



UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE CONTADURÍA PÚBLICA AUTORIZADA

**“ANÁLISIS DEL CRÉDITO CON PROVEEDORES DE LA EMPRESA 1700
DIGITAL MISED I S.A”.**

TESIS DE GRADO

Previa a la obtención del Título de:

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

AUTOR:

HERNÁNDEZ ANGULO EVELYN CRISTINA

MORA BAJAÑA ANNGIE JULIANA

GUAYAQUIL - ECUADOR

2016



Presidencia
de la República
del Ecuador



Plan Nacional
de Ciencia, Tecnología,
Innovación y Saberes



SENESCYT
Secretaría Nacional de Educación Superior,
Ciencia, Tecnología e Innovación

REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIAS Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS

TÍTULO“ ANÁLISIS DEL CRÉDITO CON PROVEEDORES DE LA EMPRESA 1700 DIGITAL MISED S.A”

REVISORES:

INSTITUCIÓN: Universidad de Guayaquil

**FACULTAD: Ciencias
Administrativas**

CARRERA: Contaduría Pública Autorizada

FECHA DE PUBLICACIÓN: 30 de Junio del 2016

N° DE PÁGS.:

ÁREA TEMÁTICA: COMERCIAL

PALABRAS CLAVES: Procedimientos contables, Control Interno, Planeación de Endeudamiento y Cumplimiento de pagos, Flujo de Efectivo, Gestión de Pagos, Liquidez, Salud Financiera.

RESUMEN: La gestión de pagos, es un instrumento administrativo, que optimiza el flujo de efectivo para atender, a tiempo, las obligaciones contraídas de pago, sin afectar la liquidez de la empresa o incurrir en gastos financieros adicionales, que puedan conllevar a obtener resultados económicos no deseados. La propuesta se centra en la Implementación de procedimientos contables que se ajusten a las necesidades operativas de la empresa 1700 Digital MISED S.A., respecto al control de pagos y endeudamiento, para incrementar niveles de liquidez y reducir sobregiros bancarios.

N° DE REGISTRO(en base de datos):

**N° DE CLASIFICACIÓN:
N°**

DIRECCIÓN URL (tesis en la web):

ADJUNTO PDF

SI

NO

CONTACTO CON AUTOR:

HERNÁNDEZ ANGULO EVELYN CRISTINA

MORA BAJAÑA ANNGIE JULIANA

Teléfono:

0980444103

0993605301

E-mail:

cristhy94@hotmail.com

ann-g-ie@hotmail.com

CONTACTO DE LA INSTITUCIÓN

Nombre:

Teléfono:

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR

Habiendo sido nombrada, como tutora de tesis de grado como requisito para optar por el título de “Contador Público Autorizado” presentado por las alumnas **HERNÁNDEZ ANGULO EVELYN CRISTINA** con C.I 0919497396 y **MORA BAJAÑA ANNGIE JULIANA** con C.I 0927019877

Tema: “**ANÁLISIS DE CRÉDITO CON PROVEEDORES DE LA EMPRESA 1700 DIGITAL MISED S.A**”.

Certifico que: He revisado y aprobado en todas sus partes, encontrándose apto para su sustentación.

Atentamente

Ing.CPA Teresa Yolanda Avilés, MBA

TUTORA DE TESIS

DEDICATORIA

Agradezco en primer lugar a Dios que ha sabido guiarme en el camino correcto, también a mi mamá y mi tío quienes han sido el pilar fundamental en mi vida apoyándome cuando he pasado por momentos difíciles, me han inculcado valores los cuales me han ayudado a ser una persona capaz de cumplir mis metas pues influyeron de manera positiva. También quiero agradecer a mis amigos y todos aquellos que me dieron ánimos para cumplir esta etapa importante de mi vida.

Evelyn Hernández A.

DEDICATORIA

La presente Tesis está dedicada principalmente a Dios, quien ha forjado mi camino y me ha dirigido por el sendero correcto, dándome fortaleza en los momentos de debilidad, demostrándome siempre que su misericordia es eterna.

A mis padres Fernando y Alexandra quienes han sabido formarme con buenos hábitos y valores con ejemplos de perseverancia y constancia, por su apoyo incondicional, consejos y motivación constante para conseguir mis objetivos y ser una persona de bien.

A mi hermano Fernando por creer en mí y estar siempre presente.

A mi mascota Scotty que aunque ya no esté aquí, fue mi acompañante en cada noche de desvelo por conseguir esta meta.

A Luis Cedeño quien me apoyo y alentó para continuar, estando a mi lado inclusive en los momentos más difíciles y tormentosos que sin esperar nada a cambio compartió mis alegrías y tristezas para así llegar a culminar con éxitos este proyecto.

Anngie Mora B.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios infinitamente por haberme dado sabiduría para culminar mi carrera.

Doy gracias a mi tío aquel que me brindó la oportunidad de llegar hasta esta etapa fundamental de mi carrera por haber depositado toda su confianza en mí y haberme brindado su inmenso amor y por ayudarme a afrontar los retos que se me presentan en la vida.

A mi mamá por darme su apoyo incondicional tener confianza en mí.

A la Ing. CPA Teresa Yolanda Avilés, MBA por colaborar con su conocimiento para la elaboración de este proyecto.

Agradezco a mi compañera Anngie Mora que con su ayuda y su amistad hemos podido culminar este proyecto.

Evelyn Hernández A.

AGRADECIMIENTO

Dios, tu amor y tu bondad no tienen fin, me permites sonreír ante todos mis logros que son resultado de tu ayuda por aquello mi agradecimiento infinito a ti.

A mis amados padres, por el amor recibido la dedicación y la paciencia por cada día confiar en mí y en mis expectativas

A mi hermano, quien de una u otra forma siempre ha estado junto a mí

A mi tutora Ing. CPA Teresa Yolanda Avilés, MBA por su dedicación y conocimientos impartidos los mismos que han sido fundamentales para poder culminar con nuestro proyecto de tesis.

A mi compañera de tesis Evelyn Hernández una verdadera amiga quien a lo largo de este tiempo ha puesto a prueba sus capacidades y conocimientos para el desarrollo de este proyecto

A todas aquellas personas, aquellos compañeros de viaje que han participado de una manera u otra durante este largo camino, por su apoyo, su amistad, su paciencia y su confianza.

Anngie Mora B.

RENUNCIA A DERECHO DE AUTORÍA

POR MEDIO DE LA PRESENTE CERTIFICO QUE LOS CONTENIDOS DESARROLLADOS EN ESTA TESIS SON DE ABSOLUTA PROPIEDAD Y RESPONSABILIDAD DE:

EVELYN CRISTINA HERNÁNDEZ ANGULO con C.I. 091949739-6

ANNIE JULIANA MORA BAJAÑA con C.I. 092701987-7

**TEMA: “ANÁLISIS DE CRÉDITO CON PORVEEDORES DE LA EMPRESA 1700
DIGITAL MISEDÍ S.A”**

DERECHO QUE RENUNCIAMOS A FAVOR DE LA UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL QUE HAGA USO COMO BIEN TENGA.

EVELYN CRISTINA HERNÁNDEZ ANGULO
C.I. # 091949739-6

ANNIE JULIANA MORA BAJAÑA
C.I # 092701987-7

TABLA DE CONTENIDO

Contenido

DEDICATORIA	1
AGRADECIMIENTO	3
RENUNCIA A DERECHO DE AUTORÍA	5
TABLA DE CONTENIDO	6
ÍNDICE DE TABLAS	9
INDICE DE FIGURAS.....	10
RESUMEN	11
SUMMARY	12
INTRODUCCIÓN	13
CAPITULO I	14
EL PROBLEMA	14
1.1 Contexto de la Investigación	14
A nivel Meso	16
A nivel Micro.....	17
1.2 Planteamiento del problema	18
1.3 Justificación del Proyecto	20
1.4 Delimitación de la Investigación.....	21
1.5 Objetivos del Proyecto	22
1.5.1 Objetivos Generales.....	22
1.5.2 Objetivos Específicos	22
1.6 Hipótesis y variables	22
1.7 Opercaionalización de Variables.....	23
CAPITULO II.....	26
MARCO TEORICO.....	26
2.1 Antecedentes de la Investigación	26
2.2 Marco de Referencia	28
2.2.1 Fundamentación Teórico	28
2.2.2 Marco Conceptual.....	33
2.2.3 Marco Contextual	36
2.3 Fondo de Maniobra	37

2.3.1	Importancia del Fondo de Maniobra	38
2.3.2	Financiamiento de Fondo de Maniobra	40
2.4.	Análisis e Interpretación de Estados Financieros.....	45
2.4.1.	Análisis Estático o Vertical	45
2.4.2.	Análisis Dinámico u Horizontal	49
2.4.3.	Razones Financieras	53
2.5	Control Interno Contable de Gestión de Pagos	59
2.5.1	Estado de Flujo de Efectivo	60
2.6	Apalancamiento Financiero.....	68
2.7	Marco Legal	71
CAPÍTULO III.....		74
RESULTADOS Y ANÁLISIS		74
3.1	Aspectos Metodológicos	74
3.2	Población y Muestra.....	76
3.3	Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	76
3.4	Análisis e Interpretación de Resultados de la Encuesta	78
3.5	Análisis Contable y Financiero del Crédito con Proveedores y sus efectos en los resultados financieros	90
3.5.1	Evaluación de los riesgos de endeudamiento a corto plazo, derivado del crédito de proveedores y sobregiro bancario.	94
3.5.2	Determinación de los puntos débiles de los procedimientos contables, y de control interno que inciden en los resultados financieros de la empresa.	98
CAPÍTULO IV.....		101
LA PROPUESTA		101
4.1.	Título	101
4.2.	Justificación.....	101
4.3.	Objetivos	102
4.3.1.	Objetivo General.....	102
4.3.2.	Objetivos Específicos	102
4.4.	Factibilidad de Aplicación	103
4.5.	Descripción de la Propuesta	103
4.5.1	Políticas de Administración de crédito a proveedores.....	104
4.5.2	Medidas administrativas	106
4.5.3	Mecanismos contables	107

4.5.4 Políticas de compras de suministros y materiales	108
4.5.5 Procedimiento para la solicitud de créditos y para la gestión de pagos.	113
4.5.6 Mecanismos contables y medidas administrativas de cumplimiento de pago para evitar el riesgo de apalancamiento financiero negativo.....	116
CONCLUSIONES	119
RECOMENDACIONES.....	121
BIBLIOGRAFIA	123
ANEXOS	127

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Categorización de variables Operacionalizadas	24
Tabla 2 - Ejemplo de Cálculo de Análisis Vertical.....	46
Tabla 3 - Ejemplo de datos de dos estados financieros	48
Tabla 4 - Aplicación del Análisis Vertical de dos estados financieros.....	48
Tabla 5 - Dos Balances Generales consecutivos para Análisis.....	51
Tabla 6 - Aplicación del Análisis Horizontal de dos estados financieros.....	52
Tabla 7 - Problemas Técnicos Administrativos en la tramitación de Pagos.....	78
Tabla 8 - Errores de Control Interno que retrasan el pago a proveedores	80
Tabla 9 - Errores comunes del Control Interno que retrasan el pago a proveedores	81
Tabla 10 - Coincidencias de desembolsos con previsiones	82
Tabla 11 - Disponibilidad de Información para planificar pagos	84
Tabla 12 - Satisfacción de la gestión de pagos al control interno.....	85
Tabla 13 - Disponibilidad de Facturas en Previsiones de pago	86
Tabla 14 - Grado de Cumplimiento de proyección de flujos de efectivo	87
Tabla 15 - Coincidencia de valores de Sobregiros y Planilla de banco	88
Tabla 16 - Mecanismo de verificación de conformidad de gestión	89
Tabla 17 - Análisis Horizontal Estado de Situación Final	92
Tabla 18 - Análisis Horizontal Estado de Resultado Integral.....	94
Tabla 19 - Proceso de compras de suministros y materiales	109

INDICE DE FIGURAS

Figura 1 - Problemas Técnicos Administrativos en la tramitación de Pagos	79
Figura 2 - Errores de Control Interno que retrasan el pago a proveedores	80
Figura 3 - Errores comunes del Control Interno que retrasan el pago a proveedores.....	81
Figura 4 - Coincidencias de desembolsos con previsiones	83
Figura 5 - Disponibilidad de Información para planificar pagos	84
Figura 6 - Satisfacción de la gestión de pagos al control interno	85
Figura 7 - Disponibilidad de Facturas en Previsiones de pago	86
Figura 8 - Grado de Cumplimiento de proyección de flujos de efectivo.....	87
Figura 9 - Coincidencia de valores de Sobregiros y Planilla de banco.....	88
Figura 10 - Mecanismo de verificación de conformidad de gestión.....	89
Figura 11 - Orden de Compra de la empresa	110
Figura 12 - Planilla de Reportes de Compras	110
Figura 13 - Formulario sobre Control de Crédito a Proveedores.....	111
Figura 14 - Flujograma de Proceso de compras de materiales	112
Figura 15 - Formulario Auxiliar de Cuentas por Pagar	113
Figura 16 - Procedimiento de Solicitud de Crédito a proveedores.	115
Figura 17 - FLUJO DE LA PROPUESTA	116

RESUMEN

La gestión de pagos, es un instrumento administrativo, que optimiza el flujo de efectivo para atender, a tiempo, las obligaciones contraídas de pago, sin afectar la liquidez de la empresa o incurrir en gastos financieros adicionales, que puedan conllevar a obtener resultados económicos no deseados.

La investigación tuvo lugar en la ciudad de Guayaquil, en la empresa 1700 digital MISED I S.A., dedicada a la comercialización de computadoras, en donde se analizó la gestión de pagos del período 2013-2014, de conformidad a la información brindada.

La empresa no dispone de suficiente fondo de maniobra para atender requerimientos oportunos de inventarios, razón por la cual, soporta las operaciones de ventas, con crédito de proveedores, bajo la política de cubrir cheques girados sin restricciones de pago, apoyado en el servicio de sobregiros bancarios, que por su nivel de cuantía está afectando los rendimientos financieros. El Promedio de días de pago a proveedores es de 6,33 días, la rotación de cuentas por pagar se ubica en 57,58 días, mientras que la razón de endeudamiento del activo total es del 85%, lo que significa que apenas el 15% es financiado por el patrimonio de la empresa.

El 67% de los funcionarios encuestados, consideran que existe informalidad de los procedimientos de gestión de pago sin coordinación administrativa; lo que ocasiona problemas de registros de actualización de datos de los proveedores. La propuesta se centra en la Implementación de procedimientos contables que se ajusten a las necesidades operativas de la empresa 1700 Digital MISED I S.A., respecto al control de pagos y endeudamiento, para incrementar niveles de liquidez y reducir sobregiros bancarios.

Palabras claves: Procedimientos contables, Control Interno, Planeación de Endeudamiento y Cumplimiento de pagos, Flujo de Efectivo, Gestión de Pagos, Liquidez.

SUMMARY

Payment management is a tool which optimizes cash flow to attend, on time, their obligations to pay, without affecting the liquidity of the company or incur additional financial costs, which can be used to achieve economic results not desired.

The research took place in the city of Guayaquil in 1700 digital MISEDIA Company S.A., dedicated to the commercialization of computers, where it was analyzed the management of payments about the period, 2013-2014, according to information provided.

The company hasn't sufficient working capital to attend appropriate requirements inventories, because it supports sales operations, with credit providers under the political cover checks drawn on without payment restrictions, supported by the service overdrafts bank, which by their level of amount is affecting financial returns. The average days of payment to suppliers is 6.33 days, accounts rotation payable is located at 57.58 days, while the debt ratio of total assets is 85%, meaning that only 15 % is financed by the assets of the company.

So long as, 67% of respondents officials, believe there informality of payment management procedures without administrative coordination; which cause problems of updating data records providers. The proposal focuses on the implementation of accounting procedures which there are adjusted to the operational needs of the company 1700 Digital MISEDIA S.A., regarding the control of payments and debt, to increase liquidity and reduce bank overdrafts.

Keywords: accounting procedures, internal control, Planning and Compliance Debt payments, Cash Flow Management, Payments, Liquidity, and Financial Health.

INTRODUCCIÓN

La administración del efectivo, es una herramienta de gestión empresarial, de suma importancia, que contribuye a satisfacer la demanda de liquidez de la empresa, en el cumplimiento de obligaciones (pagos), y necesidades de financiación permanente, como es atender el fondo de maniobra o inversiones en circulante (de corto plazo). Para lo cual, la administración deberá lograr un equilibrio esperado entre ingresos y egresos de efectivo, para evitar contratiempos de iliquidez o insuficiente disponibilidad de activos líquidos al momento de cubrir requerimientos monetarios.

Las cuentas por pagar, representan un rubro significativo de los pasivos corrientes, que merecen ser administradas convenientemente, para optimizar el flujo de efectivo y mantener imagen crediticia; representan formas de financiación espontáneas, empleadas generalmente para financiar necesidades de activos, especialmente corrientes; su cuantía surge de operaciones diversas; tales como: compra de inventarios, servicios prepagados o recibidos, gastos diferidos o incurridos, contratación de inversiones en tránsito, entre otros.

Señala Guzmán (2005) que los pasivos corrientes representan las obligaciones con terceros más apremiantes de la organización. Están conformados por obligaciones que son exigibles en el corto plazo. El pasivo más apremiante de cualquier empresa son los sobregiros bancarios. En este grupo además se encuentran las cuentas por pagar a los proveedores, las obligaciones financieras de corto plazo, impuestos por pagar, los aportes a los fondos de pensiones, a los fondos de cesantías y a las entidades prestadoras de servicios de salud, entre otras cuentas. Los pasivos corrientes permiten financiar parte de la operación del negocio.¹

¹Contabilidad financiera. Universidad del Rosario, 2005 - 245 páginas
Alexander Guzmán, David Guzmán, Tatiana Romero. Colombia

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1 Contexto de la Investigación

A nivel Macro

Los efectos del apalancamiento financiero negativo en países desarrollados como España, han ocasionado que el sistema financiero absorba a los deudores y frente a estas circunstancias las empresas han comenzado a reducir su endeudamiento. En consecuencia, después de un acelerado crecimiento del endeudamiento, la crisis y dificultades de financiamiento les han conllevado a efectuar un intenso des-apalancamiento, lo que les ha permitido reducir en 21,3 puntos porcentuales (pp) la brecha con la eurozona de la ratio deuda/PIB.

En el país de España, el saneamiento financiero ha sido más intensivo dentro del sector privado, consecuencia de una excesiva restricción crediticia en algunos segmentos comerciales, como el sector de la construcción y promoción; así como también, el compromiso por reducir la dependencia de la financiación con agentes externos, en un contexto de costes elevados con gastos financieros cuantiosos y menores necesidades de nuevos recursos, lo que conlleva como efecto financiero la reducción del volumen de negocio empresarial.

A nivel nacional, la dificultad de financiamiento de las Pymes ecuatorianas, se ha agudizado, en los últimos tiempos, entre otros motivos, por la caída del precio de barril de petróleo, con afectación a la banca, debido a un menor ingreso de divisas y decrecimiento de los depósitos bancarios a la vista, lo que ha motivado a una reducción de créditos, con

restricciones crediticias, mayores requisitos y dilatación del tiempo de aprobación y desembolsos de préstamos(Orozco, 2015).

Según la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (ABPE), la caída de precios de petróleo, afecta el ingreso de divisas al país, con implicación en la reducción de depósitos, y un 12 por ciento, aproximadamente, en la generación de créditos(Ecuador Inmediato, 2015).

(González & Romero, 2015) señalan que: la evolución del índice de morosidad del sistema bancario ecuatoriano se ha incrementado en los últimos meses, por encima del 6 por ciento. Es otro reflejo de una desaceleración de la economía que, aunque no implique una crisis financiera inmediata, debe ser tomada como alerta, de lo que podría pasar si la economía sigue por un camino recesivo. Los efectos de una mayor probabilidad de préstamos impagos es que los bancos verán afectado sus activos, comprometiendo de tal manera su capacidad de hacer frente a retiros masivos.

Por otra parte, la demanda de equipos tecnológicos, actividad comercial de la empresa, se ha visto afectada por las salvaguardias arancelarias, impuesta por el régimen, desde el 11 de marzo del 2015 con una duración prevista de 15 meses, lo cual ha conseguido que disminuyeran las ventas de equipos entre un 25 y 30%, en términos generales para el sector(Enriquez, 2014).

Según, (COMEX, 2015) los aranceles variaron en 588 sub-partidas, entre los que constan: computadoras, impresoras, accesorios, CD, que ahora deben pagar, adicionalmente, entre 5% y 25% para ingresar al país(Enriquez, 2014).

Según lo señalado por el régimen, las salvaguardias desaparecerán en cuatro etapas, se rebajarán del 45 al 40% en enero del 2016; luego habrá una reducción al 26,7% en el mes de abril y al 13,3% en mayo de este año; finalmente, en junio serán liberadas (Terán, 2015).

A nivel Meso

En la ciudad de Guayaquil, las empresas dedicadas a la distribución y comercialización de equipos de computación como laptops, periféricos partes – software, entre otros, no disponen de procedimientos en adquisición de compras y concesión de políticas de crédito bien establecidos, razones por la cual, los administradores desconocen de control interno, en cuanto a calidad crediticia, recuperación de cartera de cuentas por cobrar, para cubrir crédito a proveedores en el momento oportuno, problemas que les lleva a efectuar sus compras sin un plan operativo anual, sin proyecciones a futuro sobre sus pagos, entre otros, lo que a su vez, genera sobregiros bancarios y dificultad en recuperación de créditos a corto plazo, afectando considerablemente a la liquidez financiera de las empresas.

El (COMEX, 2015) varió aranceles a artículos que se importan en 588 subpartidas, entre ellos, computadoras, impresoras, CD, que ahora deben pagar entre 5% y 25% para entrar al país.

Por tal motivo, el sector comercial de almacenes de ventas e importadores de equipos tecnológicos y sus partes y piezas, sienten un impacto debido a las modificaciones arancelarias que rigen, lo que repercute en el precio de venta de los productos y por ende, en una reducción de ingresos, lo que trae como consecuencia, mayor financiamiento y crédito de proveedores, que al no ser debidamente gestionados y administrados, puede repercutir en

sobregiros bancarios con altos intereses, afectando la situación económica financiera de las empresas que se dedican a la venta de computadoras y sus partes.

A nivel Micro

La empresa ha crecido en ventas, pero no ha logrado incrementar un suficiente capital propio para financiar el fondo de maniobra, razón por la cual se apoya en sobregiros bancarios; a fin de mantener calidad crediticia y mostrar solvencia económica, aunque represente consecuencias de riesgo y altos gastos financieros.

Dada las circunstancias financieras del país, la empresa no dispone de financiamiento a largo plazo y cuenta con escasos créditos bancarios, razón por la cual, precisa administrar mejor el crédito de proveedores, para incurrir en menores gastos financieros, proveniente de sobregiros bancarios.

Por otra parte, la situación laboral de las empresas, durante los últimos años ha estado sujeta, a una reestructuración y reducción de personal, habiendo una desvinculación laboral constante, debido a la implementación de impuestos fiscales y crisis económica que involucra a todos los agentes internos y externos.

(Enriquez, 2014) manifiesta que: “La implementación de contratos indefinidos, luego de superado el periodo de prueba de 90 días, impuesto por la reciente Ley de Justicia Laboral, que elimina el contrato a plazo fijo, establecida para garantizar la estabilidad de los trabajadores, podría generar un mayor despido de personal, al contratar trabajadores inestables que solo duren el período de prueba, con el fin de evitar indemnizaciones, a la

empresa, por despido intempestivo o prolongaciones de contrato, hasta que finalice el año, para hacer válido el desahucio”.

La empresa dispone de personal técnico, que por su desempeño formativo, tienen carácter estable; pero, con la ley de justicia laboral en vigencia, pasarán a disponer de estabilidad indefinida; con lo cual, la empresa deberá mantener un nivel de explotación comercial sostenible, para evitar afectar los costos fijos.

Según Richard Martínez, presidente de la Cámara de Industrias y Producción (CIP) mencionó que: “La limitación de los contratos fijos desde nuestra perspectiva puede generar un obstáculo a la generación de nuevo empleo y la contratación de más personal. Y sobre todo, se puede dar un impacto en la movilidad de jóvenes trabajadores. Según el IESS, el 99% de trabajadores tienen un período de cinco años de un trabajo a otro. Entonces puede generar un desincentivo para que haya mayor empleabilidad”(Enriquez, 2014)

1.2 Planteamiento del problema

Debido a las dificultades económicas de la población, respecto al menor incremento salarial y como consecuencia pérdida de poder adquisitivo, las compras a crédito están generalizadas y extendidas en el mundo, porque representan una alternativa compensatoria de poder de compra, que permite recuperar la pérdida de capacidad de consumo, de las personas con ingresos limitados o de bajos ingresos, de modo de acceder a comprar bienes y servicios, que por sus escasos recursos están fuera de alcance. Sin embargo, es frecuente que las compras a crédito involucren un pago de intereses, que se agregan al monto inicial de la deuda; significando un mayor precio final al consumidor, que se aumenta considerablemente.

