



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO LA OBTENCIÓN
DEL TÍTULO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA C.P.A.**

**TEMA: “INCIDENCIA DE LAS POLÍTICAS Y
PROCEDIMIENTOS FINANCIEROS EN LA LIQUIDEZ DE
LA EMPRESA MULTIHORMIGONES CÍA. LTDA. DURANTE
EL AÑO 2012”**

AUTORA: María Fernanda Morales Sánchez

TUTOR: Dra. Lorena Llerena Cepeda

AMBATO – ECUADOR

2014

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dra. Lorena Llerena Cepeda con cédula de ciudadanía N° 1802412351, en mi calidad de Tutor del trabajo de investigación sobre el tema: **“INCIDENCIA DE LAS POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS FINANCIEROS EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MULTIHORMIGONES CIA. LTDA. DURANTE EL AÑO 2012.”** desarrollado por María Fernanda Morales Sánchez, egresada de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato, y en el normativo para la presentación de proyectos de investigación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente.

Ambato, 24 de Enero de 2014

EL TUTOR



Dra. Lorena Llerena Cepeda

AUTORIA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

Yo, María Fernanda Morales Sánchez, con cédula de ciudadanía N° 180361853-5, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el informe investigativo, bajo el tema: **“INCIDENCIA DE LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS FINANCIEROS EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MULTIHORMIGONES CÍA. LTDA. DURANTE EL AÑO 2012”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis y síntesis de datos y resultados son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este trabajo de Investigación.

Ambato, 24 de Enero de 2014

AUTORA



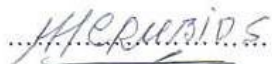
.....
María Fernanda Morales Sánchez

APROBACIÓN PROFESORES CALIFICADORES

Los suscritos Profesores Calificadores, una vez revisado, aprueban el informe de Investigación, sobre el tema: **“INCIDENCIA DE LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS FINANCIEROS EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MULTIHORMIGONES CÍA. LTDA. DURANTE EL AÑO 2012”**, desarrollado por María Fernanda morales Sánchez, egresada de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, 24 de Enero de 2014

Para constancia firma

.....

Ing. Mario Rubio

PROFESOR CALIFICADOR



Ing. Eduardo Paredes

PROFESOR CALIFICADOR

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación se lo dedico en primer lugar a mis padres ya que con su esfuerzo me brindaron todo su apoyo en los momentos buenos y malos; pero por sobre todas las cosas le quiero dedicar a mi hijo Emilio Josué que fue mi mayor fuente de inspiración y por quien día a día tengo que seguir luchando para brindarle un futuro mejor.

AGRADECIMIENTO

En primer lugar quiero agradecer a Dios por todas las bendiciones recibidas y por la capacidad que me dio para poner de manifiesto todos mis conocimientos en el desarrollo de la investigación.

Mi más infinita gratitud al Ing. Jorge Paredes y a la Dra. Eulalia Vásquez por haberme brindado todas las facilidades para el desarrollo del presente trabajo; a la Dra. Lorena Llerena por su valiosa colaboración, asesoría y conocimientos impartidos en cada uno de los procesos ejecutados, además quiero manifestar un agradecimiento total a todos los profesores de la Facultad de Contabilidad y Auditoría por haber impartido todos sus conocimientos y consejos los mismos que los apliqué en desarrollo de la vida universitaria.

Sin dejar a un lado a mi familia que me brinda su amor, cariño y comprensión para no abandonar mi más anhelado objetivo.

A todos ellos mi gratitud y reconocimiento.

María Fernanda Morales

ÍNDICE GENERAL

Contenido

Carátula	i
Aprobación del Tutor	ii
Autoría del Proyecto de Investigación	iii
Aprobación de los profesores calificadores	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice general de contenidos	vii
Índice de tablas	xi
Índice de gráficos	xiii
Resumen Ejecutivo	xv

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Tema de Investigación	2
1.2. Planteamiento del Problema	2
1.3. Justificación	9
1.4. Objetivos	10

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes Investigativos	12
2.2. Fundamentación Filosófica	15
2.3. Fundamentación Legal	16
2.4. Categorías Fundamentales	22
2.5. Hipótesis	43

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Enfoque	44
3.2. Modalidad Básica de la Investigación	45
3.3. Nivel o Tipo de Investigación	46

3.4. Población y muestra	47
3.5. Operacionalización de Variables	50
3.6. Recolección de Información	53
3.7. Procesamiento y Análisis	55

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

4.1. Análisis e Interpretación de Resultados	56
4.2. Verificación de la Hipótesis	77

CAPÍTULO V

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

5.1. Conclusiones	81
5.2. Recomendaciones	82

CAPÍTULO VI

LA PROPUESTA

6.1. Datos Informativos	83
6.2. Antecedentes de la propuesta	84
6.3. Justificación	85
6.4. Objetivos	86

6.5. Análisis de Factibilidad	87
6.6 Fundamentación Legal	88
6.7. Fundamentación Teórica	89
6.8. Modelo Operativo	113
6.9. Plan de Monitoreo y Evaluación	181

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Población	48
Tabla 2. Muestra	50
Tabla 3. Operación de la variable independiente	51
Tabla 4. Operación de la variable dependiente	52
Tabla 5. Procedimiento de recolección de información	54
Tabla 6. Administración eficiente y eficaz	57
Tabla 7. Políticas y procedimientos financieros	58
Tabla 8. Pago a proveedores	59
Tabla 9. Pago a empleados	60
Tabla 10. Egreso de dinero	61
Tabla 11. Compras	62
Tabla 12. Constataciones físicas	63
Tabla 13. Ventas	64
Tabla 14. Endeudamiento financiero	65
Tabla 15. Análisis financiero en la toma de decisiones	66
Tabla 16. Nivel de aplicación de políticas y procedimientos financieros	67
Tabla 17. Retraso pago a proveedores y empleados	68
Tabla 18. Elevado monto de préstamos	69
Tabla 19. Obligaciones corrientes	70
Tabla 20. Recuperación cartera vencida	71
Tabla 21. Manejo de Ingresos	72
Tabla 22. Nivel de Liquidez	73

Tabla 23. Préstamos con Instituciones Financieras	74
Tabla 24. Gasto Financieros	75
Tabla 25. Interpretación de Estado Financieros	76
Tabla 26. Frecuencias Observadas	79
Tabla 27. Frecuencias Esperadas	79
Tabla 28. Cálculo de Chi Cuadrado	80
Tabla 29. Modelo Operativo	113
Tabla 30. Análisis de Ingresos	115
Tabla 31. Análisis de Egresos	117
Tabla 32. Análisis antigüedad de saldos	154
Tabla 33. Análisis de la solvencia de clientes	158
Tabla 34. Matriz de Evaluación	181

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Figura 1. Sector minero como porcentaje de PIB período 2000 – 2010	3
Figura 2. Árbol de Problemas	6
Figura 3. Herramientas de la Contabilidad Administrativa	24
Figura 4. El ciclo de planeación y control	26
Figura 5. Organigrama	34
Figura 6. Administración eficiente y eficaz	57
Figura 7. Políticas y procedimientos financieros	58
Figura 8. Pago a proveedores	59
Figura 9. Pago a empleados	60
Figura 10. Egreso de dinero	61
Figura 11. Compras	62
Figura 12. Constataciones físicas	63
Figura 13. Ventas	64
Figura 14. Endeudamiento financiero	65
Figura 15. Análisis financiero en la toma de decisiones	66
Figura 16. Nivel de aplicación de políticas y procedimientos financieros	67
Figura 17. Retraso pago a proveedores y empleados	68
Figura 18. Elevado monto de préstamos	69
Figura 19. Obligaciones corrientes	70
Figura 20. Recuperación cartera vencida	71
Figura 21. Manejo de Ingresos	72
Figura 22. Nivel de Liquidez	73

Figura 23. Préstamos con Instituciones Financieras	74
Figura 24. Gastos Financieros	75
Figura 25. Interpretación de Estado Financieros	76
BIBLIOGRAFÍA	182
ANEXOS	187
Anexo 1. RUC	188
Anexo 2. Cuestionario de entrevista	190

RESUMEN EJECUTIVO

Como un gran número de países del mundo, Ecuador posee una economía inestable, en el cual miles de empresas desarrollan sus actividades comerciales, las mismas que por mantenerse en el mercado deben tener que aprovechar al máximo sus recursos, evitando los desperdicios y mejorando la toma de decisiones.

Vemos así que muchas organizaciones cuentan con políticas financieras pero no son aplicadas por desinterés y una ineficiente administración, esta es una de las razones por las cuales muchas se encuentran en crisis por falta de liquidez, endeudamiento injustificados, lo cual puede llevar a que las empresas cierren sus actividades comerciales.

La capacidad que tiene la empresa para mejorar su posición, la manera como mide y evalúa constantemente sus obligaciones con terceros, constituyen un instrumento interno básico que permitirá que la empresa tome sus decisiones acertadas, generando ventajas sobre su entorno y manteniendo una estabilidad financiera y operacional.

El presente trabajo pone su atención en la aplicación de políticas financieras y la toma de decisiones de una empresa, lo cual se verá reflejado en la liquidez de la misma, es muy importante establecer en la empresa reglas que permitan cumplir a cabalidad con cada uno de los procesos permitan que nuestros clientes se encuentren satisfechos, al igual que nuestros proveedores sigan manteniendo la confianza en la entidad.

Esta investigación analiza la aplicación de las políticas financieras para la empresa “MULTIHORMIGONES CÍA. LTDA.”, lo cual planteará un mejor control de las actividades compra y venta, ingresos, egresos; permitiendo definir parámetros en la toma de decisiones.

Se dice que todo cambio comienza cuando alguien decide dar el primero y gran paso, y estamos seguras que los cambios que traerá consigo la aplicación de dichas políticas mejorarán las relaciones comerciales y personales

INTRODUCCIÓN

La empresa “MULTIHORMIGONES CÍA. LTDA.”, se dedica a la explotación de minas, canteras, material pétreo y materia prima para la construcción de viviendas, carreteras, etc., sus actividades principales las desarrolla en el cantón Méndez de la provincia de Morona Santiago.

Como podemos observar que en el mundo actual la economía no se encuentra muy estable, por factores internos y externos, es necesario entonces que las empresas sepan llevar de una buena manera sus actividades comerciales y tomen las decisiones acertadas que les ayuden en su desarrollo, utilizando eficiente y eficazmente todos los recursos que posean las mismas.

Es por ello que el presente trabajo de investigación tiene la finalidad de ser una guía de los procedimientos y políticas que deben aplicarse para mejorar las actividades diarias de la organización, puesto que para mantenerse en el mercado de hoy en día, aparece la necesidad de mejorar la administración de los recursos, lo que traerá beneficios tanto para la entidad como para los accionistas.

El trabajo de investigación que se presenta a continuación, tiene por objeto establecer la aplicación de políticas que permitan mejorar la planificación presupuestaria con la finalidad de mejorar la liquidez de la compañía y contribuir al progreso de la misma.

En el Capítulo I se hace referencia al problema tema de investigación y las causas que lo originaron, tomando como problema principal el deficiente control administrativo y financiero, lo que conlleva a la administración de la entidad a adoptar medidas erróneas e inoportunas generando resultados económicos negativos.

En el Capítulo II se da a conocer el marco teórico en el cual constan los antecedentes investigativos, la base legal con la que se desarrollará el trabajo, así como también la subordinación y supra ordinación, que permiten adoptar como fundamento el análisis de la variable dependiente e independiente.

En el Capítulo III, se describe el enfoque utilizado para el desarrollo de la investigación que para el presente trabajo se utilizó el enfoque cuali – cuantitativo, se realiza una descripción de la modalidad y tipo de investigación, se establece la población y muestra, se describe la Operacionalización de las variables dependiente e independiente, en la cual se da un breve concepto de cada una, se describen las categorías y se determinan índice de medición, e instrumentos de investigación a utilizar y que posteriormente se define en el plan de recolección, procesamiento y análisis de la información.

En el Capítulo IV se realizará el análisis e interpretación de la información obtenida en la observación de documentos y entrevista al personal que labora en la empresa, aquí también se realiza la comprobación de la hipótesis mediante el método estadístico de chi cuadrado.

Posteriormente en el Capítulo V se emiten las conclusiones y recomendaciones de acuerdo a los objetivos específicos que se planteó en la investigación, las mismas que se toman para elaborar las respectivas recomendaciones que son el resultado directo de la investigación.

Capítulo VI. Propuesta se realiza una revisión de la propuesta que se prevé sea realizada dado los resultados del análisis de la investigación, se determina políticas, aplicación y ejecución de las mismas.

Se presenta en sí la definición y aplicación de políticas y procedimientos financieros para la empresa MULTIHORMIGONES CÍA. LTDA., así como también la administración, evaluación de la ejecución, cumplimiento y monitoreo de la misma.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. TEMA DE INVESTIGACIÓN

“Incidencia de las políticas y procedimientos financieros en la liquidez de la empresa Multihormigones Cía. Ltda. durante el año 2012”

1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.2.1. Contextualización

1.2.1.1. Contexto macro

Actualmente en la República del Ecuador, la Ley de Minería del 12 de Enero del 2009, señala la utilidad pública de la actividad minera y al Estado como el agente encargado de administrar, regular, controlar y gestionar el desarrollo del sector, de conformidad con los principios de sostenibilidad, precaución, prevención y eficiencia; priorizando el desarrollo sustentable y el fomento de la participación social.

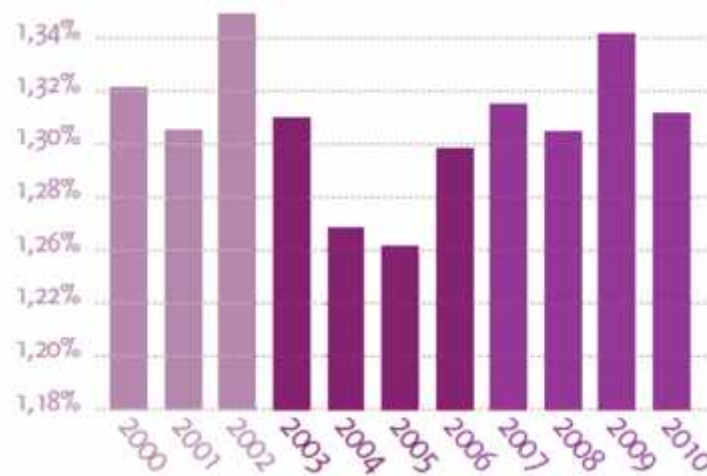
Por otro lado, la Ley de Minería del 12 de Enero del 2009, determina que la actividad minera puede desarrollarse por medio de empresas públicas, mixtas o privadas, comunitarias, asociativas y familiares, de autogestión o de personas naturales.

En el ámbito económico establece la Ley de Minería que la participación del Estado en los beneficios de la industria minera debe ser mayor a la de las empresas privadas.

En los últimos años, el gobierno de turno ha buscado generar condiciones favorables para el desarrollo de una minería a gran escala y ejercer control en las actividades de la minería pequeña y artesanal.

Ecuador posee un potencial muy importante de recursos mineros, según el Plan Nacional de Desarrollo del Sector Minero 2011-2015, tenemos: 36.9 millones de onzas de oro, 72.4 millones de onzas de plata, 8.1 millones de toneladas de cobre metálico, 28,471 toneladas métricas de plomo y 209,649 toneladas métricas de zinc.

De acuerdo a las estadísticas de la Agencia de Regulación y Control Minero (ARCOM) (2010: Internet), la minería ha tenido durante los últimos diez años un peso de alrededor de 1.30% del Producto Interno Bruto, según se puede observar en la Figura 1. Las exportaciones mineras representaron apenas el 0.5% de las exportaciones totales en 2010.



Fuente: Agencia de Regulación y Control Minero, 2010

Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura 1.- Sector Minero como porcentaje de Producto Interno Bruto, período 2000-2010

Es necesario precisar que este tipo de compañías requieren de planificar y estructurar sus flujos monetarios con el propósito de sustentar oportunamente el desarrollo de sus actividades con la finalidad de cumplir sus metas, pues esto permitirá definir la visión del futuro para la entidad.

La importancia del desarrollo de este tipo de empresas en el Ecuador está en la utilización adecuada de sus recursos materiales, financieros y humanos, mediante la aplicación de estrategias que se basen en la opinión de diferentes aspectos administrativos, gerenciales y operativos que sin duda contribuyen al mejoramiento de la misma orientado a alcanzar la eficiencia mediante herramientas que contribuyan al mejoramiento para garantizar el manejo de las políticas y procedimientos financieros para de esta manera mejorar su liquidez y tener como prioridad el incremento de recursos y patrimonio de dueños y accionistas.

1.2.1.2. Contexto meso

En base a un estudio realizado por Diario El Heraldó (2013), manifiesta que la economía de la provincia de Tungurahua es una de las más sólidas de la Sierra centro, con base en la industria, transporte, comercio, construcción y agricultura.

En la actualidad la demanda de construcciones tanto de viviendas como de carreteras ha fomentado la explotación constante de minas y canteras en la provincia de Tungurahua. De acuerdo al cruce de información realizado por el Municipio de Ambato y el Servicio de Rentas Internas durante los primeros días de Enero del 2013, se encontró 23 empresas registradas en esa actividad.

Sin embargo las autoridades encargadas del control de la actividad minera en la provincia de Tungurahua creen que existen más de 23 empresas, ante ello se está controlando a fin de catastrar a otras y verificar la documentación de su correcto funcionamiento, pues las mismas deberán trabajar conjuntamente con la Agencia de Control Minero.

De acuerdo a los datos del Diario El Heraldó en el año 1993, sólo en la ciudad de Ambato se explotaba los materiales de construcción así: La Península (2 minas), actualmente se observa en Las Viñas (3), Aguaján (3), Paso Lateral (5), vía a Guapante (1), a orillas del Río Culapachán en la vía a Píllaro (1).

A partir del año 2011, se han incrementado en un 3% este tipo de compañías que se dedican a la explotación de materiales para la construcción, las cuales han

llevado a cabo sus labores de manera empírica, sin aplicar políticas y procedimientos que detallen la utilización de los recursos económicos, humanos y financieros, ya sea por desconocimiento o poca importancia al tema, razón por la cual 10 de ellas presentan problemas de esta índole impidiéndole el curso normal de sus actividades diarias.

1.2.1.3. Contexto micro

Multihormigones Cía. Ltda. es una empresa que se dedica a la actividad minera, explotación de minas, canteras, materiales pétreos, concreto, arena ripio, calizas. Así como también a la elaboración, importación, compra, venta, distribución, comercialización y exportación de todo tipo de materia prima y materiales para la construcción; sin limitación alguna, tales como: materiales pétreos, concreto, cemento, arena, ripio, asfaltos, ladrillos, bloques, materiales prefabricados, paneles y materiales relacionados con la construcción.

Se dedica también a la actividad metalmecánica, construcción de casas prefabricadas, venta al por mayor y menor de piezas y accesorios de construcción, construcción de obras civiles, venta al por mayor de maquinaria y equipos de construcción incluso partes y piezas y alquiler de maquinaria y equipo de construcción.

Multihormigones Cía. Ltda. se constituye como tal el 31 de marzo del 2011 con un capital de USD 1,000 (dólares americanos), dividido en 1,000 participaciones iguales con un valor nominal de USD 1 (dólares americanos) cada una; siendo sus socios los señores: Jaime Enrique Palacios Collantes, Jaime Guillermo Villagómez Darquea, María Piedad Villagómez Holguín y Sebastián Nieto Palacios.

La compañía es de nacionalidad ecuatoriana y tiene su domicilio principal en el Cantón Ambato, provincia de Tungurahua, en las calles Soledad Eterna 01-203 y Av. Rodrigo Pachano. Cabe indicar que la actividad productiva se desarrolla en la provincia de Morona Santiago, en el Cantón Santiago de Méndez, parroquia Méndez.

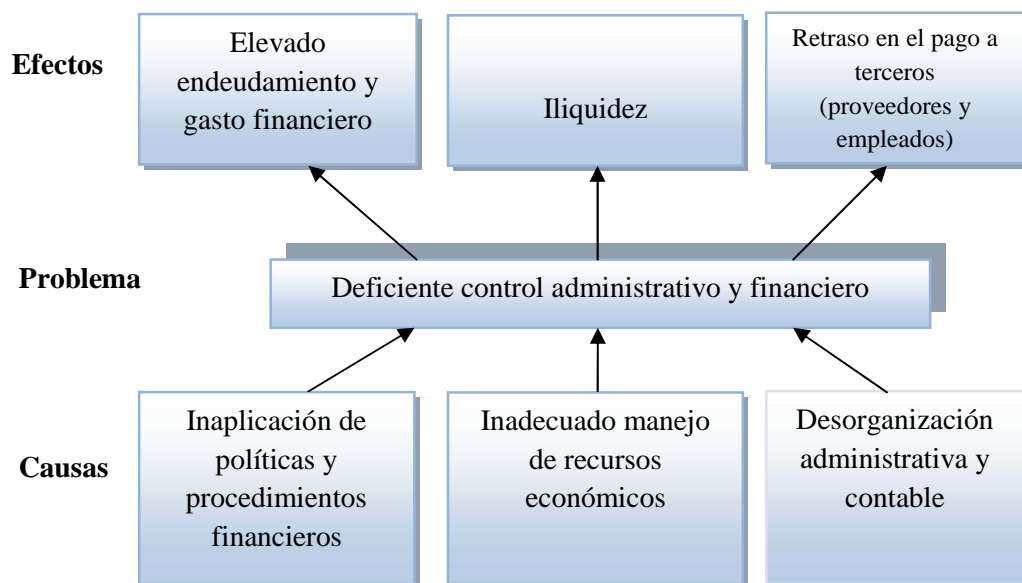
Desde la fecha de su creación no se han aplicado políticas ni tampoco procedimientos financieros que permitan una utilización eficiente de los recursos económicos que posee la misma, es decir no existe una adecuada orientación, repercutiendo de una manera negativa en los resultados financieros.

El personal de la compañía no conoce los objetivos planteados ni los correctivos razón por la cual no ha sido posible aplicarlos en el trabajo diario, produciendo esto un desperdicio de recursos humanos, materiales y financieros en un 50%.

La inadecuada ejecución de las políticas y procedimientos financieros ha conllevado a tener serios inconvenientes que obligaron a la compañía a contraer un elevado endeudamiento con instituciones financieras por un valor de \$277,805.08 con el único propósito de recuperar el efectivo y no verla afectada en su liquidez.

1.2.2. Análisis crítico

1.2.2.1. Árbol de problemas



Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2012)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura 2.- Árbol de Problemas

1.2.2.2. Relación causa-efecto

La inaplicación de políticas y procedimientos financieros por parte del personal, es una de las principales causas para que exista un deficiente control dentro de la empresa, ya que no se puede pedir a alguien que no sea experto en el tema que los realice y aplique.

Sin embargo el personal contable y administrativo ha mostrado poco interés en este requerimiento, lo que ha venido acarreando muchos inconvenientes y problemas a la empresa en los resultados financieros, enriqueciendo el gasto y endeudamiento, generando una baja liquidez a la compañía.

Esto ha llevado a que la empresa disminuya su eficiencia y eficacia al momento de realizar sus actividades, afectando directamente a los resultados económicos, pues a pesar de poseer utilidad en el año 2012, no ha sido la que su dueño esperaba, existe un incremento de su pasivo por los compromisos con instituciones financieras y otros medios de financiamiento.

Si hubiese un mejor control y aplicación de las políticas y procedimientos al momento de realizar las actividades diarias se tendría clara la situación de la empresa, pues esto evitaría la aparición de falencias y puntos débiles.

1.2.3. Prognosis

Con lo expuesto anteriormente, se indica que la empresa Multihormigones Cía. Ltda. de continuar con la situación actual, es decir llevando un deficiente control administrativo y financiero, provocará a corto o largo plazo que no se pueda mantener el mercado de la construcción, debido a la inadecuada aplicación de las políticas y procedimientos financieros y los drásticos cambios de la economía nacional. De igual manera la entidad mantendrá e incrementará sus riesgos por el sobre endeudamiento, gastos innecesarios y una inadecuada toma de decisiones, lo cual afectará a la liquidez de la compañía.

Esta situación incierta del futuro de la empresa, no proporcionará garantías suficientes de estabilidad, sin contar con los constantes retrasos en el pago a

proveedores y empleados, provocando malestar general, así como también a los accionistas que verán mermar sus utilidades para cumplir con sus obligaciones.

Cabe indicar que los problemas que puede ocasionar la inaplicación de políticas y procedimientos financieros, no solo afectará el manejo interno de la empresa, pues involucra a acreedores, proveedores y clientes al disminuir su liquidez y al no contar con la capacidad para comprar y pagar generará insatisfacción, haciendo que el objetivo de la organización no pueda cumplirse.

