adquirida se pagó \$840, la deuda con Produbanco que también se realizó para financiamiento de la microempresa se pagó \$420 y la deuda que se requirió para financiar el camión se canceló \$631, el pago de estas deudas contribuye a la desestabilización de los flujos en la fecha que se las cancela, por lo que se puede notar que la mayor fuga de fondos se debe a los pagos de préstamos adquiridos, ya que luego de estos pagos el fondo de caja queda con valores bajos para poder continuar con la compra de materiales de reciclaje en planta.

Los otros desembolsos corresponden al pago del personal de la microempresa y mantenimiento de planta, en cuanto al personal estos gastos provocan llevar las cuentas en saldo negativo por lo que se debe realizar sobregiros en fechas de pago en quincena y fin de mes, en ocasiones se retrasa el pago al personal en general sino se consigue el financiamiento. Los egresos por mantenimiento de planta se los realiza durante todo el mes según la necesidad que se presente. Luego por el lado de compras están los pagos a proveedores de material ferroso y no ferroso, que reflejan mayor valor y el pago a proveedores de material plástico.

Conclusiones

A lo largo de este estudio realizado en la microempresa Recynnova en el área financiera se ha podido formular las siguientes conclusiones:

- La microempresa Recynnova no cuenta con análisis financiero en el área contable de periodos anteriores, solo la presentación de Estado de situación financiera y Estado de resultado integral al propietario y estimaciones empíricas del desenvolvimiento del negocio provocando una dirección tergiversada en sus operaciones.
- La estructura y clasificación de la información financiera que utiliza Recynnova para llevar su contabilidad no son las que revela las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para su razonable presentación, debido a esto no se puede tener buena apreciación de la información relevante.
- Carencia de control en el manejo de los fondos de efectivo en las actividades diarias de compra de materiales de reciclaje y demás desembolsos de dinero, lo que causa una fuga de egresos de efectivo sin poder priorizarlos o medirlos eficientemente.

- Se ha notado un crecimiento en sus actividades en el año 2015 en relación al 2014 debido a mas productividad en la compra y venta de materiales de reciclaje, dentro de estos materiales el plástico aumento más su volumen de compra sabiendo que este material tiene más extenso su periodo de recuperación de la inversión y se puede decir que esto ha contribuido a la iliquidez de la microempresa, ya que al aumentar la capacidad de compra se requiere de más dinero disponible para cubrir el tiempo de retorno de la inversión realizada; debido a esto la microempresa llega a algunos días del mes críticos de escasas de dinero disponible y esto ha conllevado a depender de los financiamientos muy consecutivos para poder operar con normalidad.

- Se observó deudas significativas adquiridas a corto plazo en los periodos 2014-2015, que fueron requeridas para aumentar el capital de trabajo, y en el 2015 es mayor el incremento de las deudas, por lo que se reduce la capacidad de pago a proveedores que ha tenido este periodo y se ha solventado recurriendo a la banca privada con nuevas deudas a corto plazo.

Recomendaciones

- Implementar Técnicas Financieras en sus cuentas de balance y Estado de Resultado como el de análisis vertical, horizontal y ratios financieros para conocimiento de las condiciones económicas en la que se encuentra la microempresa, así tener conocimiento real de su desenvolvimiento para dar una dirección acertada por parte de la administración.
- Estructurar y clasificar la información financiera con plan de cuentas adecuado y acorde a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para mejor interpretación a los análisis aplicados según el nombre real de cada cuenta.
- Elaborar flujo de caja periódicamente, semanal y hasta diarios para conocer específicamente las entradas y salida de efectivo que se presenten en sus actividades diarias así poder medir y controlar los desembolsos de efectivo eficientemente.

- Crear un fondo de efectivo disponible para cubrir el desfase que se presenta en días críticos de pago a proveedores y empleados luego de los 18 días aproximadamente que retorna el dinero de la inversión, como puede ser de las ganancias obtenidas del periodo mantener en una cuentas de ahorro para no depender del financiamiento de terceros. También coordinar fechas de pago de las deudas más significativas en días que no sea tan exigible el efectivo como lo son en quincena y fin de mes, para futuras deudas que contraiga la microempresa.

- Reconsiderar que las nuevas deudas que se vallan a adquirir no necesariamente sean exigibles a corto plazo, debido a la exigencia del efectivo disponible en la microempresa ocasiona más inconvenientes adquirir nuevas obligaciones por pagar en un corto periodo.