El crédito con proveedores representa, para muchas empresas, un elemento dinamizador de ventas, que promueve el consumo, al permitir al cliente adquirir un producto y amortizar su pago, mediante crédito directo, durante un período de tiempo.

La principal fuente de financiamiento a corto plazo de la empresa son los créditos proveniente de proveedores, determinado por plazos concedidos, generalmente, entre 30 y 45 días, lo cual representa, un desahogo financiero, que contribuye a reducir la inversión del fondo de maniobra, para abastecer al negocio de mercadería y conseguir liquidez financiera, mediante desembolsos de dinero de modo paulatino; con lo cual, la empresa logra disponer de capacidad financiera para ofertar los productos que expende, tanto al contado como a crédito, a un costo de venta que representa alrededor del 80% del precio de venta.

La empresa, en los últimos años, ha incrementado su nivel de ventas, alrededor de \$34,000.00 dólares mensuales; pero no ha logrado mejorar sus procedimientos contables respecto al control de pagos y endeudamiento, lo que le ha significado un incremento de sobregiros bancarios, iliquidez financiera y apalancamiento financiero negativo, que está afectando el desenvolvimiento y resultados económico financiero de la empresa.

Cuando una empresa emite un cheque se dice que gira su cuenta corriente, por lo tanto si gira más allá de su saldo realiza un sobregiro, el cual es un préstamo no documentado que el banco otorga a través de la cuenta corriente. El Sobregiro se presenta entonces con el pago, por parte del Banco, de uno o varios cheques emitidos por la empresa, a pesar de no poseer saldo suficiente en la cuenta y puede ser de dos tipos: en libros, cuando el cheque sin fondos no ha sido pagado aún por el banco y real, cuando el cheque es cancelado y por consiguiente el préstamo es otorgado (Pellegrino, 2001).

La información contable es indispensable para lograr un sistema de información empresarial eficaz, para obtener control de resultados y propiciar toma de decisiones en condiciones de certeza; aspectos que se nutre la administración científica para alcanzar una alta eficiencia administrativa y financiera, de la cual se deriva la competitividad de la empresa y la optimización de los recursos productivos.

El seguimiento y control de cobros y pagos constituye la base fundamental de la adecuada gestión financiera de la empresa, puesto que es un elemento clave, a partir del cual se van a producir decisiones importantes relativas a las posibles necesidades de financiación o bien relativas al óptimo aprovechamiento de los posibles excedentes de tesorería, la precisión de los cuales va a repercutir directamente en la cuenta de resultados (Domínguez, 2011).

Por lo expuesto, se plantea analizar los procedimientos contables del crédito con proveedores, para establecer un mejor control del endeudamiento, vencimiento, compromisos de pago y desembolsos, en miras a disminuir los gastos financieros por sobregiro bancario y atenuar sus efectos en los resultados financieros de la empresa.

1.3 Justificación del Proyecto

La presente investigación tiene como propósito analizar el volumen de crédito otorgado por los proveedores y su incidencia en los resultados financieros de la empresa, debido a la importancia que tiene para toda organización, la correcta gestión de pagos y control de endeudamiento, con la finalidad de manejar adecuadamente la cartera por pagar, asegurar que las transacciones efectuadas con los proveedores sean gestionadas y pagadas en el tiempo preventivo óptimo necesario, efectuando el respectivo aprovisionamiento de pasivos corrientes a corto plazo, para evitar gastos financieros excesivos, provocados por

sobregiros bancarios, resultado de una ineficiente gestión y control de deudas; lo que a su vez, permitirá manejar adecuadamente los fondos de maniobra y capital operativo, generando un impacto positivo en los resultados económicos y financieros de la organización.

La empresa para brindar una excelente proyección de gestión de pagos a corto plazo, efectuará análisis y control de gestión de endeudamiento, con aplicación de ratios de liquidez, coeficiente de endeudamiento, cobertura de gastos financieros, rotación de cuentas por pagar, indicadores de calidad de la deuda, de rentabilidad, entre otros, que le permitirá a la postre, reducir el coste de intereses por sobregiro bancario, incrementar el nivel de liquidez para cubrir gastos operativos y deudas exigibles a corto plazo, entre otros aspectos, que permitirán conseguir resultados favorables inmediatos en la empresa.

Por consiguiente, es importante llevar a cabo la presente investigación, para conocer los aspectos relevantes que envuelven la concesión y pagos de créditos a proveedores, a fin de alcanzar un mayor aprovechamiento de los recursos financieros, a través de la implementación de procedimientos eficientes de registro, control y seguimiento de pagos, para lograr tomar decisiones confiables.

1.4 Delimitación de la Investigación

- **Campo de acción:** Dirección Estratégica.
- **Área:** Económico y Financiero
- **Aspecto:** Análisis del Crédito con Proveedores de la empresa 1700 Digital Misedi S.A.
- **Delimitación espacial**
 - La investigación se desarrollará en la ciudadela de Guayaquil, provincia del Guayas.

- **Delimitación Temporal**

- El tiempo de investigación del proyecto será de tres meses.

1.5 Objetivos del Proyecto

1.5.1 Objetivos Generales

Analizar la gestión de crédito de proveedores, mediante herramientas de control interno contable y análisis financiero, para establecer un plan de acción que mejore los niveles de liquidez y resultados financieros de la empresa.

1.5.2 Objetivos Específicos

- Evaluar los riesgos de endeudamiento a corto plazo, derivado del crédito de proveedores y sobregiro bancario, mediante análisis financiero.
- Determinar las herramientas básicas de planeación financiera para lograr y mantener equilibrio económico en el manejo de fondo de maniobra.
- Determinar los puntos débiles de las estructuras contables, y de control interno que inciden en los resultados financieros de la empresa.
- Determinar los mecanismos contables y medidas administrativas de cumplimiento de pago para evitar el riesgo de apalancamiento financiero negativo, derivado del crédito de proveedores

1.6 Hipótesis y variables

La aplicación de un adecuado Análisis de Gestión de Crédito de Proveedores,

mediante herramientas de control interno contable y análisis financiero, permitirá establecer un plan de acción para reducir el riesgo financiero con niveles de liquidez y apalancamiento positivo, a la empresa 1700 digital MISED I S.A.

Variable Independiente:

Análisis de Gestión de Crédito de Proveedores

Variable Dependiente:

Reducción de riesgo financiero con apalancamiento positivo

1.7 Opercaionalización de Variables

La opercaionalización de Variables consiste en la conceptualización de las variables, de tal manera que permita transformar su característica abstracta, definida a través de la formulación de variables, a una definición operacional, con la finalidad de observar, controlar y lograr una medición cuantitativa; a través de la ejecución de un proceso investigativo que permita focalizar el estado actual del problema, sus características y comportamientos. Las variables se categorizan como dependiente e independiente.

Tabla 1. Categorización de variables Operacionalizadas

Variable	Definición Operacional	Instrumento	Indicadores
<p>Análisis de Gestión de Crédito de Proveedores</p> <p>(Variable Independiente)</p>	<p>Implica el estudio, control y seguimiento de pago a proveedores, negociados en condiciones ventajosas, ejecutándolos por el medio de pago más conveniente para la obtención de resultados financieros favorables para la empresa.</p>	<p>➤ Encuesta al personal de la empresa utilizando como instrumento un cuestionario de preguntas.</p>	<p>➤ Eficacia en gestión de pagos.</p> <p>➤ Rotación de proveedores</p> <p>➤ Promedio de días de pago.</p> <p>➤ Disminución de sobregiros bancarios.</p>
<p>Reducción de riesgo financiero con apalancamiento positivo</p> <p>(Variable Dependiente)</p>	<p>Es el conjunto de acciones planificadas que dan respuesta a la disminución de la incertidumbre financiera, a través de la maximización de eventos positivos en el incremento que produce el endeudamiento, que genera la rentabilidad financiera de la empresa.</p>	<p>➤ Análisis Contable y Financiero del Crédito con Proveedores y sus efectos en los resultados financieros.</p>	<p>➤ Índice de apalancamiento o financiero</p> <p>➤ Ratio de calidad de la deuda</p> <p>➤ Razón de liquidez</p> <p>➤ Razón rápida</p>

Fuente y elaboración: Las autoras

El tipo de proyecto elegido en la investigación, se considera de evaluación, porque intenta analizar y evaluar el impacto de la ineficacia en la gestión de pagos, en las cuentas por pagar otorgadas por proveedores; lo que a su vez, produce un incremento de sobregiros bancarios, debido a una falta de análisis y gestión oportuna de pagos, en el momento preciso, lo que genera un impacto económico negativo, en los resultados financieros y en la distribución de utilidades entre los accionistas, al originarse un mayor interés financiero sobrecargado respecto al préstamo bancario otorgado, lo que conlleva a una repercusión negativa en los recursos económicos y financieros de la empresa.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la Investigación

Para disponer de antecedentes científicos investigativos, sobre el tema de estudio, se llevó a cabo una indagación preliminar de fuentes bibliográficas, referente a principales hallazgos de políticas e indicadores de endeudamiento que conduzca a precisar los riesgos de insolvencia y las recomendaciones para lograr una eficaz gestión de cartera de clientes. Se realizaron búsquedas, en otras instituciones universitarias y fuentes de consulta de Internet; a través de los cuales, se concluye que el tema planteado no consta en ningún registro actual; sin embargo, se tomaron en consideración temas relacionados que contribuyen como fuente de guía e información básica preliminar.

A continuación se mencionan, a nivel nacional e internacional, los trabajos de investigación, relacionados al presente tema de estudio.

A nivel nacional:

1. El estudio “Auditoría Financiera al rubro de cuentas por pagar de la Unidad de Negocio Hidropaute correspondiente al periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre del 2013”, presentado por la autora, Nancy Andrea Torres Velecela, previa la obtención del título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría de la Universidad Politécnica Salesiana, sede en Cuenca, año 2015 (Torres, 2015).

El objetivo general de la tesis es emitir una opinión sobre la razonabilidad de las cuentas por pagar y elaborar un informe de Control Interno para comunicar las irregularidades detectadas en la empresa en el año 2013 y presentar alternativas de solución, mediante el uso de una matriz de deficiencias y recomendaciones, a fin de apoyar el proceso de toma de decisiones.

2. La tesis “Auditoría Operativa para el área de cuentas por pagar en el Departamento Financiero de la Empresa Salud S.A., en la ciudad de Guayaquil, presentado por las autoras: Cristina Alejandra Corrales Salas y Madeleyne Gabriela Quinapallo Vera, previa la obtención del título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, de la Universidad Politécnica Salesiana. Señala el referido estudio que: El objetivo de la Auditoría Operativa es identificar los riesgos inherentes y evidenciar posibles mejoras en los procesos contables y de gestión de cartera del área de Cuentas por Pagar, para lo cual se realizó un diagnóstico situacional de la empresa SALUD S.A., para analizar y verificar la conformidad y confiabilidad de la documentación soporte y registros contables, de manera de evaluar integralmente la gestión operativa y de control interno, basado en normas técnicas de control, denominada COSO, como técnica de promoción de la eficiencia operativa (Corrales & Quinapallo, 2015).

A nivel internacional:

3. La tesis “Estudio del Comportamiento de los Proveedores del estado en el Sistema Chilecompra”, presentado por los autores Christian Potocnjak Cabrera, Richard Weber Haas, previo a la obtención del título de Ingeniería Industrial, de la Universidad de Chile, Facultad de Ciencias Físicas y Matemáticas del Departamento de Ingeniería Industrial, año 2010. El estudio, hace referencia a generar conocimiento

acerca del comportamiento de los Proveedores, mediante el uso de información transaccional de la plataforma de Mercado Público, de manera de focalizar acciones estratégicas eficientes para optimizar la relación oferta demanda(Correa, 2010).

2.2 Marco de Referencia

2.2.1 Fundamentación Teórico

La empresa ha crecido en ventas, pero no dispone de suficiente capital propio, por lo que se ha visto en la necesidad de financiar la totalidad de la mercadería, bajo el esquema de cumplimiento de condiciones crediticias, que entre otros aspectos, exigen puntualidad de pagos; para lo cual, se apoya en sobregiros bancarios; a fin de mantenerse como sujeto de crédito y mostrar solvencia económica.

La empresa muestra un fondo de maniobra negativo, al no disponer de capital suficiente, para atender oportunamente los compromisos de deuda a corto plazo; lo cual implica ampliar el plazo de financiamiento de sobregiro bancario, para evitar desatender compromisos de pago, aunque representa consecuencias de altos gastos financieros.

El Fondo de Maniobra es un capital permanente, de valor significativo, destinado a financiar compromisos de pago a corto plazo; para generar liquidez, mediante el cual, las empresas pueden hacer frente a los pagos corrientes o necesidades operativas, de respaldo adecuado para liquidar deudas.

(Robles, 2006), señala, respecto al fondo de maniobra, que: consecuentemente, es necesario un margen de garantía para que el activo circulante sea superior al pasivo

circulante. Por esta razón, una parte del activo circulante no debe financiarse con deudas a corto plazo, sino con capitales permanentes”.

El ratio de liquidez o razón corriente de la empresa es bajo, siendo el pasivo corriente mayor al activo corriente, lo cual aumenta la probabilidad de tener problemas de solvencia a corto plazo, con peligro de estabilidad y continuidad de la empresa, al no disponer de una política de cobro y pago, suficientemente armónica, para conseguir un fondo de maniobra positivo, que asegure la disponibilidad de recursos financieros suficientes para atender obligaciones corrientes.

(Bueno, 2011), refiere al respecto que: “El análisis financiero tiene como objeto de estudio, la solvencia y la liquidez de la empresa, es decir, su capacidad para atender sus obligaciones de pago a corto y a largo plazo. Mediante este análisis se determina si existe equilibrio financiero en la empresa. Se estudian las fuentes de financiación más adecuadas, la liquidez de la empresa para cumplir con sus deudas y el coste que suponen los gastos financieros”.

Señala (Bueno, 2011), que: “El análisis contable es un conjunto de técnicas destinadas a interpretar las variaciones habidas en la composición y cuantía del patrimonio de la empresa, tanto para conocer el pasado, como para proyectar hacia el futuro unas previsiones que sirvan de guía para la gestión de la misma”.

Para (García & Jordà, 2004), un fondo de maniobra positivo indica que una parte del activo circulante está financiada por recursos permanentes. Un fondo de maniobra negativo, nos indica que una parte del activo fijo está financiado con exigible a corto plazo. Un fondo

de maniobra nula (o con valor cero) nos indica que el activo circulante es igual al pasivo circulante y está financiado totalmente por éste.

Para (Domínguez, 2011), se denomina capital permanente al conjunto de fondos que, por su naturaleza están vinculados a la empresa durante un largo periodo de tiempo. Su misión es, precisamente, financiar las inversiones permanentes de la misma. Según este criterio, son los fondos propios los que mejor cumplen esta función. No obstante, los recursos ajenos a largo y medio plazo contienen las suficientes notas de continuidad como para asumir objetivos similares a los fondos propios. Por tanto, el capital permanente está integrado por los recursos propios y los recursos ajenos a largo, patrimonio neto y el pasivo no corriente (antes llamado pasivo fijo), que son los elementos que componen la financiación básica de la empresa. Un ejemplo típico es la concesión de un préstamo o un crédito a la empresa por parte de un banco que tiene que ser reembolsado en un plazo superior al año.

Según (Robles, 2006), manifiesta que: el apalancamiento financiero se produce cuando una firma utiliza recursos ajenos que llevan asociados gastos financieros fijos. Si el gasto financiero es inferior a la rentabilidad de los activos, el beneficio de la empresa aumenta y se dice que el apalancamiento financiero es positivo. Cuando el gasto financiero fijo es mayor que la rentabilidad de los activos, el apalancamiento financiero es negativo.

El crédito a Proveedores es un recurso financiero con más fácil acceso, que auxilia al fondo de maniobra, para dotar a la empresa, permanentemente, de inventario de mercancías destinados para la venta, representa un tipo de financiación voluntaria, no bancaria, que mejor se adapta a las variaciones de necesidades de financiación corriente; cuyo costo es nulo cuando el precio de contado es igual al pago prorrogado; sin embargo es habitual que el crédito comercial disponga de un precio diferente, con recarga de intereses, porque conlleva

un costo financiero.

Por lo tanto el crédito comercial que conceden los proveedores constituye la principal fuente espontánea de financiación que disponen las compañías, y una de las fuentes más flexibles de financiación a corto plazo. La flexibilidad consiste en que cuando las ventas de una compañía aumentan durante las fases de bonanza económica, la empresa necesita más productos o materias primas – si se trata de una empresa manufacturera – y por consiguiente solicita más crédito a sus proveedores. En fases de desaceleración económica las ventas disminuyen y la compañía reduce su endeudamiento con los proveedores. Consecuentemente el crédito de proveedores es la fuente de financiación más acomodaticia puesto que puede adaptarse en todo momento a las fluctuaciones de las ventas (ACCID, 2012).

El análisis contable y financiero del crédito de proveedores permitirá medir la gestión de pago, capacidad de endeudamiento y evaluar los resultados de las operaciones de la entidad, para generar flujos positivos de efectivo, y determinar justificadamente el empleo de apalancamiento financiero, que al momento resulta negativo a la empresa.

Por consiguiente, toda operación comercial con pago diferido implica una reducción del margen comercial de la venta, circunstancia que con frecuencia no se tiene en cuenta y cuyo efecto acumulativo merma considerablemente el resultado neto de las compañías. Muchas empresas no tienen la capacidad financiera necesaria para soportar el costo financiero directo de las ventas a crédito y muchas transacciones comerciales con pagos aplazados no son rentables debido al coste financiero que ha de soportar el proveedor. Y sobre todo, durante las épocas en las que el coste del dinero es elevado, los proveedores deben calcular cuidadosamente los costes financieros de las ventas a crédito. Y la misma

recomendación debe hacerse a las empresas que suministran a crédito en períodos con elevada inflación.

Al conceder créditos a sus compradores, las empresas deben renunciar a la liquidez a cambio de invertir en sus clientes, trasladando en el tiempo la obtención del dinero correspondiente a las transacciones comerciales efectuadas. Por lo tanto, las empresas que venden a crédito realizan una inversión con la intención de obtener una recompensa económica en el futuro (ACCID, 2012).

Un principio básico de la gestión empresarial es que toda venta a crédito implica la contingencia de que se produzca una pérdida derivada del impago definitivo – un fallido del débito por parte del deudor. A este riesgo hay que añadir la eventualidad de que el acreedor deba soportar el coste financiero que supone una mora por parte del deudor en el cumplimiento de la obligación de pago (o sea cuando el moroso finalmente paga el débito, pero lo hace demasiado tarde) (Eslava, 2015).

(Wachowiz & Horne, 2002) señala al respecto que: las compañías tienen que equilibrar las ventajas del crédito comercial con el costo de aprovechar un posible descuento en efectivo, los castigos potenciales por demora en los pagos, el costo de oportunidad inherente al eventual deterioro de su reputación crediticia y el posible incremento al precio de venta que les impongan los proveedores.

El crédito comercial tiene algunas ventajas como financiamiento a corto plazo. Tal vez la más importante sea su disponibilidad. Las cuentas por pagar de la mayoría de las empresas son una forma permanente de crédito. No es necesario solicitar formalmente

financiamiento. Ya está ahí. Conforme se pagan las viejas cuentas y se realizan nuevas compras, las nuevas cuentas por pagar reemplazan a las antiguas y, en consecuencia, varía el monto del financiamiento con créditos comerciales. Si una compañía aprovecha los descuentos en efectivo podrá disponer de crédito adicional al dejar de cubrir las cuentas por pagar hasta el final del periodo neto. No es necesario negociar con los proveedores, la decisión está completamente en manos de las empresas. Al demorar las cuentas por pagar después de determinado tiempo de demora, las compañías tendrán que negociar con los proveedores (Wachowiz & Horne, 2002).

Una eficaz gestión de pagos consistirá en conseguir los máximos aplazamientos de pagos posibles, negociados y en condiciones ventajosas, y hacer frente a los mismos, a su vencimiento, previéndolos para disponer de la liquidez precisa, y ejecutándolos por el medio de pago más conveniente para la empresa. La empresa, por medio de su responsable financiero, debe intentar prolongar el periodo medio de generación de los pagos, retrasándolos en la medida de sus posibilidades. Centrándose específicamente, dentro del circuito de pagos, en la etapa que va desde el vencimiento de una factura o efecto hasta su cargo en la cuenta corriente de la empresa (Montaño, 2014).

2.2.2 Marco Conceptual

Desahogo financiero: Cuando la suma de todos los fondos disponibles supera a las necesidades de inversión productiva, siendo esta situación financieramente estable, al menos a corto plazo, pero perjudicial para la rentabilidad de la empresa como unidad productiva (Crespo, Nieto, López, Madrid, & Peña, 2004) .

Gastos Financieros: Los gastos financieros son aquellos que se producen como

consecuencia de la utilización de capitales ajenos (Tarodo & Sánchez, 2012).

Conciliación Bancaria: Ésta consiste en cotejar las anotaciones que figuran en los extractos bancarios con el libro auxiliar de banco de la empresa para así comprobar el origen de las distintas partidas económicas. De esta forma, se consigue descubrir los importes con conceptos difusos o desconocidos. La conciliación bancaria consiste en efectuar un simple cotejo de las anotaciones contables de la empresa con la información suministrada por la entidad bancaria, ya sea por extracto bancario o a través de la banca electrónica. La conciliación bancaria resulta útil por las inevitables demoras que se producen en ciertas operaciones (Mohamed & Verdú, 2014).

Estado de flujo de efectivo: El flujo de efectivo es un estado financiero que muestra los conceptos por los que varía la caja en un periodo determinado. Así como el estado de resultados refleja la rentabilidad de una empresa, el flujo de efectivo sirve para estudiar la caja o liquidez de una organización (Guzmán, Guzmán, & Romero, 2005).

Previsión: Una previsión es algo que se espera, algo pasivo. Es una hipótesis de lo que creemos que ocurrirá: qué pensamos vender, qué resultados económicos tendremos, cómo evolucionarán los hábitos de nuestros clientes, etc. (Fernández, 2004).

Pasivo corriente: Los pasivos corrientes representan las obligaciones con terceros más apremiantes de la organización. Están conformados por obligaciones que son exigibles en el corto plazo. El pasivo más apremiante de cualquier empresa son los sobregiros bancarios. En este grupo, además, se encuentran las cuentas por pagar a los proveedores, las obligaciones financieras de corto plazo, impuestos por pagar, etc. Los pasivos corrientes

permiten financiar parte de la operación del negocio (Guzmán, Guzmán, & Romero, 2005).

Provisión de pasivos: Según la NIC 37, las provisiones son aquellas obligaciones presentes mantenidas por la empresa, surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya cancelación implicará probablemente la aplicación (entrega o cesión) por parte de la empresa de recursos que incorporen beneficios económicos futuros, existiendo incertidumbre en relación con su importe o con su vencimiento. En definitiva, una provisión es un tipo particular de pasivo para el que existe incertidumbre sobre la obligación en sí mismo, ya sea sobre su importe y/o sobre su vencimiento (Abad, 2008).

Liquidez financiera: El concepto de liquidez se vincula a la facilidad para comprar (transformar dinero en activos financieros) o vender (transformar activos financieros en dinero) el máximo volumen efectivo posible, en el mínimo tiempo posible y con la mínima perturbación de precios del mercado (Moya, Brun, & Larraga, 2010).

El grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes es la medida de su liquidez a corto plazo. La liquidez implica, por tanto, la capacidad puntual de convertir los activos líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo. Una falta de liquidez más grave significa que la empresa es incapaz de hacer frente a sus compromisos de pago actuales. Esto puede conducir, a una disminución del nivel de operaciones, a la venta forzada de bienes de activo o, en último término, a la suspensión de pagos o a la quiebra (Martínez, 2012).

Calidad de endeudamiento: Con ello nos referimos al peso que tienen las deudas a C/P o pasivo corriente y la de L/P o pasivo no corriente.

Ratio de calidad de la deuda = Exigible C/P/Exigible Total

La calidad del endeudamiento mejora en tanto en cuanto la proporción de financiación a c/p sea menor, lo que indicará que existe más financiación a l/p. Cuanto mayores sean los ratios, mayor será la probabilidad de insolvencia a l/p, así como mayores serán las necesidades de las empresas para hacer frente al pago de la carga financiera y al reembolso del principal.

Equilibrio financiero: Una regla de prudencia y equilibrio financiero básica es que las deudas totales contraídas por la empresa no deben superar nunca el montante de los fondos propios. El coeficiente de endeudamiento debe ser a lo sumo la unidad (García & Velar, Análisis de los estados contables en el nuevo PGC 2008, 2009)

2.2.3 Marco Contextual

La crisis ecuatoriana derivado de la baja del precio del barril de petróleo, a nivel mundial, el desequilibrio de la balanza comercial, por crecimiento de las importaciones; el alto costo de vida causada por la inflación y el incremento de precios de bienes propiciadas por las salvaguardias arancelarias, entre otros aspectos, marcan un contexto empresarial, que busca mantener apoyo inter empresarial, propiciada principalmente por crédito entre proveedores, como fuente de financiamiento a corto plazo, principalmente, como fondo de maniobra de mercadería, en plazos comunes de 30, 35 y 60 días.