1.2.4. Formulación del problema

¿Es la inaplicación de políticas y procedimientos financieros, la causa principal del deficiente control administrativo-financiero, y su incidencia en la liquidez de la empresa Multihormigones Cía. Ltda. en el año 2012?

1.2.5. Preguntas directrices

- ¿Existen políticas y procedimientos financieros establecidos en la compañía?
- ¿En qué nivel se aplican las políticas y procedimientos existentes?
- ¿Es necesario la aplicación de políticas y procedimientos financieros para la buena toma de decisiones?
- ¿Qué políticas existen para el pago de proveedores?
- ¿Qué procedimiento se aplica en el pago a empleados?
- ¿Con cuántos días de retraso se cancela a proveedores y empleados?
- ¿Ha realizado la empresa una Planificación Presupuestaria?
- ¿Cuenta la compañía con la cantidad de dinero necesario para cumplir en el pago a proveedores y empleados?
- ¿Cuál es el monto de los préstamos realizados durante el año 2012?
- ¿A cuántos días plazo se realizan los préstamos con instituciones financieras?
- ¿Cada qué tiempo se recupera la cartera vencida?

- ¿Qué plazo fue necesario endeudarse?
- ¿Existe un control y análisis del gasto financiero en que incurre la empresa?

1.2.6. Delimitación

- **Campo:** Contabilidad Administrativa
- **Área:** Planeación y Control
- **Aspecto:** Políticas y procedimientos financieros.
- **Temporal:** El proceso de la investigación al problema contempla el año 2012.
- **Espacial:** La investigación se realizará en la compañía Multihormigones Cía. Ltda., según su RUC 1891742408001 (Ver Anexo 1), se encuentra ubicada en la provincia de Tungurahua, cantón Ambato, calle Soledad Eterna 01-203 y Av. Rodrigo Pachano

1.3. JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo se ajusta a la línea de investigación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría, de la metodología y el uso de información en la toma de decisiones con un enfoque en los mecanismos y formas de control organizacional.

Actualmente las empresas se encuentran inmersas a un cambio continuo por ello es necesario que se apliquen políticas y procedimientos de control financiero adecuados que permitan el desarrollo normal de las actividades y por ende lograr un mantenimiento sostenible en el mercado.

En la compañía Multihormigones existe un deficiente control administrativo y financiero, siendo esto un problema significativo para la misma, el cual se da por la inaplicación de políticas y procedimientos financieros, los cuales inciden en la liquidez de la misma, por estas y otras razones es de vital importancia dar solución al problema planteado, para una mejor desarrollo de las actividades diarias.

Ya que, una de las bases esenciales para el desarrollo de toda organización lo constituye la documentación de sus operaciones en base a políticas y procedimientos establecidas y bien planteadas para tener un control adecuado y lógico dentro de la diversidad de actividades financieras que la empresa lleva a cabo; y más aún cuando tales deberes están circunscritas en unas áreas tan importantes como lo son contabilidad y administración.

Por todo ello es importante que los procedimientos contables regulen la forma en que las políticas financieras deben ser aplicables, y por lo tanto los procedimientos se subordinan a las políticas sin excederlos.

Los conocimientos adquiridos por la investigadora en la Universidad Técnica de Ambato – Facultad de Contabilidad y Auditoría, serán aplicados y puestos en práctica a lo largo del proceso investigativo, se obtendrán nuevos conocimientos en Contabilidad y Auditoría que reforzarán lo aprendido.

Es importante contribuir con esta investigación para el desarrollo de la entidad, como un aporte al mejoramiento administrativo y desempeño de la misma.

Es factible realizar debido que cuenta con los recursos necesarios como: humano, económico, fuente bibliográfica y lo más importante, apertura por parte de la entidad para dotar de información necesaria, para la investigación.

La administración de la empresa apoya la investigación puesto que es de importancia obtener y manejar un manual que proporcione viabilidad y disponibilidad para la aplicación de políticas y procedimientos financieros que sirvan y den un soporte confiable, no se ha realizado anteriormente por falta de decisión administrativa, razón por la cual será la primera vez que se realice esta investigación en Multihormigones Cía. Ltda..

1.4. OBJETIVOS

1.4.1. Objetivo general

- Investigar la incidencia de las políticas y procedimientos financieros en la liquidez de Multihormigones Cía. Ltda. con la finalidad de mantener la eficiencia y eficacia en los resultados.

1.4.2. Objetivos específicos

- Determinar políticas y procedimientos financieros con la finalidad de promover un control apropiado en el desarrollo de las operaciones.
- Evaluar el grado de liquidez, a través del análisis de estados financieros con la finalidad de contribuir a una adecuada toma de decisiones.
- Definir las políticas y procedimientos financieros que permitan elevar el nivel de liquidez con la finalidad de contribuir al control de la gestión administrativa-financiera.

CAPÍTULO II

MARCO TEÒRICO

2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

Luego de haber planteado el problema y basándose en las variables propuestas que son: aplicación de políticas y procedimientos financieros y la liquidez, se encontró una gran variedad de textos, de los cuales se extrajo lo principal para su categorización. Además se cuenta con trabajos realizados en la biblioteca de la Facultad de Contabilidad y Auditoría, de los que se extrajo las principales conclusiones a los que llegaron sus autores.

Según **Lazo, L. (2010: Internet)**, en su libro “Políticas y Control”, manifiesta lo siguiente:

Debido a que su sistema contable va a ser la base de su sistema de información empresarial, éste debe ser lo suficientemente sencillo como para que usted o un empleado lo mantenga actualizado diariamente con disposiciones para resúmenes semanales, mensuales, trimestrales y anuales. Además el sistema debe contener controles de efectivo parte esencial del sistema contable.

La implementación de sus políticas depende de la planeación y de usar su plan como medio para controlar su negocio. El primer paso para administrarlo de forma que tenga utilidades es establecer un sistema contable que le dé los datos brutos para los cinco principales documentos de control financiero y administrativo:

- Balance General
- Análisis del Punto de Equilibrio

- Estado de Pérdidas y Ganancias
- Análisis de Flujo de Caja de Efectivo
- Análisis de la Desviación

Se puede nombrar que **Gancino, A. (2010:77)**, “La Planificación Presupuestaria y su incidencia en la Información Financiera de la Fundación Pastaza en el período 2009”, planteó como objetivo principal “Estudiar la incidencia de la Planificación Presupuestaria en la Información Financiera de la Fundación Pastaza, con la finalidad de mejorar el manejo de los recursos financieros”, utilizando una investigación muy detallada y tomando en cuenta los aspectos más significativos arribó a las siguientes conclusiones:

- El departamento con más dificultades por la asignación de presupuestos es el Contable; ya que dichos recursos no permiten la oportuna cancelación de los rubros a terceros ni el cumplimiento de los objetivos institucionales.
- El personal de Fundación Pastaza no posee la suficiente experiencia en la elaboración de presupuestos, puesto que los mismos son asignados por la administración en base a sus criterios, lo que ocasiona que dichos recursos no satisfaga las necesidades de cada departamento.
- El problema radica en que las políticas, procedimientos, registros, funciones y responsabilidades no sean utilizados por los empleados, debido a que no son difundidos ni aplicados por todos los empleados de la Fundación Pastaza. Este particular hecho se manifiesta por la falta de tiempo y coordinación; entre los funcionarios responsables de cada departamento y la parte administrativa; lo que provoca un inadecuado manejo de los recursos, y a su vez la deficiente asignación de estos; proporcionando información financiera que no es de calidad.

Tomando como referencia a **Mestanza, J. (2012:98)**, en su proyecto de investigación titulado “El Control Financiero y su incidencia en la Liquidez de

Ambavisión Canal 2TV en el año 2010”, plantea como objetivo principal “Estudiar el inadecuado control financiero y su incidencia en la liquidez de Ambavisión canal 2TV para la determinación del buen uso de los recursos económicos”, y después de haber realizado una amplia investigación en cuanto al problema y las variables planteadas llegó a las siguientes conclusiones:

- ✓ Un buen control financiero es la base primordial en toda empresa ya que permite manejar y controlar los recursos de mejor manera, permitiendo a los directivos tomar los correctivos adecuados.
- ✓ La empresa no posee políticas y procedimientos que garanticen una buena organización en cuanto al cumplimiento de funciones.
- ✓ Ambavisión Canal 2 TV al no contar con un adecuado control financiero confiable no proporciona una información oportuna y veraz, lo cual afecta a la organización de la empresa y por ende al logro de los objetivos.
- ✓ La parte de seguimiento por parte de la administración en temas contables y financieros disminuye la credibilidad de la información, presentando informes contables una vez al año y esto no permite tener una adecuada toma de decisiones.
- ✓ Ambavisión no posee un manual de procedimientos en el que se detalle las políticas que deben ser aplicados en cada una de las acciones que realice la empresa.
- ✓ La falta de un sistema de control financiero y el inadecuado seguimiento en las obligaciones a corto plazo adquiridas por la empresa, ha ocasionado que la liquidez en Ambavisión disminuya a tal punto que ocasione en el incumplimiento de sus responsabilidades a tiempo.

Es así como podemos ver “Fundación Pastaza” y “Ambavisión” han presentado el mismo problema que Multihormigones Cía. Ltda., las cuales aplicaron herramientas de solución que en un corto o mediano plazo, permitieron un desarrollo productivo y sostenible, logrando obtener información oportuna y confiable.

2.2. FUNDAMENTACION FILOSÓFICA

En la presente investigación se utilizará el predominio del paradigma positivista, ya que será desarrollado dentro de la cultura financiera que en la actualidad se ve afectada por los distintos factores sociales, el enfoque asume que es posible establecer las causas de los hechos.

Según la mención de **Zayas, P. (2010: Internet)** “El paradigma positivista también llamado cuantitativo, empírico-analítico, racionalista, ha sido considerado como el modelo dominante en las ciencias sociales hasta tiempos recientes.”

El positivismo busca sólo hechos y sus respectivas leyes para regular así a los fenómenos encontrados, no sus causas, ni principios de las esencias o sustancias sociales con independencia de los estados subjetivos de los individuos. Su finalidad es la de explicar, predecir, controlar los fenómenos y verificar sus teorías. (Zayas, 2010).

2.2.1. FUNDAMENTACIÓN EPISTEMOLÓGICA

La presente investigación busca generar dentro de la organización un conocimiento científico, ya que al constar y analizar la inaplicación de las políticas y procedimientos financieros, así como también los resultados económicos que esto ha generado, se podrá discrepar sobre cuál es la verdadera situación de la empresa y cómo ha afectado en el desarrollo de la misma, con la finalidad de plantear programas de acción.

2.2.2. FUNDAMENTACIÓN ONTOLÓGICA

La esencia del trabajo de investigación es solucionar las falencias que ha venido presentando Multihormigones Cía. Ltda. en el transcurso de sus actividades comerciales debido a la inaplicación de políticas y procedimientos financieros, a través de sus estados financieros los mismos que no muestran la liquidez que desean sus colaboradores.

2.2.3. FUNDAMENTACIÓN AXIOLÓGICA

El trabajo a desarrollarse estará fundamentado en valores éticos y morales, pues existirá honestidad y honradez científica, académica y profesional, al momento de manejar la información otorgada por la entidad, se trabajará con exactitud matemática al momento de analizarla de manera que las conclusiones a las que se lleguen sean satisfactorias tanto para el investigador como para la organización.

2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL

Para la ejecución del proyecto y de acuerdo al problema es necesario que el mismo necesite un amparo legal, esta base legal es precisamente uno de los requisitos fundamentales para que las empresas tanto públicas como privadas logren sus objetivos.

Se aplica la presente base legal porque la entidad es una compañía de responsabilidad limitada y como toda sociedad su organismo regulador es la Superintendencia de Compañías y por ende se acoge a la Ley de Compañías.

Se aplica la **Ley de Compañías** porque Multihormigones es una compañía de responsabilidad limitada, siendo su organismo regulador la Superintendencia de Compañías; pues según el Registro Oficial 312, del 5 de Noviembre de 1999. En la Sección I Disposiciones Generales, Artículo 20:

Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, enviarán a ésta, en el primer cuatrimestre de cada año:

- a) Copias autorizadas del balance general anual, del estado de la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de las memorias e informes de los administradores y de los organismos de fiscalización establecidos por la Ley;
- b) La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas; y,
- c) Los demás datos que se contemplaren en el reglamento expedido por la Superintendencia de Compañías.

El balance general anual y el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias estarán aprobados por la junta general de socios o accionistas, según el caso; dichos documentos, lo mismo que aquellos a los que aluden los literales b) y c) del inciso anterior, estarán firmados por las personas que determine el reglamento y se presentarán en la forma que señale la Superintendencia.

Se toma como base legal la **Ley de Régimen Tributario Interno**, porque Multihormigones está obligada a llevar contabilidad y por ende tiene que tributar y regirse a todas las disposiciones del SRI. Según el Registro Oficial 242-3S, del 29 de Diciembre del 2007. Capítulo VI Contabilidad y Estados Financieros.

Artículo 19.- Obligación de llevar Contabilidad.-Están obligadas a llevar contabilidad y declarar el impuesto en base a los resultados que arroje la misma todas las sociedades. También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas que al primero de enero operen con un capital o cuyos ingresos brutos o gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso se establezcan en el Reglamento, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares.

Artículo 20.- Principios generales.-La contabilidad se llevará por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, tomando en consideración los principios contables de general aceptación, para registrar el movimiento económico y determinar el estado de situación financiera y los resultados imputables al respectivo ejercicio impositivo.

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

financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios.

La presente base legal **Ley de Minería**, es muy importante debido a que Multihormigones se dedicada a la actividad minera, explotación de minas, canteras y materiales pétreos, razón por la cual se debe acatar todas las disposiciones y reglamentos de la misma; el Registro Oficial 517, del 29 de Enero del 2009, Título IV, De las Obligaciones de los Titulares Mineros, Capítulo I De las Obligaciones en General, Artículo 73.- Mantenimiento y acceso a registros, dice:

Los titulares de derechos mineros se encuentran obligados a:

- a) Mantener registros contables, financieros, técnicos, de empleo, datos estadísticos de producción, de avance de trabajo, consumo de materiales, energía, agua y otros que reflejen adecuadamente el desarrollo de sus operaciones; y,
- b) Facilitar el acceso de funcionarios debidamente autorizados por el Ministerio Sectorial y sus entidades adscritas a los libros y registros referidos en el literal anterior, a efecto de evaluar la actividad minera realizada.

Una vez que esta información sea entregada al Ministerio Sectorial, tendrá el carácter de pública en el marco que establece la normativa vigente.

Se utiliza las **Normas Internacionales de Información Financiera** porque las disposiciones de la Superintendencia de Compañías manifiestan que todas las entidades reguladas por este organismo debían adoptar las NIIF hasta el año 2012 para poder tener una mejor interpretación de los estados financieros y una mejora para la toma de decisiones. Según la Resolución N° SC.INPA.UA.G-10.005 de 2010.11.05, Registro Oficial N° 335, del 12 de Julio del 2010, la **Sección 2, Conceptos y Principios Generales** mencionan lo siguiente:

El objetivo de los estados financieros de una pequeña o mediana entidad es proporcionar información sobre la situación financiera, el

rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad que sea útil para la toma de decisiones económicas de una amplia gama de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. Los estados financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia: dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma.

Cabe señalar que la **Sección 3, Presentación de Estados Financieros**, es el elemento primordial en toda entidad pues en ellos se refleja la situación real de la compañía y manifiesta lo siguiente:

Los estados financieros presentarán razonablemente, la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad. La presentación razonable requiere la representación fiel de los efectos de las transacciones, otros sucesos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos. Un conjunto completo de estados financieros de una entidad incluirá todo lo siguiente:

- (a) Un estado de situación financiera a la fecha sobre la que se informa.
- (b) Una u otra de las siguientes informaciones:
 - Un solo estado del resultado integral para el periodo sobre el que se informa que muestre todas las partidas de ingresos y gastos reconocidas durante el periodo incluyendo aquellas partidas reconocidas al determinar el resultado (que es un subtotal en el estado del resultado integral) y las partidas de otro resultado integral, o
 - Un estado de resultados separado y un estado del resultado integral separado. Si una entidad elige presentar un estado de resultados y un estado del resultado integral, el estado del resultado integral comenzará con el resultado y, a continuación, mostrará las partidas de otro resultado integral.

- (c) Un estado de cambios en el patrimonio del periodo sobre el que se informa.
- (d) Un estado de flujos de efectivo del periodo sobre el que se informa.
- (e) Notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Según la **Sección 10, Políticas Contables, Estimaciones y Errores**, manifestamos también que las políticas contables es un elemento que influye de manera significativa en la situación económica de la compañía, señala lo siguiente:

Son políticas contables los principios, bases, convenciones, reglas y procedimientos específicos adoptados por una entidad al preparar y presentar estados financieros.

Si esta NIIF no trata específicamente una transacción, u otro suceso o condición, la gerencia de una entidad utilizará su juicio para desarrollar y aplicar una política contable que dé lugar a información que sea:

- (a) Relevante para las necesidades de toma de decisiones económicas de los usuarios, y
- (b) Fiable, en el sentido de que los estados financieros:
 - Representen fielmente la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad;
 - Reflejen la esencia económica de las transacciones, otros sucesos y condiciones, y no simplemente su forma legal;
 - Sean neutrales, es decir, libres de sesgos;
 - Sean prudentes; y
 - Estén completos en todos sus extremos significativos.

Una entidad seleccionará y aplicará sus políticas contables de manera uniforme para transacciones, otros sucesos y condiciones que sean similares, a menos que esta NIIF requiera o permita específicamente establecer categorías de partidas para las cuales podría ser apropiado aplicar diferentes políticas. Si esta NIIF requiere o permite establecer esas categorías, se seleccionará una política contable adecuada, y se aplicará de manera uniforme a cada categoría.

Cabe señalar que la administración de Multihormigones no ha hecho aplicación del **Código de la Producción**, debido a que no ha existido un conocimiento adecuado de la misma y como el primer año se tuvo pérdida ha sido también una razón fundamental para no aplicar la presente base legal, pero se cuenta también con un elevado Anticipo de Impuesto a la Renta que está afectando significativamente a la liquidez de la compañía. Según el Registro Oficial N°351 del 29 de Diciembre del 2010, Título III, De los Incentivos para el desarrollo Productivo, Capítulo I, Normas generales sobre Incentivos y Estímulos de Desarrollo Económico, dice:

Art. 23.- De los incentivos.- Los incentivos de orden tributario que reconoce esta normativa se incorporan como reformas a las normas tributarias pertinentes, como consta en las disposiciones reformativas al final de este Código.

Art. 24.- Clasificación de los incentivos.- Los incentivos fiscales que se establecen en este código son de tres clases:

1. Generales: De aplicación para las inversiones que se ejecuten en cualquier parte del territorio nacional. Consisten en los siguientes:
 - a. La reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta;
 - b. Los que se establecen para las zonas económicas de desarrollo especial, siempre y cuando dichas zonas cumplan con los criterios para su conformación;

- c. Las deducciones adicionales para el cálculo del impuesto a la renta, como mecanismos para incentivar la mejora de productividad, innovación y para la producción eco-eficiente;
- d. Los beneficios para la apertura del capital social de las empresas a favor de sus trabajadores;
- e. Las facilidades de pago en tributos al comercio exterior;
- f. La deducción para el cálculo del impuesto a la renta de la compensación adicional para el pago del salario digno;
- g. La exoneración del impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo;
- h. La exoneración del anticipo al impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva; e,
- i. La reforma al cálculo del anticipo del impuesto a la renta.

2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

2.4.1. Visión dialéctica de conceptualizaciones que sustentan las variables del problema

2.4.1.1. Marco conceptual variable independiente

CONTABILIDAD GENERAL

Se debe tomar en cuenta que toda práctica requiere de una teoría que la sustente, ya que es imprescindible para el conocimiento cabal de un tomador de decisiones el utilizar una herramienta contable definida.

Según **Dávalos, N. (1981:110)**, manifiesta lo siguiente: La Contabilidad es un sistema de registro e información fundamentado en principios, métodos y

procedimientos de orden técnico, contable y financiero que incluye documentos, libros, registros y archivos de las transacciones, desde su entrada original en los libros hasta la formulación de los informes y estados financieros y su interpretación, comprendiendo además el procesamiento del flujo de las operaciones financieras, clasificación, análisis, evaluación, resumen, comunicación de los resultados de entidades o empresas públicas o privadas.

La función contable es parte integral de los sistemas de control interno y de administración financiera de toda organización que proporciona información para la toma de decisiones y la ejecución de los programas y actividades. Es un mecanismo adecuado para el control de los distintos niveles administrativos tanto de orden interno, como de las exigencias de carácter externo.

De la Garza, I. (2008:3), dice: “La contabilidad es una técnica que se utiliza para el registro de las operaciones que afectan económicamente a una entidad y que produce sistemática y estructuradamente información financiera.”

La contabilidad general de una empresa implica el control de todas sus operaciones diarias pues el contador es el encargado de registrar, analizar, clasificar y resumir estas operaciones para plasmarlas en un estado o balance con información veraz que muestre la posición y desempeño de la entidad, con el objetivo de ser útil en la toma de decisiones económicas y administrativas.

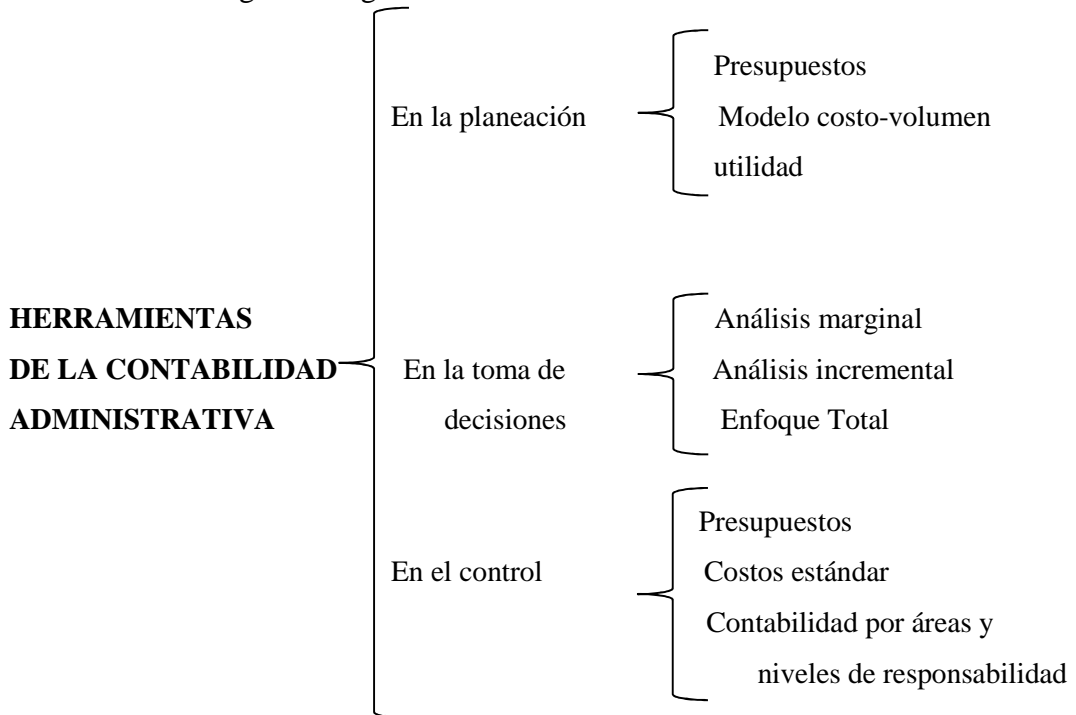
CONTABILIDAD ADMINISTRATIVA

Luego de haber conceptualizado lo anterior, se observa que la información derivada de la contabilidad es numérica, por ello al relacionarla con la administración, en forma necesaria interviene el aspecto humano del gerente que lo utiliza. Así, lo haga éste con dicha información al planear, controlar, tomar una decisión o utilizarla en otra actividad gerencial, dependerá de cómo se maneje el resultante del trabajo contable; de esto trata la contabilidad administrativa.

Tomando como referencia a **De la Garza, I. (2008:4)**, manifiesta que la contabilidad administrativa es: “La contabilidad para la toma de decisiones que implica el diseño de sistemas que proporciona información relevante en cada

etapa del proceso de la toma de decisiones: formulación del problema, enumeración de alternativas y elección entre las alternativas.”