Bibliografía

- Arias, F. G. (Julio de 2012). El proyecto de Investigación. *Introducción a la metodología científica* (6a Edición). Editorial Episteme. Obtenido de <http://ebevidencia.com/wp-content/uploads/2014/12/EL-PROYECTO-DE-INVESTIGACION-C3%93N-6ta-Ed.-FIDIAS-G.-ARIAS.pdf>
- Calle Salcedo, L. K. (2015). El impacto de la liquidez corriente en los estados financieros para la toma de decisiones; en Technica S.A. . *Tesis de grado*. Machala, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/3219/1/ECUACE-2015-CA-CD00045.pdf>
- Carrion Vivanco, M. M. (2015). Análisis financiero de la rentabilidad y del aporte al rendimiento sobre la inversión de las ventas al contado y crédito. *Tesis de grado*. El Oro, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/3214/1/ECUACE-2015-CA-CD00043.pdf>
- Correa, C. M. (2015). Análisis e interpretación de los estados financieros, como herramienta para la evaluación de la gestión empresarial. *Tesis de grado*. Machala, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/2988/1/TTUACE-2015-CA-CD00017.pdf>
- Coso Alite, N. D. (2013). Proyecto educativo centrado en un aspecto particular de la enseñanza, concretamente en Educación Ambiental: “El reciclaje”. *Tesis de grado*. Segovia, España. Obtenido de <https://uvadoc.uva.es/bitstream/10324/3138/1/TFG-B.180.pdf>
- Crespo, Z. S. (2016). Propuesta de una matriz de liquidez que permita identificar la necesidad de fondos en las pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Quito. *Programa de maestría*. Quito, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/4802/1/T1813-MBA-Crespo-Propuesta.pdf>
- De la Cruz Villao, S. J., & Felix Torres, V. P. (2012). Análisis de la situación financiera del centro comercial el condado s.a. y propuesta para mejorar la gestión del mismo. *Tesis de grado*. Quito, Ecuador. Obtenido de <http://docplayer.es/3312225-Universidad-central-del-ecuador.html>
- eBookinga. (2012). *eBookinga*. Obtenido de <http://ebookinga.com/pdf/tema-31-metales-ferrosos-camins-opencourseware-308201945.html>

- El Universo. (17 de Mayo de 2009). *Mario Bravo, el empresario pionero del reciclaje en el país*. Guayaquil, Ecuador. Obtenido de <http://www.eluniverso.com/2009/05/17/1/1447/0AF0C094CC2B4C0FAD10DFDFBF56097.html>
- El Universo. (Septiembre de 2011). *¿Un Guayaquil que recicla?* Guayaquil. Obtenido de <http://www.eluniverso.com/2011/09/08/1/1550/un-guayaquil-recicla.html>
- El Universo. (15 de Noviembre de 2015). *Productos ecologicos, apuesta de varias empresas* . Guayaquil, Ecuador. Obtenido de <http://www.eluniverso.com/vida-estilo/2015/11/15/nota/5239632/productos-ecologicos-apuesta-empresas>
- Encalada, R. A. (2016). Aplicación de herramientas y técnicas del análisis financiero en el instituto tecnológico superior los andes de la ciudad de Loja, periodo 2013-2014. *Tesis de grado*. Loja, Ecuador. Obtenido de <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/10288/1/TESIS%20FINAL%20ROSA%20RIOS.pdf>
- Feito Crespon, M., Cespon Castro, R., & Rubio Rodriguez, M. A. (2016). Revista chilena de ingeniería . *Modelos de optimización para el diseño sostenible de cadenas de suministros de reciclaje de múltiples productos*. Chile. Obtenido de http://www.scielo.cl/scielo.php?pid=S0718-33052016000100013&script=sci_arttext
- Gomez Bezares , F., Madariaga, J., & Santibañez, J. (2012). Finanzas de empresas. (D. B. School, Ed.) Vizcaya, España. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2013a/1290/1290.pdf>
- Grupo Mario Bravo. (s.f.). Obtenido de <http://www.grupomariobravo.com/Historia%20de%20un%20perseverante.pdf>
- Guardo García, M. E., & Carreño Vega , J. E. (2013). *La situación problemática como componente del diseño teórico de la investigación científica*. Obtenido de Revista Pedagogía Universitaria: <file:///C:/Documents%20and%20Settings/RECYNNOVA/Mis%20documentos/Downloads/548-1636-1-PB.pdf>
- Hermosillo, S. M. (2013). Población y Muestra. *Seminario de Tesis, 2*. Obtenido de http://www.uaeh.edu.mx/docencia/VI_Lectura/maestria/documentos/LECT86.pdf
- Hernandez Carrera, R. H. (2014). Investigación cualitativa a través de entrevistas: su análisis mediante la teoría fundamentada. *Cuestiones Pedagógicas, 23, 187-210, 204*. Sevilla, España: Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivadas 4.0. Obtenido de