Ya sea para capital de trabajo, compra de maquinaria o simplemente liquidez, el crédito bancario es una fuente importante de financiamiento para las empresas. Pero desde hace varias semanas la banca privada comenzó a restringir la entrega de préstamos. Los datos

muestran que la banca está sólida y líquida, pero también que está tomando provisiones para preservar la liquidez en un año complicado. El decrecimiento de los depósitos a la vista está haciendo que la banca sea más cautelosa a la hora de otorgar créditos, explicó Banco Pichincha, consultado sobre el tema. La restricción se refleja en mayores requisitos para los clientes, tiempos más largos en la aprobación y desembolsos, y la exigencia de más garantías. Los bancos son los responsables de otorgar el 71% del total de créditos en el país. Entre enero y julio de este año, el sistema financiero colocó USD 13.556 millones en créditos; es decir, 3,5% menos que iguales meses del 2014 (USD 14.042,4 millones) (Gestión, 2015).

2.3 Fondo de Maniobra

El fondo de maniobra (FM) es la cantidad de capital propio que, como mínimo, precisa la empresa para mantener su ritmo normal de actividad (Guitart & Núñez, 2006). El FM es el activo corriente que debe mantenerse con carácter permanente para que no se produzcan “roturas” en la actividad del ciclo de explotación. Es, pues, la inversión permanente necesaria durante el período en el Activo Corriente. A causa del carácter permanente o a largo plazo del fondo de maniobra, es necesario que éste sea financiado con recursos permanentes o recursos a largo plazo. El fondo de maniobra nos permite conocer la estabilidad económica-financiera de la empresa, ya que representa como un fondo de garantía financiera frente a desfases que se puedan producir entre las corrientes de cobros y de pagos que se generen por el ciclo de explotación (Risco, 2013). (García & Velar, Análisis de los estados contables en el nuevo PGC 2008, 2009)

El fondo de maniobra puede estar representado por una cuantía positiva o negativa, según el caso. Es positiva, cuando el activo corriente es superior al pasivo corriente, en tal

situación, la empresa dispondrá de medios económicos para enfrentar pagos inmediatos que surjan; y mantener un margen para atender otras deudas.

Según (Risco, 2013) en condiciones normales el FM debe ser positivo para poder así hacer frente a los desajustes que se pueden producir entre cobros y pagos. De lo contrario, se incurriría en una situación de inestabilidad financiera, al estar financiada parte de las inversiones permanentes con recursos a corto plazo. Aunque tampoco es recomendable que sea muy elevado, ya que esto significará que la empresa no utiliza convenientemente el activo corriente, del que podría obtener una mayor rentabilidad.

Un fondo de maniobra negativo se produce cuando el pasivo corriente es superior al activo corriente, lo cual significa que la empresa deberá cumplir con deudas a corto plazo, y que no está en capacidad de atender con los ingresos que genere operativamente del negocio, en el corto plazo. Significa que la empresa no tiene liquidez suficiente para pagar sus deudas más inmediatas o a corto plazo; por consiguiente se puede asumir que parte de las inversiones fijas (activo no corriente) está financiado con exigible a corto plazo.

Cuando el activo corriente está financiado en su totalidad con el pasivo corriente, se dice que el fondo de maniobra es nulo, lo cual corresponde a una situación arriesgada para la empresa, debido a que deberá hacer frente a deudas inmediatas o de corto plazo con activos que actualmente emplea en ciclo explotación o actividad operativa.

2.3.1 Importancia del Fondo de Maniobra

Por regla general, disponer de un fondo de maniobra positivo es una garantía de estabilidad de la empresa. Un fondo de maniobra bien dimensionado a las necesidades de

cada empresa le permitirá desarrollar su actividad normalmente, evitando problemas de liquidez.

El fondo de maniobra está relacionado con la duración del periodo medio de maduración (PMM) de la empresa. Al ser parte del activo corriente que, una vez satisfechas las deudas a c/p (entendidas como pasivo corriente), sería susceptible de ser utilizada por la empresa, responde al “stock de seguridad” del activo corriente necesario para la actividad empresarial (permanencia en el tiempo) (García & Velar, Análisis de los estados contables en el nuevo PGC 2008, 2009).

La administración del capital de trabajo o fondo de maniobra es de gran importancia para cuantificar el nivel óptimo de inversión que es aconsejable mantener en activo circulante y determinar la combinación de plazos convenientes de financiamiento, corto y largo plazo, de inversión en activo circulante (Wachowiz & Horne, 2002).

Señala (Wachowiz & Horne, 2002), el activo circulante de una empresa típica de manufactura representa más del 50% de su activo total. En el caso de una compañía de distribución, significa un porcentaje incluso mayor. Los niveles excesivos de activo circulante pueden contribuir de manera significativa a que una empresa obtenga un rendimiento por debajo de lo normal. Sin embargo, las compañías con muy poco activo circulante pueden tener pérdidas y problemas para operar sin contratiempos. En el caso de empresas pequeñas, el pasivo circulante es la principal fuente de financiamiento externo. Estas compañías no tienen acceso a mercados de capital a más largo plazo, que no sean los préstamos hipotecarios. Las empresas más grandes de rápido crecimiento también recurren al financiamiento del pasivo circulante.

En ciertos casos, el fondo de maniobra puede ser negativo sin que afecte a la solvencia de la empresa en lo más mínimo. Esto se explica claramente en los casos en los que los cobros se producen al contado y los pagos se proyectan a un vencimiento de 60, 90 días o más. En dichas circunstancias, el fondo de maniobra es negativo y además la empresa es capaz de generar capacidad para inversiones a partir de la financiación comercial de los proveedores, o bien obtener un rendimiento financiero extra (Rodés, 2014).

2.3.2 Financiamiento de Fondo de Maniobra

El fondo de maniobra se define como aquella parte de financiación a largo plazo de la empresa que destina a financiar inversiones a corto plazo. Por tanto su forma de cálculo es la siguiente: Desde la óptica del pasivo, el fondo de maniobra es aquella parte de los recursos permanentes (entendido como pasivo fijo, esto es, patrimonio neto más el pasivo no corriente o pasivo a largo plazo) destinados a financiar el activo corriente.

$$\text{FONDO DE MANIOBRA (FM)} = \text{PASIVO FIJO} - \text{ACTIVO NO CORRIENTE}$$

Desde el punto de vista del corriente, tenemos el concepto de capital corriente, que es equivalente en términos cuantitativos al fondo de maniobra:

$$\text{CAPITAL CORRIENTE (CC)} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

(Coque & Pérez, 2000) opinan que: Para que la empresa no tenga dificultades financieras es recomendable que los fondos generados por las inversiones puedan hacer frente a los recursos ajenos que las financiaron. Por ejemplo, si se compran mercaderías a crédito, es interesante que la empresa pueda hacer frente a las deudas con los proveedores de las

mercancías, mediante el dinero cobrado de la venta de las mismas a los clientes.

La autofinanciación otorga a la empresa autonomía financiera, mayor libertad de acción en los mercados crediticios y más flexibilidad para seleccionar proyectos de inversión(Coque & Pérez, 2000).

Según (Medina & Correa, 2008), la autofinanciación por enriquecimiento está conformada por los beneficios que no se reparten en forma de dividendos a los propietarios, sino que se retienen en el proyecto para financiar su crecimiento, la modernización de sus activos o el incremento del fondo de maniobra. Para que el proyecto se mantenga en el mercado y pueda crecer es necesario que destine parte de sus beneficios a la autofinanciación, pues de lo contrario acabará descapitalizándose y desapareciendo del mercado.

2.3.2.1. Crédito de Proveedores

En las operaciones de compra – venta de mercancía, entre empresas, es frecuente que la empresa vendedora otorgue a la compradora un plazo de tiempo para realizar el pago de la mercancía adquirida, ante la situación de que la empresa compradora tiene la mercancía en su poder y puede hacer uso de ella, aunque no haya producido el pago efectivo de la misma. Se puede considerar, pues, que el proveedor está dejando a la empresa compradora disfrutar de un dinero que no es suyo.

El proveedor financia, durante un plazo de tiempo, hasta el pago de la mercancía, a la empresa compradora. De hecho, desde un punto de vista contable, en el ACTIVO aumentaría la cuenta de MERCANCÍA y en el PASIVO (en donde se recoge el origen de los recursos

financieros utilizados por la empresa) lo haría la cuenta de PROVEEDORES. Este crédito concedido por los proveedores se denomina crédito comercial o crédito de proveedores. Si el precio es el mismo, se abone al contado o se abone aplazado, esta financiación tendría un coste nulo (Boedo, 2008).

Como características positivas de un crédito de proveedores, resalta el hecho de ser un recurso espontáneo, que evoluciona acorde al desarrollo de la actividad operativa del comprador, lo cual constituye un recurso clave, inmediato y automático, disponible en función de la calidad crediticia.

Otro aspecto, de singular característica, es la agilidad de la gestión de crédito, en la que el proveedor, a través de políticas crediticias, establece volúmenes de crédito y plazos de pago; compartiendo riesgos de la capacidad crediticia con los compradores, según las dificultades que pudieran presentarse en la gestión operativa y recuperación de cartera.

El carácter cíclico de crédito a proveedores, es otro aspecto importante, en razón de que se producen en forma rítmica y continua, puesto que habrá deudas, que ya han alcanzado su vencimiento; mientras se gestionan nuevas deudas, lo cual representa un recurso financiero que apoya el crecimiento empresarial.

Según (Monzón, 2002), aquellas empresas cuya duración del ciclo de maduración del circulante, es más corta que el crédito concedido por el proveedor, tienen la ventaja de que dicho crédito no solamente acompaña a la empresa en su crecimiento, sino que se constituye una fuente creadora de tesorería. En tanto que, en el caso de que el horizonte del crédito al proveedor, se ajuste aproximadamente con el ciclo de maduración del circulante, la empresa

se ve acompañada en su crecimiento comercial por dicho crédito. Finalmente, el caso más corriente, de aquellas empresas cuyo ciclo de maduración, es más prolongado que el horizonte del crédito del proveedor, la empresa deberá completar, este último recurso, con capital propio o recursos permanentes a largo plazo, si realmente desea crecer en determinada proporción o hacer frente a la incidencia de la inflación sobre el activo circulante.

Sin embargo, hay aspectos negativos del crédito de proveedores; que deriva del destino específico y concreto, que forza y limita las cuantías de créditos, en determinadas necesidades de compra; por consiguiente, se hace necesario disponer, adicionalmente, de créditos provenientes de intermediarios financieros, con destino múltiple y cuantía mayores, que no estén sujetos a un convenio de intercambio comercial.

Por otra parte, otro aspecto negativo, del crédito de proveedores, surge del tamaño y de la capacidad financiera del proveedor, que restringe los niveles de crédito.

2.3.2.2. Sobregiro Bancario

El sobregiro bancario es el giro o libranza que excede los créditos o fondos disponibles del titular de una. El sobregiro se produce normalmente en una cuenta corriente bancaria al descubierto sin provisión de fondos para cubrir un cheque emitido. También, cuando teniendo fondos, no tiene la disponibilidad total de ellos, por los cuales se ha emitido un cheque. El sobregiro siempre es una consecuencia de una necesidad de crédito imprevista y transitoria. Este se produce en una cuenta bancaria como una concesión o ampliación de un crédito que el banco le otorga al cuentacorrentista.

Cada vez que un banco paga un cheque al descubierto (sobregiro) es porque existe una cuenta corriente bancaria que refleja condiciones específicas en el cliente. La potestad de pagar cheques sin provisión o sin disponibilidad es exclusiva del banco, pero la obligación nace siempre contra el sobregirado, quien acepta todas las consecuencias legales del sobregiro, siempre y cuando no exista un contrato de crédito de cuenta corriente.

Para (Meza, 2013), el proveedor puede pasar el costo al comprador aumentando el precio del producto, aunque este último puede, al mismo tiempo, buscar una mejor opción de compra cambiando al proveedor. Aunque la fuente de financiamiento con proveedores tiene un alto costo no se aprovecha el descuento por pronto pago, es importante resaltar algunas ventajas con respecto a otras fuentes de financiamiento de corto plazo. Su principal ventaja es su fácil disponibilidad. Las condiciones de pago están previamente fijadas por el proveedor y no es necesario hacer ninguna negociación, ya que la decisión de tomarlo o no le corresponde al comprador. La empresa no tiene que firmar ningún pagaré que respalde la deuda y mucho menos prestar garantías, como si hay que hacerlo con otro tipo de créditos, como, por ejemplo, un sobregiro bancario o crédito bancario a corto plazo. Es importante resaltar que muchas empresas acuden a otras fuentes de financiamiento de corto y largo plazo para poder aprovechar los descuentos por pronto pago.

El fondo de maniobra permite a la administración cometer errores de estimación, en sus futuros ingresos y desembolsos de caja, y aún así ser capaz de pagar las deudas en el momento en que vencen (Label, Ledesma, & Ramos, 2012).

2.4. Análisis e Interpretación de Estados Financieros

2.4.1. Análisis Estático o Vertical

El Análisis Estático es un sistema de estudio aplicable al tratamiento de los Estados Financieros para realizar el diagnóstico de la empresa, que consiste en examinar la situación económico – financiera, a través de los datos en un momento temporal determinado (con frecuencia el último año), con la finalidad de captar los valores no acordes con los objetivos propuestos y evaluar, bajo criterios objetivos, tanto la posición absoluta (por sí mismas), como relativa (respecto a la competencia o sector, el mercado y los parámetros económicos).

La metodología utilizada se basa en aplicar los instrumentos de evaluación conocidos como ratios y porcentajes a los datos de los estados financieros más comunes (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo). Con ello se consigue:

Por un lado, se obtiene un conjunto de datos aislados de valor interpretativo, por estar referidos a variables, o relacionados entre variables de especial interés. Por otro, se puede observar de forma integrada una gestión que relacione los datos aislados en un mismo periodo, y permita encontrar la correspondencia de los efectos con sus causas (Ferraz, Román, Crespo, & Huarte, 2013).

La aplicación del análisis vertical a los estados financieros implica la conversión de las partidas que aparecen por columnas (importes) dentro del estado, en porcentajes de una cifra base. Así, por ejemplo, determinadas partidas que aparecen en la cuenta de pérdidas y ganancias se pueden expresar como un porcentaje de las ventas o de la cifra de negocios

correspondiente a un ejercicio. Del mismo modo, en el balance, las partidas se pueden expresar en relación, por ejemplo, con los activos totales.

Ejemplo de análisis vertical:

A partir de los datos relativos, a ciertas partidas tomadas de una cuenta de pérdidas y ganancias, la aplicación del análisis vertical implicaría llegar a las cifras que se recogen en la última columna en la que se presentan en porcentaje respecto a la cifra de ventas netas. En la **tabla No. 2** se muestra un ejemplo de análisis Vertical, en la columna 3 se muestra la forma de cálculo.

Tabla 2 - Ejemplo de Cálculo de Análisis Vertical

CONCEPTOS	CANTI- DADES	(%) VENTAS NETAS
Ventas netas	200.000	100%
Coste de ventas	(50.000)	$50.000/200.000 \times 100 = 25\%$
Margen bruto sobre ventas	150.000	$150.000/200.000 \times 100 = 75\%$
Gastos de explotación	(100.000)	$100.000/200.000 \times 100 = 50\%$
Beneficio neto explotación	50.000	$50.000/200.000 \times 100 = 25\%$
Impuesto sobre sociedades	(25.000)	$25.000/200.000 \times 100 = 12.5\%$
Beneficio neto (después de impuestos)	25.000	$25.000/200.000 \times 100 = 12.5\%$

Estados financieros: información porcentual

Elaborado por: Las autoras

La aplicación del análisis vertical a los estados financieros determina la obtención de cuadros de información porcentual, que se pueden incorporar como complemento de unos estados financieros. Se trata de unos cuadros en los que omiten los importes, mostrándose solo porcentajes, al tener todas las partidas de una base común de comparación, que puede

ser, por ejemplo, el activo total o las ventas netas, según el estado financiero que se tome como referencia.

La característica más importante de estos cuadros porcentuales de base común es que en ellos se ponen de manifiesto solo cambios porcentuales, determinando que la evolución de la partida (eficiencias/ineficiencias) sea más difícil de identificar en ellos que en los cuadros comparativos. En definitiva, el análisis basado en esta técnica proporciona información sobre la distribución de un concepto entre sus distintos componentes, pero no sobre la existencia de eficiencias o ineficiencias.

Esta técnica permite ver más rápidamente las modificaciones y las variaciones. Sin embargo, se debe advertir que habrá que ser prudente al realizar las comparaciones entre dos ejercicios, dado que un cambio porcentual puede tener su origen en un cambio en la cantidad absoluta, en un cambio en el total del grupo del que forman parte, o en ambos.

Estos cuadros son útiles para realizar comparaciones entre compañías, puesto que su base es el cien por cien (100%) y presenta una comparación relativa en lugar de cantidades absolutas. Tales comparaciones entre compañías pueden ayudar al analista financiero a identificar variaciones de estructura o distribución entre grupos y subgrupos.

A partir de los datos relativos, a ciertas partidas tomadas de dos cuentas de pérdidas y ganancias, se establecen comparaciones entre dos estados financieros.

En la **tabla No. 3** se muestran dos estados financieros. En la **tabla No. 4** se muestra la aplicación del análisis vertical, el cual implicaría llegar a las siguientes cifras: el costo de

ventas se ha reducido del 82,12% al 79,27%, pero el beneficio neto se ha incrementado en 2.92, al pasar de 2,58% a 5,50%, lo que refleja una adecuada reducción del total de costos explotados.

Tabla 3 - Ejemplo de datos de dos estados financieros

CONCEPTOS	CANTIDAD 20X5	CANTIDAD 20X4
Ventas	3.000	2.600
Gasto de ventas	2.378	2.135
Gasto de ventas (generales y administrativos)	134	130
Otros gastos	251	210
Impuestos	72	58
Total costos explotación	2.835	2.533

Elaborado por: Las autoras

Tabla 4 - Aplicación del Análisis Vertical de dos estados financieros

CONCEPTOS	20X5	20X4
Costo de ventas	79,27%	82,12%
Gasto de Ventas (generales y administración)	4.47%	5.00%
Otros gastos	8.37%	8.08%
Impuestos	2.40%	2.23%
Total costes explotados	94.50%	97.42%
Beneficio Neto	5.50%	2.58%

Elaborado por: Las autoras

Como se puede comprobar, se trata de una sencilla técnica de análisis que permite obtener de forma inmediata la ponderación de cada uno de los componentes seleccionados en relación con la magnitud elegida como base de comparación, las ventas netas, permitiendo

establecer comparaciones con años anteriores, pero también con empresas pertenecientes al mismo sector de actividad o, incluso, respecto a valores estándar, en caso de disponer de los mismos. En definitiva, a través de esta técnica se puede realizar un primer diagnóstico de posibles puntos débiles o fortalezas de la empresa como por ejemplo, un coste de ventas inferior a la media del sector, si bien, habría que completar el análisis con otros tantos, como por ejemplo, el relativo a si la cifra en ventas es inferior a la media del sector debido a una posible calidad inferior de nuestro productos(Corona, Bejarano, & González, 2014).

2.4.2. Análisis Dinámico u Horizontal

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos para determinar los aumentos y las disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informan los cambios en las actividades y los resultados. Se toman dos estados financieros de la misma empresa, de dos periodos consecutivos, balance general o estado de ganancias y pérdidas, preparados en la misma forma(Gudiño, 2014).

Bajo la razón social, el análisis horizontal se presenta en las siguientes columnas:

- Nombres de las cuentas correspondientes al estado financiero que se analiza, ordenados según el catálogo de cuentas de la empresa, sin incluir las cuentas de valorización, cuando se trate de balance. Frente a cada nombre, en dos columnas se registran los valores de cada cuenta en las dos fechas que se van a comparar.
- Una columna para aumentos o disminuciones, que indica la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos.

- Una columna adicional para registrar los aumentos y las disminuciones en porcentajes.
- Una columna para registrar las variaciones en términos de razones, para lo cual se toman los datos absolutos de los estados financieros comparados y se dividen los valores del año más reciente entre los valores del año anterior.
- Al observar los datos obtenidos se deduce que cuando la razón es inferior a 1 hubo disminución, cuando es superior, hubo aumento. Han sido positivos o desfavorables; así mismo, permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha del negocio.

Las características fundamentales de esta técnica de análisis se concretan en que subraya tendencias y establece relaciones comparativas para cada partida. El análisis horizontal revela cambios a lo largo del tiempo en partidas de los estados financieros. Cada partida de un epígrafe correspondiente a un ejercicio económico se compara con la misma partida en un ejercicio anterior o posterior.

El análisis horizontal se puede llevar a cabo en términos de cambios de importes, en porcentajes de cambio (%) o en forma de coeficientes, o ratios. El importe del cambio se calcula restando la cantidad del año <base> de la cantidad del año actual. El porcentaje de cambio se calcula dividiendo el importe del cambio por el correspondiente al año <base> y multiplicando por cien. La tasa anual se calcula dividiendo los datos del año actual por los del año <base>.

Partiendo de la siguiente información relativa a determinadas partidas del balance, correspondiente a los ejercicios 20x3 y 20X2. (Ver Cuadro No.4).

Tabla 5 - Dos Balances Generales consecutivos para Análisis

CONCEPTOS	20X3	20X2
Tesorería	15.000	10.000
Cuentas por Cobrar	5.000	10.000
Existencias	30.000	
Inmuebles, otros	125.000	150.000
Total Activos	175.000	170.000
Cuentas por pagar	15.000	
Obligaciones por pagar		100.000
Beneficios no distribuidos (reservas)	5.000	(10.000)
Otros fondos propios	155.000	80.000
Total Pasivo neto y Pasivo	175.000	170.000

Elaborado por: Las autoras

Se pide análisis horizontal expresado en términos de cambios en importes, en porcentajes de cambio y en forma de coeficientes. El análisis horizontal expresado en términos de cambios en importes (3), en porcentajes de cambio (4), o en forma de coeficientes, o ratios (5) sería el que se presenta en la siguiente tabla:

Tabla 6 - Aplicación del Análisis Horizontal de dos estados financieros

CONCEPTOS	Año 3 (1)	Año 2 (2)	IMPORTE (3) = (1) – (2)	PORCENT. (4) = (3/2)	COEFICIENTE (5) = (1/2)
Tesorería	15.000	10.000	5.000	5.000/10.000 =50%	15.000/10.000 = 1,5
Cuentas por Cobrar	5.000	10.000	(5.000)	(50%)	0.5
Existencias	30.000		30.000		
Inmuebles, otros	125.000	150.000	(25.000)	(16.7%)	0.83
Total Activos	175.000	170.000	5.000	2.9%	1.03
Cuentas por pagar	15.000		15.000		
Obligaciones por pagar		100.000	(100.000)	(100%)	0
Beneficios no distribuidos (reservas)	5.000	(10.000)	(5.000)		
Otros fondos propios	155.000	80.000	75.000	93.8%	1.94
Total Pasivo neto y Pasivo	175.000	170.000	5.000	2.9%	1.03

Elaborado por: Las autoras

Cuadros comparativos

La aplicación de la técnica de análisis horizontal a los estados financieros tiene como resultado la obtención de unos <cuadros comparativos>, cuya virtualidad es permitir analizar los cambios que se han producido de un ejercicio a otro en categorías individuales de partidas. El factor más importante que revelan dichos cuadros comparativos es la **tendencia**. La comparación de estados financieros a lo largo de una serie de años revelará, así mismo, la dirección, velocidad y amplitud de la tendencia, que será más significativa o representativa, cuanto mayor sea el número de años que se compara, debiendo calcular el cambio interanual, tanto en cifras absolutas, como en valores porcentuales, por cuanto un mismo porcentaje de variación tendrá diferente relevancia si la base de comparación es pequeña o si es elevada.

Para la comparación más a largo plazo es mejor utilizar **series de tendencias de números de índice**.

2.4.3. Razones Financieras

El análisis financiero ofrece resultados de carácter orientativo y por lo tanto, es recomendable tomar las conclusiones obtenidas con una cierta prevención. Una de las principales herramientas de análisis financiero es el cálculo de los ratios.

Existen infinidad de ratios, puesto que se trata de comparar únicamente dos magnitudes cuyo resultado sea significativo y útil para la gestión, de forma que las posibilidades creativas son muy amplias.

El ratio como se conoce en el análisis financiero, se define como la comparación por cociente de elementos, masas patrimoniales y, en general, cualquier valor que tenga significado para la empresa. Para que un ratio tenga significado y pueda ser interpretativo al realizar el análisis de la empresa basado en la información que proporcionaron las cuentas anuales, es necesario que los valores que se comparan tengan una homogeneidad.

La utilidad del análisis mediante ratios es que permite varias posibilidades como por ejemplo, obtener una visión simplificada de la estructura patrimonial de la empresa, establecer comparaciones con los ratios de otras empresas pertenecientes al mismo sector de actividad, o ver la evolución en el tiempo y sobre todo, permite definir los llamados ratios objetivo, que son los ideales hacia los cuales debe tender la empresa en su gestión (Corona, Bejarano, & González, 2014).