Si se relaciona la contabilidad administrativa con la planeación y el control, que son dos de los elementos del proceso administrativo, y con la toma de decisiones, se puede clasificar las herramientas del sistema para estudiarla, lo cual se demuestra en la siguiente figura:



Fuente: Contabilidad Administrativa-Isabel de la Garza (2008)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura N°3.- Herramientas de la contabilidad administrativa

El objetivo que persigue la contabilidad administrativa es utilizar todas sus herramientas para facilitar una buena planeación, toma de decisiones y un excelente control administrativo, pues está diseñada para satisfacer las necesidades específicas de la administración.

PLANEACIÓN Y CONTROL

Tomando como referencia a **Horngrén, Ch. (1994:10)**, manifiesta lo siguiente:

La planeación es el establecimiento de objetivos y el desarrollo de cursos de acción para lograrlos, requiere de ciertos elementos que

guén al administrador a poner en práctica las acciones necesarias para alcanzar las metas. La planeación se refiere a fijar objetivos y delinear como se lograrán, por lo tanto la planeación responde a dos preguntas ¿Qué es lo que se desea? ¿Cuándo y cómo se va a lograr?.

La contabilidad formaliza el control en la forma de reportes de desempeño que proporcionan retroalimentación mediante la comparación de los resultados con los planes y destacando las variaciones que son las desviaciones de lo planeado.

Según **Garrison, R. (2007:5)**, dice:

El primer paso para la planeación es identificar las opciones y luego seleccionar la que mejor cumpla con los objetivos de la organización; mientras que en el control los administradores se aseguran de que se sigan los planes.

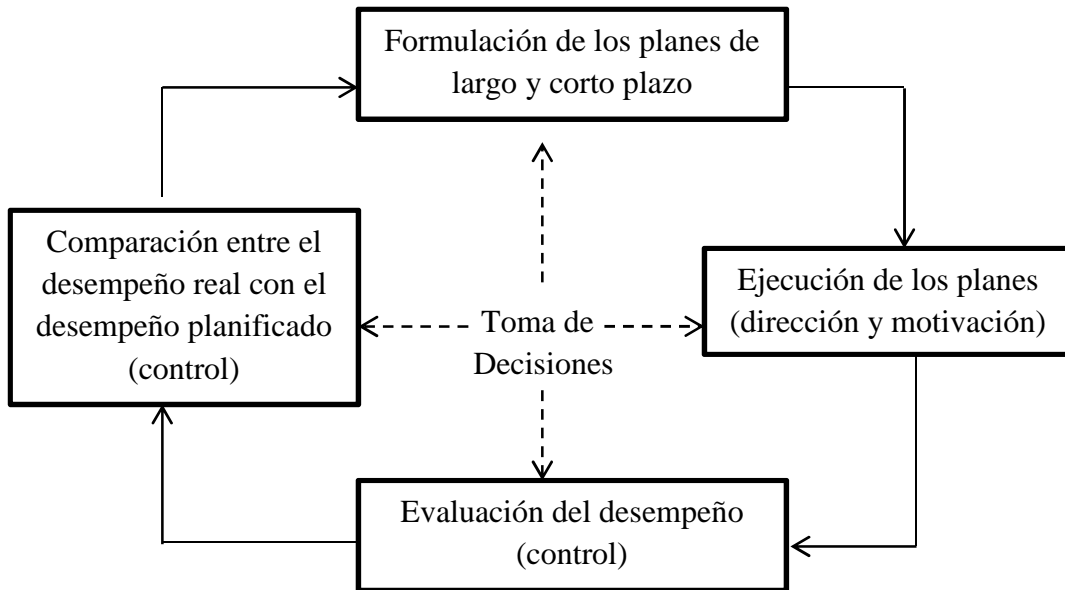
La retroalimentación es la clave del control, la misma llega mediante los detallados informes de desempeño, los cuales indican dónde no se ejecutan las operaciones según lo planeado y los sitios en los que las organizaciones quizás necesiten atención adicional.

Puede identificarse principalmente dos tipos de planes de dirección:

1.- Táctico y operacional.- Tiene una base en la participación a corto plazo de todos los niveles de administración afina de la empresa para desarrollar programas, políticas y expectativas de desempeño.

2.- Estratégico.-Desarrollada por la alta administración, a largo plazo y se concentra en los objetivos de la empresa y sus estrategias globales.

El trabajo de la administración se resume en un modelo que se expone en la siguiente figura:



Fuente: Contabilidad Administrativa-Ray Garrison (2007)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura N°4.- El ciclo de planeación y control

Cabe señalar que el presupuesto se considera como parte complementaria de la planeación y control, a continuación se señala definiciones del mismo:

Tomando como referencia a **Ramírez, D. (2008:23)**, dice:

Un presupuesto es un plan integrador y coordinador que se expresa en términos financieros respecto a las operaciones y recursos que forman parte de una empresa para un período determinado, con el fin de lograr los objetivos fijados por la alta gerencia. Puede encontrarse cuatro tipos de enfoque para clasificar el presupuesto, así tenemos:

a) Según la Flexibilidad:

- ✓ Flexibles o variables (relacionados con costos estimados).
- ✓ Rígidos, estáticos, fijos o asignados (relacionados con costos estándar).

Según el período de tiempo que cubran:

- ✓ A corto plazo
- ✓ A mediano plazo

- ✓ A largo plazo

Según el campo de aplicabilidad en la empresa:

- ✓ De operación o económicos
- ✓ Financieros

Según el sector en el cual se utilicen:

- ✓ Sector público
- ✓ Sector privado

Como puede apreciarse, lo antes mencionado es una metodología que permitirá realizar un análisis de lo que merece seguir y qué es lo que debe ser eliminado de las actividades de la entidad.

POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS FINANCIEROS

Las políticas y procedimientos financieros definen los diferentes sub-sistemas contables y presupuestarios, especificando la importancia de cada uno de ellos, ajustándolos a la realidad y pensando en el eficiente y eficaz manejo financiero de los recursos.

Tomando como referencia a **Echevarría, S. (1973:1)**, manifiesta lo siguiente:

La función de una teoría y política financiera de la empresa consiste en desarrollar los comportamientos empresariales en el campo de la inversión y financiación en el sector empresarial, en modelos de aclaración y decisión.

Uno de los eslabones que aseguran el éxito en la práctica, es la agilidad, capacidad de juicio, amplio análisis y un conocimiento interdisciplinario del personal encargado, que les permita comprender la visión logística y completa de los procedimientos financieros.

Las políticas y procedimientos financieros definen los procesos mediante los cuales se garantiza el uso y manejo de los recursos financieros, obedeciendo los principios básicos de Contabilidad, Normas de Auditoría y Regulaciones Fiscales correspondientes.

Sus objetivos son los siguientes:

1. Crear procesos y procedimientos de contabilidad y finanzas.
2. Definir técnicas y procedimientos para desarrollar correctamente todas las actividades relacionadas con la administración de los recursos.
3. Guiar la gestión del personal de la organización de acuerdo con las políticas internas, la legislación laboral vigente y otros factores financieros.

En conclusión la empresa moderna trata de analizar, optimizar y organizar los procesos del conjunto organizacional, de forma que las decisiones contribuyan a cumplir con los objetivos generales y específicos de la entidad.

POLÍTICAS FINANCIERAS

Horngren, Ch. (1994: Internet), manifiesta lo siguiente:

Se puede definir una política como el marco jurídico operativo que guía o limita las acciones de la empresa. Es la línea de conducta predeterminada que se aplica para llevar a cabo sus actividades. Las políticas aplicables pueden clasificarse en tres grupos:

- a. **Políticas Generales:** son aquellas que se originan fuera de la entidad. Normalmente estas políticas son establecidas por disposiciones legales reglamentarias o por decisión de la asamblea general, o la junta directiva.
- b. **Políticas Internas:** son aquellas que se establecen dentro de la empresa, generalmente afectan su propia estructura y están orientadas hacia el logro de los objetivos y fines institucionales.
- c. **Políticas para Unidades Administrativas;** Son aquellas que se establecen en niveles jerárquicos, operativos y son de aplicación limitada a un departamento específico de la empresa. Podemos detallar las políticas más utilizadas en el desarrollo diario de la empresa.

PROCEDIMIENTOS FINANCIEROS

Horngren, Ch. (1994: Internet), define que:

Los procedimientos son el conjunto de pasos concatenados para efectuar las tareas derivadas de las operaciones de la empresa, para ello es necesario considerar lo siguiente:

- a) Un programa para la revisión, mejora y ajuste continuo o periódico de los procedimientos.
- b) Los procedimientos, deben estar concebidos de manera que el trabajo de un empleado sea revisado por otro, independientemente de sus propias obligaciones.
- c) Al determinar la inclusión de chequeos internos, se deben considerar entre otros factores, el grado de riesgo de pérdida o error, el costo de los procedimientos preventivos y la disponibilidad del personal.
- d) Los procedimientos no deben ser excesivamente detallados para permitir el uso del criterio en situaciones fuera de lo común.

A continuación se detalla algunos procedimientos aplicables en las organizaciones:

➤ **Procedimiento para el manejo de los ingresos.**

- La contadora debe informar mensualmente al gerente sobre el movimiento de ingresos dando a conocer los cierres diarios de las cuentas bancarias.
- En base a la política interna establecida para el cobro o recepción de efectivo, se efectúan los cobros por los servicios prestados o bienes objetos de algún tipo de transacción.
- Los recibos de ingresos deben ser controlados y archivados de acuerdo a la fuente de ingreso.
- Al final de cada día se elabora la partida por el movimiento diario de ingresos, cargando la cuenta contable de bancos y acreditando la

cuenta de Ingresos con su respectiva cuenta contable trasladándola al libro diario de partidas y al libro mayor o registrándola en el sistema de información contable.

➤ **Procedimiento para el manejo de los egresos.**

Para la empresa es muy importante la gestión de obtener recursos para desarrollar sus actividades, igualmente valioso es tener los controles necesarios para hacer un buen uso de los recursos, en este sentido:

- Se debe llevar el libro de control de egresos que contiene la información sobre el resumen de los egresos diarios, ya que en él se postean diariamente los egresos que se realizan.

- Las facturas codificadas de acuerdo al catálogo de cuentas, posteriormente se hace la partida de diario, debitando la respectiva cuenta de acuerdo a la naturaleza del egreso y acreditando la respectiva cuenta de bancos.

- Estos asientos contables son trasladados al libro diario de partidas y al libro mayor con la finalidad de tener la información contable actualizada sobre los egresos que se ejecutan diariamente o se registran en el sistema de información contable que se posea.

➤ **Procedimiento para la emisión de cheques**

El control de las salidas de efectivo es tan importante como el de las entradas, puesto que a través del pago de facturas o recibos ficticios pueden hacerse fraudes. Para fiscalizar de forma efectiva los egresos, se sugiere aplicar las siguientes reglas:

- Todos los pagos deben hacerse con cheque, a excepción de los pagos menores autorizados por caja chica.

- En caso de ser posible la persona que autoriza los pagos no debe ser la misma que firma los cheques.

- Cada cheque debe estar respaldado por la factura o documentos aprobados.
- Las facturas u otros documentos deben sellarse con la leyenda **“PAGADO”** en unión con la fecha y número del cheque para evitar que puedan ser cobrados nuevamente.
- Debe anotarse el saldo disponible en el banco en el talón con los mismos datos contenidos en el cheque; esto es valor, beneficiario, fecha de emisión, etc.

➤ **Procedimiento para compras**

Los jefes de departamento de acuerdo al presupuesto disponible, solicitarán compras utilizando la solicitud de adquisición de materiales, suministros o bienes. Para llevar a cabo el proceso de compra se debe seguir lo siguiente:

- La adquisición de materiales, maquinaria, equipo, accesorios y servicios se realizará mediante el procedimiento de órdenes de compra, únicamente a través de la administración, aprobada por la dirección ejecutiva. Para lo cual será necesario obtener como mínimo, tres cotizaciones de empresas o personas, según sea el caso.
- La orden de compra será elaborada en base a lo requerido, debiendo contener la información que se indique en el formulario diseñado y aprobado al efecto.
- Previo al trámite de una orden de compra, cada responsable debe de consultar la disponibilidad presupuestaria, caso contrario, se le deberá deducir las responsabilidades correspondientes en base a la ley.

➤ **Procedimiento para Inventarios**

Llevar un efectivo control del inventario es muy importante ya que se puede determinar con exactitud con que se cuenta y sobre todo el estado en que se encuentran los mismos, se levanta un inventario físico anual, semestral o mensual, pues todo ello servirá a la gerencia para la toma de decisiones.

Según **Rivero, P. (1986:15)**, manifiesta lo siguiente:

El control financiero es el conjunto de procedimientos y registros que conciernen a la custodia y salvaguardia de los recursos y la verificación de exactitud, veracidad y confiabilidad de los registros contables, de los estados e informes financieros. Las políticas y los procedimientos financieros se aplican para dar una seguridad razonable referida a:

- Las operaciones y transacciones se ejecuten de acuerdo a la autorización general o específica.
- Las transacciones se registren convenientemente para permitir la preparación de estados financieros.
- Los registros contables se efectúan en cumplimiento de la obligación de responder por los recursos financieros y materiales que cuentan con el respaldo de los documentos soporte y reúnen las condiciones necesarias para su correcta utilización.
- Los registros, la información gerencial y los estados financieros presentados son producto de periódicas conciliaciones y/o comparaciones con la existencia de los documentos y de los bienes físicos.
- El control interno financiero generalmente incluye aspectos sobre los mecanismos de autorización y aprobación de transacciones, sobre segregación de deberes, preparación de registros e informes contables de las operaciones o sobre la custodia y controles físicos sobre los recursos de que dispone la entidad.

2.4.1.2. Marco conceptual variable dependiente

GESTION FINANCIERA

Tomando como referencia a **Nunes, P. (2008: Internet)**, manifiesta:

La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los

análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización.

Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros, como son:

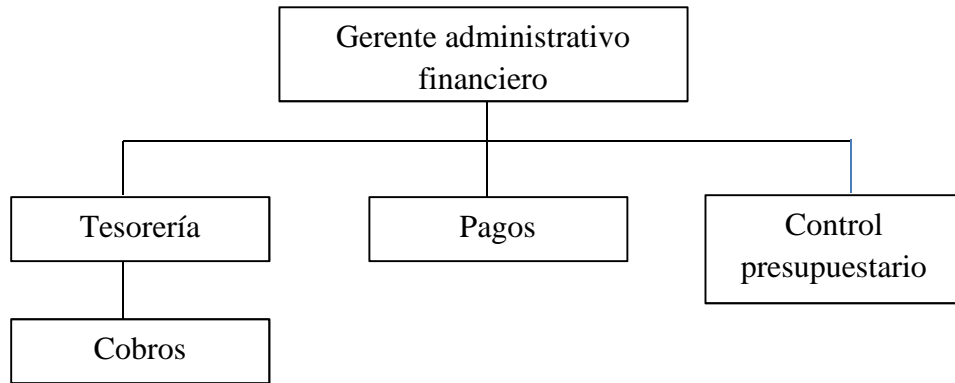
- La determinación de las necesidades de recursos financieros.
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa.
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes.
- El análisis financiero.
- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

Según **Fainstein, H. (2007:27)**, manifiesta lo siguiente:

La forma que adopta la estructura de una empresa tiene que ver, con su tamaño, si la empresa es grande, la importancia del tema financiero es determinante, entonces se incluirá en el organigrama la función de un gerente financiero o gerente administrativo-financiero.

De la gerencia dependerá donde se custodien los fondos y de qué departamento se encargue de los cobros, existe también el área de pago, que se ocupa de recibir y verificar la documentación correspondiente para ejecutar los mismos.

También suele haber un área de presupuesto financiero o Control Presupuestario, que es el sector que convierte a la gerencia financiera en una gerencia de estrategia. Aquí es donde se analiza la posición financiera de la empresa y se surgen las mejores opciones de requerir fondos o de invertirlos.



Fuente: Tecnologías de la Gestión-Héctor Fainstein y Mauricio Abadi (2007)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura N°5.- Organigrama

ANÁLISIS FINANCIERO

Según **Dávalos, N. (1981:41)**, manifiesta que son: “Procedimientos de observación que mide, separa, compara e interpreta las relaciones de los datos presentados en los estados financieros auditados, establecidos a través de razones o índices financieros sobre el comportamiento de los elementos que lo conforman.”

Existen dos técnicas de realizar un análisis financiero y son las siguientes:

“Análisis Horizontal.- Se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para períodos diferentes. Es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cuenta de un período a otro.” **Dávalos (1981)**

En conclusión este análisis se centra en aquellos cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas.

“Análisis Vertical.- Es una de las técnicas más sencillas y consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de las partes con un total determinado dentro del mismo estado, lo cual se denomina cifra base. Se dice que se trata de un

análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado sin considerar los cambios ocurridos a través del tiempo.” **Dávalos (1981)**

Por tanto el aspecto más importante del análisis vertical es que permite la interpretación de los porcentajes que cada cuenta representa, con importancia en las políticas, tipo de empresa, estructura financiera, rentabilidad, liquidez, etc.

INDICADORES FINANCIEROS

Según el blog **Sena Contabilidad y Finanzas (Internet: 2010)**, dice:

Los indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Balance General y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias. Los resultados así obtenidos por si solos no tienen mayor significado; sólo cuando los relacionamos unos con otros y los comparamos con los de años anteriores, para así formarnos una idea acerca del comportamiento de algún aspecto específico de esta. Los indicadores financieros se clasifican en:

INDICADORES DE LIQUIDEZ: A través de los indicadores de liquidez se determina la capacidad que tiene la empresa para enfrentar las obligaciones contraídas a corto plazo; en consecuencia más alto es el cociente, mayores serán las posibilidades de cancelar las deudas a corto plazo; lo que presta una gran utilidad ya que permite establecer un conocimiento como se encuentra la liquidez de esta, teniendo en cuenta la estructura corriente.

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

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

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

INDICADORES DE ACTIVIDAD: Tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos. Constituyen un importante complemento de las razones de liquidez; debido que miden la duración del ciclo productivo y del periodo de cartera.

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Clientes Neto}}$$

$$\text{Período promedio de cobro} = \frac{\text{Clientes Neto} \times 365 \text{ días}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\text{Rotación de Inventarios Totales} = \frac{\text{Costo de Producción y Ventas}}{\text{Inventarios Totales Promedio}}$$

Ciclo de efectivo días = Rotación de cartera + Rotación de Inventarios - Rotación de proveedores

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo Bruto}}$$

$$\text{Rotación de Activos Operacionales} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Operacionales}}$$

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}}$$

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Costo de Producción y Ventas}}{\text{Proveedores}}$$

$$\text{Rotación Proveedores (días)} = \frac{\text{Proveedores} \times 365 \text{ días}}{\text{Costo de Producción y Ventas}}$$

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO: Tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que incurren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo con Terceros}}{\text{Total Activo}}$$

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Gastos Financieros}}$$

$$\text{Concentración del endeudamiento en el corto plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total con Terceros}}$$

$$\text{Leverage Total} = \frac{\text{Pasivo Total con Terceros}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Leverage a Corto Plazo} = \frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Leverage Financiero Total} = \frac{\text{Pasivos Totales con Entidades Financieras}}{\text{Patrimonio}}$$

INDICADORES DE RENTABILIDAD: Miden la efectividad de la administración de la empresa para controlar costos y gastos, transformando así las ventas en utilidades. Estos indicadores son un instrumento que permite al inversionista analizar la forma como se generan los retornos de los valores invertidos en la empresa, mediante la rentabilidad del patrimonio y la rentabilidad del activo.

$$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

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

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

EBITDA = Utilidad de Operaciones + Gasto por Depreciación + Gasto por Amortizaciones

$$\text{Sistema Dupont} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

INDICADORES DE LEVERAGE O APALANCAMIENTO: Estos indicadores miden hasta qué punto está comprometido el patrimonio de los propietarios con respecto a sus acreedores, y son los siguientes:

$$\text{Leverage Total} = \frac{\text{Pasivo Total con Terceros}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Leverage a Corto Plazo} = \frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Leverage Financiero Total} = \frac{\text{Pasivos Totales con Entidades Financieras}}{\text{Patrimonio}}$$

LIQUIDEZ

El **Diccionario ABC de la Economía (Internet: 2013)**, dice: “La liquidez es la capacidad de la empresa de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, se define como la capacidad que tiene una empresa para obtener dinero en efectivo. Es la proximidad de un activo a su conversión en dinero.”

Según el blog **Gerencie.Com**, manifiesta:

La operatividad de la empresa depende de la liquidez que tenga para cumplir con sus obligaciones financieras, con sus proveedores, con sus empleados, con la capacidad que tenga para renovar su tecnología, para ampliar su capacidad industrial, para adquirir materia prima, etc. Es por eso que la empresa requiere medir con más o menos exactitud su verdadera capacidad financiera para respaldar todas sus necesidades y obligaciones.

Para determinar el índice de liquidez, existe una serie de indicadores a saber:

Razón Corriente.- La razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo. Para determinar la razón corriente se aplica la siguiente fórmula:

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

Al dividir el activo corriente entre el pasivo corriente, sabremos cuantos activos corrientes tendremos para cubrir o respaldar esos pasivos exigibles a corto plazo. Entre mayor sea la razón resultante, mayor solvencia y capacidad de pago se tiene, lo cual es una garantía tanto para la empresa de que no tendrá problemas para pagar sus deudas, como para sus acreedores, puesto estos que tendrán certeza de que su inversión no se perderá, que está garantizada.

Es preciso aclarar que este indicador por sí solo no nos dice mucho, puesto que si bien se muestra la cantidad de activos que en un momento dado la empresa tiene para respaldar sus pasivos a corto plazo, no garantiza que estos activos puedan significar un flujo de efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones.

Capital Neto de Trabajo.- La definición más básica de capital de trabajo lo considera como aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar. En este sentido el capital de trabajo es lo que comúnmente conocemos activo corriente. (Efectivo, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios). La empresa para poder operar, requiere de recursos para cubrir necesidades de insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, etc. Estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo. Para determinar el capital neto de trabajo se aplica la siguiente fórmula:

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

Esto supone determinar con cuántos recursos cuenta la empresa para operar si se pagan todos los pasivos a corto plazo.

Prueba Ácida.- Uno de los elementos más importantes y quizás contradictorios de la estructura financiera de la empresa es la disponibilidad de recursos para cubrir los pasivos a corto plazo. Se considera de gran importancia que la empresa disponga de los recursos necesarios en el supuesto que los acreedores exijan los pasivos de un momento a otro. Por lo tanto, la empresa debe garantizar que en una eventualidad así, se disponga de los recursos sin tener que recurrir a financiamiento adicional, precisamente para cubrir un pasivo.

Para determinar la disponibilidad de recursos que posee la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, se recurre a la prueba ácida, la cual determina la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de realizar sus inventarios. La razón por la que se excluyen los inventarios, es porque se supone que la empresa no debe estar supeditada a la venta de sus inventarios para poder pagar sus deudas. Esto es especialmente importante en aquellas empresas en la que sus inventarios no son de fácil realización o en empresas en decaimiento comercial, que por su situación no pueden garantizar una oportuna venta, por lo que tampoco podrán garantizar un oportuno pago de sus deudas si están garantizadas con inventarios.

La fórmula que se aplica para determinar la prueba ácida es la siguiente:

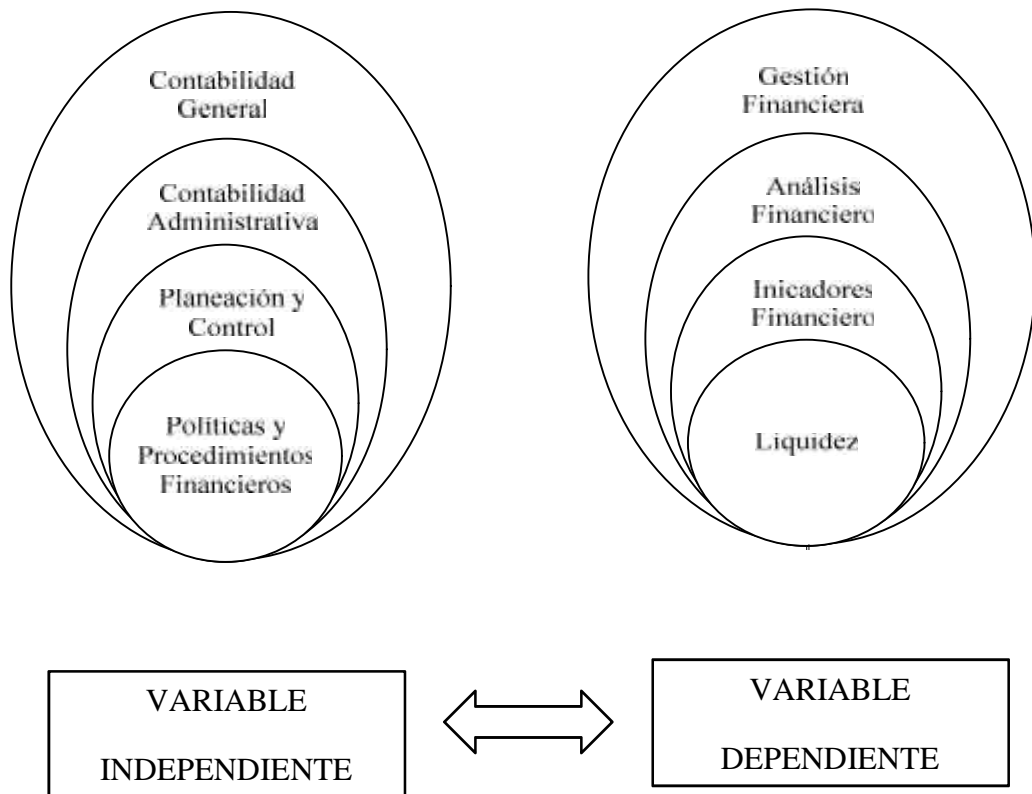
$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

La determinación de la liquidez de la empresa es parte integral de las proyecciones financieras y presupuestales de cualquier empresa, puesto que sin el conocimiento cierto de la capacidad de la empresa para generar un determinado flujo de efectivo, es imposible hacer

cualquier proyección, o de iniciar cualquier proyecto futuro y en esas condiciones sería arriesgado e irresponsable asumir compromisos sin la certeza de poder cumplirlos.