- <https://idus.us.es/xmlui/bitstream/handle/11441/36261/La%20investigacion%20cualitativa%20a%20traves%20de%20entrevistas.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- IFRS Foundation and the IASB. (s.f.). *Flujo efectivo*. Obtenido de http://www.ifrs.org/Documents/7_EstadosdeFlujosdeEfectivo.pdf
- Iniciativa Regional para el Reciclaje Inclusivo © (IRR). (2015). Obtenido de <http://reciclajeinclusivo.org/irr/>
- Iniciativa Regional para el Reciclaje Inclusivo. (2015). *Iniciativa Regional para el Reciclaje Inclusivo*. Obtenido de IRR: <http://reciclajeinclusivo.org/lanzamiento-del-libro-reciclaje-inclusivo-y-recicladores-de-base-en-el-ecuador/>
- Iniciativa Regional para reciclaje Inclusivo. (2013). Obtenido de <http://reciclajeinclusivo.org/irr/>
- Jiménez Martínez, P., & González Talavera, B. (2015). Aula de Encuentro. *El cuestionario como instrumento de evaluación de competencias basado en la evidencia emocional de la satisfacción.*, 2, 192. Jaen, España. Obtenido de <http://revistaselectronicas.ujaen.es/index.php/ADE/article/view/2659/2133>
- López, G. R., & Luna, N. C. (2015). *El Fortalecimiento de la Cultura Ecológica, Hacia un Cambio de Actitud frente al Medio Ambiente de los Estudiantes de Grado Once del Colegio Gimnasio Antonio Nariño (GAN) de Bogotá*. Obtenido de <http://repository.libertadores.edu.co/bitstream/11371/553/1/Roc%C3%ADoL%C3%B3pezGloria.pdf>
- Luzardo, T. (18 de Abril de 2014). Analisis de estados financieros. *Métodos para el análisis de estados financieros I*. Maracaibo, Venezuela. Obtenido de <http://thanianalisisfinanciero.blogspot.com/2014/04/metodos-para-el-analisis-de-estados.html>
- Montero, J. M. (2012). Diseño de un sistema contable aplicado a la empresa de protección y seguridad internacional Proseicia. Ltda. *Tesis de grado*. Quito, Ecuador. Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/834/1/T-UCE-0003-102.pdf>
- Montesdeoca Campoverde, M., & Espinoza Cabrera, J. (2010). Impacto del régimen impositivo simplificado en las microempresas de la ciudad de Cuenca y análisis de los resultados obtenidos en las recaudaciones de los años 2012 y 2013. *Tesis de grado*, Universidad de Cuenca. Cuenca, Ecuador. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/21649/1/TESIS.pdf>