2.4.3.1 Razones de Liquidez

El concepto de liquidez empresarial está relacionado con la capacidad de pagar las obligaciones que la empresa ha contraído en momentos concretos de vencimiento. La empresa se encuentra en situación permanente de liquidez si es capaz de satisfacer todos los pagos a que está obligada y además dispone de unos saldos adecuados de dinero disponible en el activo del balance. La existencia de una liquidez suficiente es consecuencia o resultado de una situación previa: la empresa se encuentra en situación de equilibrio financiero. Hay equilibrio financiero cuando de manera duradera tiene lugar un ajuste entre las entradas y las salidas monetarias y, por lo tanto, durante largos períodos no se producen estrangulamiento de tesorería, y todo esto partiendo de los flujos financieros normales que son consecuencia de las operaciones (Monzón, 2002).

Las razones básicas de liquidez financiera, son: liquidez corriente y razón rápida o prueba ácida.

- a) **Liquidez Corriente:** Es el índice de solvencia, que mide la capacidad financiera de atender deudas a corto plazo con activos más líquidos, se consigue dividiendo las cuentas: Activos Corriente sobre Pasivos Corriente.

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Su análisis interpreta que por cada unidad de activo hay una cantidad de deudas u obligaciones a corto plazo. Se sugiere una razón corriente de 1,5 a 2.

- b) **Razón Rápida (Prueba Ácida):** La razón rápida o prueba ácida mide la capacidad de pago inmediato, se obtiene restando los inventarios de los activos corrientes, y dividiendo

el resultado para los pasivos corrientes. La finalidad es cumplir con las obligaciones a corto plazo sin depender de la venta al contado de inventarios.

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

2.4.3.2 Razones de Gestión o de Actividad

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos. Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario) necesita para convertirse en dinero. Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar de forma adecuada los recursos invertidos en estos activos (Guzmán & Samatelo, 2006).

- a) **Rotación de proveedores.-** La ratio de compras dividido por el saldo de proveedores indica el número de veces en que está contenido, cifra que debe ser lo más baja posible, lo cual indica que se aprovechan bien las condiciones de pago ofrecidas por los proveedores.

$$\text{Rotación de proveedores} = \frac{\text{Compras}}{\text{Saldo de proveedores}}$$

- b) **Promedio de días de pago:** Si dividimos los 365 días del año entre la ratio de rotación de proveedores, se obtendrá el promedio de días que se tarda en pagar las facturas. Este ratio, junto con su homóloga de promedio de día de cobro de clientes es útil para determinar el periodo de maduración.

$$\text{Promedio de días de pago} = 365/\text{Rotación de proveedores}$$

c) Ratios de Liquidez de Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos líquidos de una empresa, sólo en la medida en que puedan cobrarse en un tiempo prudente.

$$\text{Período promedio de cobranzas} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times \text{No. de días en el año}}{\text{Ventas anuales a crédito}}$$

Ejemplo: $741.289 \times 360 \text{ días} / 4'363.670 = 61 \text{ días}$

El índice señala que las cuentas por cobrar rotan, en un tiempo promedio, de 61 días, o sea señala el tiempo que tardan, en promedio para convertirse en efectivo.

$$\text{Rotación de las Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Ejemplo: $4'363.670 / 741.289 = 5.89$

Se muestra cómo las ventas netas anuales divididas por el saldo de clientes a fin de ejercicio es un indicador del ritmo al que se cobran las ventas (Rodés, 2014).

Las razones: Período promedio de cobranzas y Rotación de cuentas por cobrar, son recíprocas entre sí, lo cual se puede comprobar: al obtener la inversa de dividir el periodo promedio de cobranzas para 360 días y conseguir la razón de rotación ($1 / (61 / 360) = 1 / 0.1694 = 5.89$ días). Así mismo, la Rotación de cuentas por cobrar ($360 \text{ días} / 5.89 = 61 \text{ días}$).

d) Ratios de los Inventarios

Cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuantas veces se repone.

Período de la inmovilización de inventarios o rotación anual: el número de días que permanecen inmovilizados o el número de veces que rotan los inventarios en el año.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Inventario promedio} \times 360 \text{ días}}{\text{Costo de Ventas}}$$

Ejemplo: $\{ (1'452.419 + 1'347.423) / 2 \} \times 360 / 2'929.287 = 172 \text{ días}$

Rotación anual: $360 / 172 = 2.09 \text{ veces al año}$

Los resultados se interpretan que frecuentan al mercado cada 172 días o 2,09 veces al año. Mientras mayor sea la rotación de inventarios, mayor será la movilidad del capital invertido y la recuperación de la utilidad, y por consiguiente más eficiente será el manejo del inventario.

e) Rotación de Caja y Bancos

Muestra la magnitud de la cuantía de Caja y Bancos para cubrir días de ventas.

$$\text{Rotación de Caja y Bancos} = \text{Caja y Bancos} \times 360 / \text{Ventas}$$

Ejemplo: $194.196 / 4'363.670 = 16$ días

El ratio indica que la empresa mantiene una liquidez para cubrir 16 días de ventas

f) Rotación de la Inversión

Determina cuantas veces la empresa puede colocar la inversión realizada en la cuantía de ventas.

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \text{Ventas} / \text{Activos Totales}$$

Ejemplo: $4'363.670 / 3'551.344 = 1.23$ veces

Significa que la empresa coloca en el monto de ventas 1,23 veces el valor de la inversión

g) Rotación de Activo Fijo = Ventas / Activo Fijo

Ejemplo: $4'363.670 / 808.805 = 5.40$ veces

Se interpreta que se ha colocado en el mercado 5,4 veces el valor del activo fijo.

2.4.3.3 Razones de apalancamiento:.

El apalancamiento financiero es el grado en que una compañía se financia con deuda.

La cantidad de deuda que una compañía usa tiene efectos tanto positivos como negativos.

Cuanto más grande sea la deuda, mayor será la posibilidad de que la compañía tenga problemas para cumplir con sus obligaciones. Por lo tanto, cuanto mayor sea la deuda, más alta será la probabilidad de que se presenten apuros financieros e incluso una quiebra.

Tres razones de apalancamiento comunes son: la razón de deuda, la razón deuda/capital y el multiplicador del capital.

a) **Razón de Deuda** = Deuda total (Pasivo) / Total de Activos

b) **Razón deuda/capital** = Deuda Total / Capital

c) **Multiplicador del Capital** = Total de Activos / Capital

2.5 Control Interno Contable de Gestión de Pagos

El control contable, es la herramienta administrativa empleada por la organización para registrar, controlar, analizar y evaluar los resultados operativos, con el fin de asegurar un informe confiable y la aplicación de un mecanismo de control interno de actividades que permita salvaguardar y proteger los recursos empresariales, para que no sean desperdiciados, mal invertidos o hurtados.

El control de gestión engloba, además de la contabilidad de gestión, otras herramientas para la gestión de las organizaciones; como pueden ser la planificación, la alineación y la implementación de la estrategia, el control, los sistemas de incentivos y la toma de decisiones correctoras.²

La gestión de pagos más eficiente no es aquella que procura por cualquier medio retrasar todo lo posible dichos pagos, sino la que consigue de los proveedores las condiciones más favorables, cumpliendo estrictamente las obligaciones contraídas, y cuando surjan problemas, que comprometan dicho cumplimiento, procurando el menor quebranto posible

²Manual de control de gestión: Incluye casos prácticos. ACCID. Barcelona
Comisión de contabilidad de gestión de accid. Profit Editorial, 25 mar. 2010 - 288 páginas

para el acreedor (aviso sin demora, renegociación).³

Un sistema de control de gestión es el conjunto de procedimientos y acciones para realizar el control de gestión. Este sistema ha de asegurar que los recursos se utilizarán adecuadamente. Para ello se diseñan manuales de procedimientos, se definen los puestos de trabajo y las responsabilidades de cada uno. Efectúa revisiones y análisis periódicos para verificar que se cumplan los procedimientos y los activos están convenientemente protegidos (control interno y auditoría externa). Controla la marcha de la empresa (contabilidad analítica, indicadores). Informa de la evolución y del nivel de cumplimiento de los objetivos previstos (control presupuestario, sistema de información con indicadores y cuadros de mando).

2.5.1 Estado de Flujo de Efectivo

El estado de flujo de efectivo muestra el flujo de efectivo dentro de una empresa - de dónde viene el efectivo y cómo se gasta durante el periodo cubierto por el informe (el cual generalmente corresponde a un mes, un trimestre o un año). Muestra también el flujo de efectivo de la empresa dividido en categorías de acuerdo con tres divisiones principales: operacionales, de inversión y de financiamiento. Este estado financiero es útil para usuarios, dueños de negocios, inversionistas y acreedores porque indica el tipo de transacción que origina cada uno de los flujos de efectivo.

Adicionalmente, el estado de flujo de efectivo difiere del balance general y del estado de resultados en dos aspectos importantes. El balance general muestra el estado de la

³Fundamentos de la nueva gestión de tesorería
José Ramón Valls Pinós. FC Editorial, 2003 - 348 páginas. España

empresa al final del periodo cubierto por el informe (una foto instantánea, una situación estática), pero ambos, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo, muestran el flujo de actividad durante el periodo del informe (un filme de corta duración, si se le compara con el balance general, una situación dinámica)(Label, Ledesma, & Ramos, 2012).

La importancia que tiene que los estados contables muestren los flujos de tesorería radica en que el beneficio, o rentabilidad, mostrado por la cuenta de pérdidas y ganancias, es un buen indicador a largo plazo del valor de la empresa para sus propietarios. Por el contrario, la liquidez condiciona, en el corto plazo, la solvencia y la supervivencia de la misma. En definitiva, si la empresa comienza a tener dificultades económicas derivadas de las operaciones de explotación, la tesorería avisa mucho antes que el resultado.

Salvo casos poco frecuentes, el resultado no es un buen indicador de la solvencia a corto plazo, ya que los flujos de tesorería no siguen el mismo patrón de comportamiento que aquél, debido a que el primero se elabora bajo el criterio de devengo y el segundo con el de caja.

Flujos de efectivo de las actividades de explotación

Tiene su origen en los ingresos y gastos que determinan el resultado ordinario de la empresa. El flujo neto de efectivo generado por las actividades de explotación es un indicador clave, ya que pone de manifiesto si las actividades ordinarias han proporcionado los fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, pagar los dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación. Por otra parte, conocer la composición de los flujos de efectivo de actividades de explotación permite realizar pronósticos fiables sobre los flujos de efectivo futuros esperados.

El efectivo generado, o consumido, por las actividades de explotación es una magnitud especialmente relevante por tratarse de un flujo recurrente año tras año y porque buena parte de la actividad financiera de la empresa consiste en gestionar el superávit o déficit resultante.

Para determinar el flujo derivado de las actividades de explotación pueden emplearse dos procedimientos de acuerdo con la NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”:

- a) **Método directo**, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos; o bien
- b) **Método indirecto**, según el cual se comienza presentando la pérdida o ganancia en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y devengos que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiación.

A estos efectos, el resultado del ejercicio será objeto de corrección para eliminar los gastos e ingresos que no hayan producido un movimiento de efectivo e incorporar las transacciones de ejercicios anteriores cobradas o pagadas en el actual, clasificando separadamente los siguientes conceptos:

- a) Los ajustes para eliminar:
 - Correcciones valorativas, tales como amortizaciones, pérdidas por deterioro de valor, o resultados surgidos por la aplicación del valor razonable, así como las variaciones

en las provisiones.

- Operaciones que deban ser clasificadas como actividades de inversión o financiación, tales como resultados por enajenación de inmovilizado o de instrumentos financieros.
 - Remuneración de activos financieros y pasivos financieros cuyos flujos de efectivo deban mostrarse separadamente.
- b) Los cambios en el capital corriente que tengan su origen en una diferencia en el tiempo entre la corriente real de bienes y servicios de las actividades de explotación y su corriente monetaria.
- c) Los flujos de intereses y cobros de dividendos
- d) Los flujos por impuestos sobre beneficios.

Flujo de efectivo de las actividades de inversión

Son los pagos que tienen su origen en la adquisición de activos no corrientes y otros activos no incluidos en el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, tales como inmovilizados intangibles, materiales, inversiones inmobiliarias o inversiones financieras, así como los procedentes de su enajenación o de su amortización al vencimiento.

La información necesaria para establecer el flujo de efectivo por estas operaciones se obtiene, fundamentalmente, de los balances de situación inicial y final.

Flujo de efectivo de las actividades de financiación

Comprenden los cobros procedentes de la adquisición por terceros de títulos valores emitidos por la empresa o de recursos concedidos por entidades financieras o terceros, en forma de préstamos u otros instrumentos de financiación, así como los pagos realizados por

amortización o devolución de las cantidades aportadas de ellos. Figurarán también como flujos de efectivo por actividades de financiación los pagos a favor de los accionistas en concepto de dividendos(Pombo, 2009).

Igualmente, la información necesaria para calcular el flujo de efectivo de las actividades de financiación la obtenemos de los balances inicial y final del periodo. En este caso serán las partidas relacionadas con los fondos propios y pasivos no comerciales las que centrarán nuestra atención(Sánchez, 2011).

Ejemplo práctico de Estado de Flujo de Efectivo

Se dispone del balance de situación a final del año 1 y a final del año 2, como se ilustra en el Cuadro No.1, de una sociedad, sobre la cual se nos ofrece, adicionalmente, la siguiente información:

- a) El resultado del año 1 se encuentra ya distribuido en el balance de dicho año, siguiendo los acuerdos de la Junta General de Accionistas. Se aprobó el pago de un dividendo que ha sido satisfecho en un 50%, durante el año 2.
- b) El resultado del año 2 está aún pendiente de distribución a la fecha. Si se ha registrado el correspondiente pasivo por la deuda correspondiente al impuesto de sociedades del año 2, que asciende a 325.
- c) La empresa ha realizado diversas inversiones durante el ejercicio (8toas pagadas al cierre del año 2), no procediendo a ninguna desinversión.
- d) La empresa ha recibido en el año 2 una subvención de capital por importe de 2.000, que permite financiar un activo no corriente con una vida útil estimada de 20 años.

- e) Al no haberse producido desinversiones, la variación de saldo de la amortización acumulada mostrada en balance coincide con el importe imputado a la cuenta de resultados por este concepto.
- f) Los gastos financieros registrados en la cuenta de resultados han ascendido a 150 u.m., no habiendo diferencia entre los intereses devengados y los satisfechos.
- g) Se ha procedido a refinanciar la deuda financiera de la Compañía, de forma que se han cancelado varios préstamos a largo plazo por el mismo importe.

Se pide:

- Elaborar el EFE correspondiente al año 2

Detalle	Año 2	Año 1
Activo no corriente		
Terrenos	2.500	2.500
Edificios	7.500	6.000
Vehículos	3.400	3.000
Amortización acumulada	-3.500	-3.000
TOTAL	9.500	8.500
Activo Corriente		
Existencias	500	750
Clientes	1.825	1.000
Efectivo	50	200
Total	2.375	1.950
Total Activo	12.275	10.450
Patrimonio Neto		
Capital	5.000	5.000
Reservas	500	500
PyG	1.000	0
Subvención capital	1.900	0
Total	8.400	5.500
Pasivo no corriente		
Préstamos a largo plazo	2.500	0
Total	2.500	0
Pasivo Corriente		
Hipotecas por pagar acreedora IS	325	200
Préstamos a corto plazo	500	3.000
Dividendos pendientes de pago	125	250
Proveedores y acreedores	425	1.500
TOTAL	1.375	4.950
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	12.275	10.450

Como se observa en el EFE final, la Compañía ha consumido una tesorería de explotación de 125 u.m., ha consumido 1.900 en tesorería de inversión y ha obtenido 1.875

u.m. por las actividades refinanciación, resultando, todo ello, en una reducción neta de efectivo de 150 u.m.

A) FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	1.325
2. Ajustes de resultado	
a) Amortizaciones del inmovilizado	500
b) Imputación de subvenciones	-100
c) Gastos financieros	75
3. Cambios en el capital corriente	
a) Existencias	250
b) Deudores y otras cuentas a cobrar	-825
c) Acreedores y otras cuentas a pagar	-1.075
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de Explotación	
a) Pagos por intereses	- 75
b) Pagos por impuesto sobre beneficios	- 200
5. Flujo de efectivo de las Actividades de Explotación	- 125

B) FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

a) Pago por inversiones	
- Inmovilizado material	-1900
Flujo de Efectivo de actividades de Inversión	- 1900

C) FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

a) Aumentos y disminuciones de instrumentos de patrimonio neto	
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	2.000
b) Aumentos y disminuciones de instrumentos de pasivo financiero	
a) Emisión de deudas con entidades de crédito	2.500
b) Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	- 2.500
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio neto	
- Dividendos	- 125
Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiación	1.875

2.6 Apalancamiento Financiero

El apalancamiento, es una consecuencia de la utilización del endeudamiento del sistema empresarial, para mejorar la rentabilidad y del mantenimiento de una estructura de costos fijos, dispuesta para incrementar las utilidades operativas.

El apalancamiento financiero se define como la relación entre el pasivo exigible y los fondos propios. En los casos en los que la rentabilidad económica es superior al coste de los recursos ajenos, un apalancamiento fuerte aumenta la rentabilidad financiera de los propietarios de la empresa. Por el contrario, incrementa el riesgo financiero ante un incremento del coste de los recursos ajenos o una reducción de la rentabilidad económica.

El efecto del apalancamiento financiero es más pronunciado cuanto mayor sea la diferencia entre la rentabilidad que la empresa obtiene sobre sus activos netos y el coste de la deuda después de impuestos. El efecto “palanca” hace referencia al efecto multiplicador que la mayor o menor deuda produce en el ROE o rentabilidad de los accionistas.

Así, siempre que el ROI sea superior al coste de la deuda, mejorará nuestra rentabilidad sobre recursos propios produciéndole un apalancamiento financiero positivo. En este caso un mayor endeudamiento implica una mayor rentabilidad de recursos propios. Por el contrario, siempre que el ROI sea inferior al coste de la deuda, empeorará nuestra rentabilidad sobre recursos propios produciéndose un apalancamiento financiero negativo. En este caso una mayor deuda implicará una menor rentabilidad de recursos propios (Dasi, Dolz, Ferrer, & Iborra, 2006).

En este orden, tanto el apalancamiento financiero como el apalancamiento operativo,

generan cargas a ser administradas por el sistema empresarial, en erogaciones fijas, operativas y financieras, a fin de obtener, con las inversiones correspondientes a las deudas adquiridas y el soporte de la estructura de costos, la maximización de las utilidades; con la observancia del aumento del riesgo en la medida que las cargas aumentan por este concepto, que desde luego se debe controlar el comportamiento, en que a mayor riesgo, mayores utilidades y viceversa, en función de la sostenibilidad del sistema empresarial.

En general, las razones de apalancamiento, miden la contribución de los socios, comparadas con la financiación proporcionada por los acreedores de la empresa; de manera que dicha medición expresa la extensión con que la empresa ha sido financiada por medio de deudas (Fuentes, 2012).

El apalancamiento financiero depende del BAIT, del coste financiero (intereses) y del volumen de la deuda.

$$\frac{\text{Activo}}{\text{PN}} \times \frac{\text{BAIT}}{\text{BAIT}}$$

Si el apalancamiento financiero es > 1 , se está ante la situación de que un aumento de la deuda aumenta la rentabilidad y, por tanto, es conveniente endeudarse.

- Si el valor es < 1 , el efecto es contrario, la deuda no es conveniente.
- Si el resultado es igual a 1, el efecto de la deuda no afecta a la rentabilidad.

Si la rentabilidad económica es mayor que el tipo de interés, un mayor endeudamiento hará crecer la rentabilidad financiera. Por tanto, se considera que el apalancamiento es

positivo, pero sin olvidar el límite del equilibrio financiero (no conviene sobrepasar un endeudamiento del 50 – 60%).

Si la rentabilidad económica es menor que el tipo de interés, un mayor endeudamiento reducirá la rentabilidad financiera. Se dice que en este caso el apalancamiento es negativo (García, Velar, & Cañadas, 2009).

El apalancamiento financiero es simplemente un indicador del nivel de endeudamiento de una empresa en relación a su activo o patrimonio. El efecto de apalancamiento financiero se busca o consiste en la utilización de la deuda para aumentar la rentabilidad esperada del capital propio invertido.

De hecho, el apalancamiento financiero se puede definir como “el efecto que introduce el endeudamiento sobre la rentabilidad de los capitales propios”. La variación resulta más que proporcional que la que se produce en la rentabilidad de las inversiones. La condición necesaria para que se produzca el apalancamiento amplificador es que la rentabilidad de las inversiones sea mayor que el tipo de interés de las deudas (Colom, 2015).

En general, podemos definir el apalancamiento financiero como un mecanismo contractual mediante el cual una entidad obtiene acceso a activos al utilizar fondos

En este contexto hay que tener presente los siguientes criterios:

- a) La entidad aceptará un cliente con elevado nivel de apalancamiento financiero si tiene un adecuado nivel de rentabilidad y buenas expectativas de futuro frente a una empresa con márgenes de rentabilidad más estrechos.

- b) Cuanto más elevado sea el nivel de apalancamiento financiero, cobra mayor importancia la aportación de garantía o colateral de la operación.
- c) A la hora de evaluar el nivel de apalancamiento financiero es fundamental tener en cuenta el tipo de empresa de que se trate (se aceptan mayores niveles de endeudamiento cuando se trata de empresas al por mayor frente a empresas con un procesamiento del capital circulante lento)(Ruza & Curbera, 2013).

En resumen, diremos que la deuda tiene un efecto positivo sobre la rentabilidad financiera (ROE) o rentabilidad de los accionistas siempre que la financiación ajena tenga un coste inferior a la rentabilidad que se obtiene con dichos fondos(Leiceaga, 2012).

2.7 Marco Legal

La empresa 1700 Digital S.A. está regulada bajo principios, normas y disposiciones legales que faciliten y regulen su buen funcionamiento, las cuales se detallan a continuación:

De acuerdo a la Ley orgánica de Régimen Tributario Interno, en su artículo 19, manifiesta que están obligadas a llevar contabilidad y declarar el impuesto a la renta, en función de los resultados que se determinen en la misma todas las sociedades. También lo efectuarán las personas naturales que lleven a cabo actividades empresariales en el país y que operen con un capital propio que al 1 de enero de cada ejercicio impositivo, sea mayor a los sesenta mil dólares (60.000 USD) y sus ingresos brutos anuales superen los cien mil dólares (100.000 USD) o cuyos costos y gastos del ejercicio inmediato anterior hayan sido mayores a los ochenta mil (80.000 USD).

La empresa 1700 Digital S.A. es una entidad obligada a llevar contabilidad bajo la responsabilidad y con la firma obligatoria de un Contador Público Autorizado bajo los principios contables y normativas vigentes.

En tanto que, según el Código Tributario se establece en el artículo 15 el vínculo jurídico establecido de forma directa y personal, entre el Estado o entidades acreedoras de impuestos y los contribuyentes, a través del cual debe satisfacerse una prestación en dinero o especies dinero, al manifestarse el hecho generador previsto por la respectiva ley.

Por lo tanto, la empresa tiene la obligación de cumplir todas las disposiciones tributarias impuestas por el Estado en cuanto a retenciones y declaraciones tributarias de IVA e Impuesto a la renta, entre otras obligaciones y responsabilidades en cuanto a recaudación de tributos.

En la nueva norma ISO 9001:2015 hace referencia a la Gestión de proveedores, en donde se menciona que una organización no sólo debe registrar criterios para la selección, seguimiento del desempeño, evaluación y re-evaluación de los proveedores externos, sino que también, debe considerar en su análisis un monitoreo del desempeño, a través de la supervisión del rendimiento y revisión de procesos de gestión de proveedores de procesos contratados externamente (outsourcing), e incluso a los proveedores de filiales corporativas de la misma empresa.

Finalmente, el control de los proveedores externos debe asegurar que los procesos, productos y servicios suministrados por los proveedores externos estén conformes a los requisitos especificados. El tipo y alcance de este control se basan en el principio: “asegurar

que los procesos, productos y servicios suministrados externamente no afecten negativamente a la capacidad de la organización para entregar de forma regular productos y servicios a sus clientes(Gonzalez, 2016).

CAPÍTULO III

RESULTADOS Y ANÁLISIS

3.1 Aspectos Metodológicos

La metodología aplicada en la investigación requiere, principalmente, del análisis interpretativo, de evidencias numéricas y físicas, procedentes de los registros contables y estados financieros de la empresa; apoyado en procesos eficaces de control interno, que contempla el uso de indicadores de gestión, mecanismos de control de actividades, políticas de crédito, análisis del volumen de endeudamiento, plazos de créditos, entre otros aspectos contractuales de las condiciones de crédito, convenidas entre los proveedores y la empresa.

Se efectuará un análisis descriptivo cualitativo y cuantitativo, con la finalidad, de establecer una estructura lógica y factible de llevar a cabo en la propuesta, que permita mejorar los resultados financieros de la empresa con un impacto positivo para su desarrollo empresarial.

El diseño de la investigación, enfocada de acuerdo al análisis y alcance de los resultados, será analítico y descriptivo, a través del cual se emplean los siguientes tipos de investigación, que se mencionan a continuación:

Documental: Se estudian diversas fuentes secundarias que abordan directamente el problema de la investigación, para disponer de aportaciones teórica - práctica, respecto a autores de reconocida trayectoria, para aprovechar sus connotadas investigaciones, como punto de referencia, fundamentación y argumentación del tema que se investiga.