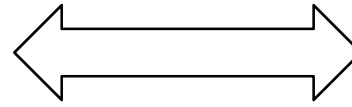
2.4.2. Gráficos de inclusión interrelacionados

- **Superordinación conceptual**

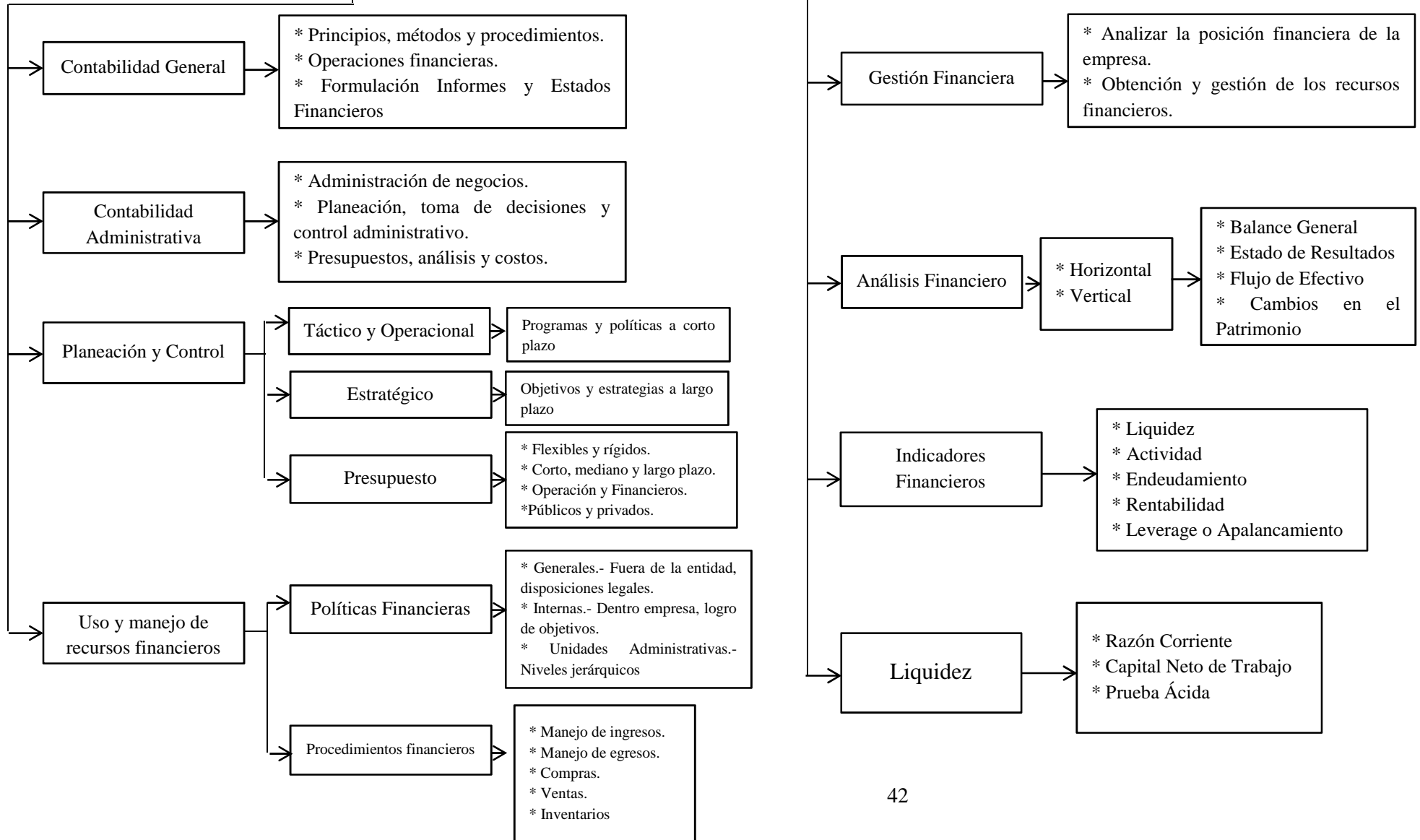


- **Subordinación conceptual**

**V.I.
POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS
FINANCIEROS**



**V.D.
LIQUIDEZ**



2.5. HIPOTESIS

Posteriormente al estudio y análisis realizado se demostrará que las políticas y procedimientos financieros incidieron en la liquidez de la empresa Multihormigones Cía. Ltda. durante el año 2012.

2.5.1. Elementos de la hipótesis

- **Variable independiente:** Políticas y Procedimientos Financieros
- **Variable dependiente:** Liquidez
- **Unidad de observación:** Multihormigones Cía. Ltda.
- **Términos de relación:** Incidencia
- **Período:** 2012

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. ENFOQUE

El presente trabajo de investigación tiene un enfoque predominantemente cuantitativo, ya que los datos resultantes pueden ser medidos a través de la estadística descriptiva.

Según la información presentada por **Ortiz, E. (2000: Internet)**, deduce que “La metodología cuantitativa es aquella que permite examinar los datos de manera científica, o más específicamente en forma numérica, generalmente con ayuda de herramientas del campo de la estadística. Para que exista metodología cuantitativa se requiere que entre los elementos del problema de investigación exista una relación cuya naturaleza sea representable por algún modelo numérico ya sea lineal, exponencial o similar.”

Es decir, debe existir claridad entre los elementos de investigación que conforman el problema, que sea posible definirlo, limitarlos y saber exactamente dónde se inicia el problema, en qué dirección va y qué tipo de incidencia existe entre sus elementos:

- ✓ Su naturaleza es descriptiva.
- ✓ Permite al investigador “predecir” el comportamiento del consumidor.
- ✓ Los métodos de investigación incluyen: Experimentos y Encuestas.
- ✓ Los resultados son descriptivos y pueden ser generalizados.

Además de acuerdo al problema propuesto la investigación se desarrolla en base al fundamento cualitativo porque se utilizará diversas técnicas cualitativas que ayuda al desarrollo de la investigación.

De la misma forma busca la comprensión de los hechos, es decir, un análisis minucioso en la aplicación de políticas y procedimientos financieros y su impacto en la rentabilidad; así como también permite encontrar una solución posible al problema de investigación. De lo mencionado anteriormente se analizarán las causas y sus respectivas explicaciones al problema de investigación. Al mismo tiempo se comprobará la hipótesis, es decir, la justificación de la respuesta a la formulación del problema planteado.

3.2. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN

3.2.1. Investigación de campo

Para la ejecución de la presente investigación utilizaremos la modalidad de investigación de campo es decir el lugar de los hechos que para el presente proyecto será la compañía “Multihormigones Cía. Ltda.”

Según **Zorrilla, S. (2007:26)**, dice que trata de la investigación aplicada para comprender y resolver alguna situación, necesidad o problema en un contexto determinado. El investigador trabaja en el ambiente natural en que conviven las personas y las fuentes consultadas, de las que obtendrán los datos más relevantes a ser analizados.

Se adoptó este tipo de investigación porque nos permite acceder a los datos reales mediante la consulta a fuentes primarias, utilizando técnicas como: encuestas, cuestionarios; que permitan conocer la situación real de la misma, con el propósito de describir, interpretar y entender la naturaleza, por lo cual es necesario acudir al objeto de estudio para realizar la investigación directamente con el personal involucrado en el manejo de recursos financieros.

3.2.2. Investigación bibliográfica-documental

Se utilizará también la Investigación bibliográfica-documental puesto que se necesitará de información secundaria para el desarrollo de la presente investigación.

Tomando como referencia a **Alva, E. (1984:71)**, menciona que este tipo de investigación consiste en la búsqueda de información en bibliotecas, prensa, documentos, es decir lugar de evidencias documentales, para determinar cuál es el conocimiento existente en un área particular.

Por medio de esta modalidad de investigación, se incrementará el conocimiento, gracias a la obtención de información bibliográfica, con el propósito de detectar, ampliar y profundizar diferentes enfoques, teorías y criterios de varios autores sobre el tema tratado, basándose en libros, revistas, publicaciones periódicas sobre el tema de tesis realizadas anteriormente; así como también de redes de información como es el internet, de documentos que contengan conocimientos que se relacionen al problema investigado, ayudando a la recolección, selección y análisis orientando al éxito del trabajo.

3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN

Los tipos de investigación que fundamentalmente se han de utilizar para el desarrollo del trabajo investigativo se detallan a continuación:

3.3.1. Investigación exploratoria

Según **Kinnear, T. (1997:45)**, dice que la investigación exploratoria está diseñada para obtener un análisis preliminar de la situación con un mínimo de costo y tiempo. El diseño de la investigación se caracteriza por la flexibilidad para ser sensible a lo inesperado y descubrir otros puntos de vista no identificados previamente, incluyen las fuentes secundarias de información, observación, entrevistas con expertos, entrevistas de grupos con especialistas e historias de casos.

La presente investigación será de mucha utilidad ya que permitirá estar en contacto con la realidad para adquirir más conocimientos y experiencias sobre el tema investigado.

3.3.2. Investigación descriptiva

Tomando como referencia a **Dalen, V. y Meyer, W. (2006: Internet)**, manifiestan que: “El objetivo de la investigación descriptiva consiste en llegar a conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas”.

La investigación descriptiva es muy importante porque nos permitirá describir la variable dependiente del problema en estudio, en lo que respecta a su origen y desarrollo; la misma que requiere de conocimientos suficientes.

3.3.3. Investigación asociación de variables (correlacional)

Basándose en los estudios de **Austin, T. (2011: Internet)**, manifiesta que la investigación correlacional básicamente mide dos o más variables, estableciendo su grado de correlación, pero sin pretender dar una explicación completa (de causa y efecto) al fenómeno investigado, sólo investiga grados de correlación, dimensiona las variables.

Utilizaremos la investigación correlacional porque nos permitirá establecer la relación que existe entre las variables dependiente e independiente del problema a investigar.

3.3.4. Investigación explicativa

Según **Austin, T. (2011: Internet)**, dice que los estudios explicativos van más allá de la descripción de conceptos o fenómenos; están dirigidos a responder a las causas de los eventos físicos o sociales. Se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se da, o por qué dos o más variables están relacionadas.

Esta investigación es utilizada ya que va más allá de la descripción o de la relación entre conceptos, permitiendo de esta manera explicar el por qué ocurre el problema presentado en esta investigación y en qué condiciones se da el mismo.

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.4.1. Población

En función al trabajo investigativo a ser realizado se parte con una definición referente a lo que significa una población, mismo que según **García, T. (2005: Internet)**, menciona lo siguiente “la población viene siendo el universo en el cuál deseamos hacer inferencia o aplicación de las generalizaciones para obtener una base de la investigación.”

Por ende una población es un grupo de personas u objetos que poseen alguna característica en común, cuyos elementos van a ser investigados.

Debido a que la solución al presente problema de investigación es interno y se desarrollará en el lugar de los hechos, la población motivo de estudio serán los documentos que respalden todos los movimientos económicos y financieros que realice la empresa en el desarrollo de sus actividades. A continuación se presenta un listado general de la población:

Tabla 1. Población Multihormigones Cía. Ltda.

CONCEPTO	POBLACIÓN
Facturas de Compra	1264
Facturas de Venta	42
Estados de Cuenta	25
Préstamos	4
Estados Financieros	8
Roles de Pago	12
TOTAL	1355

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Además se realizará entrevista a las siguientes personas: Gerente, Jefe Financiero y Contadora.

3.4.2. Muestra

Para un análisis más minucioso, a continuación se procede a calcular la muestra con la cual se va a trabajar, la misma que proporcionará la información necesaria para el desarrollo del presente trabajo; para lo cual se hará uso de la siguiente fórmula:

$$n = \frac{N}{e^2(N - 1) + 1}$$

Dónde:

n = Tamaño de la muestra

N = Población

e = Error de muestreo (5%)

Cálculo:

$$n = \frac{1355}{0.05^2(1355 - 1) + 1}$$

$$n = \frac{1355}{(3.385) + 1}$$

$$n = \frac{1355}{4.385}$$

$$n = 309,0079 \approx 309$$

La muestra con la que se va a trabajar para la obtención de la información es de 309.

$$\frac{309}{1355} = 0,2280 \times 100\% = 22,80\%$$

Tabla 2. Muestra Multihormigones Cía. Ltda.

CONCEPTO	POBLACIÓN	MUESTRA
Facturas de Compra	1264	250
Facturas de Venta	42	10
Estados de Cuenta	25	25
Préstamos	4	4
Estados Financieros	8	8
Roles de Pago	12	12
TOTAL	1355	309

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Tomando como referencia a **Sierra, R. (1994: Internet)**, manifiesta “la operativización de variables no es otra cosa que el procedimiento que tiende a pasar de las variables generales a las intermedias, y de éstas a los indicadores, con el objeto de transformar las variables abstractas en variables directamente observables e inmediatamente operativas”.

Tomando en cuenta la definición será de gran utilidad puesto que nos ayudará al planteamiento del cuestionario de encuesta, el mismo que se aplicará posteriormente a la muestra antes seleccionada.

3.5.2. Operacionalización de la variable dependiente: Liquidez

Tabla 4. Operacionalización de la variable dependiente

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ITEMS BÁSICOS	TÉC. E INST. DE REC. DE INFORMACIÓN
<p>La liquidez es la capacidad de la empresa de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, se define como la capacidad que tiene una empresa para obtener dinero en efectivo. Es la proximidad de un activo a su conversión en dinero.</p> <p>Es por eso que la empresa requiere medir con más o menos exactitud su verdadera capacidad financiera para respaldar todas sus necesidades y obligaciones</p>	<p>Análisis Financiero</p> <p>Indicadores de Liquidez</p>	<p>Análisis Vertical</p> <p>Análisis Horizontal</p> $\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ $\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$ $\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	<p>¿Se realizan frecuentemente análisis financieros?</p> <p>¿Se toma en cuenta los análisis financieros para la toma de decisiones?</p> <p>¿Se aplican indicadores a los estados financieros para la correcta interpretación de los mismos?</p> <p>¿En qué nivel se encuentra la liquidez de la compañía?</p>	<p>Técnica: Entrevista y Observación</p> <p>Instrumento: Cuestionario y Análisis de documentos</p>

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda.

Elaborado por: María Fernanda Morales

3.6. RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Metodológicamente para **Herrera, L. y otros (2002: 174-178 y 183-185)**, la construcción de la información se opera en dos fases: plan para la recolección de información y plan para el procesamiento de información.

3.6.1. Plan para la recolección de información

Este plan contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetivos e hipótesis de investigación, de acuerdo con el enfoque escogido, considerando los siguientes elementos:

- ***Definición de los sujetos: personas u objetos que van a ser investigados.***
En la presente investigación van a ser indagados el gerente de la compañía y el personal encargado en el manejo de los recursos económicos; además se realizará una observación y análisis de los documentos que respalden cada una de las operaciones que realice la entidad.
- ***Selección de las técnicas a emplear en el proceso de recolección de información.*** La técnica a ser utilizada para el desarrollo del presente trabajo de investigación es la entrevista.

Tomando como referencia a **Dávalos, N. (1981:206)**, dice que es: "Mecanismo de la técnica de indagación tendiente a obtener información y una adecuada comprensión de determinada situación, problema u operación que se desea conocer o resolver."

- ***Instrumentos seleccionados o diseñados de acuerdo con la técnica escogida para la investigación.*** El instrumento diseñado para la investigación es un cuestionario de entrevista.

Según **Osorio, R. (2011: Internet)**, "El cuestionario es un medio útil y eficaz para recoger información en un tiempo relativamente breve".

- *Explicitación de procedimientos para la recolección de información, cómo se va a aplicar los instrumentos, condiciones de tiempo y espacio, etc.* La técnica de recolección de la información en este caso la entrevista se realizará de la siguiente manera:

TABLA 5. Procedimiento de recolección de información

TÉCNICA	PROCEDIMIENTO
Entrevista	<p>¿Cómo? Con la utilización del método científico, orientado hacia un objetivo o fin determinado, para ello se debe tener un conocimiento cabal del proceso, fenómeno u objeto a observar y sea capaz, dentro del conjunto de características, seleccionando aquellos aspectos que son susceptibles, contribuyendo en la demostración de la hipótesis, así como también la utilización de la técnica de campo que permite la observación en contacto directo con el objeto de estudio, y el acopio de testimonios que permitan confrontar la teoría con la práctica en la búsqueda de la verdad objetiva cabe señalar que el instrumento a ser utilizado en la observación sistemática desarrollando por medio de un cuestionario debidamente estructurado.</p>
	<p>¿Dónde? Multihormigones Cía. Ltda.</p>
	<p>¿Cuándo? 1 al 9 de Junio del 2013</p>

Fuente: Investigación de Campo (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Tomando como referencia a **Lewis, J. (1969:34-35)**, dice “Lo que hace el método científico es, en primer lugar, el método de observación, el experimento y el

análisis, y, después, la construcción de hipótesis y la subsiguiente comprobación de éstas”.

3.7. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS

3.7.1. Plan de procesamiento de información

A continuación se presenta de qué manera será llevado el procesamiento de la información obtenida en la investigación. De manera que esta sea de gran utilidad para el desarrollo de la misma, y dar una solución válida a la problemática planteada.

En esta fase, es preciso indicar que la entrevista se realizará a 3 personas que son: gerente, jefe financiero y contadora, además se realizará un análisis a la muestra de 309 documentos; la misma que deberá ser revisada y analizada de una manera crítica, en forma de rechazar información equivocada e inexacta.

Se proseguirá a tabular dicha información mediante el programa Excel, de manera que esta herramienta nos facilite el análisis de cada una de las preguntas planteadas, permitiendo realizar cuadros para interpretar la información obtenida.

Para una mejor presentación de los análisis realizados a cada pregunta, se utilizará gráficos estadísticos de cilindros, barras o columnas, ya que estos nos permitirán hacer contraste entre las variables, de igual manera la información presentada será relativa, es decir porcentual, lo cual facilitará la interpretación de los resultados con relación a las variables estudiadas, dando respuestas a varias interrogantes, indicando falencias, sus causas; para luego poder emitir conclusiones y recomendaciones aceptables que puedan ser acogidas por la gerencia.

Para la comprobación de la hipótesis se aplicará la herramienta estadística de chi cuadrado, para conocer qué tan confiable es la información y la factibilidad de hacer la investigación.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

4.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

En la presente Investigación se analizan los datos obtenidos en la investigación de campo, sobre la incidencia de las políticas y procedimientos financieros en la liquidez de la empresa Multihormigones Cía. Ltda.

La obtención de información se la realizó mediante la utilización de un cuestionario entrevista dirigido a las siguientes personas: gerente, jefe financiero y contadora; posteriormente se realizó un análisis de los documentos mencionados en la población y muestra.

A continuación se presenta los resultados obtenidos de la investigación de campo.

Tabla 2. Muestra Multihormigones Cía. Ltda.

CONCEPTO	POBLACIÓN	MUESTRA
Facturas de Compra	1264	250
Facturas de Venta	42	10
Estados de Cuenta	25	25
Préstamos	4	4
Estados Financieros	8	8
Roles de Pago	12	12
TOTAL	1355	309

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

**CUESTIONARIO DE ENTREVISTA APLICADO AL GERENTE, JEFE
FINANCIERO Y CONTADORA**

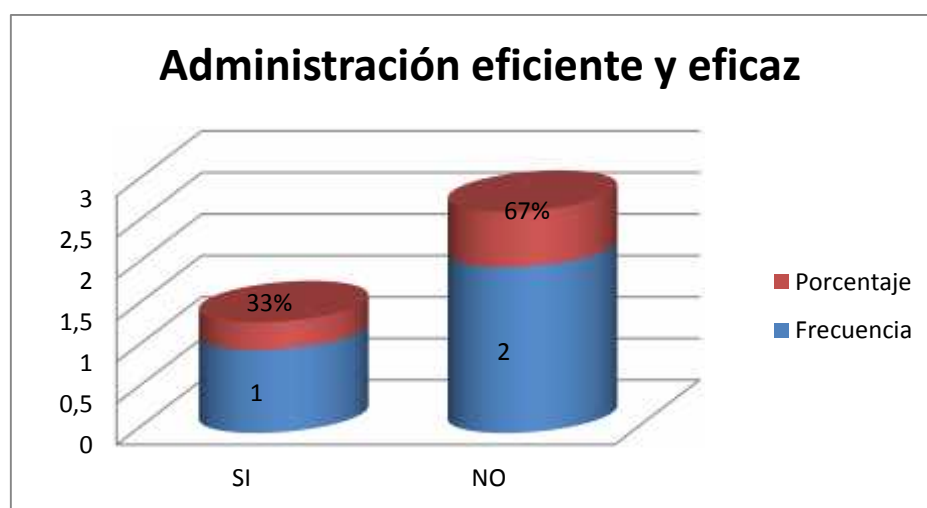
1.- ¿Cuenta la empresa con una administración eficiente y eficaz?

Tabla N°6. Administración eficiente y eficaz

N°	Opciones	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	1	33%
2	NO	2	67%
Totales		3	100%

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2013)
Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura 6.- Representación gráfica de administración eficiente y eficaz



Fuente: Representación gráfica de administración eficiente y eficaz
Elaborado por: María Fernanda Morales

Análisis.- El 33% de las personas encuestadas respondieron que si existe una administración eficiente y eficaz, mientras que un 67% de encuestados de la totalidad del 100% respondieron que la administración no es eficiente mucho menos eficaz.

Interpretación.- En la encuesta realizada se pudo observar que no existe una adecuada administración que permita realizar de manera eficiente y eficaz todas las actividades que se requieran.

2.- ¿Existen políticas y procedimientos financieros establecidos en la compañía?

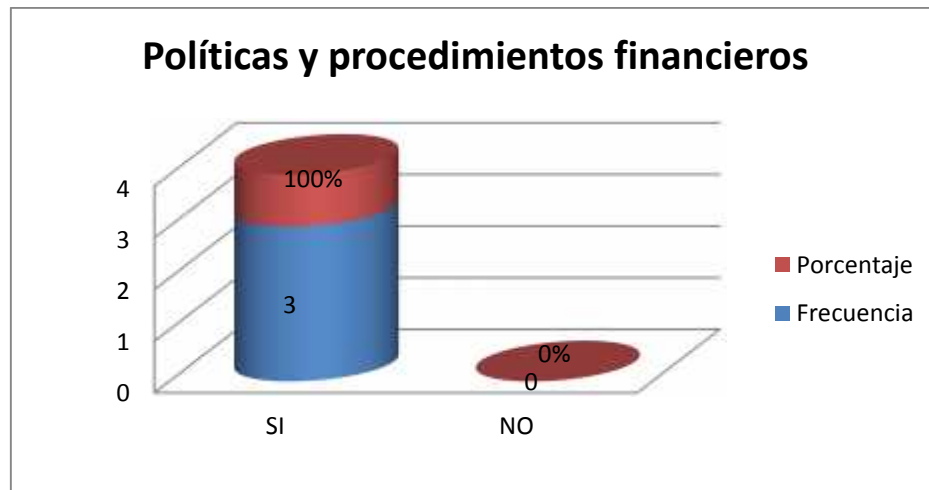
Tabla N°7. Políticas y procedimientos financieros

N°	Opciones	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	3	100%
2	NO	0	0%
Totales		3	100%

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura 7.- Representación gráfica de las políticas y procedimientos financieros



Fuente: Representación gráfica de las políticas y procedimientos financieros

Elaborado por: María Fernanda Morales

Análisis.- El 100% de las personas encuestadas respondieron que si existen políticas y procedimientos financieros establecidos en la compañía.