- Muñoz, D. H. (Agosto de 2013). Evaluación financiera, una herramienta para elección de un buen proveedor. *Taller de grado, Pontificia Universidad Javeriana*. Bogota, Colombia. Obtenido de <http://repository.javeriana.edu.co/bitstream/10554/10622/1/HurtadoMunozDaniela2013.pdf>
- Naranjo V, V. F. (2015). El control financiero y su incidencia en la liquidez de la empresa plastik en la ciudad de Ambato. *Tesis de grado*. Ambato, Ecuador. Obtenido de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17835/1/T3120i.pdf>
- Nieves Nieves, F. M., & Vásquez Illescas, P. B. (2014). Determinación de la rentabilidad agropecuaria del centro. *Tisis de pregrado*. Cuenca, Ecuador. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/21037/1/TESIS.pdf>
- Ochoa Carrion , A. M., & Rios Encalada, A. R. (2016). Aplicación de herramientas y técnicas. *Tesis de grado*. Loja, Ecuador: Universidad de Loja. Obtenido de <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/10288/1/TESIS%20FINAL%20ROSA%20RIOS.pdf>
- Palma Quijije , P., & Ricaurte Hurtado, M. (03 de 2013). Estudio de factibilidad para la implementación de políticas, procesos contables y financieros, para aumentar la liquidez de la empresa Jorfacell S.A., en la ciudad de Guayaquil año 2012. Guayaquil, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.unemi.edu.ec/bitstream/123456789/1830/1/Estudio%20de%20factibilidad%20para%20la%20implementaci%C3%B3n%20de%20pol%C3%ADticas,%20procesos%20contables%20y%20financieros%20,%20para%20aumentar%20la%20liquidez%20de%20la%20empresa%20Jorfa>
- Patiño Quezada , M. X., & Uchuari Guaman , C. E. (2013). Plan estratégico para la asociación de recicladores urbanos de cuenca para el periodo 2013-2018. *Tesis de Grado previo a la obtención del título Ingeniero comercial*. Cuenca, Ecuador. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/4054/1/TESIS.pdf>
- Quintero, D. L. (2014). Plan de negocios para una empresa de reciclaje de plástico. Bogota, Colombia. Obtenido de <http://repository.javeriana.edu.co/bitstream/10554/15778/1/QuinteroBonillaDavidLeonardo2014.pdf>

- Ramos Cruz, d. I. (2015). Gestipolis. *Definición de optimización de recursos. Recopilación*, 5. Obtenido de Administracion: <http://www.gestipolis.com/definicion-de-optimizacion-de-recursos-recopilacion/>
- Rincon, B. R. (2012). Revista Universidad EAFIT. *Los indicadores de gestión organizacional: una guía para su definición*. Obtenido de <http://publicaciones.eafit.edu.co/index.php/revista-universidad-eafit/article/view/1104/996>
- Rodriguez, N. (Enero de 2016). Visión prospectiva de la tecnología: Escenarios deseables. *Beneficios del Reciclado*. Obtenido de <http://procesosdereciclaje2016.blogspot.com/2016/01/vision-prospectiva-de-la-tecnologia.html>
- Roman, H. R. (Abril de 2013). *Gestipolis*. Obtenido de Analisis financiero mediante indicadore para la toma de desiciones : <http://www.gestipolis.com/analisis-financiero-mediante-indicadores-para-la-toma-de-decisiones/>
- Rosenberg, J. (1993). *Diccionario de Administracion. y finanzas*. Barcelona: Oceano/Centrum.
- Salazar, P. D. (2016). *Los indicadores financieros y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato*. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/22975/1/T3633M.pdf>
- Sanchez, M. C. (2014). Analisis e interpretacion de los estados financieros 2012 de la empresa la Feria Carnicos y algo mas de la ciudad de Baños de Agua santa, para mejorara los procesos de gestion administrativa y financiera. *Tesis de grado*. Ambato, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20406/1/T2430i.pdf>
- Sisalima Andrade, D. V., & Sinchi Guzhñay, X. A. (2016). La importancia del reciclaje en la ciudad de cuenca y las oportunidades de inclusión en el contexto del plan nacional del buen vivir y la matriz productiva (tesis de pregrado) .Universidad del Azuay. *Tesis de grado*. Azuay, Ecuador. Obtenido de <http://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/5606/1/11935.pdf>
- Tituana Armijos, P. K., & Alvarado Avilés , F. G. (2015). El análisis financiero y evaluación de los indicadores de la gestión, endeudamiento y liquidez y la toma de decisiones . *Tesis de grado*. Machala, Ecuador. Obtenido de

<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/3106/1/TTUACE-2015-CA-CD00076.pdf>

Toro Díaz, J., & Palomo Zurdo, R. (2014). Revista Lasallista de Investigación. *Análisis del riesgo financiero en las PYMES-estudio de caso aplicado a la ciudad de Manizales.* . Manizales, Colombia. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/rlsi/v11n2/v11n2a10.pdf>

Venegas, J. A. (2 de 2013). DocPlayer. *Centro de acopio-recreativo reciclable.* Bogota, Colombia. Obtenido de <http://docplayer.es/17491566-Centro-de-acopio-recreativo-reciclable.html>