Adicionalmente, se acudirá a fuentes primarias, referente a la interpretación y análisis vertical de los estados financieros, con la finalidad de disponer de datos cuantitativos, que permitan conocer la situación de la empresa y la influencia del financiamiento a corto plazo de los créditos a proveedores, así como, la existencia de sobregiros para el pago de los mismos, por parte de la entidad bancaria, que originan gastos financieros superiores a los previstos, con egresos cuantiosos para la empresa, principalmente, ocasionado por una falta de análisis de cartera y pago oportuno de disponibilidad de fondos suficientes, en el Banco; de modo de racionalizar el crédito de proveedores y sobregiros bancarios.

De campo: Se aplicará a través de la utilización de técnicas de recolección de información, como la realización de encuestas, estructuradas por preguntas de opción múltiple o dicotómicas, que se efectuarán a los empleados del departamento comercial de la empresa, con la finalidad de conocer los plazos de crédito que otorgan a proveedores, nivel de liquidez de la empresa, plazos de pago de cuentas por pagar, entre otros aspectos.

Explicativa: Se emplea la investigación explicativa, como punto inicial, a través del empleo de herramientas de toma de decisiones, como son el análisis vertical y horizontal, acerca de los estados financieros de la empresa, tanto del Estado de situación financiera como el estado de resultado integral, análisis de indicadores financieros como es el caso de rotación de proveedores, así como también, analizar el actual fuente de financiamiento, para diseñar políticas económicas que contribuyan al crecimiento financiero de la empresa.

Exploratoria: Se ejecutará un análisis observacional exploratorio en el lugar de los hechos, para analizar la concesión de créditos actuales de proveedores para financiar compras a corto plazo, indagar opiniones de los empleados de la empresa, falencias del sistema actual

de gestión de pagos, consecuencias de no disponer de liquidez para el pronto pago de las cuentas por pagar y sus efectos en las finanzas de la entidad, entre otros aspectos.

3.2 Población y Muestra

La población corresponde a los colaboradores de la organización, que guardan relación con las actividades de financiamiento y gestión de pagos de la empresa, se considera al 100% de la población para la aplicación de la respectiva técnica de investigación.

3.3 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

Los aspectos metodológicos involucrados en el proceso investigativo se detallan a continuación:

La Observación: Se aplicará la observación sistemática o estructurada, como punto de partida, en toda la investigación, para disponer de evidencias teóricas y prácticas, que permitan concluir y afirmar las hipótesis planteadas en el proyecto. Para lo cual, se empieza con el planteamiento del fenómeno de estudio, contextualización del lugar de campo, así como también, la respectiva operacionalización de variables, tanto independiente como dependiente, para finalmente, llegar a una decodificación, de la información recolectada a través de la técnica aplicada de observación, para llegar a un análisis y conclusión que nos permita fundamentar la propuesta a aplicarse en el proyecto.

Revisión documental, con esta técnica se recopila la mayor cantidad de información, tanto cualitativa como cuantitativa, para argumentar el planteamiento del problema, la fundamentación y las hipótesis planteadas, basada en hechos y aportaciones teóricas y prácticas, de autores reconocidos y destacados en el tema, relacionado al análisis financiero y

económico de una empresa. Para lo cual, se acude a la utilización de fuentes primarias, recolectadas para dar soporte y respuesta a las preguntas formuladas en la sistematización del problema de investigación, mediante la aplicación de encuestas a empleados, referente al ámbito financiero y económico de la misma.

Así como también a fuentes secundarias, referente a páginas de internet oficiales bibliográficas, artículos provenientes de revistas, manuales de políticas y procedimientos crediticios, así como, buscadores de internet. Además se consideran como fuentes secundarias de esta investigación a:

- Superintendencia de Compañías
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos
- Superintendencia de Bancos

La Entrevista: Se aplicará la técnica de la entrevista, la cual se ejecutará al jefe del departamento comercial, con el propósito de extraer información relevante que fundamente el tema de investigación, así como esclarecer dudas, inquietudes, fundamentar y descifrar lo evidenciado, física y analíticamente, en los estados financieros proporcionados por la empresa.

La Encuesta: Es la técnica aplicada, de manera directa, entre encuestador y encuestados, a través del contacto visual y escrito, mediante el cual, se aplica la ejecución de un cuestionario previamente estructurado, con preguntas abiertas o de opción múltiple, formulado de acuerdo al objeto de investigación, de tal manera, que nos permita recopilar datos relevantes que aporten al desarrollo del proyecto.

El tipo de proyecto elegido en la investigación, se considera de evaluación, porque intenta analizar y evaluar el impacto de la ineficacia en la gestión de pagos, en las cuentas por pagar otorgadas por proveedores; lo que a su vez, produce un incremento de sobregiros bancarios, debido a una falta de análisis y gestión oportuna de pagos, en el momento preciso, lo que genera un impacto económico negativo, en los resultados financieros y en la distribución de utilidades entre los accionistas, al originarse un mayor interés financiero sobrecargado con respecto al préstamo bancario otorgado, lo que conlleva a una repercusión negativa en los recursos económicos y financieros de la empresa.

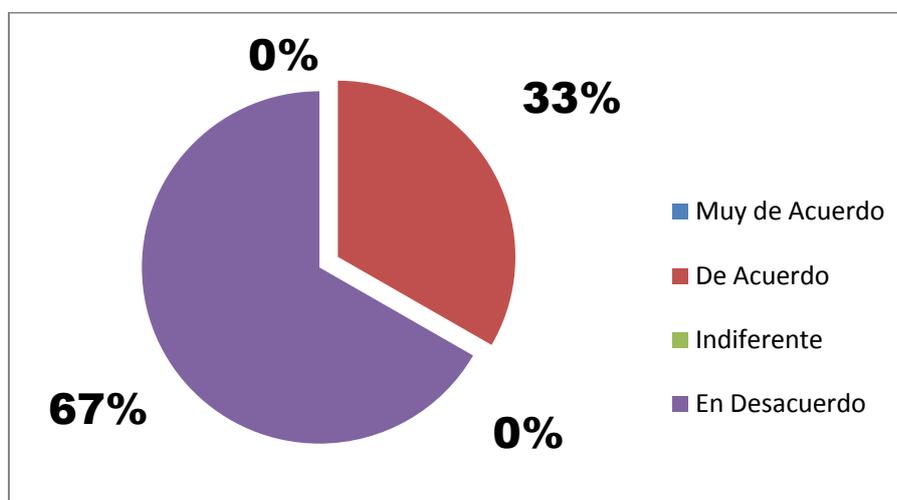
3.4 Análisis e Interpretación de Resultados de la Encuesta

1. **¿Considera que existen problemas técnicos administrativos que retrasan el proceso de tramitación de pagos?**

Tabla 7 - Problemas Técnicos Administrativos en la tramitación de Pagos

Opinión	f.	%
Muy de Acuerdo	0	0%
De Acuerdo	2	33%
Indiferente	0	0%
En Desacuerdo	4	67%
TOTAL:	6	100%

Elaborado por: Las Autoras

Figura 1- Problemas Técnicos Administrativos en la tramitación de Pagos

Elaborado por: Las Autoras

El personal administrativo en su mayoría, 4 personas, 67% señalaron que no existen problemas técnicos administrativos que den motivos al retraso en el proceso de tramitación de pagos; en razón de que los procesos contables están ya definidos. Las facturas por pagar pasan a la Gerencia cada 15 días para que dispongan la orden de pago a Proveedores, según políticas de crédito y disponibilidad de pago. En tanto que, el 33%, dos funcionarios, indicaron estar de acuerdo, de que existen problemas técnicos, en cuanto a determinar el flujo de efectivo para determinar la liquidez que les permita efectuar los pagos a proveedores sin recurrir a sobregiros bancarios.

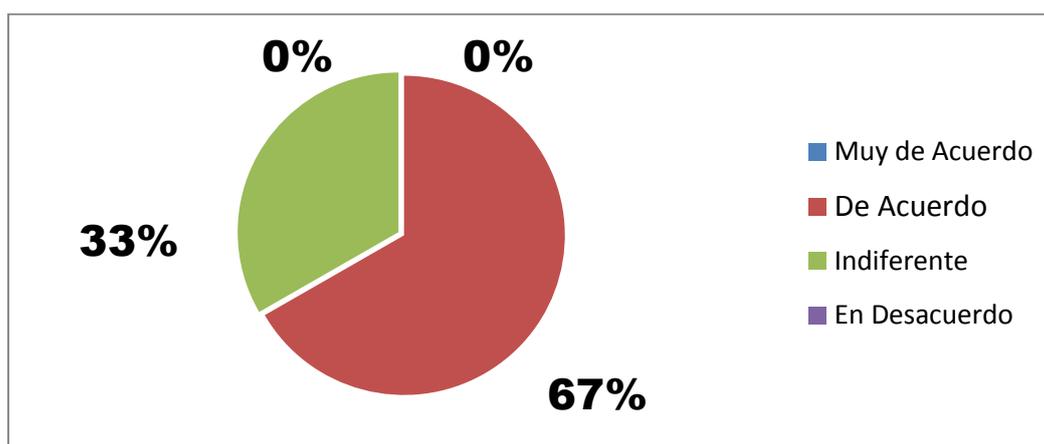
2. ¿Considera que existen errores de control interno que retrasan el pago a proveedores?

Tabla 8 - Errores de Control Interno que retrasan el pago a proveedores

Opinión	f.	%
Muy de Acuerdo	0	0%
De Acuerdo	4	67%
Indiferente	2	33%
En Desacuerdo	0	0%
TOTAL:	6	100%

Elaborado por: Las Autoras

Figura 2 - Errores de Control Interno que retrasan el pago a proveedores



Elaborado por: Las Autoras

El personal encuestado, mayoritariamente, en un 67%, 4 funcionarios, consideran que existen errores de control interno, debido a la informalidad de los procedimientos de gestión de pago, como son los casos de renegociación de deudas, que no se hacen constar por escrito, y luego se retrasan en el pago o se cancelan antes de tiempo, sin haber coordinación administrativa; también hicieron referencia a problemas de registros de actualización de datos de los proveedores. El 33% de los funcionarios encuestados, 2 personas, indicaron que, los errores son considerados indiferentes, porque el personal es competente y muchas veces se

confían en la memoria, pero ellos inmediatamente rectifican los errores que pudieran existir, además los proveedores son estables y cuando hay desfases ellos llaman para que se les cancelen de inmediato.

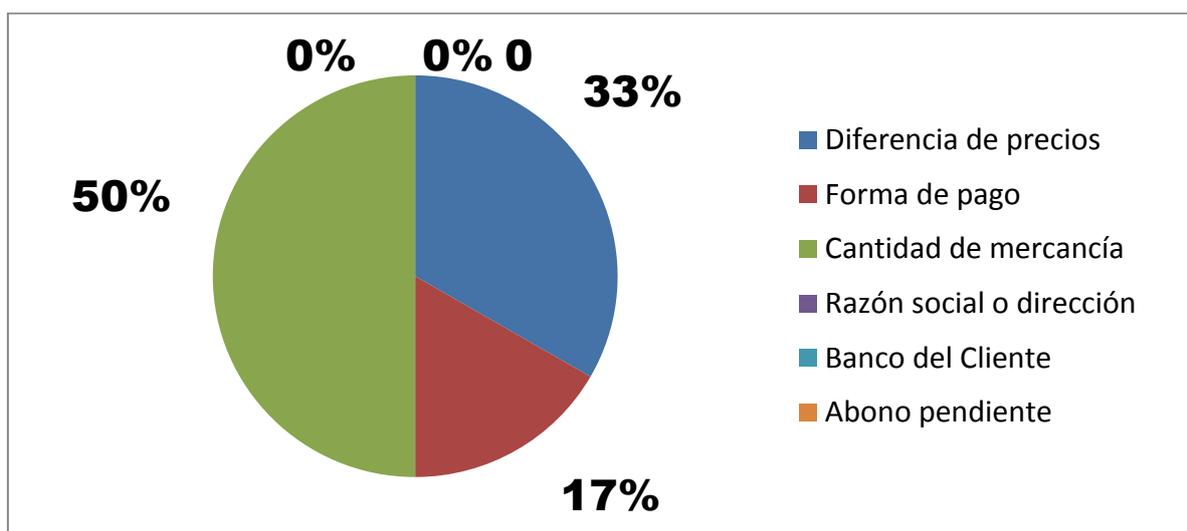
3. ¿Identifique los errores más comunes del control interno que retrasan el pago a proveedores?

Tabla 9 - Errores comunes del Control Interno que retrasan el pago a proveedores

Opinión	f.	%
Diferencia de precios	2	33%
Formas de pago	1	17%
Cantidad de mercancía	3	50%
Razón social o dirección	0	0%
Banco del Cliente	0	0%
Abono pendiente	0	
TOTAL:	6	100%

Elaborado por: Las Autoras

Figura 3 - Errores comunes del Control Interno que retrasan el pago a proveedores



Elaborado por: Las Autoras

El personal, en un 50%, 3 funcionarios, señalaron como error común, en el departamento administrativo, el inventario físico confrontado con los registros de bodega,

con consecuencias en la agilidad de trámite de pago a proveedores, debido a que informalmente ofrecen entregar mercadería en partes, o se hacen promociones que no se registran en la factura de proveedores; entonces el bodeguero hace constar, de manera manuscrita los datos pertinentes; y el personal contable requiere efectuarlas averiguaciones para determinar la conformidad.

El 33%, 2 funcionarios, señalaron como error común: la diferencia de precios, que se producen cuando se promocionan ofertas con descuentos, que los vendedores no respetan; entonces la empresa hace el reclamo correspondiente, para que rectifiquen la facturación. Finalmente, el 17%, un empleado, manifestó como típico, la forma de pago; en razón de que algunas ventas son contraídas al contado y terminan pagándose en un plazo; que a veces se debe pagar de inmediato, por la intervención del proveedor.

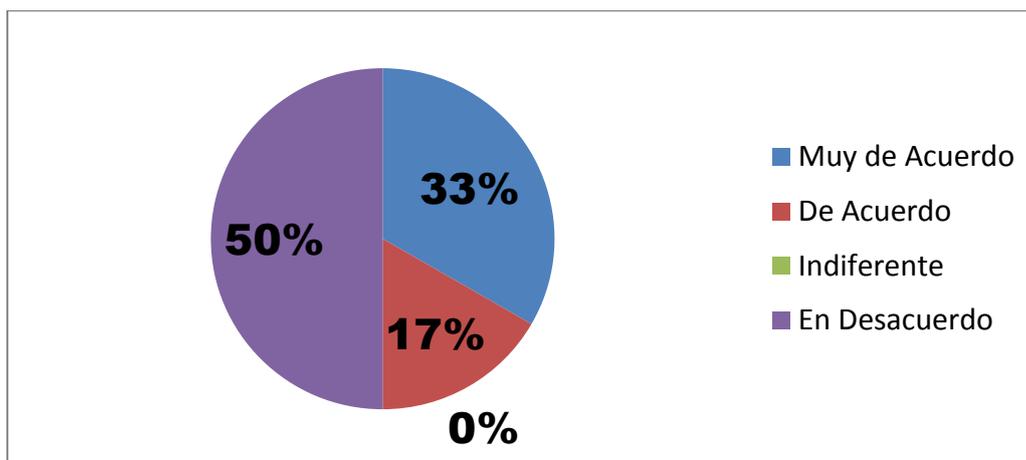
4. ¿Los desembolsos de pagos se realizan conforme a las previsiones previstas?

Tabla 10 - Coincidencias de desembolsos con previsiones

Opinión	f.	%
Muy de Acuerdo	2	33%
De Acuerdo	1	17%
Indiferente	0	0%
En Desacuerdo	3	50%
TOTAL:	6	100%

Elaborado por: Las Autoras

Figura 4 - Coincidencias de desembolsos con previsiones



Elaborado por: Las Autoras

El 50% de los funcionarios encuestados, tres personas, expresaron estar en desacuerdo sobre las coincidencias de desembolso de efectivo con respecto a las provisiones de pago, debido a que, en algunos casos, los cheques son girados pero no cobrados, hay casos de cheques posfechados que son cobrados por anticipado; también se presentan casos de inconformidad de documentos de respaldo o que faltan cumplir aspectos contractuales; por tanto los pagos se detienen hasta esclarecer los hechos.

El 33% de los empleados manifiestan estar muy de acuerdo, en que los desembolsos coinciden, debido a que los proveedores solicitan cheques post fechados, para garantizar las fechas de plazos crediticios, por tanto los desembolsos tienen que coincidir.

Finalmente, el 17%, 1 empleado, manifestó estar de acuerdo con la coincidencia, pero admitió que existen contratiempos por asuntos de informalidades, como sucede al no registrar y dar solución a tiempo inconvenientes de facturas de proveedores; entonces el responsable de pago detiene el trámite y dispone a contabilidad hacer el seguimiento respectivo, para esclarecer hechos y continuar con el pago respectivo.

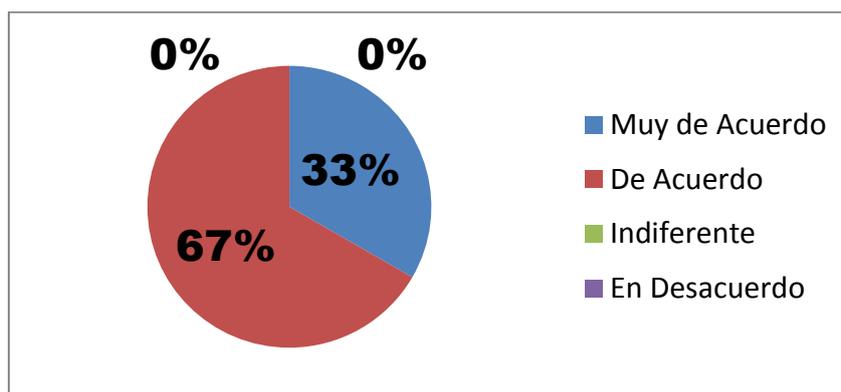
5. **¿Considera que la administración dispone de información al día para planificar los compromisos de pago?**

Tabla 11 - Disponibilidad de Información para planificar pagos

Opinión	f.	%
Muy de Acuerdo	2	33%
De Acuerdo	4	67%
Indiferente	0	0%
En Desacuerdo	0	0%
TOTAL:	6	100%

Elaborado por: Las Autoras

Figura 5 - Disponibilidad de Información para planificar pagos



Elaborado por: Las Autoras

El 67%, 4 empleados señalaron estar de acuerdo con la disponibilidad de información al día, requeridos en el trámite y atención de compromisos de pago. El 33%, 2 funcionarios, expresaron estar muy de acuerdo con la disponibilidad de información, señalando que las mercaderías son despachadas juntamente con las facturas y por lo general los plazos de pagos son entre 30 y 60 días; sin embargo, este lapso de tiempo deberá ser aprovechado para disponer del efectivo requerido, sin hacer uso de sobregiros bancarios. Manifestaron que, en cuestión de dinero, siempre aparecen urgencias que dificultan la disponibilidad de pago; y

caen en el financiamiento inmediato proveniente de sobregiros bancarios.

La administración sugiere planificar las compras en función de los requerimientos de ventas, para aprovechar mejor los plazos de crédito y evitar mantener stock en bodega, que afectan la liquidez y gastos financieros de la empresa.

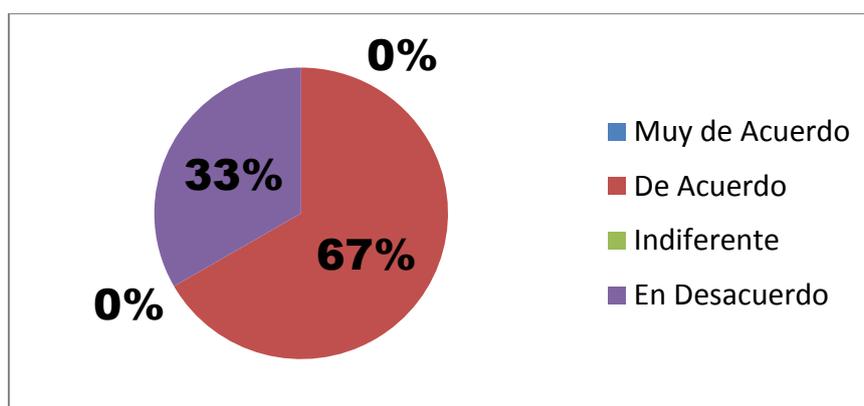
6. ¿Considera que los procedimientos de gestión de pago satisfacen el control interno en la determinación de posibles irregularidades?

Tabla 12 - Satisfacción de la gestión de pagos al control interno

Opinión	f.	%
Muy de Acuerdo	0	0%
De Acuerdo	4	67%
Indiferente	0	0%
En Desacuerdo	2	33%
TOTAL:	6	100%

Elaborado por: Las Autoras

Figura 6 - Satisfacción de la gestión de pagos al control interno



Elaborado por: Las Autoras

Según el 67%, 4 empleados, manifestaron estar de acuerdo; en razón de que los procedimientos de gestión de pago son muy limitados, las facturas se acumulan en una

carpeta, que luego el Gerente revisa y en función de las fechas, compromisos de pago y flexibilidad del cliente; se ordena el pago inmediato, pero el departamento contable lleva un control del saldos de banco y según las disponibilidades de compromisos internos de compras de activos, se tramita la gestión de pago o se lo pospone para las próximas semanas, en tal caso, se solicita al proveedor que deberá esperar el pago, por inconvenientes presentados; algunos proveedores atienden el pedido y otros hacen respetar las fechas acordadas.

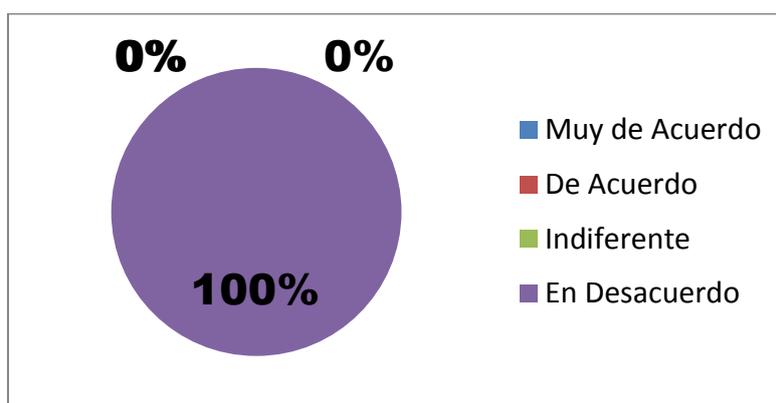
7. ¿Las facturas de proveedores se reciben oportunamente al momento de determinar las provisiones de pago?

Tabla 13 - Disponibilidad de Facturas en Provisiones de pago

Opinión	f.	%
Muy de Acuerdo	0	0%
De Acuerdo	0	0%
Indiferente	0	0%
En Desacuerdo	6	100%
TOTAL:	6	100%

Elaborado por: Las Autoras

Figura 7 - Disponibilidad de Facturas en Provisiones de pago



Elaborado por: Las Autoras

La totalidad de los encuestados, el 100%, 6 empleados administrativos, señalaron que disponen del reporte de compromisos de pago para efectuar provisiones, empleado en la

elaboración del flujo de efectivo; sin embargo, observan que las compras no están bien planificadas, respecto a los requerimientos de entrega del producto a clientes y capacidad de pago de la empresa; por tal motivo, no se aprovechan adecuadamente los plazos de crédito, los pedidos de clientes no siempre se entregan de inmediato, sino que demoran hasta cumplir las formalidades del crédito; mientras tanto, el plazo de crédito a proveedores se van reduciendo.

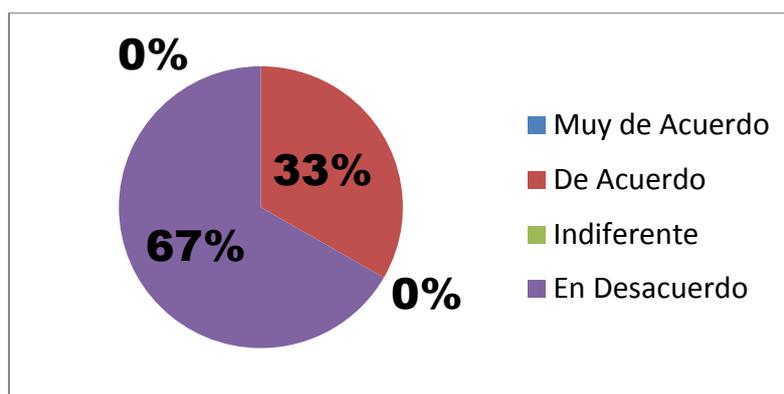
8. ¿Los pagos coinciden con frecuencia con la proyección de flujos de efectivo?