Interpretación.- En la entrevista realizada se pudo observar que en la empresa existen políticas y procedimientos financieros establecidos para cada una de las actividades que ejecutan las personas en la entidad.

3.- ¿Se aplican políticas en lo que respecta al pago de proveedores?

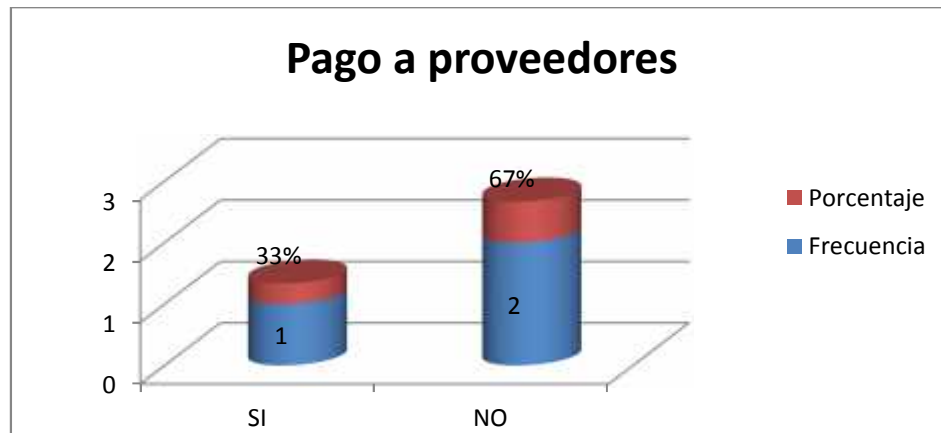
Tabla N°8 - Pago a proveedores

N°	Opciones	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	1	33%
2	NO	2	67%
Totales		3	100%

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura 8.- Representación gráfica del pago a proveedores



Fuente: Representación gráfica del pago a proveedores

Elaborado por: María Fernanda Morales

Análisis.- El 67% de los entrevistados manifestaron que no se aplica ninguna política en lo que respecta al pago de proveedores, mientras que el 33% dijo que si se aplica la política para el pago a proveedores.

Interpretación.- La totalidad de las personas entrevistadas concuerdan en que la política para el pago a proveedores se encuentra establecida pero no se cumple con la misma.

4.- ¿Se aplican procedimientos en el pago a empleados?

Tabla N°9. Pago a empleados

N°	Opciones	Frecuencia	Porcentaje
1	Si	3	100%
2	No	0	0%
Totales		3	100%

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura 9.- Representación gráfica del pago a empleados



Fuente: Representación gráfica del pago a proveedores

Elaborado por: María Fernanda Morales

Análisis.- El 100% de los entrevistados manifestaron que si se aplican procedimientos en lo que respecta al pago a proveedores.

Interpretación.- La totalidad de personas entrevistadas respondieron que si se cumple con el procedimiento antes mencionado.

5.- ¿Se aplica procedimientos con respecto al egreso de dinero?

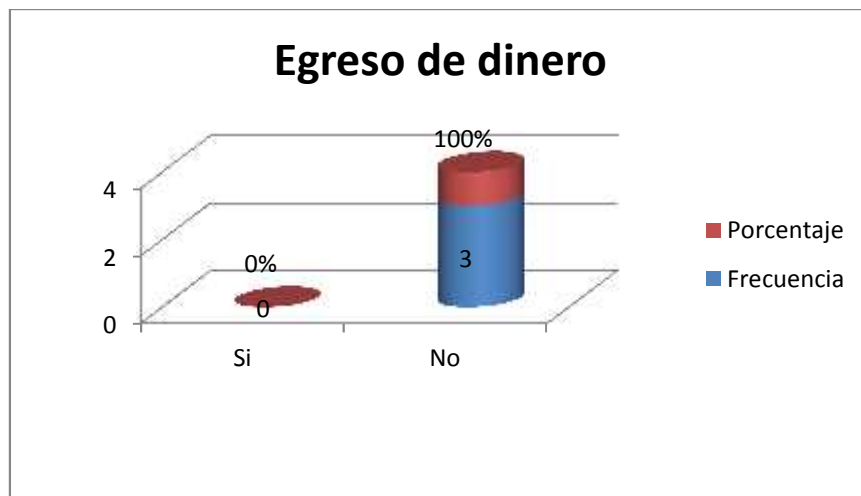
Tabla N°10. Egreso de dinero

N°	Opciones	Frecuencia	Porcentaje
1	Si	0	0%
2	No	3	100%
Totales		3	100%

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (201)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura 10.- Representación gráfica del egreso de dinero



Fuente: Representación gráfica del egreso de dinero

Elaborado por: María Fernanda Morales

Análisis.- El 100% de las personas entrevistadas manifiestan que no existe un procedimiento en lo que respecta al egreso del dinero.

Interpretación.- De la totalidad de los entrevistados se puede manifestar que la empresa no aplica el procedimiento indicado.

6.- ¿Las compras que realiza la empresa son efectuadas previas cotizaciones?

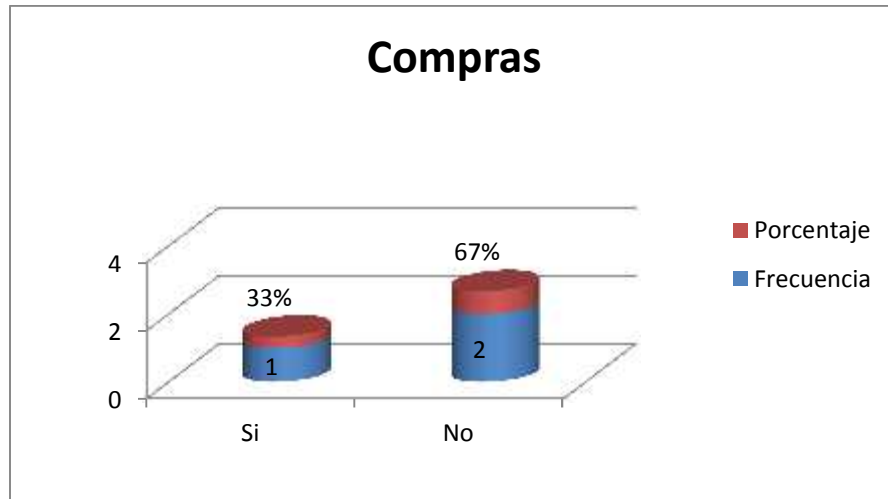
Tabla N°11. Compras

N°	Opciones	Frecuencia	Porcentaje
1	Si	1	33%
2	No	2	67%
Totales		3	100%

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura 11.- Representación gráfica de las compras



Fuente: Representación gráfica de las compras

Elaborado por: María Fernanda Morales

Análisis.- Del total de los encuestados se ha determinado lo siguiente: el 33% considera que las compras si se realizan previas cotizaciones, mientras que el 67% considera que no.

Interpretación.- De acuerdo con la población entrevistada se concluye que la mayoría de las ocasiones las compra que realiza la entidad son ejecutadas sin realizar un previo análisis de las cotizaciones.

7.- ¿Se realizan frecuentemente constataciones físicas?

Tabla N°12. Constataciones físicas

N°	Opciones	Frecuencia	Porcentaje
1	Si	3	100%
2	No	0	0%
Totales		3	100%

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura 12.- Representación gráfica de las constataciones físicas



Fuente: Representación gráfica de las constataciones físicas

Elaborador: María Fernanda Morales

Análisis.- El 100% de las personas entrevistadas manifiestan que si se realiza frecuentemente constataciones físicas.

Interpretación.- De la totalidad de la población entrevistada considera que el procedimiento de constataciones físicas se realiza mensualmente o cada 3 meses dependiendo la naturaleza de la cuenta.

8.- ¿Se toma en cuenta todos los aspectos al momento de realizar las ventas?

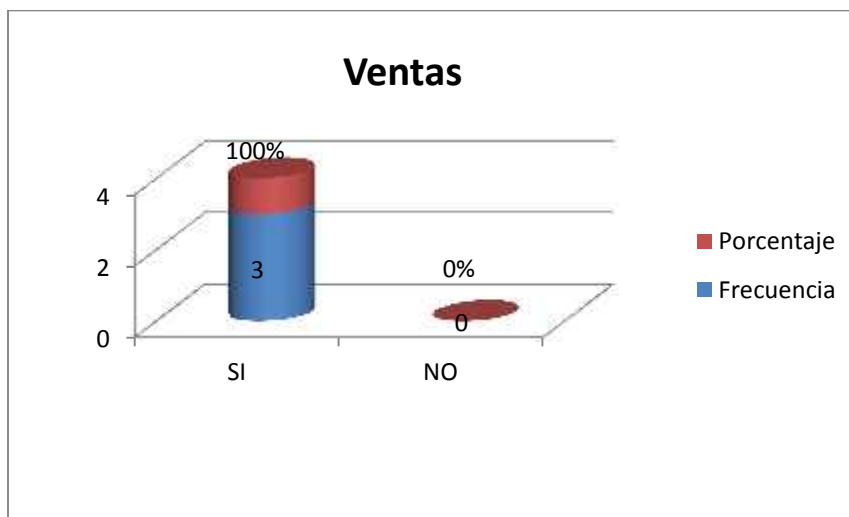
Tabla N°13. Ventas

N°	Opciones	Frecuencia	Porcentaje
1	Si	3	100%
2	No	0	0%
Totales		3	100%

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura 13.- Representación gráfica de ventas



Fuente: Representación gráfica de ventas

Elaborado por: María Fernanda Morales

Análisis.- El 100% de las personas entrevistadas manifiesta que si se toma en cuenta todos los aspectos al momento de realizar las ventas.

Interpretación.- De la totalidad de las personas entrevistadas se considera que al momento de realizar las ventas el personal encargado si toma en consideración todos los aspectos para realizar las mismas.

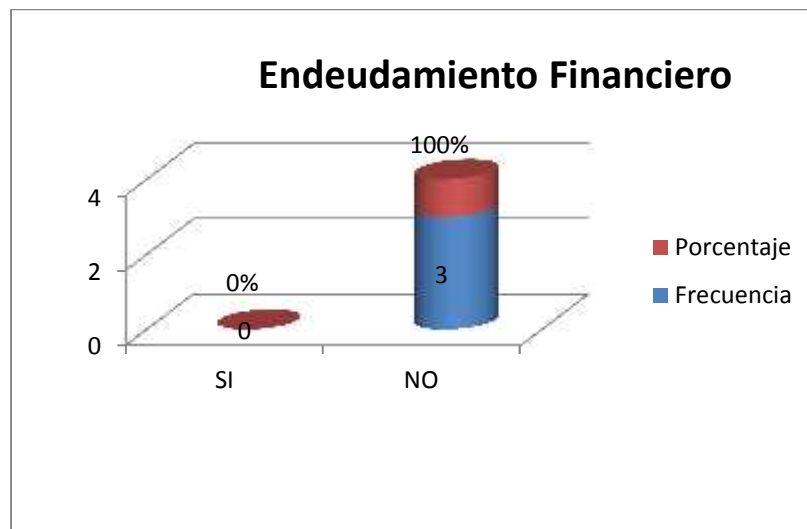
9.- ¿Considera usted que fue necesario endeudarse en un largo plazo con instituciones financieras?

Tabla N°14. Endeudamiento Financiero

N°	Opciones	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	0	0%
3	NO	3	100%
Totales		3	100%

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2013)
Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura 14.- Representación gráfica del endeudamiento financiero



Fuente: Representación gráfica del endeudamiento financiero
Elaborado por: María Fernanda Morales

Análisis.- El 100% de las personas entrevistadas manifestaron que la empresa no debía endeudarse en un largo plazo.

Interpretación.- De la entrevista realizada se puede manifestar que la empresa se ha endeudado en un largo plazo, pues se han realizado varios préstamos sin tener un control adecuado del manejo de dicho dinero.

10.- ¿Se toma en cuenta los análisis financieros para la toma de decisiones?

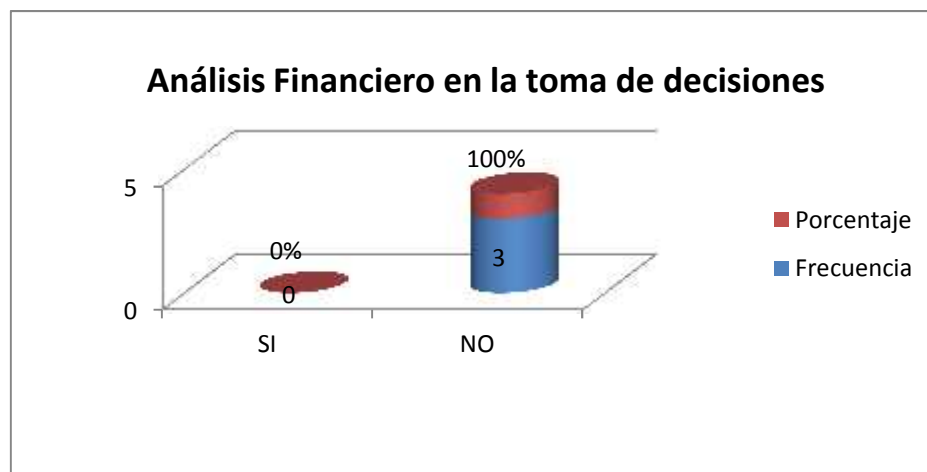
Tabla N°15. Análisis Financieros en la toma de decisiones

N°	Opciones	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	0	0%
3	NO	3	100%
Totales		3	100%

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura 15.- Representación gráfica del análisis financiero en la toma de decisiones



Fuente: Representación gráfica del análisis financiero en la toma de decisiones

Elaborado por: María Fernanda Morales

Análisis.- El 100% de las personas entrevistadas manifestaron que la empresa no toma en cuenta el análisis financiero para la toma de decisiones.

Interpretación.- De la totalidad de la población entrevistada manifiesta que no toman en cuenta los análisis que se realizan a los estados financieros y por ende las decisiones que se tomen nunca serán las acertadas.

PREGUNTAS DEL ANÁLISIS DE DOCUMENTOS

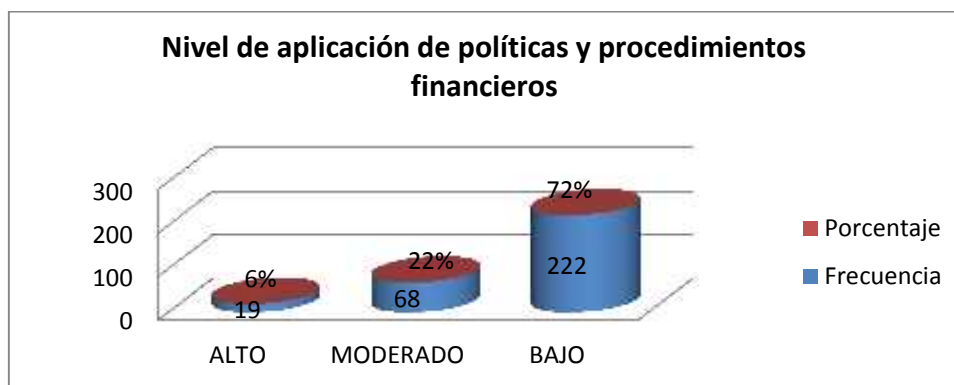
1.- ¿En qué nivel se aplican las políticas y procedimientos financieros existentes en la compañía?

Tabla N°16. Nivel de aplicación de políticas y procedimientos financieros

N°	Opciones	Frecuencia	Porcentaje
1	ALTO	19	6%
2	MODERADO	68	22%
3	BAJO	222	72%
Totales		309	100%

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2013)
Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura 16.- Representación gráfica de nivel de aplicación de políticas y procedimientos financieros



Fuente: Representación gráfica del nivel de aplicación de políticas y procedimientos financieros
Elaborado por: María Fernanda Morales Sánchez

Análisis.- Del 100% de los documentos analizados sobre el nivel de aplicación de las políticas y procedimientos financieros dio como resultado lo siguiente: 6% alto, 22% moderado y 72% bajo.

Interpretación.- Del análisis ejecutado a los documentos nos damos cuenta que a pesar de existir políticas y procedimientos para cada actividad los mismos no son aplicados en cada una de las transacciones que realiza la compañía.

2.- ¿Se retrasa en el pago a proveedores y empleados?

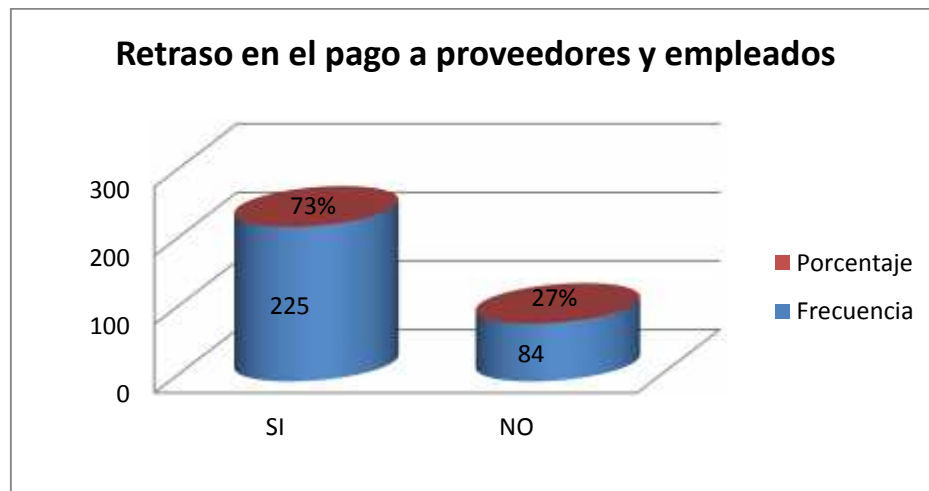
Tabla N°17. Retraso pago a proveedores y empleados

N°	Opciones	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	225	73%
2	NO	84	27%
Totales		309	100%

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura 17.- Representación gráfica del retraso en el pago a proveedores y empleados



Fuente: Representación gráfica del retraso en el pago a proveedores y empleados

Elaborado por: María Fernanda Morales

Análisis.- Después de haber realizado el análisis de los documentos se determinó que el 73% si se retrasa en el pago a proveedores y empleados mientras que el 27% no.

Interpretación.- En cuanto al análisis realizado se puede manifestar que la entidad no cumple a cabalidad con los proveedores y empleados, por lo que continuamente existe un retraso en la cancelación a los mismos.

3.- ¿El monto de los préstamos realizados durante el año 2012 es elevado?

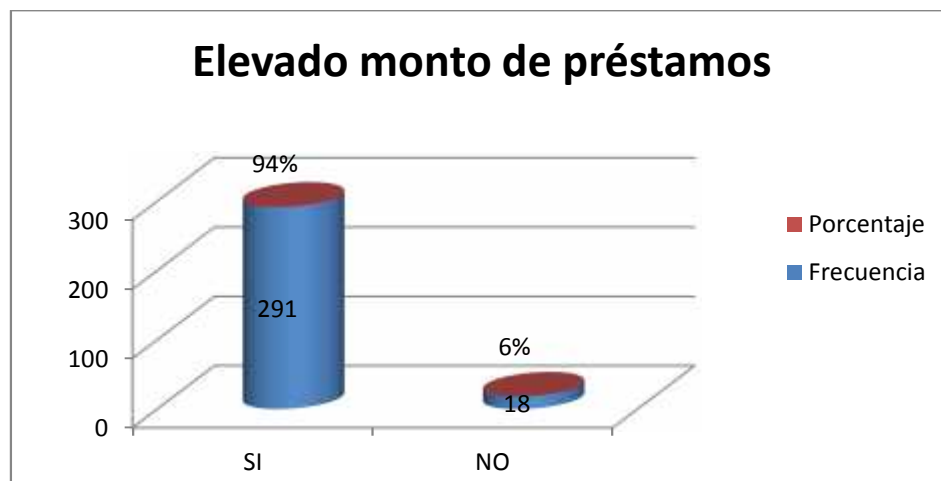
Tabla N°18.- Elevado monto de préstamos

N°	Opciones	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	291	94%
2	NO	18	6%
Totales		309	100%

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura 18.- Representación gráfica del elevado monto de préstamos



Fuente: Representación gráfica del elevado monto de préstamos

Elaborado por: María Fernanda Morales

Análisis.- Del 100% de los documentos analizados se tiene que el 94% si considera que el monto de los préstamos fue elevado en el año 2012 mientras que el 6% no.

Interpretación.- De la totalidad de los documentos se tiene que se realizaron préstamos con instituciones financieras muy elevados, pero no se controló la utilización de los mismos, es decir fueron ejecutados injustificadamente.

4.- ¿Cuenta la empresa con el dinero suficiente para cumplir con sus obligaciones corrientes?

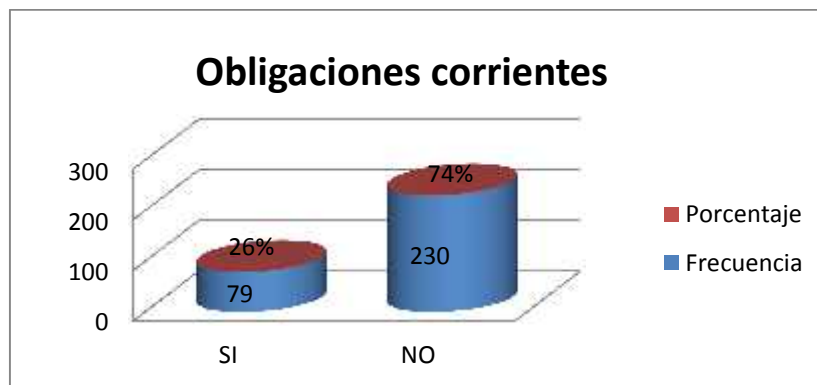
Tabla N°19. .Obligaciones corrientes

N°	Opciones	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	79	26%
2	NO	230	74%
Totales		309	100%

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura 19.- Representación gráfica de las obligaciones corrientes



Fuente: Representación gráfica de las obligaciones corrientes

Elaborado por: María Fernanda Morales

Análisis.- Del 100% de los documentos analizados se determina lo siguiente: el 26% de las veces si se contó con el dinero para el pago de obligaciones corrientes mientras que el 74% de las veces no se contó.

Interpretación.- De la mayoría de los documentos analizados se llegó a la conclusión de que no se contó con el dinero suficiente para cumplir con las obligaciones corrientes, es decir no se pudo cancelar facturas al día y atrasadas.

5.- ¿Se recupera la cartera vencida en el tiempo establecido?

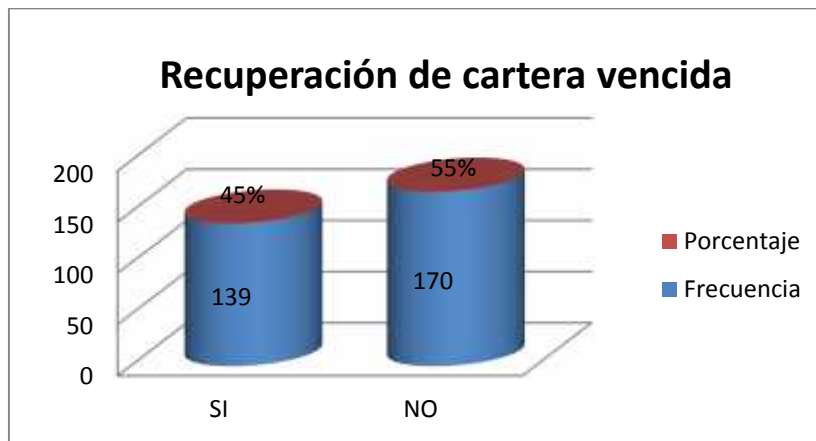
Tabla N°20.- Recuperación de cartera vencida

N°	Opciones	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	139	45%
2	NO	170	55%
Totales		309	100%

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura 20.- Representación gráfica de la recuperación de cartera vencida



Fuente: Representación gráfica de la recuperación de cartera vencida

Elaborado por: María Fernanda Morales

Análisis.- Del 100% de los documentos analizados se pudo observar que el 45% de las veces si se ha recuperado la cartera vencida en el tiempo establecido, mientras que el 55% no se ha podido recuperar.

Interpretación.- De la totalidad de documentos analizados se puede concluir que si se ha recuperado la cartera vencida en el plazo que establece la política pero todavía existe un mínimo porcentaje que no se ha podido recaudar, cabe señalar que son facturas de montos considerados.