Yepes, B. J., Salazar, C., García, M. W., Cardona, G. C., & Hernández, R. L. (2013). Observatorio de los servicios públicos domiciliarios del municipio de La Celia: servicio de aseo . *Tesis doctoral.* Pereira, Colombia. Obtenido de <http://repositorio.unilibrepereira.edu.co:8080/Viewer/index.jsp?file=123456789/271/OBSERVATORIO%20DE%20LOS%20SERVICIOS%20P%C3%9ABLICOS%20DOMICILIARIOS%20%20DEL%20MUNICIPIO%20DE%20LA%20CELIA%20%E2%80%9CSERVICIO%20ASEO%E2%80%9D.pdf>

Zhanay, B. M. (2013). Análisis e interpretación a los estados financieros de la cooperativa de taxis la pradera de la ciudad de Loja en los periodos 2006 - 2007. *tesis de grado.* Loja, Ecuador. Obtenido de <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1706/1/TESIS%20%20DEFINITIVA.pdf>

Apéndice

Formato de las entrevistas realizadas al personal de la microempresa Recynnova de la ciudad de Guayaquil



UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTADURIA PÚBLICA AUTORIZADA

Encuesta dirigida al personal del área administrativa y operativa de la microempresa Recynnova perteneciente a la ciudad de Guayaquil

Proyecto de tesis: "Manejo de los flujos de efectivo para Recynnova en el 2016"

Personal del área administrativo

1. ¿Está de acuerdo con el funcionamiento del actual sistema de control de los recursos?

Muy en desacuerdo

En desacuerdo

Indiferente

De acuerdo

Muy de acuerdo

2. ¿Esta Ud. de acuerdo con el actual sistema de gestión de los desembolsos de dinero en efectivo?

Muy en desacuerdo

En desacuerdo

Indiferente

De acuerdo

Muy de acuerdo

3. ¿Considera alto el nivel de control de los recursos financieros que se maneja en Recymnova?

Muy en desacuerdo

En desacuerdo

Indiferente

De acuerdo

Muy de acuerdo

4. ¿Estaría Ud. de acuerdo a someter a análisis las cuentas de los Estados financieros de Recynnova?

Muy en desacuerdo

En desacuerdo

Indiferente

De acuerdo

Muy de acuerdo

5. ¿Considera Ud. que las técnicas de análisis financiero contribuirán a un eficiente manejo de los flujos efectivo?

Muy en desacuerdo

En desacuerdo

Indiferente

De acuerdo

Muy de acuerdo

6. Considera Ud. que las técnicas financieras como análisis vertical, horizontal e indicadores financieros podrá medir la capacidad financiera de la microempresa?

Muy en desacuerdo

En desacuerdo

Indiferente

De acuerdo

Muy de acuerdo

7. ¿Esta Ud. de acuerdo que el presente estudio proporcionará propuesta necesaria un óptimo manejo de los fondos de efectivo?

Muy en desacuerdo

En desacuerdo

Indiferente

De acuerdo

Muy de acuerdo

8. ¿Aceptaría adoptar y trabajar de forma permanente el análisis de proceso financiero en cada periodo?

Muy en desacuerdo

En desacuerdo

Indiferente

De acuerdo

Muy de acuerdo



UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTADURIA PÚBLICA AUTORIZADA

Encuesta dirigida al personal del área administrativa y operativa de la microempresa Recynnova perteneciente a la ciudad de Guayaquil

Proyecto de tesis: "Manejo de los flujos de efectivo para Recynnova en el 2016"

Personal Operativo de la microempresa Recynnova

1. ¿Esta Ud. de acuerdo que los procesos de compra y venta de material de reciclaje en Recynnova son los correctos?

Muy en desacuerdo

En desacuerdo

Indiferente

De acuerdo

Muy de acuerdo

4. **¿Está de acuerdo Ud. que se requiera más personal para mejorar el desempeño de sus actividades?**

Muy en desacuerdo

En desacuerdo

Indiferente

De acuerdo

Muy de acuerdo

5. **¿Considera Ud. que ha incrementado la afluencia de proveedores recicladores en este último periodo?**

Muy en desacuerdo

En desacuerdo

Indiferente

De acuerdo

Muy de acuerdo

6. ¿Esta Ud. de acuerdo con el tiempo de recorrido que dura el proceso de compra y venta de material de reciclaje – plástico?

Muy en desacuerdo

En desacuerdo

Indiferente

De acuerdo

Muy de acuerdo

7. ¿Está de acuerdo con el periodo de tiempo que toma la microempresa en pagar sus remuneraciones?

Muy en desacuerdo

En desacuerdo

Indiferente

De acuerdo

Muy de acuerdo