Tabla 14 - Grado de Cumplimiento de proyección de flujos de efectivo

Opinión	f.	%
Muy de Acuerdo	0	0%
De Acuerdo	2	33%
Indiferente	0	0%
En Desacuerdo	4	67%
TOTAL:	6	100%

Elaborado por: Las Autoras

Figura 8 - Grado de Cumplimiento de proyección de flujos de efectivo



Elaborado por: Las Autoras

El personal administrativo, en un 67%, 4 empleados, señalaron estar en desacuerdo, sobre la coincidencia de pagos propuesto en la planificación del flujo de efectivo, en razón de que hay cheques que se giran y no se cobran, en otros casos se cobran anticipadamente, o casi

siempre aparecen nuevos pagos no planificados. El 33%, 2 funcionarios señalaron estar de acuerdo en la ocurrencia de cumplimiento de pagos planificados, y para lograrlo disponen del recurso financiero de sobregiros bancarios, porque la política de la empresa es cumplir con los compromisos de pago.

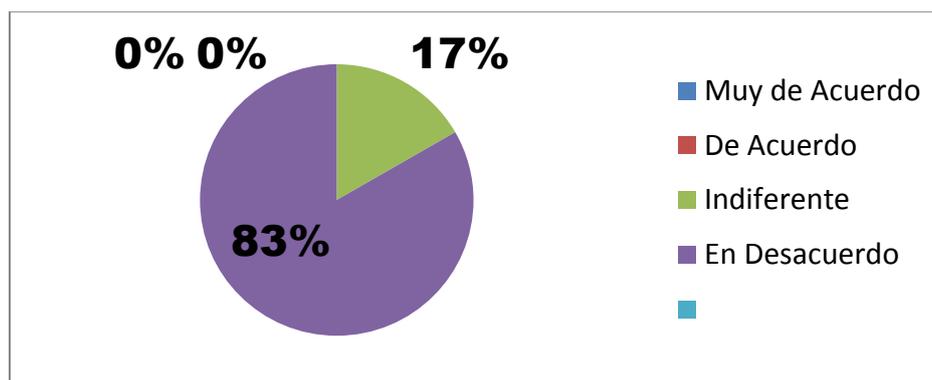
9. ¿La estimación de sobregiros bancarios coinciden frecuentemente con la planilla de Banco?

Tabla 15 - Coincidencia de valores de Sobregiros y Planilla de banco

Opinión	f.	%
Muy de Acuerdo	0	0%
De Acuerdo	0	0%
Indiferente	1	17%
En Desacuerdo	5	83%
TOTAL:	6	100%

Elaborado por: Las Autoras

Figura 9 - Coincidencia de valores de Sobregiros y Planilla de banco



Elaborado por: Las Autoras

Cinco funcionarios, representando el 83% de la muestra, expresaron su desacuerdo, respecto a que los sobregiros bancarios se estimen conforme los costos reales declarados en la planilla de banco; puesto que, siempre son superiores por tasas y servicios, entre otros

aspectos, que afectan el costo financiero estimado. El 17%, 1 empleado, se mostró indiferente, en cuanto a la diferencia del costo del sobregiro bancario, debido a que los montos sobregiros bancarios se estiman y suceden de manera improvisada, como resultado de las políticas crediticias de contratar nuevos créditos

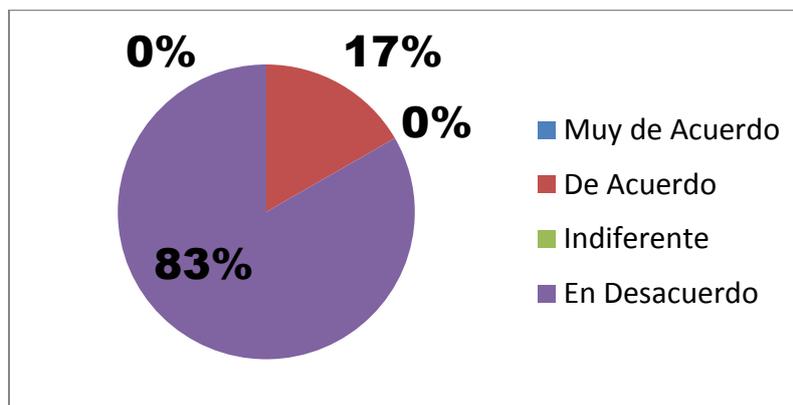
10. ¿Considera que el control interno dispone de mecanismos de verificación de conformidad de los actores que intervienen en la gestión de compras y compromiso de pago?

Tabla 16 - Mecanismo de verificación de conformidad de gestión

Opinión	f.	%
Muy de Acuerdo	0	0%
De Acuerdo	1	17%
Indiferente	0	0%
En Desacuerdo	5	83%
TOTAL:	6	100%

Elaborado por: Las Autoras

Figura 10 - Mecanismo de verificación de conformidad de gestión



Elaborado por: Las Autoras

El 83%, 5 empleados administrativos, señalaron estar en desacuerdo sobre la disponibilidad de mecanismos de verificación de conformidad que deben compartir los actores que intervienen en un proceso de gestión de compras y compromiso de pago, debido a informalidad de procesos, que a veces beneficia la prontitud de gestión, pero en otras afecta a

la responsabilidad compartida e indicadores de procesos de los funcionarios, sobre todo cuando presentan problemas de incumplimientos de actividades, diseño del producto y de precisión en bases contractuales.

El 17%, 1 empleado, manifestó estar de acuerdo con los mecanismos de control existentes, porque mantiene el cumplimiento de trabajo; además señalaron que antes disponían de menos personal y ahora se ha aumentado para lograr mejoras de gestión y atender mayores volúmenes de ventas sin contratiempos.

3.5 Análisis Contable y Financiero del Crédito con Proveedores y sus efectos en los resultados financieros

El crédito a proveedores en la empresa representa un rubro significativo de los pasivos corrientes, el cual ha incrementado según el Análisis Financiero Horizontal, del Estado de Situación Final de la empresa, en un 9.07%, al pasar de \$ 6.693,07 en el año 2013 a \$7.300,45 en el año 2014, pero lo cual, es necesario que dichas cuentas sean administradas eficientemente, con la finalidad de lograr una correcta optimización de los futuros flujos de caja, así como también, desarrollar imagen crediticia.

De acuerdo al Estado de Resultado Integral comparativo, la empresa ha crecido en ventas, al pasar de \$ 406.656,80 a \$ 518.357,82, lo que representa un incremento del 27%. Sin embargo, esto no la ha llevado a incrementar su capital propio, el cual se ha mantenido constante durante los años analizados. Esto conlleva a que la empresa, no pueda fácilmente financiar el capital de trabajo, razón por la cual, se apoya en sobregiros bancarios; a fin de mantener calidad crediticia y mostrar solvencia económica.

Actualmente, la empresa mantiene créditos proveniente de proveedores, con plazos concedidos, entre 30 y 45 días, lo cual implica un desahogo financiero, porque le permite reducir la inversión del fondo de maniobra, para conseguir liquidez financiera en efectivo.

Sin embargo, el valor de la cuenta de Bancos se ha reducido a un 81.28%, lo que le ha significado un incremento de sobregiros bancarios y apalancamiento financiero negativo, que a su vez ha traído un impacto negativo en el incremento acelerado de obligaciones con instituciones financieras del 38.85%, lo que ha ocasionado que se incrementen aceleradamente los gastos financieros, según datos reflejados en el Estado de Resultados, que corresponden a un aumento del 24%, al pasar de \$ 5617,58 dólares en el 2013 a un valor de \$ 6940,14 dólares, lo cual repercute negativamente en los resultados financieros de la empresa, ya que se pagan elevados intereses, lo que consecuentemente, disminuye la utilidad anual de la empresa.

De acuerdo al análisis horizontal efectuado al Estado de Situación Financiera se consideró que el activo corriente en el año 2014, tuvo un incremento del 20.40% debido, principalmente al incremento de Cuentas y Documentos por Cobrar en un 21.70%, inventarios en un 15.86%, Créditos Tributarios a favor de la empresa en 25,24%, entre otros rubros. Adicionalmente, los pasivos corrientes han aumentado en un 36%, debido primordialmente, al incremento en crédito a proveedores y obligaciones con otras instituciones financieras a corto plazo, lo que significa que la empresa, aún no está gestionando un adecuado control de endeudamiento y pagos, así como tampoco está gestionando su capital propio.

El patrimonio incrementa en un 111% positivo, sin embargo, a pesar de que han aumentado las ventas en un 26%, también hubieron ingresos extraordinarios correspondientes a 1851% al pasar de \$ 256.25 dólares en el 2013 a \$ 4999.79 dólares en el 2014, lo que explica el incremento de utilidad al pasar de un saldo negativo en el 2013 de 310,53 a un saldo positivo de \$ 8101,44. Sin embargo, la eficiencia de operatividad de la empresa se ha visto mermada por considerarse que no existe un establecimiento de políticas crediticias de pago y endeudamiento, para controlar el saldo de sobregiro bancario y por ende reducir gastos financieros elevados, que tienen efecto negativo en los resultados financieros de la empresa.

El resultado del análisis horizontal del Estado de Situación Financiera y de Resultados de la empresa 1700 Digital MisediS.A., se presenta en el siguiente cuadro:

Tabla 17 - Análisis Horizontal Estado de Situación Final

Empresa 1700 Digital MISEDÍ S.A.

DETALLE	2013	2014	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVO CORRIENTE	19.276,11	23.208,41	3.932,30	20,40%
CAJA		100	100,00	
BANCOS	270,4	50,62	-219,78	-81,28%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	7.932,66	9.654,13	1.721,47	21,70%
INVENTARIOS	4.948,28	5.733,28	785,00	15,86%
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	6.124,77	7.670,38	1.545,61	25,24%
ACTIVO NO				

CORRIENTE				
PROPIEDADES	152,54	205,82	53,28	34,93%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	9.860,87	18.752,35	8.891,48	90,17%
TOTAL ACTIVO	29.289,52	42.166,58	12.877,06	43,96%
PASIVO CORRIENTE	26.456,66	36.184,03	9.727,37	36,77%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	6.693,07	7.300,45	607,38	9,07%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIER	15.248,19	21.171,97	5.923,78	38,85%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	4.515,40	7.711,61	3.196,21	70,78%
TOTAL PASIVO	26.456,66	36.184,03	9.727,37	36,77%
PATRIMONIO				
CAPITAL	800	800		0,00%
RESULTADOS ACUMULADOS	2.343,39	-2.921,89	-5.265,28	-224,69%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-310,53	8.104,44	8.414,97	-2709,87%
TOTAL PATRIMONIO	2.832,86	5.982,55	3.149,69	111,18%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	29.289,52	42.166,58	12.877,06	43,96%

*Fuente: Departamento contable de la empresa
Elaborado por: Las autoras*

Tabla 18 - Análisis Horizontal Estado de Resultado Integral

Empresa 1700 Digital MISED I S.A.

DETALLE	2013	2014	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
I N G R E S O S				
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	406.656,80	518.357,82	111.701,02	27%
VENTA DE BIENES	406.400,55	513.358,03	106.957,48	26%
PRESTACION DE SERVICIOS	256,25	4.999,79	4.743,54	1851%
OTROS INGRESOS	59,46	53,62	-5,84	-10%
T O T A L I N G R E S O S	406.716,26	518.411,44	111.695,18	27%
G A S T O S	,			
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	337.264,21	419.602,53	82.338,32	24%
GASTOS	69.762,58	90.704,47	20.941,89	30%
GASTOS DE VENTA	41.009,26	59.944,67	18.935,41	46%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	23.135,64	23.819,66	684,02	3%
GASTOS FINANCIEROS	5.617,68	6.940,14	1.322,46	24%
T O T A L G A S T O S	407.026,79	510.307,00	103.280,21	25%

Fuente: Departamento contable de la empresa

Elaborado por: Las autoras

3.5.1 Evaluación de los riesgos de endeudamiento a corto plazo, derivado del crédito de proveedores y sobregiro bancario.

El análisis financiero ofrece resultados de carácter orientativo y por lo tanto, es recomendable tomar las conclusiones obtenidas con una cierta prevención. Una de las principales herramientas de análisis financiero es el cálculo de los ratios.

Existen infinidad de ratios, puesto que se trata de comparar únicamente dos magnitudes cuyo resultado sea significativo y útil para la gestión, de forma que las posibilidades creativas son muy amplias.

Resultado de análisis efectuado por medio de razones financieras

Razón de Liquidez

La razón de liquidez de la empresa es relativamente baja en comparación al estándar recomendado de 1.5. Lo que indica, que se indica, según el análisis financiero, cuenta con una mala capacidad de cubrir préstamos y deudas a corto plazo, ya que por cada dólar de deuda disponible a corto plazo está respaldado a penas con \$ 0.64 ctvos. de activo corriente disponible para convertirse en efectivo.

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{23.208,41}{36.184,03} = 0.64$$

Razón rápida

La razón rápida o prueba ácida mide la capacidad de pago inmediato, se obtiene restando los inventarios de los activos corrientes, y dividiendo el resultado para los pasivos corrientes. La finalidad es cumplir con las obligaciones a corto plazo sin depender de la venta al contado de inventarios.

En el caso de la empresa la razón rápida corresponde a 0.4829, es decir que por cada dólar de pasivos corrientes, se cubren con \$ 0.4829 dólares de activos corrientes restando el inventario, por considerarse que éstos tienen una menor disponibilidad de convertirse rápidamente en efectivo para suplir inmediatamente las deudas a corto plazo.

$$\text{Razon rapida} = \frac{\text{Activocorriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Razon rapida} = \frac{23.208,41 - 5.733,28}{36.184,03} = 0.4829$$

Resultado del análisis de la cartera de cuentas por cobrar

Para la recuperación del crédito la Empresa 1700 Digital MISED S.A., concede un plazo aproximado de 30 a 60 días de crédito a sus clientes:

$$\text{Período promedio de cobranzas} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times \text{No. de días en el año}}{\text{Ventas anuales a crédito}}$$

$$\text{Periodopromediodecobro} = \frac{9.654,13 \times 360}{513358.03} = 6.77$$

El promedio anual de recuperación de la cartera de clientes es de 6.77 días. Según datos obtenidos del Estado de Situación Final el saldo de las cuentas por cobrar del año 2014 corresponde a 9.651,13 el cual representa el 22.89% de los activos totales. Por lo tanto, la gestión de cobro eficiente de créditos a los clientes, es un rubro importante, que debe ser gestionado a tiempo, en los plazos considerados y políticas eficientes de cobro, lo que permitirá a la postre cubrir de manera pronta y oportuna, las obligaciones a corto plazo, así

como también disponer de una mayor liquidez para cubrir créditos a proveedores y disminuir sobregiros bancarios.

Rotación de proveedores.-

El indicador de proveedores es el resultado de dividir las compras anuales de \$ 420.387 dólares dividido por el saldo de proveedores lo que corresponde a un número de 57.58 veces en que está contenido, lo cual indica que no se aprovechan bien las condiciones de pago ofrecidas por los proveedores.

$$\text{RotaciondeCuentasporpagar} = \frac{\text{ComprasAnuales}}{\text{PromedioCuentasporPagar}}$$

$$\text{RotaciondeCuentasporpagar} = \frac{420.387,59}{7300.45} = 57.58$$

Promedio de días de pago: Si dividimos los 365 días del año entre la ratio de rotación de proveedores, se obtendrá el promedio de días que se tarda en pagar las facturas.

$$\text{Promedio de días de pago} = 365/\text{Rotación de proveedores}$$

$$\text{Periodopromediodepago} = \frac{365}{57.58} = 6.33$$

La empresa actualmente, está realizando el pago de sus obligaciones a proveedores cada 6.33 días. En comparación con los días efectivos de cobro, se está demorando en cumplir con los pagos por no disponer de suficiente liquidez, por lo que no se puede pagar oportunamente a los proveedores, por lo tanto también hay un riesgo.

Razones de apalancamiento:

El apalancamiento financiero es el grado en que una compañía se financia con deuda. La cantidad de deuda de la compañía representa 0.85, es decir, existe una mayor posibilidad de que la compañía tenga problemas para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, por lo que existe una alta probabilidad de que se presenten apuros financieros e incluso una quiebra.

a) **Razón de Deuda** = Deuda total (Pasivo) / Total de Activos

$$\text{Razón de deuda} = 36.184,03/42.166,58 = 0.85$$

3.5.2 Determinación de los puntos débiles de los procedimientos contables, y de control interno que inciden en los resultados financieros de la empresa.

El control interno actual de la empresa implica la ejecución de un plan de organización, previamente coordinado, en consideración a las necesidades del negocio, que permitan resguardar sus activos, así como también, verificar con exactitud, prudencia y confiabilidad los registros contables.

En lo que respecta a las transacciones comerciales. con crédito a proveedores, es necesario que la gerencia requiera de un registro y control periódico, en cuanto a condiciones de pago, plazos, características del producto a convenir, monto adeudado en el crédito, con la finalidad de tomar decisiones acertadas, en relación a la necesidad de fondo de maniobra o capital operativo y planeación presupuestaria o financiera, para la cobertura del pago a proveedores, en el momento oportuno, que evite sobregiros bancarios y apalancamientos financieros negativos.

Luego de efectuar una investigación exhaustiva, a través de un análisis de observación de la empresa 1700 Digital Misedi S.A., en lo que respecta a los procedimientos administrativos y contables, a crédito a proveedores, los puntos débiles relevantes se determinan a continuación:

- Existe una falta de coordinación interdepartamental, puesto que el Departamento de Compras planifica mensualmente el nivel de inventario final existente en la empresa y el volumen de reposición de suministros, el cual es coordinado a su vez con el departamento financiero, para evaluar la disponibilidad de presupuesto para poder disponer de compras de inventario adicional. El departamento de compras adicionalmente, revisa la cantidad solicitada y toma la decisión de disminuir la compra, en caso de que el presupuesto presentado por el departamento sea inferior al inicialmente planteado.

Se pudo observar que existe una debilidad en los procedimientos contables y control interno, del departamento de compras en cuanto al nivel de reposición de inventario en coordinación con el departamento financiero, así como también, no existe un control eficiente de inventarios en cuanto al nivel de inventario que necesita cada departamento de la empresa, en función de las necesidades operacionales, ni control de pago a proveedores, lo que repercute negativamente en los resultados financieros de la empresa, al incurrir en compromisos con terceros innecesarios que afectan al fondo de maniobra de la empresa y al flujo de efectivo.

Otra debilidad detectada en los procedimientos contables y de control interno de la empresa 1700 Digital Misedi S.A., nos indica que no existe un seguimiento eficiente y de control, en lo que respecta a las facturas recibidas, en algún software contable, puesto que actualmente, sólo se proceden a registrarlas y consecuentemente, archivarlas.

Adicionalmente, el tiempo definido en las factura, en lo que se refiere a créditos con los proveedores, actualmente, no se está realizando un análisis de control interno en vencimientos de saldos, por lo que se llevan a cabo pagos imprevistos y apresurados, respecto a las facturas de un mes o más tiempo, lo que conlleva a generar sobregiros bancarios y cobros elevados de intereses.

CAPÍTULO IV

LA PROPUESTA

4.1. Título

Implementación de procedimientos contables del crédito de proveedores, empresa 1700 Digital MISED I

4.2. Justificación

Actualmente toda organización debe disponer de herramientas de gestión y control interno que le permita analizar, la capacidad de pago y endeudamiento, así como también, efectuar con eficiencia y eficacia las operaciones, a través del establecimiento de políticas para la administración de las cuentas por pagar, lo cual repercutirá positivamente en la liquidez de la empresa y el flujo de efectivo.

La presente propuesta tiene como propósito disponer de herramientas de gestión de control interno que permita al personal encargado del área de compras y concesión de créditos con proveedores, el manejo adecuado de cartera por pagar, asegurar que las transacciones efectuadas con los proveedores sean gestionadas y pagadas en el tiempo previsto óptimo necesario, efectuando el respectivo aprovisionamiento de pasivos corrientes a corto plazo, para evitar gastos financieros excesivos, provocados por sobregiros bancarios, lo que a su vez, permitirá manejar adecuadamente los fondos de maniobra y capital operativo, generando un impacto positivo en los resultados económicos y financieros de la organización.

Es indispensable que la empresa disponga de información contable al día, a través de la implementación de procedimientos veraces, informativos y controlados, referentes al presupuesto operativo de la empresa, informes sobre cuentas por pagar que han dejado de

cancelarse, informes periódicos de saldos de créditos a proveedores que están por cancelarse; de modo que, se planifique los pagos, a través de un programa de seguimiento y control, que permita anticipar eficazmente necesidades de efectivo, con el propósito de evitar, a la postre, excesivos sobregiros bancarios y elevados gastos financieros que repercuten en los resultados económicos y financieros de la empresa.

4.3. Objetivos

4.3.1. Objetivo General

Elaborar políticas y procedimientos de administración de crédito con proveedores, para establecer un mejor control del endeudamiento, vencimiento, compromisos de pago y desembolsos, en miras a disminuir los gastos financieros por sobregiros bancarios y atenuar sus efectos en los resultados de la empresa.

4.3.2. Objetivos Específicos

- Proponer acciones de mejora de calidad de la información contable de endeudamiento y de pago, a fin de lograr una adecuada verificación y comprobación de registros; en términos de confiabilidad, relevancia y comprensibilidad.
- Formular medidas administrativas que conlleven a reportar oportunamente las transacciones y operaciones de endeudamiento y de pago; de modo eficiente, transparente y de menor carga financiera.
- Determinar mecanismos contables de cancelación de cuentas por pagar que garanticen la disponibilidad de información oportuna, permanente, revisada, confiable y con autorización.

4.4. Factibilidad de Aplicación

La empresa 1700 Digital S.A., dispone de suficientes ingresos económicos para financiar el proyecto y mantener la sostenibilidad administrativa de la propuesta, la cual es viable de llevarse a cabo, porque está basada en principios contables y financieros, argumentadas según estándares internacionales NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera).

La propuesta es importante porque plantea mejorar la planificación y flujo del efectivo para conseguir liquidez y disminuir costos financieros, generados por sobregiros bancarios; para lo cual sugiere una mayor coordinación funcional operativa interdepartamental; para disponer de información al día, oportuna, factible, viable y funcional, vinculada a la eficacia del control interno y gestión empresarial en compras y compromisos de pago.

4.5. Descripción de la Propuesta

La presente propuesta de políticas y procedimientos de administración de crédito con proveedores, servirá para mejorar el flujo de efectivo que permitirá atender con puntualidad y liquidez los compromisos de pago, en función de la administración del efectivo, dar seguimiento y control al endeudamiento, así como también reducir gastos financieros provenientes de sobregiros bancarios.

La propuesta servirá de guía al departamento de compras sobre políticas de endeudamiento y medidas administrativas de compromisos de pagos para que pueda ser compartida con los proveedores, con información clara y veraz, analizada en términos financieros, de tal manera, de lograr el aprovechamiento óptimo de los créditos a proveedores, acceso a niveles óptimo de flujos de efectivo y liquidez.

La correcta aplicación de los procedimientos y políticas de Administración de crédito a proveedores permitirá disminuir los gastos financieros por sobregiro bancario y atenuar sus efectos en los resultados financieros esperados de la empresa.

4.5.1 Políticas de Administración de crédito a proveedores

- El nivel de cuentas por pagar corresponderá, principalmente, de compras de inventarios, pues son éstos los que fijan las erogaciones que deben hacerse en los días y meses siguientes.
- Para la solicitud de crédito a proveedores, se deberá realizar un análisis previo de proveedor, de acuerdo a los plazos del crédito, descuentos, monto de crédito, entre otros parámetros establecidos.
- La autorización de endeudamiento con cada crédito a proveedores, será realizada y aprobada por el Gerente.
- Se llevará a cabo un desglose de las estructuras que integran las cuentas por pagar desglosadas de acuerdo a su naturaleza y tiempo de endeudamiento.
- Adicionalmente, se determinarán los niveles máximos de endeudamiento.
- Efectuar conciliaciones mensuales, en lo que respecta a registros auxiliares y confirmaciones realizadas con los acreedores.
- Los pagos de cuentas por pagar se efectuarán por personal autorizado de la empresa, quien a su vez, programará dicho pago, como mecanismo de control y buena imagen de la empresa.
- Mantener constantemente actualizados y depurados los saldos de cada una de las cuentas de crédito a proveedores.

- Es importante, en lo que respecta a la compra de inventarios, que sean cotizados, por lo menos con dos proveedores, adicionalmente, que se efectúe un estricto control en calidad de insumos adquiridos.
- La política de aprovechamiento de descuentos ya sea por pronto pago o pago anticipado, incluirá el requerimiento como regla general que deben negociarse el descuento, siempre cuando este sea mayor al costo de oportunidad del mercado.
- En lo que respecta a la política del nivel de endeudamiento de la empresa, es decir la relación que tendrán los pasivos con respecto al capital contable de la empresa, se considerará en una relación conservadora, de 45% / 55%.
- Se efectuará planificación de los pagos de acuerdo al monto establecido y distribución del dinero entre los proveedores considerando el vencimiento de las facturas.
- El plazo para cancelación a proveedores corresponde a 30 días posteriores a la fecha de recepción de la factura que sustenta el crédito concedido.
- En cuanto a la cancelación de los pagos a efectuarse por la empresa, se registrarán previamente en cuentas de pasivo con la finalidad de que la empresa disponga de un registro sistematizado de las transacciones y pueda constantemente consultar información al día.
- Los días de pago dispuestos por la organización corresponden al segundo y cuarto martes de cada mes; por tal motivo, el responsable de Cuentas por Pagar deberá revisar el plazo de crédito negociado con el proveedor, para programar el pago correspondiente en el día respectivo.
- Se procederá a verificar el cálculo de los intereses pagados por cada una de las cuentas a proveedores de acuerdo al porcentaje previamente establecido.
- Control de los saldos de cada uno de las cuentas por pagar a proveedores, de manera periódica, con el propósito de evitar malas aplicaciones.