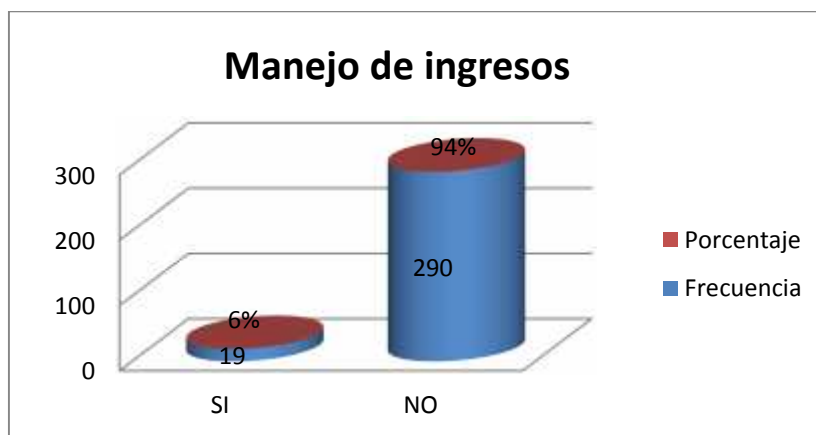
6.- ¿Se mantiene un adecuado manejo de los ingresos que recibe la empresa?

Tabla N°21.- Manejo de ingresos

N°	Opciones	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	19	6%
2	NO	290	94%
Totales		309	100%

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2013)
Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura 21.- Representación gráfica del manejo de ingresos



Fuente: Representación gráfica del manejo de ingresos
Elaborado por: María Fernanda Morales

Análisis.- Del 100% de los documentos analizados se pudo observar que un 6% si se controla el manejo de los ingresos mientras que el 94% no se controla.

Interpretación.- Después de haber analizado la totalidad de los documentos se llega a la conclusión que de la mayoría de los ingresos que percibe la empresa por sus ventas no son controlados su destino, es decir el dinero se ocupa en gastos personales del gerente mas no en cancelar sus obligaciones.

7.- ¿En qué nivel se encuentra la liquidez de la compañía?

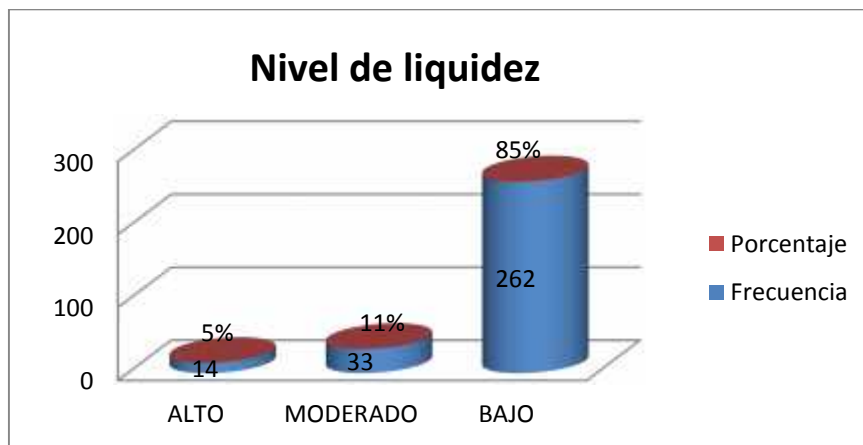
Tabla N°22.- Nivel de liquidez

N°	Opciones	Frecuencia	Porcentaje
1	ALTO	14	5%
2	MODERADO	33	11%
3	BAJO	262	85%
Totales		309	100%

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura 22.- Representación gráfica del nivel de liquidez



Fuente: Representación gráfica del nivel de liquidez

Elaborado por: María Fernanda Morales

Análisis.- Después de analizar el 100% de los documentos se concluye que el nivel de liquidez de la compañía se encuentra de la siguiente manera: alto con un 5%, moderado con 11% y bajo con 85%.

Interpretación.- De la totalidad de los documentos analizados se puede manifestar que el nivel actual de liquidez de la compañía es muy bajo debido a que existen muchos préstamos, deudas con terceros y obligaciones que no se han podido cancelar por falta de dinero y mal manejo de la administración.

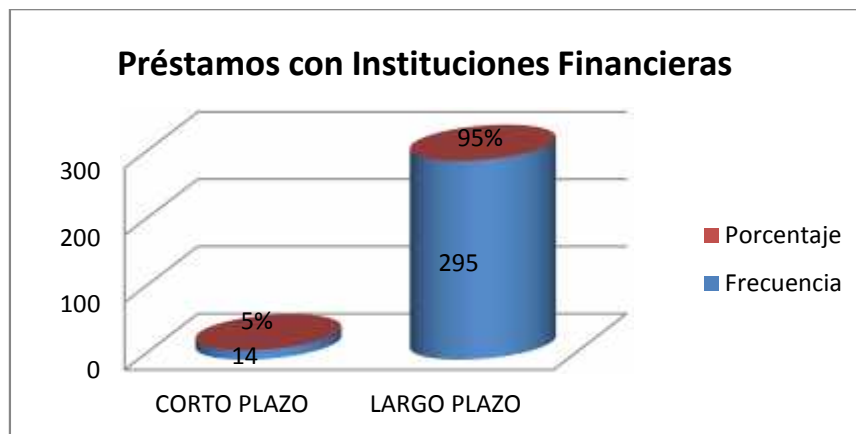
8.- ¿Cuál es el plazo de préstamos realizados con instituciones financieras?

Tabla N°23.- Préstamos con Instituciones Financieras

N°	Opciones	Frecuencia	Porcentaje
1	CORTO PLAZO	14	5%
2	LARGO PLAZO	295	95%
Totales		309	100%

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2013)
Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura 23.- Representación gráfica de préstamos con instituciones financieras



FUENTE: Representación gráfica de préstamos con instituciones financieras
Elaborado por: María Fernanda Morales

Análisis.- Del 100% de los documentos analizados se pudo observar que la empresa cuenta con 5% de deudas con instituciones financieras a corto plazo y el 95% a largo plazo.

Interpretación.- Del análisis se manifiesta que la empresa se encuentra endeudada con instituciones financieras en un largo plazo, es decir que las obligaciones contraídas con las mismas se cancelarán en un plazo mayor a un año.

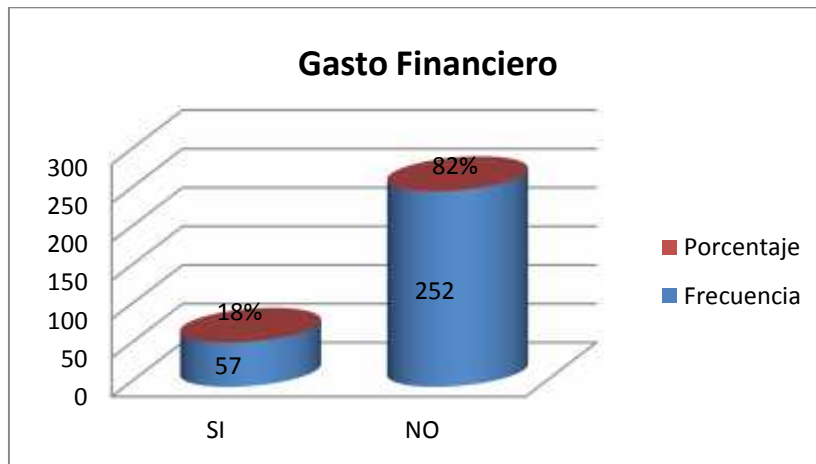
9.- ¿Existe un control y análisis del gasto financiero en que incurre la empresa?

Tabla N°24.- Gasto financiero

N°	Opciones	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	57	18%
2	NO	252	82%
Totales		309	100%

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2013)
Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura 24.- Representación gráfica del gasto financiero



Fuente: Representación gráfica del gasto financiero
Elaborado por: María Fernanda Morales

Análisis.- El 18% de los documentos analizados si muestran un análisis y un control del gasto financiero, mientras que el 82% no muestra dicho análisis y control.

Interpretación.- Del análisis de los documentos se puede manifestar que la entidad no ha realizado un minucioso análisis del gasto financiero en el que ha incurrido la misma durante el año 2012, y tampoco se mantenido un buen control del mismo, por desinterés por parte del gerente y personal encargado.

10.- ¿Se aplican indicadores a los estados financieros para determinar la correcta interpretación de los mismos?

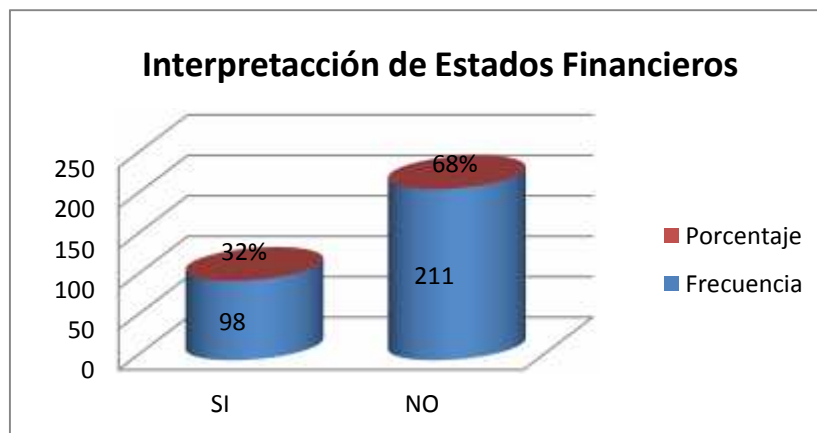
Tabla N°25.- Interpretación de Estados Financieros

N°	Opciones	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	98	32%
2	NO	211	68%
Totales		309	100%

Fuente: Multihormigones Cía. Ltda. (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Figura 25.- Representación gráfica de la interpretación de Estados Financieros



Fuente: Representación gráfica de la interpretación de los Estados Financieros

Elaborado por: María Fernanda Morales

Análisis.- Del 100% de los documentos analizados se observó que un 32% si se aplica indicadores, mientras que un 68% no aplica indicadores.

Interpretación.- De la totalidad de los documentos analizados se determina que por iniciativa del personal contable se ha aplicado indicadores a los estados financieros y de esta manera se ha podido interpretar de una manera razonable los mismos.

4.2 VERIFICACION DE LA HIPOTESIS

Para la comprobación de la hipótesis, se utilizará el Método Estadístico de Distribución del Chi Cuadrado (χ^2) en el presente trabajo de investigación, por medio del cual permite establecer la correspondencia de valores observados y esperados, permitiendo la comparación global del grupo de frecuencias a partir de la hipótesis que se desea comprobar.

1.- Planteamiento de la Hipótesis

a) Modelo lógico

H₀: Las políticas y procedimientos financieros NO inciden en la liquidez de Multihormigones Cía. Ltda.

H₁: Las políticas y procedimientos financieros SI inciden en la liquidez de Multihormigones Cía. Ltda.

b) Modelo matemático

H₀: O = E

H₁: O ≠ E

c) Modelo estadístico

$$\chi^2 = \frac{(O-E)^2}{E}$$

2.- Regla de Decisión

Grado de Libertad

gl = (# columnas – 1) (# filas – 1)

gl = Grados de Libertad

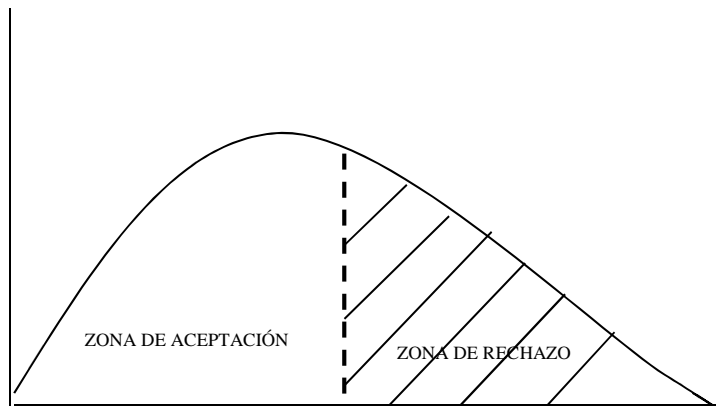
$$gl = (3 - 1)(2 - 1)$$

$$gl = 2$$

Grado de Confiabilidad

$$1 - 0.95 = 0.05$$

$$= 0.05$$



$$= 0.05; gl = 2 \quad 5.9915$$

- Se acepta la hipótesis nula si el valor de chi cuadrado calculado es menor a 5.9915 con una confiabilidad de 0.05 ($\alpha = 0.05$) y un grado de libertad de 2.
- Se rechaza la hipótesis nula si el valor de chi cuadrado calculado es mayor a 5.9915 con una confiabilidad de 0.05 ($\alpha = 0.05$) y un grado de libertad de 2.

3.- Cálculo del Chi²

A continuación se presenta la tabla de valores observados, es decir esta información es la que se recolectó del análisis de los documentos, y continuamente la tabla de las frecuencias esperadas que se obtiene de la siguiente forma: multiplicando el total vertical marginal, en este caso, en la fila uno es de 33, por el total marginal horizontal que es 309 y dividido para el total marginal general que es 618, De esta manera se va llenando la tabla con los valores esperados.

Simbología:

H₀: Hipótesis Nula

H₁: Hipótesis Alternativa

O = Frecuencia Observada

E= Frecuencia Esperada

Tabla N°26. Frecuencias Observadas

ALTERNATIVA PREGUNTA	ALTO	MODERADO	BAJO	TOTAL
¿En qué nivel se aplican las políticas y procedimientos financieros existentes en la compañía?	19	68	222	309
¿En qué nivel se encuentra la liquidez de la compañía?	14	33	262	309
TOTAL	33	101	484	618

Fuente: Investigación de Campo (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Tabla N°27. Frecuencias Esperadas

ALTERNATIVA PREGUNTA	ALTO	MODERADO	BAJO	TOTAL
¿En qué nivel se aplican las políticas y procedimientos financieros existentes en la compañía?	16,5	50,5	242	309
¿En qué nivel se encuentra la liquidez de la compañía?	16,5	50,5	242	309
TOTAL	33	101	484	618

Fuente: Investigación de Campo (2013)

Elaborador por: María Fernanda Morales

Tabla N°28. Cálculo del Chi Cuadrado (X^2)

Frecuencia	O	E	(O-E)	(O-E)²	(O-E)²/E
ALTO	19	16,5	2,5	6,25	0,38
MODERADO	68	50,5	17,5	306,25	6,06
BAJO	222	242	-20	400	1,65
ALTO	14	16,5	-2,5	6,25	0,38
MODERADO	33	50,5	-17,5	306,25	6,06
BAJO	262	242	20	400	1,65
TOTAL	618	618			16,18

Fuente: Investigación de Campo (2013)

Elaborador por: María Fernanda Morales

4.- Conclusión

Después de haber realizado el debido proceso de cálculo, se puede indicar que como el valor del chi cuadrado es mayor a 5,9915, con 2 grados de libertad, y un alfa de 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alterna, pues se demuestra que las políticas y procedimientos financieros incidieron en la liquidez de Multihormigones Cía. Ltda. durante el año 2012, demostrando que la investigación es factible de realizarse.

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

De acuerdo al análisis realizado en el presente trabajo de investigación se llegó a las siguientes conclusiones:

- La inaplicación de políticas y procedimientos financieros ha afectado en gran medida al desarrollo de las actividades de la empresa, pues después de analizar los resultados que arrojó el trabajo de campo, se pudo determinar que si existen dichas políticas y procedimientos, pero no han sido aplicados por el personal encargado, debido a que existe una administración empírica e ineficiente, es decir no se ha aplicado una verdadera herramienta que permita mantener un control estricto que ayuden a prever riesgos, situaciones o hechos futuros.
- De acuerdo al análisis realizado se puede indicar que el nivel de liquidez de la compañía es muy bajo, pues no ha sido evaluado de una manera correcta debido a que existen préstamos elevados con instituciones financieras y también se cuenta con deudas a terceros ya que no existe suficiente dinero como para cumplir con todas las obligaciones que posee la entidad.
- Después del estudio y análisis realizado a toda la información obtenida tanto por el gerente y personal del área contable, así como también a la información de los documentos procesados, nos podemos dar cuenta de que no se están cumpliendo con la aplicación de las políticas y procedimientos establecidos en la compañía, esto conlleva a la existencia de un retraso en el pago a

proveedores, empleados; iliquidez en el activo disponible, además la ineficiente administración de la entidad ha contribuido a que existan muchas falencias por parte del personal, dando como consecuencia un mal manejo de todos los recursos de la entidad.

5.2 RECOMENDACIONES

- Aplicar las políticas y procedimientos financieros existentes en la compañía, para de esta manera mejorar el desarrollo de las actividades y que todos los controles que se establezcan sean cumplidos a cabalidad por el personal encargado, caso contrario existirán sanciones para el personal que incumpla con sus obligaciones; así como también para los clientes y proveedores, pues todo ello permitirá que se tomen las decisiones acertadas y permita el crecimiento de la empresa.
- Se recomienda no endeudarse en un largo plazo con instituciones financieras puesto que esto contrae elevado gasto financiero, razón por la cual los directivos deberían buscar más clientes y mejorar el nivel de ventas para que de esta manera se pueda obtener más ingreso para la empresa y poder cancelar sus obligaciones para así mejorar el nivel de liquidez y evitar acciones legales.
- Definir las políticas y procedimientos financieros que nos permitan controlar y mantener un oportuno y adecuado manejo de todos los recursos que posee la misma, con la finalidad de mejorar en bienestar de la compañía y todos sus colaboradores, y que las decisiones que se tomen sean las acertadas para el desarrollo productivo de la entidad.

CAPITULO VI

PROPUESTA

6.1 DATOS INFORMATIVOS

Definición de políticas y procedimientos financieros con la finalidad de controlar el manejo de los recursos que permita mejorar la liquidez de la empresa Multihormigones Cía. Ltda.

Empresa

Multihormigones Cía. Ltda., ubicada en la provincia de Tungurahua, cantón Ambato, calle Soledad Eterna 01-203 y Av. Rodrigo Pachano, Sector Atocha.

Departamento

El presente trabajo de investigación está enfocado al departamento contable y pertenece a la gerencia.

Tiempo Estimado.

El tiempo estimado para la ejecución desde enero del 2013 a julio 2013

Talento Humano

Investigador

Contadora de la Empresa

Jefe Financiero

Gerencia

6.2 ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA

Según **López, G.** (2011) en su tesis **“La planificación financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa “Ambatol Cía. Ltda.” Matriz Ambato en el año 2011”** Menciona que “La inexistencia de una planificación financiera ha afectado en gran medida al desarrollo de las actividades de la empresa, pues después de realizado y analizado los resultados que arrojó el trabajo de campo, se pudo determinar que la rentabilidad de la organización no ha sido evaluada de una manera adecuada, ya que la organización ha llevado el control de sus recursos financieros de una manera empírica, es decir de acuerdo a la experiencia y evolución que ha tenido la compañía con el pasar del tiempo, sin ninguna verdadera herramienta que le permita mantener un manejo adecuado de dichos recursos el cual ayude a prever ciertos riesgos, situaciones o hechos futuros”.

La aplicación de una planificación financiera permitirá que la empresa, disponga de información en forma verídica, permitiendo además determinar con cierto grado de exactitud sus variaciones en la liquidez y sobretodo permite determinar sus posibles causas en forma oportuna así como sus orígenes. Permitiendo de este modo contar con una información casi al 100% confiable y constituyéndose una herramienta administrativa – contable de control y de asistencia a la dirección de la empresa en el proceso de adopción de decisiones en forma oportuna.

Para **Gancino, A.** (2010) en su tesis **“La Planificación Presupuestaria Y Su Incidencia En La Información Financiera De La Fundación Pastaza En El Período 2009”** concluye que “La planificación presupuestaria empírica que utiliza la institución, no permite que los distintos departamentos puedan desarrollar sus actividades con eficacia, esto se refleja en las encuestas realizadas a los colaboradores de la institución, quienes consideran que el 61.70% de los recursos asignados, son entregados a tiempo; sin embargo, no satisfacen las necesidades porque no se distribuyen de manera adecuada. Esto radica en que los porcentajes de distribución

que asigna la administración a los diferentes departamentos, no cuentan con un estudio previo de requerimientos, provocando insatisfacción en los clientes internos y externos de la Fundación Pastaza; puesto que no se pueden desarrollar las actividades de manera normal, ya que no se cuenta con los recursos económicos y humanos necesarios.”

La planificación presupuestaria facilita a la empresa una visión de los posibles ingresos y egresos también permite a la empresa disponer información anticipada para hechos que pueden producirse posteriormente, así como también a través de la planificación se pueden determinar las posibles variaciones existentes, y facilitara el control de los egresos incurridos en el periodo contable.

En la misma línea de pensamiento **Mestanza, J.** en su trabajo **“El Control Financiero y su incidencia en la Liquidez de Ambavisión Canal 2tv en el año 2010”** determina que “Un buen control Financiero es la base primordial en toda empresa ya que permite manejar y controlar los recursos de mejor manera, permitiendo a los directivos tomar los correctivos adecuados”.

Las políticas y procedimientos financieros resultan ser una herramienta muy indispensable para un buen control de recursos que se posee, esto hace que sea un tema de estudio de mucho interés para las empresas que deseen conocer con exactitud la realidad económica de la misma.

6.3 JUSTIFICACIÓN

La motivación principal para el desarrollo de esta propuesta es la necesidad que posee la empresa de mejorar la administración financiera, debido a que actualmente las políticas y procedimientos no se están aplicando, y lo cual no brindan los resultados esperados, afectando el funcionamiento de la misma.

La presente propuesta se ve plenamente justificada por la importancia práctica que conlleva y el aporte que brindará para el control y manejo de los recursos, ya que los

resultados que se obtengan serán valiosos para la empresa que se encuentra en estudio.

La propuesta se justifica por el impacto que ésta representa, debido a que los beneficios económicos que se van a alcanzar con el manejo adecuado de los recursos, se verán reflejados en la liquidez.

La aplicación de esta propuesta se verá influenciada en el ámbito interno y externo puesto que al reorganizar y definir las políticas y procedimientos financieros permitirán un eficiente y eficaz manejo de los recursos.

6.4 OBJETIVOS

6.4.1. Objetivo General

Definir y aplicar políticas y procedimientos financieros que permitan llevar un adecuado control de los recursos y sirvan de apoyo a la gestión administrativa.

6.4.2. Objetivos Específicos

- Identificar los Egresos e Ingresos
- Analizar los estados Financieros que nos refleje la situación real de la compañía.
- Diseñar un flujo de caja con los datos de la entidad.
- Fijar procedimientos para el incumplimiento de políticas de la compañía.
- Aplicar indicadores financieros que nos ayude a tomar decisiones correctas y oportunas.
- Evaluación y Comparación de resultados

6.5 ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD

La presente propuesta es factible para su realización pues se dispone del apoyo y predisposición del gerente y colaboradores de la empresa, reconociendo que con la verdadera y correcta aplicación de políticas y procedimientos, se alcanzará los objetivos planteados y esta forma mejorar los resultados económicos.

Tecnológico

La compañía Multihormigones Cía. Ltda., cuenta con los equipos tecnológicos necesarios para la puesta en marcha de la presente propuesta, dispone de computadoras; los mismos que serán optimizados al máximo para obtener los resultados esperados.

Además los directivos, personal administrativo, de producción que labora actualmente en la empresa muestra toda la predisposición para capacitarse y aplicar correctamente lo aprendido durante el presente proceso de cambio.

Organizacional

El señor gerente ha demostrado mucho interés durante todo el proceso que ha venido desarrollando el trabajo de investigación, lo cual ha permitido que sea totalmente viable la propuesta.

Para la implementación de la presente propuesta es indispensable la planificación, utilizando correctamente la planeación en todos los aspectos, ya sea antes durante y después de que se aplique lo sugerido.

Económico – Financiero

La factibilidad de esta propuesta en el ámbito económico se basa en las ganancias obtenidas por la empresa, implementando estrategias para elevar los réditos económicos.

Dentro de los objetivos principales de la empresa está el obtener los mejores réditos económicos – financieros por el capital invertido, y no solo cumplir con las obligaciones con terceros.

6.6. FUNDAMENTACIÓN LEGAL

Legal

En lo que se refiere al ámbito legal, la presente propuesta es factible, pues como se elaborará dentro de la propuesta el estado de flujos del efectivo, mismo que es exigido por la entidad de control a compañías, para este caso la Superintendencia de compañías, como lo dice la NIC 1, en lo que se refiere a la “PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS”, en la sección “Conjunto completo de Estados Financieros”, que dice:

Un conjunto completo de estados financieros comprende:

- (a) Un estado de situación financiera al final del ejercicio;
- (b) Un estado del resultado global del ejercicio;
- (c) Un estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio;
- (d) Un estado de flujos de efectivo del ejercicio;
- (e) Notas, que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa; y
- (f) Un estado de situación financiera al principio del ejercicio comparativo más antiguo en el que una entidad aplica una política contable retroactivamente o realiza una reexpresión retroactiva de partidas incluidas en sus estados financieros, o cuando reclasifica partidas de dichos estados financieros.

Una entidad puede utilizar, para referirse a los anteriores estados, denominaciones distintas a las utilizadas en esta Norma.

La NIC 7, “ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO”, señala la importancia de preparar este estado:

El estado de flujos de efectivo permite evaluar los cambios en los activos netos de la empresa, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos, teniendo en cuenta la evolución de los sucesos que se den en torno a la empresa y a las oportunidades que se puedan presentar.

Según la ISO 9001: Requisitos para el sistema de gestión de calidad, exige incluir una política en el Manual de Gestión de Calidad de la organización que contemple los siguientes aspectos:

- Compromiso de cumplir los requisitos legales y los compromisos fijados por la organización.
- Mejora continua de la eficacia del Sistema de Gestión de Calidad.

Además se dice que esta política debe ser adecuada al propósito de la organización y servir de marco de referencia para establecer y revisar objetivos de calidad. Por último esta debe ser comunicada y revisada periódicamente.

6.7. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

6.7.1. Identificación de Ingresos y Egresos

6.7.1.1. Ingresos

Según **Dávalos, N. (1981:286)**, manifiesta que los Ingresos son: “Entradas de dinero o valores que lo representen: se originan en la venta de bienes o servicios durante un período de tiempo determinado”.

Un ingreso es la corriente real de las operaciones de producción y comercialización de bienes, prestación de servicios u otro tipo de operaciones similares que se enmarcan en la actividad económica de una empresa. Por todo ello se dice que los ingresos constituyen la expresión monetaria de las mercaderías o de los servicios

prestados. Según el blog **Gerencie.com (2010: Internet)**, manifiesta lo siguiente: En una empresa existen dos tipos de ingresos: operacionales y no operacionales.

Los ingresos operacionales son aquellos ingresos producto de la actividad económica principal de la empresa. Por lo general, toda empresa está dedicada a uno o más actividades económicas principales, y los ingresos originados en estas actividades son considerados ingresos operacionales.

De lo anterior podemos deducir que los ingresos no operacionales son aquellos ingresos diferentes a los obtenidos por el desarrollo de la actividad principal de la empresa, ingresos que por lo general son ocasionales o que son accesorios a la actividad principal.

Desde el punto de vista financiero, es importante identificar en una empresa, en qué medida cada tipo de ingreso participa en la generación de utilidad para la empresa. Pueden existir casos en los que algunos ingresos no operacionales son tan importantes que la empresa puede decidir brindarle más atención e inclusive dedicarse a ello, convirtiendo posteriormente esos ingresos no operacionales en ingresos operacionales.

6.7.1.1.1. Facturas de Venta

Las facturas de venta son un instrumento que sirve como constancia para el vendedor y para el comprador de la operación realizada. Describe en ella lo que se ha comprado y por ende vendido, y el precio pagado. En este caso el hecho descrito es la operación de compraventa. Se deben consignar en ella los datos personales del comprador y del vendedor, sus domicilios y sus condiciones respecto a las cargas impositivas.

Se deben también dejar anotados los datos de los productos o servicios vendidos (cantidad, descripción de los mismos para identificarlos, precio unitario y precio total). También debe aclararse las condiciones de venta (si es al contado o a crédito, pagadero con cheque, en efectivo, con tarjeta de crédito o débito, si es al por mayor o

por menor). Al emitir facturas el comerciante se obliga al pago de impuestos por el importe facturado.

6.7.1.1.2. IVA Cobrado

Se conoce como IVA Cobrado, el IVA que el comerciante o empresa cobra al cliente o consumidor, por la venta de bienes o la prestación de un servicio. Este IVA debe declararlo y pagarlo, toda vez que ese es un impuesto que el responsable del IVA cobra en nombre del estado y que después debe transferirle.

6.7.1.1.3. Retenciones que nos efectuaron

Agente de retención es aquella persona natural o jurídica, obligada a practicar la respectiva retención en la fuente cuando a ello hubiere lugar. Por regla general, los agentes de retención son quienes compran o adquieren un producto o servicio. El agente de retención es quien además de retener, debe declarar, consignar las retenciones y expedir los respectivos comprobantes de retención.

La retención en la fuente es un mecanismo que busca recaudar un determinado impuesto de forma anticipada. De esta forma cada vez que ocurra un hecho generador de un impuesto, se hace la respectiva retención que puede ser del 1%, 2% y 8%. Así, el estado no debe esperar a que transcurra el periodo de un impuesto para poderlo recaudar, sino que mediante la retención en la fuente, este recaudo se hace mensualmente, que es el periodo con que se debe declarar y pagar las retenciones que se hayan practicado.

La retención en la fuente por IVA consiste en que el comprador, al momento de causar o pagar la compra, retiene al vendedor sea esta el 30% o 70%, la retención en la fuente de IVA se realiza siempre y cuando supere el monto mínimo.

6.7.1.2. Egresos

Tomando como referencia a **Hernández, G. (2011:Internet)**, dice lo siguiente sobre los egresos: “También llamados Gastos, constituyen la expresión monetaria de los valores causados, pagados o consumidos como resultado de erogaciones aplicadas en funcionamiento, administración, operación y financiación, en desarrollo de las actividades financieras, económicas y sociales del ente público, que además, son susceptibles de disminuir el patrimonio. Estos se dividen en:

- Costo de adquisición de las mercaderías
- Gastos de Operación
- Gasto de venta
- Gastos de Administración
- Egresos extraordinarios

6.7.1.2.1. Facturas de Compra

Según la **enciclopedia Wikipedia (Internet: 2013)** dice: “La factura de compra es un documento mercantil que refleja toda la información de una operación de compraventa. La información fundamental que aparece en una factura debe reflejar la entrega de un producto o la provisión de un servicio, junto a la fecha de devengo, además de indicar la cantidad a pagar en relación a existencias, bienes poseídos por una empresa para su venta, o bien para su transformación o incorporación al proceso productivo.”

Las facturas tienen 3 copias y llevan el membrete de la empresa que vende, y legalmente se entrega la original al cliente, una a la empresa y la tercera se utiliza para fines tributarios. Además, en la factura deben aparecer los datos del expedidor y del destinatario, el detalle de los productos y servicios suministrados, los precios unitarios, los precios totales, los descuentos y los impuestos.

6.7.1.2.2. IVA Pagado

Se conoce como IVA Pagado, el IVA que el cliente o consumidor paga a la empresa o comerciante por la compra de bienes o servicios y que dicha empresa posteriormente deberá declararlo y pagarlo al estado.

6.7.1.2.3. Retenciones en la fuente que efectuamos

Toda persona jurídica o persona natural obligada a llevar contabilidad que pague o acredite en cuenta cualquier tipo de ingreso que constituya renta gravada para quien los reciba, actuará como agente de retención del Impuesto a la Renta. Los agentes de retención están obligados a entregar el respectivo comprobante de retención, dentro del término no mayor de cinco días de recibido el comprobante de venta, a las personas a quienes deben efectuar la retención.

La retención en la fuente es un mecanismo que busca recaudar un determinado impuesto de forma anticipada. De esta forma cada vez que ocurra un hecho generador de un impuesto, se hace la respectiva retención que puede ser del 1%, 2% y 8%. Así, el estado no debe esperar a que transcurra el periodo de un impuesto para poderlo recaudar

La retención en la fuente por IVA consiste en que el comprador, al momento de causar o pagar la compra, retiene al vendedor sea esta el 30% o 70%, la retención en la fuente de IVA se realiza siempre y cuando supere el monto mínimo.

6.7.1.2.4. Crédito Tributario

Tomando como referencia al **Servicio de Rentas Internas (SRI)**, se puede manifestar que el crédito tributario se define como la diferencia entre el IVA cobrado en ventas menos el IVA pagado en compras. En aquellos casos en los que la declaración arroje saldo a favor (el IVA en compras es mayor al IVA en ventas), dicho saldo será considerado crédito tributario, que se hará efectivo en la declaración del mes siguiente.

Como regla de aplicación general y obligatoria, se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en la utilización de bienes y servicios gravados con este impuesto, siempre que tales bienes y servicios se destinen a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados.

6.7.2. Identificación de los Estados Financieros

Tomando como referencia **Dávalos, N. (1981:212)**, dice: “Los Estados Financieros son los estados preparados por un ente contable considerados indispensables para presentar razonablemente la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y la posición financiera de una entidad o empresa.”

Por lo tanto, los estados financieros básicos los constituyen:

- Estado de Situación Financiera, tradicionalmente conocido como Balance General.
- Estado de Resultados u Operaciones, antiguamente denominado Estado de Pérdidas y Ganancias, Gastos y Rendimientos, etc.
- Estado de Flujo de Efectivo.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.

6.7.2.1. Balance General

Informe financiero básico y producto final de todo sistema contable, a través del cual el representante o máxima autoridad de una empresa o entidad pone en manifiesto el estado patrimonial del organismo y la situación financiera en determinada fecha, por lo general al fin de un ejercicio económico y cuya presentación debe sujetarse a los principios de contabilidad.

Este estado representa el equilibrio de los valores del Activo, frente a los del Pasivo y del Patrimonio, que demuestra con objetividad la ecuación contable fundamental, relativa al establecimiento de la igualdad de las fuerzas que intervienen en la actividad económica de un organismo, que siendo iguales y contrarias, se anulan y establecen tal equilibrio.

6.7.2.2. Estado de Resultados

Informe financiero básico producto de todo un sistema contable, que se presenta conjuntamente con el Balance General, consistente en la presentación ordenada y de acuerdo con el plan de cuentas de los ingresos percibidos o ganados y los gastos efectuados o incurridos y el resultado final relacionado con las operaciones financieras de una entidad o empresa, en un período determinado, generalmente de un año o ejercicio económico.

6.7.2.3. Análisis de Estados Financieros

Procedimiento de observación que mide, separa, compara e interpreta las relaciones a base de los datos presentados en los estados financieros, establecidos a través de razones o índices financieros sobre el comportamiento de los elementos que lo conforman.

Dentro de las precauciones que se deben tener al utilizar las razones obtenidas de un análisis financiero, es necesario poner atención a si los estados financieros se encuentran o no auditados para que den confiabilidad a la interpretación de los mismos. La correcta y oportuna interpretación de los estados financieros permite dar un sentido realista a las decisiones gerenciales, aparte de informar con lealtad sobre la situación financiera de una entidad, a todos los interesados y personas que pueden verse afectadas por dicha situación y resultados.

6.7.2.3.1. Análisis Vertical

Dentro del análisis financiero, la técnica del análisis vertical es una de las técnicas más sencillas y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser balance general o un estado de resultados) y relacionar cada una de las partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base.

Podemos decir que se trata de un análisis estático, pues se estudia la situación financiera en un momento determinado, sin considerar los cambios ocurridos a través del tiempo.

Conviene recordar que las cifras absolutas de un estado financiero no dice nada por sí solas, en cuanto a la importancia de cada una en la composición del respectivo estado financiero y su significado en la estructura de la empresa. Por lo Tanto el aspecto más importante del análisis vertical es que permite la interpretación de los porcentajes, el porcentaje que cada cuenta representa sobre una cifra base, nos dice mucho de su importancia como tal, de las políticas de la empresa, del tipo de empresa, de la estructura financiera, etc.

6.7.2.3.2. Análisis Horizontal

Esta técnica se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro, y requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para períodos diferentes. Es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro período.

Para efectuar este análisis, lo más importante es determinar qué variaciones o qué cifras merecen una atención especial y cuáles no. En conclusión, este análisis se centra en aquellos cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como relativas.

La técnica de análisis horizontal y vertical, no se utiliza independientemente como una herramienta aislada sino que debe ser combinada con otros elementos de estudio tales como los indicadores financieros, a fin de dar como resultado un concepto financiero integrado sobre la situación real de una empresa determinada.

6.7.3. Flujo de Caja

Tomando como referencia el blog **Salmon Economía y Finanzas (Internet: 2010)**, manifiesta que: “El Flujo de Caja es un informe financiero que presenta un detalle de los flujos de ingresos y egresos de dinero que tiene una empresa en un período dado.”

Algunos ejemplos de ingresos son los ingresos por venta, el cobro de deudas, alquileres, el cobro de préstamos, intereses, etc. Ejemplos de egresos o salidas de dinero, son el pago de facturas, pago de impuestos, pago de sueldos, préstamos, intereses, amortizaciones de deuda, servicios de agua o luz, etc. La diferencia entre los ingresos y los egresos se conoce como saldo o flujo neto, por lo tanto constituye un importante indicador de la liquidez de la empresa. Si el saldo es positivo significa que los ingresos del período fueron mayores a los egresos (o gastos); si es negativo significa que los egresos fueron mayores a los ingresos.

El flujo de caja (Cash Flow, en inglés) se caracteriza por dar cuenta de lo que efectivamente ingresa y egresa del negocio, como los ingresos por ventas o el pago de cuentas (egresos). En el Flujo de Caja no se utilizan términos como “ganancias” o “pérdidas”, dado que no se relaciona con el Estado de Resultados.

Sin embargo, la importancia del Flujo de Caja es que nos permite conocer en forma rápida la liquidez de la empresa, entregándonos una información clave que nos ayuda a tomar decisiones tales como:

- ¿Cuánto podemos comprar de mercadería?
- ¿Podemos comprar al contado o es necesario solicitar crédito?,
- ¿Debemos cobrar al contado o es posible otorgar crédito?
- ¿Podemos pagar las deudas en su fecha de vencimiento o debemos pedir un refinanciamiento?
- ¿Podemos invertir el excedente de dinero en nuevas inversiones?

Para elaborar un Flujo de Caja debemos contar con la información sobre los ingresos y egresos de la empresa. Esta información figura en los libros contables y es importante ordenarla de la manera en que ilustra la planilla de cálculo adjunta porque nos permite conocer los saldos del período (generalmente un mes) y proyectar los flujos de caja hacia el futuro. La importancia de elaborar un Flujo de Caja Proyectado es que nos permite, por ejemplo:

- Anticiparnos a futuros déficit (o falta) de efectivo y, de ese modo, poder tomar la decisión de buscar financiamiento oportunamente.
- Establecer una base sólida para sustentar el requerimiento de créditos, por ejemplo, al presentarlo dentro de nuestro plan o proyecto de negocios.
- Si tenemos saldos positivos acumulados en algunos períodos, parte de estos saldos los podemos invertir en el Mercado de Capitales y así generar una fuente de ingresos adicional al propio del giro del negocio. Este resultado se registra como intereses ganados en una fila de los ingresos.

6.7.3.1. Ingresos Operacionales

Son todos los aumentos brutos del patrimonio originados directamente del desarrollo del objeto social del ente, distintos de los aumentos en los aportes de los propietarios. Un ingreso operacional tiene relación directa con la producción de un bien o servicio que constituye el objeto social de la empresa. Todo ingreso operacional representa una fuente bruta interna de recursos y resulta del giro ordinario del negocio.

Los ingresos operacionales se generan por:

- La venta de bienes no elaborados en la empresa que constituyen el objeto social del ente.
- La venta de un bien elaborado en la empresa que constituye el objeto social del ente.
- La venta de un servicio que constituye el objeto social del ente.

6.7.3.2. Egresos Operacionales

Se llama Egresos o Gastos operacionales al dinero que una empresa o una organización debe desembolsar en concepto del desarrollo de las diferentes actividades que despliega. Entre los más comunes podemos citar los siguientes: pago por el alquiler del local o la oficina en la cual está asentada, pago de salarios a sus empleados y compra de suministros.

Es decir, de alguna manera, los gastos operacionales son los que una empresa destinará para mantener en actividad su condición de empresa o en su defecto para modificar la condición de inactiva en caso que no lo esté para así poder volver a estar en óptimas condiciones de trabajo. Los gastos operacionales se dividen en cuatro tipos: gastos administrativos (sueldos y aquellos servicios de la oficina), gastos financieros (pago por intereses, emisión de cheques), gastos hundidos (son aquellos gastos que se realizan antes del comienzo de las operaciones correspondientes a las actividades) y gastos de representación (incluyen gastos de viajes, de movilidad en los mismos, por comidas, entre otros).

6.7.4. Fijar procedimientos para el cumplimiento de las políticas

La contabilidad como disciplina del saber humano, ha evolucionado en las técnicas y procedimientos usados para el registro y control de las operaciones comerciales. A medida que el proceso productivo aumentó en complejidad y se pasó de una economía mercantil a una economía de producción, en donde los bienes de capital tenían cada vez mayor importancia. El proceso contable se fue enriqueciendo con mayores procedimientos, técnicas y reglas para el manejo de transacciones.

Los procedimientos son procesos e instructivos que se utilizan para el registro de las transacciones u operaciones en los libros contables. Dentro del ciclo de operaciones de una empresa, se definen los procedimientos, como todos aquellos procesos, secuencia de pasos e instructivos que se utilizan para el registro de las transacciones u operaciones que realiza la empresa en los libros.

Desde el punto de vista del análisis, se pueden establecer procedimientos, para el manejo de cada uno de los grupos generales de cuentas de los estados financieros. Algunos ejemplos de procedimientos, son los siguientes:

- Inventarios
- Ventas
- Compras

- Ingresos
- Egresos

Cuando se está realizando el análisis de todos los procesos llevados a cabo por la empresa, es sumamente importante determinar e identificar todos aquellos clasificables como procedimientos contables. Este primer paso del análisis ayudará a determinar e identificar en cuáles de ellos un error pudiera tener mayor impacto sobre los estados financieros que otro.

Tomando como referencia a **Jimeno, J. (Internet: 2013)**, dice lo siguiente: “La política de una organización es una declaración de principios generales que la empresa u organización se compromete a cumplir. En ella se dan una serie de reglas y directrices básicas acerca del comportamiento que se espera de sus empleados y fija las bases sobre cómo realizar las actividades de la empresa.

Una buena política no debe ocupar más de una o dos páginas y no debe incluir detalles, simplemente se debe enumerar las líneas generales que definen la filosofía de la empresa, como puede ser la implementación de sistemas de mejora continua la necesidad de gestionar las actividades por procesos y de hacer caso a los procedimientos, etc.

Una vez creada la política, ésta debe quedar documentada y ser incluida en el Manual de Calidad o Gestión Integral de la empresa. Además la política debe ser distribuida y conocida por los empleados, debe ser implementada y servir como punto de partida a la hora de redactar el resto de documentos de la compañía. Por ejemplo, si en la política se habla del “cumplimiento de la ley”, el resto de los procedimientos deben poner énfasis en que esto se cumple, de otro modo estarían incumpliendo ese principio marcado por la empresa. Existen varios tipos de política en función de su alcance:

Políticas generales.- Alcanzan a toda la organización y marcan sus líneas generales. Deben ser conocidas por todos y servir de guía.

Una buena política general deberá ser acorde con la estrategia fijada por la empresa y servir de referencia para la elaboración del resto de políticas departamentales y específicas.

Políticas departamentales.- son los principios a seguir de cada departamento o servicio. La más común es la Política de Calidad donde se fijan los principios y objetivos a alcanzar.

Políticas específicas.- Son reglas fijadas para actividades y proyectos concretos hechas a medida de los mismo.

6.7.4.1. Políticas Proveedores

Las políticas establecidas para los proveedores ayudarán a mantener una mejor relación comercial, de mutuo beneficio, lealtad en el tiempo y altos estándares de calidad, cumplimiento y transparencia. A continuación se describen las políticas que serán aplicadas:

- ❖ Respetar a los proveedores y empleados.
- ❖ Verificar la disponibilidad de dinero para ejecutar el pago.
- ❖ Las negociaciones se harán siempre en base a la calidad, servicio, precio y disponibilidad.
- ❖ No se deberá revelar información de la empresa a los proveedores.
- ❖ Se cumplirá con los procesos de cotización y autorización.
- ❖ El plazo de pago será de 30, 60, 90 y 120 días, dependiendo del proveedor.
- ❖ Se cumplirá con los pagos de mayor antigüedad.
- ❖ Si se pacta anticipos con los proveedores serán cancelados el 15% dentro de los 15 días siguientes previa la emisión de la factura.

- ❖ Se incrementará el 3% al Costo de Ventas como una provisión para el pago a proveedores

6.7.4.1.1. Abonos a proveedores

Es el valor del anticipo a cuenta de pedidos que la empresa entrega a proveedores; su finalidad es asegurar el suministro oportuno de mercancías o servicios que requiere; aumenta cada vez que la empresa efectúe anticipos a proveedores a cuenta de futuras compras de mercancías o servicios; disminuye por el importe de la cancelación del anticipo cuando la entidad liquida el saldo a favor de los proveedores y ellos entreguen facturado el pedido. Los anticipos otorgados a proveedores, en cuanto corresponden a compra de bienes o servicios pactados, deben reclasificarse para efectos de presentación, de acuerdo con la naturaleza de la transacción.

6.7.4.1.2. Antigüedad de saldos

Es un criterio que clasifica las deudas de la empresa de acuerdo al número de días que tiene cada cuenta sin haberse pagado. Esto se realiza clasificando los saldos a cargo por antigüedad de su vencimiento, pudiendo ampliar o restringir de acuerdo a las necesidades de la empresa.

Es conveniente que el Gerente ordene al Jefe Financiero, el estudio individual de cada uno de los saldos vencidos con objeto de precisar las causas que en cada caso originan acumulaciones de saldos. Si el estudio de éstos, determina que algunos saldos se vencieron injustamente, sin que se hiciera nada por reducirlos, se pueden tomar medidas correctivas.

6.7.4.2. Políticas pago a empleados.

La política se encargará de administrar y registrar el pago de remuneraciones en forma confiable y oportuna.

- ❖ Se cancelarán los sueldos al personal pasado los 5 días del mes siguiente.

- ❖ Se ejecutará el pago previa autorización de gerencia y mediante transferencia bancaria.
- ❖ Se incrementará el 1% al Costo de Ventas como una provisión para la cancelación de salarios.
- ❖ Se dará incentivos al personal de acuerdo a sus competencias.
- ❖ Se calcularán y cancelarán las horas extras.

6.7.4.2.1. Pago de Roles

Es la cancelación de los sueldos al personal, las mismas que deberán ser pagadas en efectivo, cheque o mediante acreditación bancaria a nombre del trabajador, se la deberá realizar en días hábiles, en el sitio de trabajo y durante las horas de prestación del servicio. Los días y horas de pago deberán ser previamente fijados por el empleador y comunicarse antes del día 5 del siguiente mes.

6.7.4.3. Políticas Clientes

La Política para Clientes comunica lo que pueden esperar de su empresa en términos de servicio. Si sus clientes tienen claro lo que pueden esperar, habrá menos probabilidades de que se sientan defraudados, no sólo son confeccionadas como un documento de lectura, sobretodo es una guía para que la empresa dirija sus acciones para brindar una mejor atención. A continuación detallamos las siguientes políticas:

- ❖ Es deber del cliente revisar su mercadería al momento de la entrega para comprobar el buen estado de la misma.
- ❖ El cliente desea realizar el pago antes de la fecha de su vencimiento.
- ❖ La empresa aceptara los pagos en efectivo y a crédito.
- ❖ Los cobros se realizarán a 20 y 30 días plazo.
- ❖ Los intereses por atrasarse en un pago serán del 5% sobre el saldo actual.
- ❖ Se realizará un análisis previo la venta sobre la solvencia de los clientes.
- ❖ La empresa pasara la cuenta al departamento legal cuando el cliente tenga vencido 4 pagos.

- ❖ Del saldo de Clientes y Documentos por Cobrar se aplicará el 1% para Provisión Cuentas Incobrables.

6.7.4.3.1. Recuperación de cartera

Recuperar la cartera vencida se refiere a aquellas cuentas por cobrar que ya rebasaron la normalidad de tiempo para ser cobradas, es uno de los rubros en donde se ha centrado la preocupación de las Empresas. El primer paso para lograr el cobro es el hecho de que nuestro cliente reconozca la deuda, aunque esto debiera de parecer fácil, si la morosidad se ha tornado excesiva, puede ser que el cliente se niegue a reconocer que nos debe, con esto, el cobro puede resultar sumamente difícil, será necesario el poder demostrar con absoluta seguridad el origen y monto de la deuda.