4.5.2 Medidas administrativas

- La Dirección de Administración y Finanzas, se encargará de efectuar una revisión periódica de las solicitudes de cheques entregada por la empresa, en concordancia con el responsable de Cuentas por Pagar, como medida administrativa de seguimiento y control.
- Se procederá también a realizar periódicamente flujos de efectivo para presupuestar los ingresos y egresos para disponer de suficiente fondo de maniobra y liquidez.
- El periodo máximo de crédito a proveedores corresponderá a 90 días a partir de la fecha de entrega del suministro o producto final.
- Se determina de acuerdo a tasas convencionales decretado por el gobierno, un interés por mora del 3% mensual, en cuanto a los días de retraso en el pago de factura a proveedores, en el caso de que se exceda a los días previstos.
- El Responsable de Cuentas por Pagar de manera permanente realizará un informe a la Dirección de Administración y Finanzas sobre la realidad situacional de las cuentas por pagar, en lo que respecta, específicamente, crédito a proveedores, así también, deberá entregarle 15(quince) días de antelación, la relación con los pagos planificados y programados para la próxima fecha de pago.
- Registrar todos los ingresos en forma oportuna
- Efectuar todos los pagos por medio de cheques, excepto los pagos menores controlados por caja chica
- Nombrar refrendarios de cheques, que no tengan relación con el registro de operaciones ni con la custodia del efectivo.
- Registrar constantemente las transferencias que se realizan de un banco a otro, así como las cuentas que se efectúan en un mismo banco.

- Prohibir la firma de cheques que se encuentren en blanco.
- Se dispondrá de un fondo fijo de caja chica para cuantías menores
- Los materiales o suministros serán almacenados y conservados en las condiciones adecuadas.
- Se dispondrá de una tarjeta de control por cada material o insumo adquirido.

4.5.3 Mecanismos contables

- El departamento comercial encargado de las Cuentas por pagar, entregará al área de Contabilidad, los pagos efectuados, para que éste departamento, simultáneamente, proceda al registro en los libros contables de la empresa.
- Realizado el pago, el responsable de Cuentas por Pagar o el personal de Tesorería informarán al personal de procura, o bien a la persona que solicitó dicho pago, para que reporten a los beneficiarios de los pagos realizados; posteriormente entregarán copia del comprobante respectivo para su seguimiento y control o para su envío al proveedor o prestador de servicio.
- Realizar conciliaciones bancarias mensuales de las diferentes cuentas corrientes
- Cada cheque que se expida deberá estar amparado con la documentación correspondiente, previa revisión y autorización.
- En caso de existir rubros adicionales que se sumen al saldo actual, por más o menos importe, respecto al libro Bancos, se procederá a comparar los abonos registrados en el libro mayor de bancos con los cheques emitidos, a fin de determinar la conformidad del estado de la cuenta Bancos; pero, en el caso, de existir diferencias relevantes, se procederá, a una investigación exhaustiva.

- Si son derivadas de cheques pendientes de cobro, se procederá a indicar el nombre del beneficiario, la fecha de emisión y el número de cheque y su monto.
- Se procederá a verificar si existen cheques pendientes de cobro de meses anteriores, para proceder a registrarlos en el listado respectivo.
- Adicionalmente, se comparan los cargos de estado de cuenta contra los abonos del libro de bancos de la compañía 1700 Digital Misedi S.A. con la finalidad, de indagar las diferencias, pudiendo ocasionarse por los siguientes motivos:
 - Cheques sin fondos.
 - Cargos por servicios bancarios o pagos de documentos, todos estos se listan, con la indicación de su fecha e importe.
 - Adicionalmente, se realizará un proceso de verificación en lo que respecta a la existencia de errores que cometa el banco al cargar de más o menos en el estado de cuenta corriente
- Se procede a comparar los abonos del estado de cuenta corriente contra los cargos del libro de bancos, cuyas diferencias pueden derivarse de:
 - Cobro de documentos.
 - Intereses que el banco abonó a la cuenta bancaria, por lo que se preparará un listado con fechas de importes.

4.5.4 Políticas de compras de suministros y materiales

- El jefe administrativo será el responsable directo respecto a negociaciones con proveedores y del seguimiento del proceso de compra, en lo que se relaciona a especificaciones de materiales, órdenes de compra, políticas y plazos de pago, descuentos comerciales, entre otros.

- En lo referente a los contratos y acuerdos de compra realizados y aprobados, sólo serán firmados por personal con autorización para hacerlo como lo es el jefe administrativo o gerente general.
- El responsable de las compras de inventario y suministros documentará todas las operaciones requeridas, con la finalidad de satisfacer las necesidades de la empresa.
- Las compras de materiales y suministros, requerirán la elaboración de un formulario de requisición de compras.
- Se deben solicitar cotizaciones a dos o más proveedores para disponer de las mejores condiciones del mercado en lo que se consideran precios, calidad y servicios.
- Las órdenes de compra serán elaboradas por una persona distinta a la que aprueba y a la que lleva a cabo los registros contables.

A continuación en el cuadro no se detallan los procedimientos de Compras de Suministros y Materiales:

Tabla 19 - Proceso de compras de suministros y materiales

No.	Actividad	Responsable
1	Recepción de la solicitud de requisición	Asistente de logística
2	Solicitar cotizaciones a proveedores	Asistente de logística
3	Análisis y aprobación de cotizaciones	Jefe Administrativo
4	Emisión de orden de compras	Asistente de logística
5	Recepción y revisión	Asistente de logística
6	Entrega de materiales jefe de áreas	Asistente de logística
7	Entrega de facturas	Asistente contable
8	Registro de la factura con su código contable	Asistente contable
9	Revisión y aprobación del registro contable	Contadora

Elaboración: Las autoras

Figura 11 - Orden de Compra de la empresa

1700 Digital Misedi S.A.				
ORDEN DE COMPRA No.....				
SOLICITANTE		CARGO:	CÓD. DE LA UNIDAD	
PROVEEDOR		CÓDIGO:	CONTACTO	
ESPECIFICACIONES DE LA SOLICITUD				
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	COSTO	TOTAL
CONDICIONES:				
PREPARADO:		APROBADO:		FECHA:

Elaboración: Las autoras

En la figura 11 se detalla el formato de Orden de Compra, el cual consta de solicitante, proveedor, cargo, código, descripción de lo solicitado, cantidad, costo y total.

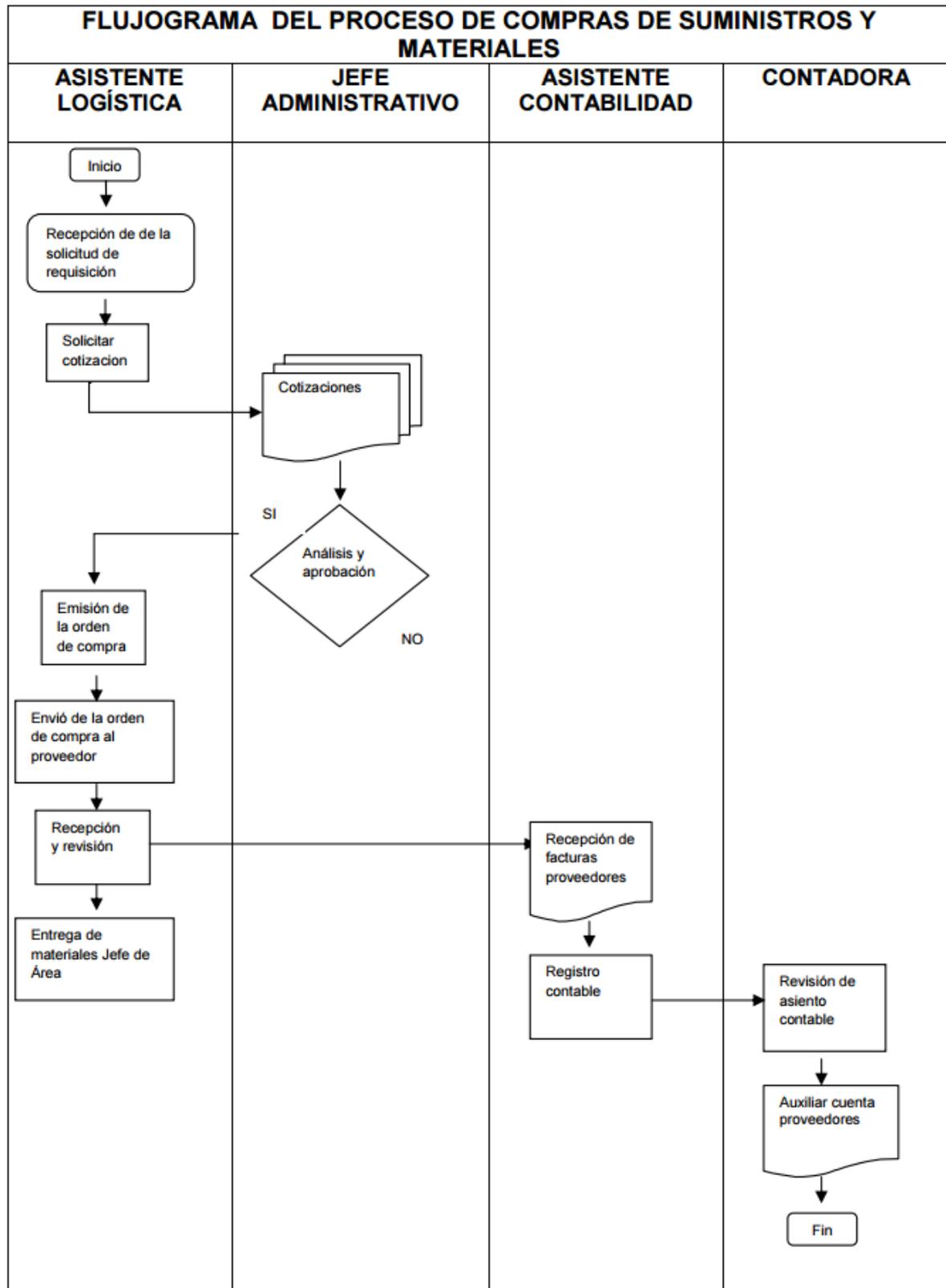
Figura 12 - Planilla de Reportes de Compras

FECHA	CODIGO	No. FACTURA	PROVEEDOR	DESCRIPCION	BASE 12%	BASE 0%	IVA	TOTAL

Elaboración: Las autoras

En la figura No.1 2 se detalla el formato de registro de Planilla de reportes de compra, el cual consta de fecha, código, No. de factura, detalle del proveedor, base 12% o Base 0%, dependiendo del IVA que se aplique de acuerdo al producto, entre otros detalles.

Figura 14 - Flujoograma de Proceso de compras de materiales



Elaboración: Las autoras

Figura 15 - Formulario Auxiliar de Cuentas por Pagar

EMPRESA 1700 DIGITAL MISED S.A.									
PLANILLA AUXILIAR DE CUENTAS POR PAGAR DEL ____ AL ____									
FECHA	CÓDIGO	PROVEEDOR	DOCUMENTO	VALOR	IVA	TOTAL	RET. FUENTE	RET. IVA	SALDO A PAGAR
TOTALES									

Elaboración: Las autoras

En la figura No.15 se detalla el formulario Auxiliar de Cuentas por pagar, el cual consta de fecha, código, detalle del proveedor, documento, IVA, retención en la fuente en caso de aplicarse, saldo a pagar, entre otros detalles.

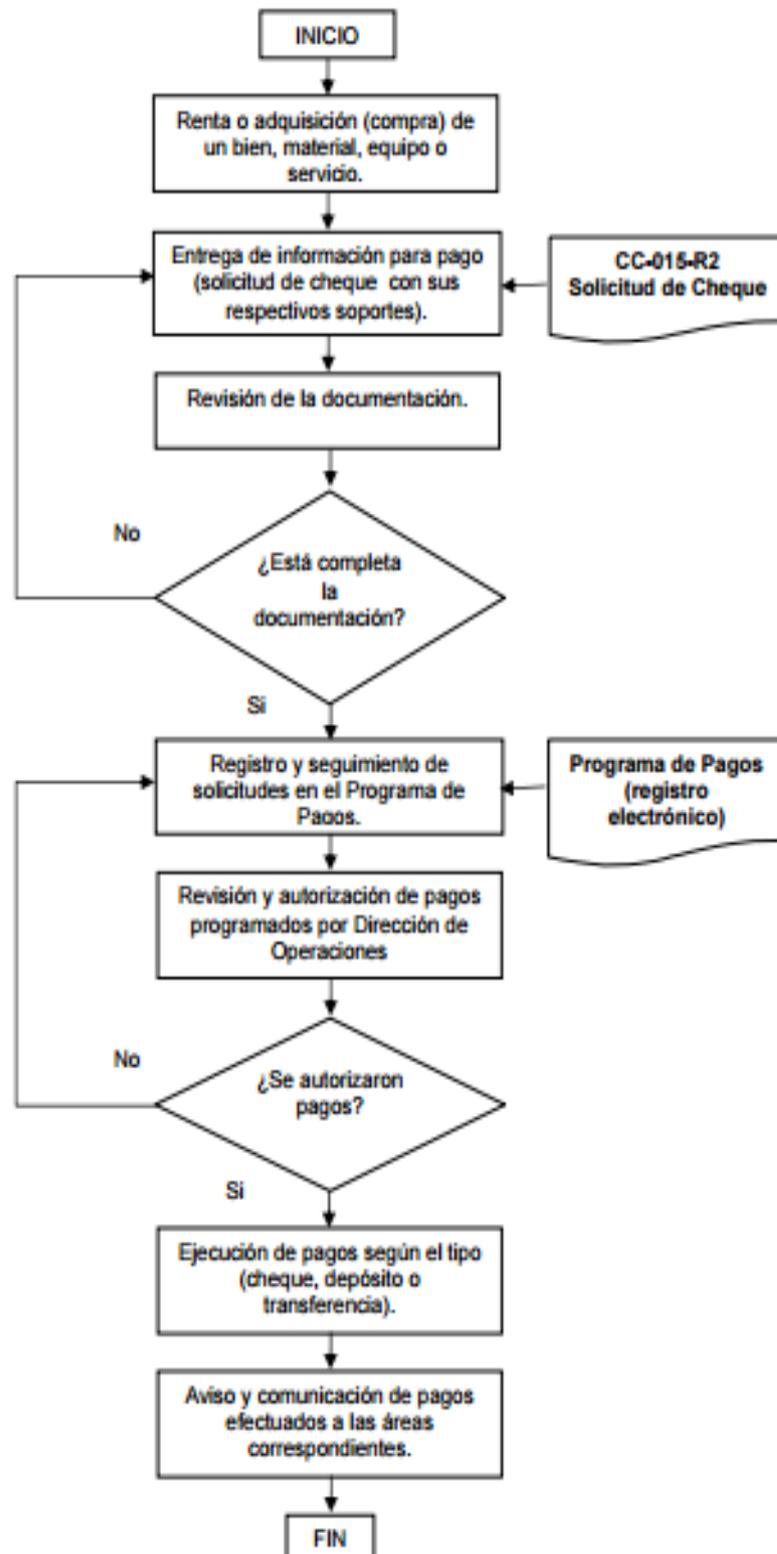
4.5.5 Procedimiento para la solicitud de créditos y para la gestión de pagos.

Para la comprensión del Diagrama de Flujo del Proceso de Solicitud de Crédito a Proveedores, se describen los siguientes procedimientos a seguir:

- La empresa 1700 Digital S.A. solicita información de crédito al proveedor, para lo cual, efectúa una cotización de precios, volumen o monto del crédito, características del producto a comprar, plazos de pago, ya sea de manera personal o telefónica.
- Se procede a tramitar la solicitud de crédito a proveedores con los respectivos documentos, para lo cual, se procede a indicar referencias bancarias y comerciales.
- Adicionalmente, se realiza a llenar una solicitud de crédito al proveedor respectivo con los documentos solicitados, para crear un proveedor con condiciones de pago a determinado plazo.

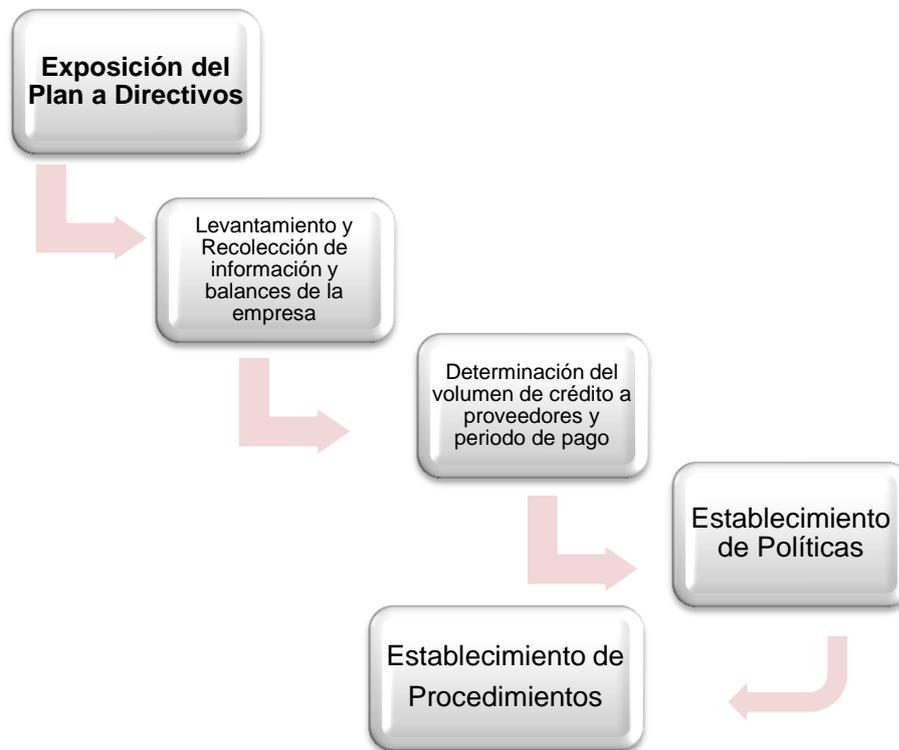
- El Dpto. Comercial adjunta toda la documentación e información, para que ésta sea analizada y aprobada por la Gerencia de la empresa.
- Se procede a un proceso de verificación de la documentación de la solicitud de crédito a proveedores, para lo cual, la Gerencia analiza y verifica la veracidad de la documentación, en cuanto a Razón Social, características solicitadas del producto, precios, etc.,
- En el caso de que el proveedor no cumple con el requerimiento, se le dará la oportunidad de efectuar una nueva solicitud de concesión de crédito, justificando las inconsistencias encontradas.
- En el caso de que el proveedor cumple los requerimientos, la Gerencia procede a la aprobación para el acceso al crédito con el proveedor seleccionado.
- Finalmente, el Dpto. Comercial de la empresa, ingresa los datos al sistema con el proveedor existente o crea un nuevo proveedor.

Figura 16 - Procedimiento de Solicitud de Crédito a proveedores.



Elaborado por: Las autoras

Figura 17 - FLUJO DE LA PROPUESTA



Elaborado por: Las autoras

4.5.6 Mecanismos contables y medidas administrativas de cumplimiento de pago para evitar el riesgo de apalancamiento financiero negativo.

A continuación se detallan los mecanismos contables y medidas administrativas que permitan cumplir eficazmente con los pagos a proveedores y evitar el riesgo de apalancamiento financiero negativo, a través de la optimización en los procesos administrativos y contables, considerando particularmente las cuentas por pagar, que permita lograr el propósito planteado inicialmente con la propuesta.

La empresa 1700 Digital Misedi S.A., efectúa su actividad comercial a través de un constante movimiento de sus inventarios en cuanto al servicio de ventas de equipos y computadoras, para lo cual se proponen los siguientes mecanismos y medidas administrativas.

- Las órdenes de aceptación de crédito a proveedores deben estar debidamente autorizadas por la gerencia.
- Las solicitudes de compras son efectuadas por el encargado del departamento de compras.
- El encargado del Dpto. de compras, entrega la factura emitida por el proveedor al departamento de contabilidad para que proceda a su respectivo registro contable.
- El departamento contable tendrá como política efectuar los pagos, semanalmente días viernes de cada semana.
- Los cheques emitidos por el departamento de contabilidad son verificados a través de una conciliación de verificación de saldos, y luego revisados y aprobados por gerencia, quien procederá a su firma, con la finalidad de que se eviten desfases y sobregiros bancarios.
- Las cuentas contables de crédito a proveedores podrán ser revisadas en el software contable a través del cual se encontrará la siguiente información:
 - Detalle de los facturas de crédito que están próximas por ser canceladas.
 - Detalle de los créditos a proveedores vendidos, que han sido pagados, los cuales estarán reportados digitalmente en el software por fecha, comprobante, número de cheque.
 - Se dispondrán reportes impresos actualizados, en lo que respecta a un detalle sincronizado de las cuentas por pagar, para efecto de control en lo que se refiere a:
 - Estado de cartera vencida/por vencer (30, 60, o mayor a 90 días).

- Crédito a proveedores a pagar en una fecha determinada.
- Presupuesto anual de pagos.
- Detalle de documentos vencidos/por vencer.
- Cuadro de retención en la fuente.
- Proveedores que no cumplen con los requisitos de facturación.
- Detalle de transacciones para provisiones.

CONCLUSIONES

- 1) Las razones financieras de liquidez, dieron a conocer la solvencia de efectivo de la empresa, observando que no dispone liquidez corriente, debido a que por cada dólar de deuda a corto plazo, dispone de \$0,64 de activo corriente, para respaldar el endeudamiento de proveedores. La capacidad de pago inmediato, resulta exiguo para satisfacer obligaciones a la vista, el valor se ubicó en \$0,48, en una emergencia financiera solo podrá cubrir el 48%. En tanto que, la Razón de Endeudamiento del Activo Total se calculó en 85%, lo que significa que la mayor inversión la realizan terceros, con capital de proveedores, mientras que, los socios apenas aportan y disponen del 15% del activo total. Se sugiere que sea mayor del 50%; su situación demuestra una baja autonomía y alto riesgo financiero, debido a que en un momento dado, los proveedores ejercerían mayor influencia en la toma de decisiones.
- 2) El comportamiento de los gastos de ventas, 46%, ha sido mayor al incremento de las ventas, 27%. La empresa ha realizado una activa gestión para ampliar el nivel de ventas y participación en el mercado. Los gastos operacionales de la empresa, en el 2014, representaron el 98,4% de total de ventas, con un escaso margen de utilidad de 1,6% del total de ventas. En el 2013, los gastos operacionales fueron superiores a los ingresos, produciéndose una pérdida de \$310.53. La empresa tiene muy bajos rendimientos financieros que no alcanzan siquiera el nivel de la tasa pasiva bancaria, que se ubica en 8%, como es el caso de pólizas de acumulación.
- 3) Las cuentas por cobrar a clientes se han incrementado en el 21,7%; en tanto que, las cuentas por pagar han crecido en menor proporción, en 9,07%; la empresa está

financiando a clientes, en gran proporción, lo cual, representa un atractivo de ventas; que la empresa no está en condiciones de sostener, porque cuenta con un bajo margen de contribución (ventas – costos variables). Tal política de venta está sacrificando: liquidez y utilidades, al no disponer de suficiente capital propio; y tener que recurrir al costo financiero de Sobregiros, con lo cual reduce, aún más, el margen de utilidades. El rubro de Otras Obligaciones corrientes (Pasivo) han crecido en 70,78%, siendo el principal rubro, el Sobregiro Bancario.

- 4) La encuesta permitió conocer, que el 67% de los funcionarios encuestados, consideran que existen informalidades en los procedimientos de gestión de pago, que está afectando la eficacia del control interno y la coordinación administrativa en la gestión de pagos; por tanto, el Análisis de Gestión de Crédito de Proveedores, ha sido favorable como buena práctica de gestión empresarial, en la determinación del flujo de efectivo proyectado, para determinar con anticipación y planear la liquidez de la empresa, con el propósito de atender anticipadamente, obligaciones contraídas de pago, y alcanzar rendimientos económicos esperados.

- 5) La determinación de puntos débiles en las estructuras contables, determinaron la falta de formalidad de políticas de endeudamiento y de pago, deficiencias en los delineamientos y mecanismo de control de actividades para efectuar el proceso de compras de inventarios y en los procedimientos requeridos para coordinar el momento de solicitar pedidos de créditos y aplicar gestión de pagos.

RECOMENDACIONES

1. La empresa debe alentar la gestión de ventas al contado para mejorar el flujo de efectivo, con el fin de evitar depender de los pagos puntuales y de pronto pago de los clientes, que por lo general, suelen atrasarse, por algún motivo. Además por los bajos márgenes de contribución de ventas, debe conseguir créditos bancarios a largo plazo, para financiar su fondo operativo y no depender del apoyo financiero de los Sobregiros; de esta manera, la empresa podrá mejorar su capacidad de liquidez y solvencia en el caso de presentarse acontecimientos adversos.
2. La empresa está orientada atender a clientes institucionales, que compran al por mayor, pero exigen precios bajos y servicio al cliente; tales como: instalación de software, asesoría de fallos, y mantenimiento correctivo sin coste, utilizando recambios o reacondicionándolos, entre otros. Debido a los bajos márgenes de contribución, la empresa no está en condiciones de ofrecer y mantener este tipo de ventas, porque no forma parte de su economía de escala; sin embargo, por su participación e imagen en el mercado, puede efectuar sus propias importaciones para disfrutar de mejores precios y ganancias, debiendo recapitalizarse con financiamiento a largo plazo; o en su defecto orientar sus esfuerzos a las ventas al detalle, para disfrutar de mayores márgenes y menores exigencias en la decisión de compra de los clientes.
3. La empresa, mientras no disponga de mayores márgenes de contribución, para operar en economía de escala con clientes institucionales, quienes compran al por mayor para consumo, debe buscar otras opciones de ventas al por mayor, como trabajar como concesionaria de distribuidores mayoristas, para conseguir mayores rendimientos económicos, en calidad de intermediario o comisionista, como es el caso de la empresa CARTIMEX, que además de ser distribuidor mayorista, también realiza ventas directas al

detalle, de clientes que compran para consumo. Otra alternativa, puede ser las ventas por franquicias. Los distribuidores mayoristas, cobran puntualmente, mediante cheques post fechados, razón por la cual, se recurre a sobregiros bancarios para no perder el crédito de proveedores; la empresa debe trabajar con presupuesto, una vez que disponga de información confiable de proyección de flujo de efectivo, para mantener control de pagos presupuestados y evitar iliquidez y riesgo financiero.

4. Los procedimientos diseñados en la propuesta permitirán formalizar buenas prácticas de gestión de pagos, para favorecer la unidad de dirección y el control interno, a fin de que los directivos actúen con proactividad, al anticipar medidas rectificadoras, en lugar de reaccionar ante cambios negativos inesperados. Es recomendable, el empleo de herramientas de mejora continua, conocido como ciclo Deming, que consiste en una espiral de acciones de mejora continua de cuatro pasos: planificar, hacer, verificar y actuar. Los cambios propuestos se ejecutarán y deberán estar sujetos a una verificación y evaluación de resultados, para asumir medidas rectificadoras que cierren el circuito de ciclo deming en el proceso de transformación deseado.
5. El control del endeudamiento es primordial, y debe ser efectuado permanentemente, con la colaboración de todo el personal involucrado y no solamente, corresponder a directivos. La información suficiente compartida brindará alternativas de toma de decisiones hacia el cumplimiento de objetivos, en aspectos como: volumen, calidad, retornabilidad, coste y vencimiento; de manera de no afectar los costos financieros predeterminados, que a la postre pueden llegar afectar la rentabilidad operativa. Hacer énfasis, en la actualización de políticas y procedimientos, en armonía con otras áreas y respetar los lineamientos procedimentales para que se conviertan en normas de acción y garantizar el buen desenvolvimiento del proceso.

BIBLIOGRAFIA

- Abad, C. (2008). *Análisis práctico y guía de implantación del nuevo PGC*. España: CISS.
- ACCID. (2012). *Gestión del circulante: Bases conceptuales y aplicaciones prácticas*. Barcelona: Profit Editorial.
- Barajas, A. (2008). *Finanzas para no financistas, cuarta edición*. Colombia: Pontificia Universidad Javeriana.
- Boedo, L. (2008). *Las Fuentes de Financiación Y Su Coste*. España: Netbiblo.
- Bueno, A. (2011). *Análisis contable*. España: Editorial Vértice.
- Colom, A. (2015). *Guía básica y ejercicios prácticos para la gestión empresarial.: Aplicación multisectorial*. España: Universitat de Lleida.
- COMEX. (2015). *Aranceles afectan las ventas de almacenes de tecnología*. Obtenido de <http://www.eluniverso.com/noticias/2015/01/27/nota/4487706/aranceles-afectan-ventas-almacenes-tecnologia>
- Coque, J., & Pérez, E. (2000). *Manual de creación y gestión de empresas de inserción social*. Oviedo España: Universidad de Oviedo.
- Corona, E., Bejarano, V., & González, J. (2014). *ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS*. Madrid: Editorial UNED.
- Corrales, C., & Quinapallo, M. (2015). *Auditoría Operativa para el área de Cuentas por Pagar en el Departamento Financiero de la empresa Salud*. Obtenido de <http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/9978/1/UPS-GT001100.pdf>
- Correa, F. (2010). *Estudio del comportamiento de los proveedores del estado en el sistema Chilecompra*. Obtenido de http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2010/cf-correa_fq/pdfAmont/cf-correa_fq.pdf
- Crespo, T., Nieto, A., López, J., Madrid, M., & Peña, J. (2004). *Cuerpo de Profesores de Enseñanza Secundaria. Administración de Empresas. Temario. Volumen I*. España: MAD-Eduforma.
- Dasi, A., Dolz, C., Ferrer, C., & Iborra, M. (2006). *Fundamentos de dirección de empresas. Conceptos y habilidades directivas*. Madrid: Editorial Paraninfo.
- Domínguez, M. (2011). *Dirección financiera*. España: Equipo Vértice.
- Ecuador Inmediato. (2015). *Caída de precio de petróleo produce disminución en depósitos de banca privada*. Obtenido de http://www.ecuadorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=news_user_view&id=2818779902

- Enriquez, C. (2014). *El 60% de los contratos en el país son a plazo fijo*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/actualidad/contratos-ecuador-plazo-fijo-cifras.html>
- Eslava, J. (2015). *Finanzas para el marketing y las ventas: Cómo planificar y controlar la gestión comercial*. Madrid: ESIC Editorial.
- Fernández, A. (2004). *Dirección y planificación estratégicas en las empresas y organizaciones: un manual práctico para elaborar un plan estratégico*. Madrid: Ediciones Díaz de Santos.
- Ferraz, C., Román, P., Crespo, M., & Huarte, C. (2013). *Planificación financiera*. España: ESIC Editorial.
- Fuentes, A. (2012). *VISION GERENCIAL. PROSPECTIVA DE GESTION Y ESTRATEGIA EMPRESARIAL*. España: Lulu.
- García, M., & Jordà, J. (2004). *Dirección financiera*. Barcelona: Univ. Politèc. de Catalunya.
- García, R., & Velar, L. (2009). *Análisis de los estados contables en el nuevo PGC 2008*. Madrid: ESIC Editorial.
- García, R., Velar, L., & Cañadas, Á. (2009). *Análisis de los estados contables en el nuevo PGC 2008*. España: ESIC Editorial.
- Gonzalez, H. (2016). *INTERPRETACIÓN DE ISO 14001:2015*. Obtenido de <https://calidadgestion.wordpress.com/>
- González, M., & Romero, P. (2015). *Ciclo Económico y Sistema Financiero Ecuatoriano*. Obtenido de <http://www.larepublica.ec/blog/opinion/2015/10/12/ciclo-economico-sistema-financiero-ecuatoriano/>
- Gudiño, J. (2014). *Glosario contable y financiero*. Bogotá - Colombia: Casa del Libro.
- Guitart, L., & Núñez, A. (2006). *Problemas de economía de la empresa*. Barcelona España: Edicions Universitat Barcelona.
- Guzmán, A., Guzmán, D., & Romero, T. (2005). *Contabilidad financiera*. Colombia: Universidad del Rosario.
- Guzmán, C., & Samatelo, J. (2006). *Ratios Financieros Y Matemáticas de la Mercadotecnia*. España: Juan Carlos Martínez Coll.
- Label, W., Ledesma, J., & Ramos, R. (2012). *Contabilidad para no contadores: una forma rápida y sencilla de entender la contabilidad*. Colombia: ECOE EDICIONES.
- LaHora. (2006). *La pequeña y microempresa 2006*. Obtenido de http://www.lahora.com.ec/index.php/noticias/show/506492/-1/La_peque%C3%B1a_y_microempresa_.html#.U6DbnZR_sjA

- Leiceaga, C. (2012). *Economía de la empresa. 2o bachillerato*. España: Editorial Donostiarra.
- Martínez, J. (2012). *Manual de análisis financiero*. Malaga: EUMED.
- Massons, J. (2002). *Finanzas: Análisis y estrategia financiera*. Barcelona España: Editorial HISPANO EUROPEA.
- Medina, U., & Correa, A. (2008). *Cómo evaluar un proyecto empresarial: Una visión práctica*. España: Ediciones Díaz de Santos.
- Meza, J. (2013). *Evaluación financiera de proyectos: 10 casos prácticos resueltos en Excel*. Bogotá: ECOE EDICIONES.
- Mohamed, A., & Verdú, F. (2014). *Gestión administrativa del proceso comercial. ADGD0308*. España: IC Editorial.
- Montaño, F. (2014). *Gestión y control del presupuesto de tesorería*. España: IC Editorial.
- Monzón, J. (2002). *Análisis de liquidez, endeudamiento y valor*. Catalunya España: Editorial UOC.
- Moya, M., Brun, X., & Larraga, P. (2010). *Cómo interpretar la información económica: Análisis de mercados financieros: coyuntura económica, sistema financiero, política monetaria*. España: Profit Editorial.
- Orozco, M. (2015). *La empresa siente la restricción del crédito en Ecuador*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/actualidad/empresa-siente-restriccion-credito-ecuador.html>
- Pellegrino, F. (2001). *Introduccion a la contabilidad general*. Caracas : Universidad Catolica Andres.
- Pombo, J. (2009). *Contabilidad general : administración y finanzas*. Madrid: Editorial Paraninfo.
- PP. (2014). *INEC: El directorio de empresas creció 3,9 veces más. 2014*. Obtenido de <http://www.ppelverdadero.com/ec/pp-comerciante/item/inec-el-directorio-de-empresas-crecio-39-veces-mas.html>
- Risco, L. (2013). *Economía de la Empresa: Prueba de acceso a la Universidad para mayores de 25 años*. Estados Unidos: Palibrio.
- Robles, M. (2006). *La contabilidad y su análisis: Ciencia? arte? prestidigitación?*. México: Ediciones Díaz de Santos.
- Rodés, A. (2014). *Gestión económica y financiera de la empresa*. Madrid - España: Ediciones Paraninfo.
- Ruza, C., & Curbera, P. (2013). *El riesgo de crédito en perspectiva*. Editorial UNED: Editorial UNED.

Sánchez, O. (2011). *ANALISIS CONTABLE Y FINANCIERO*. España: ANALISIS CONTABLE Y FINANCIERO.

Tarodo, C., & Sánchez, Ó. (2012). *Gestión contable*. Madrid: Editorial Paraninfo.

Terán, P. (2015). *Salvuardias desaparecerán en cuatro etapas*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/actualidad/salvuardias-desapareceran-ecuador-comercio.html>

Torres, N. (2015). *Auditoría financiera al rubro de cuentas por pagar de la unidad de negocio hidropaute*. Obtenido de <http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7755/1/UPS-CT004603.pdf>

Wachowizs, J., & Horne, J. (2002). *Fundamentos de administración financiera*. México: Pearson Education.

ANEXOS

Anexo 1

BALANCE GENERAL 2013

1700 DIGITAL MISED I S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

ACTIVOS		
101 ACTIVO CORRIENTE		19.276,11
10101 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		270,4
1010102 BANCOS	270,4	
10102 ACTIVOS FINANCIEROS		7.932,66
1010205 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	7.932,66	
10103 INVENTARIOS		4.948,28
1010306 INVENTARIO PROD TERMINADOS	4.948,28	
10105 ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES		6.124,77
1010502 CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	6.124,77	
102 ACTIVO NO CORRIENTE		10.013,41
10201 PROPIEDADES		152,54
1020105 MUEBLES Y ENSERES	305,09	
1020108 EQUIPO DE COMPUTACION	1.340,88	
1020112 (-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES P	-1.493,43	
10207 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		9.860,87
1020706 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	9.860,87	
TOTAL ACTIVO		29.289,52
PASIVO		
201 PASIVO CORRIENTE		-26.456,66
20103 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		-6.693,07
2010301 PROVEEDORES LOCALES	-6.693,07	
20104 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIER		-15.248,19
2010401 LOCALES	-15.248,19	
20107 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		-4.515,40
2010701 CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-1.334,43	
2010703 CON EL IESS	-345,73	
2010704 BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	-927,43	
2010707 OTROS PASIVOS CORRIENTES	-1.907,81	
TOTAL PASIVO		-26.456,66
PATRIMONIO		
301 CAPITAL		-800
30101 CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO		-800
3010101 CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	-800	
306 RESULTADOS ACUMULADOS		-2.343,39
30601 RESULTADOS ACUMULADOS		-2.343,39
3060101 RESULTADOS ACUMULADOS	-2.343,39	
309 RESULTADOS DEL EJERCICIO		310,53
30901 RESULTADOS DEL EJERCICIO		310,53
3090101 RESULTADOS DEL EJERCICIO	310,53	
TOTAL PATRIMONIO	==>	-2.832,86
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		-29.289,52
GERENTE GENERAL		CONTADOR

Anexo2

BALANCE GENERAL 2014
1700 DIGITAL MISED S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

A C T I V O S		
101	ACTIVO CORRIENTE	23.208,41
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	150,62
1010101	CAJA	100
1010102	BANCOS	50,62
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	9.654,13
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	9.654,13
10103	INVENTARIOS	5.733,28
1010306	INVENTARIO PROD TERMINADOS	5.733,28
10105	ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES	7.670,38
1010502	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	7.670,38
102	ACTIVO NO CORRIENTE	18.958,17
10201	PROPIEDADES	205,82
1020105	MUEBLES Y ENSERES	440,27
1020108	EQUIPO DE COMPUTACION	1.340,88
1020112	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES P	-1.575,33
10207	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	18.752,35
1020706	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	18.752,35
	T O T A L A C T I V O	42.166,58
P A S I V O		
201	PASIVO CORRIENTE	-36.184,03
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	-7.300,45
2010301	PROVEEDORES LOCALES	-7.300,45
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIER	-21.171,97
2010401	LOCALES	-21.171,97
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	-7.711,61
2010701	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-5.049,44
2010703	CON EL IESS	-215,8
2010704	BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	-2.446,37
	T O T A L P A S I V O	-36.184,03
P A T R I M O N I O		
301	CAPITAL	-800
30101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	-800
3010101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	-800
306	RESULTADOS ACUMULADOS	2.921,89
30601	RESULTADOS ACUMULADOS	2.921,89
3060101	RESULTADOS ACUMULADOS	2.921,89
309	RESULTADOS DEL EJERCICIO	-8.104,44
30901	RESULTADOS DEL EJERCICIO	-8.104,44
3090101	RESULTADOS DEL EJERCICIO	-8.104,44
	T O T A L P A T R I M O N I O	-5.982,55
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	-42.166,58
	GERENTE GENERAL	CONTADOR

Anexo No. 3

BALANCE DE RESULTADOS 2013

1700 DIGITAL MISED I S.A
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

		I N G R E S O S	
401	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		-406.656,80
40101	VENTA DE BIENES		-406.400,55
4010101	VENTA DE BIENES	-406.400,55	
40102	PRESTACION DE SERVICIOS		-256,25
4010201	PRESTACION DE SERVICIOS	-256,25	
403	OTROS INGRESOS		-59,46
40305	OTRAS RENTAS		-59,46
4030501	OTRAS RENTAS	-59,46	
TOTAL I N G R E S O S		====>	----- -406.716,26
		G A S T O S	
501	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION		337.264,21
50101	MATERIALES UTILIZADOS		337.264,21
5010102	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO F	337.264,21	
510	GASTOS		69.762,58
51001	GASTOS DE VENTA		41.009,26
5100101	SUELDOS	32.327,46	
5100105	OTROS GASTOS DE VENTA	8.681,80	
51002	GASTOS ADMINISTRATIVOS		23.135,64
5100201	SUELDOS	6.335,87	
5100202	SERVICIOS BASICOS	3.529,69	
5100204	IMPUESTOS	1.191,46	
5100205	OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	12.048,11	
5100206	DEPRECIACIONES	30,51	
51003	GASTOS FINANCIEROS		5.617,68
5100301	INTERESES Y COMISIONES	5.617,68	
TOTAL G A S T O S		====>	----- 407.026,79
(Perdidad)			310,53

GERENTE GENERAL

CONTADOR

Anexo No. 4

BALANCE DE RESULTADOS 2014

1700 DIGITAL MISED I S.A

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

		I N G R E S O S	
401	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		-518.357,82
40101	VENTA DE BIENES		-513.358,03
4010101	VENTA DE BIENES	-513.358,03	
40102	PRESTACION DE SERVICIOS		-4.999,79
4010201	PRESTACION DE SERVICIOS	-4.999,79	
403	OTROS INGRESOS		-53,62
40305	OTRAS RENTAS		-53,62
4030501	OTRAS RENTAS	-53,62	
T O T A L I N G R E S O S		====>	----- -518.411,44
		G A S T O S	
501	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION		419.602,53
50101	MATERIALES UTILIZADOS		419.602,53
5010102	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRO	419.602,53	
510	GASTOS		90.704,47
51001	GASTOS DE VENTA		59.944,67
5100101	SUELDOS	24.307,50	
5100105	OTROS GASTOS DE VENTA	35.637,17	
51002	GASTOS ADMINISTRATIVOS		23.819,66
5100201	SUELDOS	7.791,56	
5100202	SERVICIOS BASICOS	2.947,80	
5100203	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1.281,88	
5100204	IMPUESTOS	554,85	
5100205	OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	11.161,67	
5100206	DEPRECIACIONES	81,9	
51003	GASTOS FINANCIEROS		6.940,14
5100301	INTERESES Y COMISIONES	6.940,14	
T O T A L G A S T O S		====>	----- 510.307,00
Utilidad			-8.104,44

GERENTE GENERAL

CONTADOR

Anexo 5

REPORTE - Análisis URKUND



Urkund Analysis Result

Analysed Document: Cuentas por Pagar.docx (D20967377)
Submitted: 2016-06-29 23:04:00
Submitted By: felix.carrera@xperty.com
Significance: 6 %

Sources included in the report:

LOS ESTADOS FINANCIEROS.docx (D15205592)
 TESIS CREDITOS ULEAM ENERO 8 DEL 2015.docx (D14861055)
 PROYECTO INTEGRADOR ADMINISTRACION FINANCIERA2.docx (D18358922)
 ANA CARRILLO.docx (D15621605)
 TESIS.docx (D11575589)
 CAPITULO II.docx (D10877146)
https://www.bcb.gob.bo/webdocs/16_INST_ESTADOSFINANCIEROS/Estados_Financieros_Mayo_2016.pdf
<https://uvadoc.uva.es/bitstream/10324/7246/1/TFG-E-8.pdf>
<https://www.clubensayos.com/Ciencia/Planificaci%C3%B3n-E-Implantaci%C3%B3n-De-Pol%C3%ADticas-Estrat%C3%A9gicas/548111.html>
https://books.google.com/books/about/Gu%C3%ADa_b%C3%A1sica_y_ejercicios_pr%C3%A1cticos_pa.html?id=2zHwCgAAQBAJ
https://www.mef.gub.uy/innovaportal/file/6951/2/trabajo_consultores_nec.pdf
<https://calidadgestion.wordpress.com/>

Instances where selected sources appear:

30



<p>Documento: Cuentas por Pagar.docx (D20967377)</p> <p>Presentado: 2016-06-29 16:04 (-05:00)</p> <p>Presentado por: felix.carrera (felix.carrera@xperty.com)</p> <p>Recibido: cesar.freire.ucsg@analysis.orkund.com</p> <p>Mensaje: analisis Mostrar el mensaje completo</p> <p>6% de esta aprox. 47 páginas de documentos largos se componen de texto presente en 12 fuentes.</p>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Lista de fuentes</th> <th style="text-align: left;">Bloques</th> </tr> <tr> <th style="text-align: left;">Categoría</th> <th style="text-align: left;">Enlace/nombre de archivo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td><input type="checkbox"/></td><td>https://uvadoc.uva.es/bitstream/10324/7246/1/TFG-E-8.pdf</td></tr> <tr><td><input type="checkbox"/></td><td>ANA CARRILLO.docx</td></tr> <tr><td><input type="checkbox"/></td><td>TESIS.docx</td></tr> <tr><td><input type="checkbox"/></td><td>PROYECTO INTEGRADOR ADMINISTRACION FINANCIERA2.docx</td></tr> <tr><td><input type="checkbox"/></td><td>LOS ESTADOS FINANCIEROS.docx</td></tr> <tr><td><input checked="" type="checkbox"/></td><td>TESIS CREDITOS ULEAM ENERO 8 DEL 2015.docx</td></tr> <tr><td><input type="checkbox"/></td><td>CAPITULO II.docx</td></tr> <tr><td><input type="checkbox"/></td><td>https://calidadgestion.wordpress.com/</td></tr> <tr><td><input type="checkbox"/></td><td>https://www.mef.gub.uy/innovaportal/file/6951/2/trabajo_consultores_nec.pdf</td></tr> <tr><td><input type="checkbox"/></td><td>https://www.clubensayos.com/Ciencia/Planificaci%C3%B3n-E-Implantaci%C3%B3n-De-Pol%C3%ADticas-Estrat%C3%A9gicas/548111.html</td></tr> <tr><td><input type="checkbox"/></td><td>https://www.bcb.gob.bo/webdocs/16_INST_ESTADOSFINANCIEROS/Estados_Financieros_Mayo_2016.pdf</td></tr> <tr><td><input type="checkbox"/></td><td>https://books.google.com/books/about/Gu%C3%ADa_b%C3%A1sica_y_ejercicios_pr%C3%A1cticos_pa.html?id=2zHwCgAAQBAJ</td></tr> <tr><td><input type="checkbox"/></td><td>Fuentes alternativas</td></tr> <tr><td><input type="checkbox"/></td><td>La fuente no se usa</td></tr> </tbody> </table>	Lista de fuentes	Bloques	Categoría	Enlace/nombre de archivo	<input type="checkbox"/>	https://uvadoc.uva.es/bitstream/10324/7246/1/TFG-E-8.pdf	<input type="checkbox"/>	ANA CARRILLO.docx	<input type="checkbox"/>	TESIS.docx	<input type="checkbox"/>	PROYECTO INTEGRADOR ADMINISTRACION FINANCIERA2.docx	<input type="checkbox"/>	LOS ESTADOS FINANCIEROS.docx	<input checked="" type="checkbox"/>	TESIS CREDITOS ULEAM ENERO 8 DEL 2015.docx	<input type="checkbox"/>	CAPITULO II.docx	<input type="checkbox"/>	https://calidadgestion.wordpress.com/	<input type="checkbox"/>	https://www.mef.gub.uy/innovaportal/file/6951/2/trabajo_consultores_nec.pdf	<input type="checkbox"/>	https://www.clubensayos.com/Ciencia/Planificaci%C3%B3n-E-Implantaci%C3%B3n-De-Pol%C3%ADticas-Estrat%C3%A9gicas/548111.html	<input type="checkbox"/>	https://www.bcb.gob.bo/webdocs/16_INST_ESTADOSFINANCIEROS/Estados_Financieros_Mayo_2016.pdf	<input type="checkbox"/>	https://books.google.com/books/about/Gu%C3%ADa_b%C3%A1sica_y_ejercicios_pr%C3%A1cticos_pa.html?id=2zHwCgAAQBAJ	<input type="checkbox"/>	Fuentes alternativas	<input type="checkbox"/>	La fuente no se usa
Lista de fuentes	Bloques																																
Categoría	Enlace/nombre de archivo																																
<input type="checkbox"/>	https://uvadoc.uva.es/bitstream/10324/7246/1/TFG-E-8.pdf																																
<input type="checkbox"/>	ANA CARRILLO.docx																																
<input type="checkbox"/>	TESIS.docx																																
<input type="checkbox"/>	PROYECTO INTEGRADOR ADMINISTRACION FINANCIERA2.docx																																
<input type="checkbox"/>	LOS ESTADOS FINANCIEROS.docx																																
<input checked="" type="checkbox"/>	TESIS CREDITOS ULEAM ENERO 8 DEL 2015.docx																																
<input type="checkbox"/>	CAPITULO II.docx																																
<input type="checkbox"/>	https://calidadgestion.wordpress.com/																																
<input type="checkbox"/>	https://www.mef.gub.uy/innovaportal/file/6951/2/trabajo_consultores_nec.pdf																																
<input type="checkbox"/>	https://www.clubensayos.com/Ciencia/Planificaci%C3%B3n-E-Implantaci%C3%B3n-De-Pol%C3%ADticas-Estrat%C3%A9gicas/548111.html																																
<input type="checkbox"/>	https://www.bcb.gob.bo/webdocs/16_INST_ESTADOSFINANCIEROS/Estados_Financieros_Mayo_2016.pdf																																
<input type="checkbox"/>	https://books.google.com/books/about/Gu%C3%ADa_b%C3%A1sica_y_ejercicios_pr%C3%A1cticos_pa.html?id=2zHwCgAAQBAJ																																
<input type="checkbox"/>	Fuentes alternativas																																
<input type="checkbox"/>	La fuente no se usa																																

0 Advertencias Reiniciar