6.7.4.3.2. Rotación de cartera

La rotación de cartera es un indicador financiero que determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo, o en otras palabras, es el tiempo que la empresa toma en cobrar la cartera a sus clientes.

$$\textit{Rotación de Cartera} = \frac{\textit{Ventas Netas}}{\textit{Clientes Netos}}$$

6.7.4.3.3. Período promedio de cobro

Se define como la cantidad promedio de tiempo que se requiere para recuperar las cuentas por cobrar.

$$\textit{Período Promedio de Cobro} = \frac{\textit{Clientes Neto} \times 365 \textit{ días}}{\textit{Ventas Netas}}$$

6.7.4.3.4. Provisión Cuentas Incobrables

Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

Una provisión para cuentas incobrables es un tipo de cuenta de salvaguardia establecidas por muchas empresas. La función principal de este tipo de cuenta es proporcionar un colchón contra las facturas de clientes que estén pendientes de pago durante períodos prolongados. Es importante señalar que la función normal de una provisión cuentas incobrables no se destina a cubrir los saldos pendientes en las facturas que se encuentran actualmente de menos de seis meses.

La creación de recursos para compensar las deudas que no pueden ser canceladas, ayudan a garantizar que la empresa pueda continuar cumpliendo con sus propias deudas, evitando así cargos por mora o daño a la calificación crediticia de la compañía.

6.7.4.3.5. Análisis de Solvencia

Podemos realizar importantes ventas, obtener grandes beneficios y buenas rentabilidades cerrando operaciones comerciales. Sin embargo, si no cobramos a los clientes, de nada servirán las ventas. Aquellas operaciones comerciales que no consignamos cobrar, lastrarán el beneficio del resto de operaciones.

La solvencia de un cliente es la capacidad de dicho cliente para pagar sus deudas. Interpretando la información económica y financiera de un cliente, recogida en documentos contables, podremos evaluar su capacidad para afrontar la devolución de sus deudas.

6.7.4.4. Políticas para Caja y Bancos

Son reglas que establece la compañía entre las funciones de los empleados y los procedimientos coordinados, que tienen por objeto obtener información segura, salvaguardar el efectivo en caja y bancos, así como fomentar la eficiencia de las operaciones y adición de la política administrativa de cualquier empresa. A continuación detallaremos las políticas que se aplicarán a Caja y bancos:

Políticas para Caja General y Caja Chica

- ❖ La persona encargada de Caja es la única persona autorizada para recibir documentos y dinero en efectivo, derivados de las operaciones propias de la empresa.
- ❖ La persona encargada verificará que los documentos cumplan con los lineamientos establecidos.
- ❖ Todos los ingresos captados deberán depositar al día hábil siguiente a su recepción.
- ❖ La persona responsable elaborará diariamente un informe de los ingresos recibidos.
- ❖ Todo pago que se realice será previa autorización de gerencia.
- ❖ Siempre se mantendrá en Caja General un valor de \$1.000,00 para situaciones imprevistas.
- ❖ En Caja Chica se mantendrá un fondo de \$150,00, para gastos menores.
- ❖ Se realizará arquezos sorpresivos de Caja General y Caja Chica.

Políticas para Bancos

- ❖ El personal encargado realizará Conciliaciones Bancarias mensualmente.
- ❖ Los cheques de las cuentas establecidas a nombre de la compañía únicamente podrán manejarse por la gerencia y contadora.
- ❖ En cuentas bancarias se tendrá un fondo de \$1.000,00 para imprevistos, pero nunca podrá quedar en cero.
- ❖ Todo cheque que se expida deberá estar debidamente sustentado y fotocopiado.

- ❖ La persona encargada de pagar sueldos realizará las correspondientes transferencias bancarias previa autorización de gerencia y con respaldos debidamente firmados.

6.7.4.4.1. Montos máximos

El pago a incurrir en gastos por medio del fondo de Caja y Bancos, se establecerán de acuerdo a las políticas establecidas por la compañía para dichas cuentas. La empresa no ha establecido montos máximos que se tenga en Caja y en Bancos es por esto que se tendrá todo el dinero recibido por ingresos de las operaciones que realice la entidad. Para Caja Chica si se estableció un máximo de \$150.00 sin dejar la cuenta en cero.

6.7.4.4.2. Montos mínimos

Es el dinero que se debe mantener como fondo para ejecutar pagos imprevistos, lo importante es no dejar las cuentas con saldo cero. Así tenemos que se estableció como valor mínimo mantener en Caja General y Bancos un valor de \$1,000.00.

6.7.5. Aplicación de Indicadores Financieros

Tomando como referencia a **Enciclopedia Financiera (Internet: 2013)**, manifiesta lo siguiente: “Los Indicadores Financieros o Ratios Financieros son ratios o medidas que tratan de analizar el estado de la empresa desde un punto de vista individual, comparativamente con la competencia o con el líder del mercado. La mayoría de las relaciones se pueden calcular a partir de la información suministrada por los estados financieros. Así, los Indicadores Financieros se pueden utilizar para analizar las tendencias y comparar los estados financieros de la empresa con los de otras empresas. En algunos casos, el análisis de estos indicadores puede predecir quiebra futuro.”

Los indicadores financieros son los datos que le que le permiten medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, el rendimiento y las utilidades de su empresa.

A través de esta herramienta es posible tener una interpretación de las cifras, resultados o información de su negocio para saber cómo actuar frente a las diversas circunstancias que pueden presentar.

Los Indicadores Financieros se pueden clasificar de acuerdo a la información que proporcionan. Los siguientes tipos de indicadores se utilizan con especial frecuencia:

- Indicadores financieros de liquidez, que proporcionan información sobre la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo financieras.
- Ratios de rotación de activos de indicar la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos.
- Indicadores financieros de apalancamiento, que proporcionan una indicación de la solvencia a largo plazo de la empresa.
- Indicadores financieros de rentabilidad, que ofrecen varias medidas diferentes del éxito de la empresa en la generación de beneficios.

6.7.5.1. Indicadores de Liquidez

Según el Blog **Gerencie.Com (Internet: 2010)**, dice: “El índice de liquidez es uno de los elementos más importantes en las finanzas de una empresa, por cuando indica la disponibilidad de liquidez de que dispone la misma. La operatividad de la empresa depende de la liquidez que tenga para cumplir con sus obligaciones financieras, con sus proveedores, con sus empleados, con la capacidad que tenga para renovar su tecnología, para ampliar su capacidad industrial, para adquirir materia prima, etc. Es por eso que la empresa requiere medir con más o menos exactitud su verdadera capacidad financiera para respaldar todas sus necesidades y obligaciones.”

Conocer la liquidez de una empresa es importante tanto para la administración de la misma como para los terceros que estén interesados en invertir en ella, e inclusive para las entidades de control del estado. La misma se encuentra ligada íntimamente con las ventas, rentabilidad y otras.

6.7.5.1.1. Razón Corriente

La razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo. Su fórmula es la siguiente:

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

Entre mayor sea la razón resultante, mayor solvencia y capacidad de pago se tiene, lo cual es una garantía tanto para la empresa de que no tendrá problemas para pagar sus deudas, como para sus acreedores, puesto estos que tendrán certeza de que su inversión no se perderá, que está garantizada.

6.7.5.1.2. Capital Neto de Trabajo

La definición más básica de capital de trabajo lo considera como aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar. En este sentido el capital de trabajo es lo que comúnmente conocemos activo corriente. Estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo.

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

Esto supone determinar con cuántos recursos cuenta la empresa para operar si se pagan todos los pasivos a corto plazo.

6.7.5.1.3. Prueba Ácida

Uno de los elementos más importantes y quizás contradictorios de la estructura financiera de la empresa es la disponibilidad de recursos para cubrir los pasivos a corto plazo. Se considera de gran importancia que la empresa disponga de los recursos necesarios en el supuesto que los acreedores exijan los pasivos de un momento a otro.

Por lo tanto, la empresa debe garantizar que en una eventualidad así, se disponga de los recursos sin tener que recurrir a financiamiento adicional, precisamente para cubrir un pasivo.

La prueba ácida excluye los inventarios, por lo que solo se tiene en cuenta la cartera, el efectivo y algunas inversiones. La razón por la que se excluyen los inventarios, es porque se supone que la empresa no debe estar supeditada a la venta de sus inventarios para poder pagar sus deudas. Esto es especialmente importante en aquellas empresas en la que sus inventarios no son de fácil realización o en empresas en decaimiento comercial, que por su situación no pueden garantizar una oportuna venta, por lo que tampoco podrán garantizar un oportuno pago de sus deudas si están garantizadas con inventarios.

$$\textit{Prueba Ácida} = \frac{\textit{Activo Corriente} - \textit{Inventarios}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

Se supone que el resultado ideal sería la relación 1:1, un dólar que se debe y un dólar que se tiene para pagar, esto garantizaría el pago de la deuda a corto plazo y llenaría de confianza a cualquier acreedor.

6.7.5.2. Indicadores de Endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende, entre otras variables, de la situación financiera de la empresa en particular, de los márgenes de rentabilidad de la empresa y del nivel de tasas de interés vigente en el momento.

6.7.5.2.1. Nivel de Endeudamiento

Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo con Terceros}}{\text{Total Activo}}$$

Se interpreta este indicador diciendo que por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos, hay una cantidad en centavos que han sido financiados por los acreedores (bancos, proveedores, empleados, etc.). En otras palabras, los acreedores son dueños de este porcentaje de la compañía, quedando los accionistas dueños del complemento.

6.7.5.2.2. Endeudamiento Financiero

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del período. En el caso en que las ventas correspondan a un período menor de un año, deben anualizarse, antes de proceder al cálculo del indicador.

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$$

6.7.5.2.3. Impacto de la Carga Financiera

Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período.

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas Netas}}$$

Entre más bajo sea este indicador, en primera instancia, es mejor para la empresa, pero teniendo en cuenta que realmente, en el estado de resultados, aparezca la totalidad de los gastos financieros que la empresa pagó en el período.

6.7.5.2.4. Cobertura de Intereses

Este indicador establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros los cuales están a su vez en relación directa con su nivel de

endeudamiento. En otras palabras, se quiere establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa.

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Gastos Financieros}}$$

6.7.5.2.5. Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo

Este indicador establece qué porcentaje del total de pasivos con terceros tiene vencimiento corriente, es decir, a menos de un año.

$$\text{Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total con Terceros}}$$

6.8. Modelo Operativo

Tabla N°29. Modelo Operativo

MODELO OPERATIVO				
FASES	VERBO	ETAPAS	ACTIVIDADES	ACCIONES
Fase 1	Investigar	Identificación de los Egresos e Ingresos	. Examinar los ingresos de la entidad	Revisión de facturas de ventas
				Revisión del IVA Cobrado
			. Examinar las egresos de la entidad	Revisión de la Retenciones que nos han efectuado
				Revisión de facturas de compras
Fase 2	Analizar	Identificación de los Estados Financieros que nos refleje la situación real de la compañía	Examinar el Balance General	Análisis Vertical
				Análisis Horizontal
			Examinar el Estado de Resultados	Análisis Vertical
				Análisis Horizontal
Fase 3	Diseñar	Análisis de movimientos de cuentas	Elaboración de Flujo de caja	Ingresos Operacionales
				Egresos Operacionales
Fase 4	Establecer	Fijar procedimientos para el cumplimiento de políticas de la compañía.	Políticas Proveedores	Abonos
				Antigüedad de Saldos
			Políticas Clientes	Pago de Roles
				Recuperación de Cartera
				Rotación de Cartera

Tabla N°29. Modelo Operativo

(Continuación...)

Fase 4	Establecer	Fijar procedimientos para el cumplimiento de políticas de la compañía.	Políticas Clientes	Período Promedio de Cobro
				Provisión Cuentas Incobrables
			Políticas Caja Bancos	Análisis de Solvencia
				Montos Máximos
Fase 5	Aplicar	Aplicación indicadores Financieros que nos ayude a tomar decisiones correctas y oportunas.	Indicadores de Liquidez	Montos Mínimos
				Razón Corriente
				Capital Neto de trabajo
			Indicadores de Endeudamiento	Prueba Acida
				Nivel de endeudamiento
				Endeudamiento Financiero
				Impacto de la Carga Financiera
				Cobertura de Intereses
Fase 6	Diseñar	Evaluación y Comparación de resultados	Análisis de rubros y resultados anteriores	Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo
				Balance General
				Estado de Resultados
				Interpretación de Indicadores de Liquidez

Fuente: Investigación de Campo (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

6.8.1. ETAPA 1 - IDENTIFICACIÓN DE INGRESOS Y EGRESOS

6.8.1.1. Examinar los Ingresos

A continuación se presenta el análisis realizado a los Ingresos que tuvo la empresa por sus ventas durante el año 2012.

Tabla N° 30. Análisis Ingresos

FECHA DE EMISION	SUBTOTAL	DESCUENTO	IVA	CARGOS	TOTAL	ABONO PARCIAL	FECHA	POLITICA DE PAGO	FECHA DE PAGO	# DÍAS	RETENCIONES IVA	RETENCIONES RENTA
12/05/2012	\$ 155.881,00	\$ 0,00	\$ 18.705,72	\$ 0,00	\$ 174.586,72	-	-	20 y 30 días	NO CANCELADA	-	\$ 5.611,72	\$ 1.558,81
15/06/2012	\$ 148.788,00	\$ 0,00	\$ 17.854,56	\$ 0,00	\$ 166.642,56	-	-	21 y 30 días	NO CANCELADA	-	\$ 5.356,37	\$ 1.487,88
25/06/2012	\$ 40.334,06	\$ 0,02	\$ 4.840,08	\$ 0,00	\$ 45.174,12	\$ 38.595,48	06/07/2012	22 y 30 días	PENDIENTE DE COBRAR \$6.578,64	11	\$ 1.452,02	\$ 403,34
07/03/2012	\$ 37.287,80	\$ 0,00	\$ 4.474,54	\$ 0,00	\$ 41.762,34	\$ 40.047,10	09/03/2012	23 y 30 días	PENDIENTE DE COBRAR \$1.715,24	2	\$ 1.342,36	\$ 372,88
18/06/2012	\$ 44.892,75	\$ 11.511,19	\$ 4.005,79	\$ 0,00	\$ 37.387,35	-	-	24 y 30 días	NO CANCELADA	-	\$ 1.201,74	\$ 333,82
01/03/2012	\$ 33.380,60	\$ 0,00	\$ 4.005,67	\$ 1,07	\$ 37.387,34	\$ 32.513,65	16/04/2012	25 y 30 días	PENDIENTE DE COBRAR \$4.873,69	46	\$ 1.201,70	\$ 333,81
01/02/2012	\$ 33.204,70	\$ 0,00	\$ 3.984,56	\$ 0,00	\$ 37.189,26	\$ 20.540,45	27/02/2012	26 y 30 días	PENDIENTE DE COBRAR \$16.648,81	26	\$ 1.195,37	\$ 332,05
06/01/2012	\$ 27.248,70	\$ 0,00	\$ 3.269,84	\$ 0,00	\$ 30.518,54	\$ 26.540,24	31/01/2012	27 y 30 días	PENDIENTE DE COBRAR \$3.978,30	25	\$ 980,95	\$ 272,49
01/01/2012	\$ 23.228,40	\$ 0,00	\$ 2.787,41	\$ 0,00	\$ 26.015,81	\$ 22.624,46	16/01/2012	28 y 30 días	PENDIENTE DE COBRAR \$3.391,35	15	\$ 836,22	\$ 232,28
09/07/2012	\$ 26.709,30	\$ 3.897,14	\$ 2.737,46	\$ 0,00	\$ 25.549,62	\$ 22.219,04	06/07/2012	29 y 30 días	PENDIENTE DE COBRAR \$3.330,58	0	\$ 821,24	\$ 228,12

Fuente: Investigación de Campo (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Después de haber realizado el análisis de los ingresos que la empresa obtuvo por sus ventas durante el año 2012 se pudo observar que la mayoría de las facturas que constituyeron la muestra no han sido canceladas por los clientes, siendo ello la principal causa de que Multihormigones Cía. Ltda. se encuentre con una baja liquidez.

Cabe señalar que la empresa solo tiene 2 clientes que son SEMAICA y el Grupo Chino GEZHOUBA, razón por la cual la venta de hormigón solo se lo realiza de acuerdo al pedido de los mismos, es por ello que la administración debería poner mayor interés en buscar otros clientes ya que si solo dependemos de ellos, las ventas bajarían totalmente como lo está sucediendo en los actuales momentos.

Vemos también que no se está cumpliendo con la política de cobro que es de 20 y 30 días, existen facturas que ni se han cancelado durante todo el año o solo se han realizado abonos de bajas cantidades y esto debido a una ineficiente administración por parte de gerencia y un desinterés por parte del personal del área financiera; por todo esto recomendamos que se apliquen y se hagan cumplir las políticas sugeridas caso contrario que se establezcan sanciones para las personas encargadas.

En cuanto al IVA Cobrado y las retenciones que nos efectuaron vemos que se han aplicado de una manera normal de acuerdo a las leyes establecidas.

6.8.1.2. Examinar los Egresos

Tabla N°31. Análisis de Egresos

FECHA DE EMISION	SUBTOTAL	IVA	MONTO	ABONO PARCIAL	FECHA	POLITICA DE PAGO	FECHA DE PAGO	VALOR	# DÍAS
05/01/2012	\$ 3.685,59	\$ 442,27	\$ 4.127,87	-	-	30, 60, 90 y 120 días	04/02/2012	\$ 4.127,87	30
07/01/2012	\$ 3.869,93	\$ 464,39	\$ 4.334,32	-	-	30, 60, 90 y 120 días	04/02/2012	\$ 4.334,32	28
10/01/2012	\$ 3.967,72	\$ 476,13	\$ 4.443,85	-	-	30, 60, 90 y 120 días	10/02/2012	\$ 4.443,85	31
18/01/2012	\$ 4.029,54	\$ 483,54	\$ 4.513,08	-	-	30, 60, 90 y 120 días	14/02/2012	\$ 4.513,08	27
18/01/2012	\$ 3.863,19	\$ 463,58	\$ 4.326,77	-	-	30, 60, 90 y 120 días	14/02/2012	\$ 4.326,77	27
18/01/2012	\$ 4.087,99	\$ 490,56	\$ 4.578,55	-	-	30, 60, 90 y 120 días	14/02/2012	\$ 4.578,55	27
23/01/2012	\$ 4.092,48	\$ 491,10	\$ 4.583,58	-	-	30, 60, 90 y 120 días	22/02/2012	\$ 4.583,58	30
26/01/2012	\$ 4.004,81	\$ 480,58	\$ 4.485,39	-	-	30, 60, 90 y 120 días	22/02/2012	\$ 4.485,39	27
03/02/2012	\$ 4.108,22	\$ 492,99	\$ 4.601,21	-	-	30, 60, 90 y 120 días	01/03/2012	\$ 4.601,21	27
03/02/2012	\$ 4.059,89	\$ 487,19	\$ 4.547,08	-	-	30, 60, 90 y 120 días	01/03/2012	\$ 4.547,07	27
06/02/2012	\$ 3.930,63	\$ 471,68	\$ 4.402,31	-	-	30, 60, 90 y 120 días	05/03/2012	\$ 4.402,31	28
13/02/2012	\$ 3.942,99	\$ 473,16	\$ 4.416,15	-	-	30, 60, 90 y 120 días	10/04/2012	\$ 4.416,15	26
13/02/2012	\$ 3.695,71	\$ 443,49	\$ 4.139,20	-	-	30, 60, 90 y 120 días	10/04/2012	\$ 4.139,20	26

Tabla N°32. Análisis de Egresos

(Continuación...)

15/02/2012	\$ 3.656,37	\$ 438,76	\$ 4.095,13	-	-	30, 60, 90 y 120 días	14/03/2012	\$ 4.095,13	28
15/02/2012	\$ 3.531,61	\$ 423,79	\$ 3.955,40	-	-	30, 60, 90 y 120 días	14/03/2012	\$ 3.955,39	28
16/02/2012	\$ 3.486,65	\$ 418,40	\$ 3.905,05	-	-	30, 60, 90 y 120 días	15/03/2012	\$ 3.905,03	28
22/02/2012	\$ 3.333,78	\$ 400,05	\$ 3.733,83	-	-	30, 60, 90 y 120 días	21/03/2012	\$ 3.733,83	28
22/02/2012	\$ 3.548,47	\$ 425,82	\$ 3.974,29	-	-	30, 60, 90 y 120 días	21/03/2012	\$ 3.974,27	28
27/02/2012	\$ 3.412,46	\$ 409,50	\$ 3.821,96	\$ 2.000,00	26/03/2012	30, 60, 90 y 120 días	27/03/2012	\$ 1.821,95	29
28/02/2012	\$ 4.089,11	\$ 490,69	\$ 4.579,80	-	-	30, 60, 90 y 120 días	27/03/2012	\$ 4.579,80	28
01/03/2012	\$ 4.063,26	\$ 487,59	\$ 4.550,85	-	-	30, 60, 90 y 120 días	28/03/2012	\$ 4.550,85	27
02/03/2012	\$ 3.846,33	\$ 461,56	\$ 4.307,89	-	-	30, 60, 90 y 120 días	30/03/2012	\$ 4.307,87	28
02/03/2012	\$ 3.730,56	\$ 447,67	\$ 4.178,23	-	-	30, 60, 90 y 120 días	04/06/2012	\$ 4.178,21	94
05/03/2012	\$ 4.071,13	\$ 488,54	\$ 4.559,67	\$ 3.245,41	30/03/2012	30, 60, 90 y 120 días	02/04/2012	\$ 1.314,24	25 - 28
06/03/2012	\$ 3.832,84	\$ 459,94	\$ 4.292,78	\$ 1.642,40	02/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	03/04/2012	\$ 2.650,38	27 - 28
08/03/2012	\$ 4.140,82	\$ 496,90	\$ 4.637,72	-	-	30, 60, 90 y 120 días	03/04/2012	\$ 4.637,70	26
09/03/2012	\$ 3.773,27	\$ 452,79	\$ 4.226,06	-	-	30, 60, 90 y 120 días	05/04/2012	\$ 4.226,05	27

Tabla N°32. Análisis de Egresos

(Continuación...)

12/03/2012	\$ 3.690,09	\$ 442,81	\$ 4.132,90	-	-	30, 60, 90 y 120 días	05/04/2012	\$ 4.132,90	24
13/03/2012	\$ 4.055,39	\$ 486,65	\$ 4.542,04	-	-	30, 60, 90 y 120 días	05/04/2012	\$ 4.542,03	23
14/03/2012	\$ 3.907,02	\$ 468,84	\$ 4.375,86	-	-	30, 60, 90 y 120 días	23/04/2012	\$ 4.375,86	40
16/03/2012	\$ 3.911,52	\$ 469,38	\$ 4.380,90	-	-	30, 60, 90 y 120 días	09/04/2012	\$ 4.380,90	24
19/03/2012	\$ 3.872,18	\$ 464,66	\$ 4.336,84	-	-	30, 60, 90 y 120 días	23/04/2012	\$ 4.336,84	35
19/03/2012	\$ 4.058,76	\$ 487,05	\$ 4.545,81	\$ 3.172,38	09/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	23/04/2012	\$ 1.373,43	21 - 35
21/03/2012	\$ 3.450,68	\$ 414,08	\$ 3.864,76	-	-	30, 60, 90 y 120 días	23/04/2012	\$ 3.864,76	33
26/03/2012	\$ 4.004,81	\$ 480,58	\$ 4.485,39	-	-	30, 60, 90 y 120 días	25/04/2012	\$ 4.485,37	30
26/03/2012	\$ 4.084,62	\$ 490,15	\$ 4.574,77	-	-	30, 60, 90 y 120 días	25/04/2012	\$ 4.574,76	30
27/03/2012	\$ 3.877,80	\$ 465,34	\$ 4.343,14	-	-	30, 60, 90 y 120 días	26/04/2012	\$ 4.343,13	30
30/03/2012	\$ 3.959,85	\$ 475,18	\$ 4.435,03	-	-	30, 60, 90 y 120 días	30/04/2012	\$ 4.435,03	31
02/04/2012	\$ 4.020,55	\$ 482,47	\$ 4.503,02	-	-	30, 60, 90 y 120 días	02/05/2012	\$ 4.503,02	30
02/04/2012	\$ 3.939,62	\$ 472,75	\$ 4.412,37	-	-	30, 60, 90 y 120 días	02/05/2012	\$ 4.412,37	30
02/04/2012	\$ 4.005,94	\$ 480,71	\$ 4.486,65	-	-	30, 60, 90 y 120 días	02/05/2012	\$ 4.486,65	30

Tabla N°32. Análisis de Egresos

(Continuación...)

04/04/2012	\$ 4.018,29	\$ 482,20	\$ 4.500,49	-	-	30, 60, 90 y 120 días	07/05/2012	\$ 4.500,49	33
05/04/2012	\$ 3.974,46	\$ 476,93	\$ 4.451,39	-	-	30, 60, 90 y 120 días	07/05/2012	\$ 4.451,39	32
09/04/2012	\$ 3.665,36	\$ 439,84	\$ 4.105,20	-	-	30, 60, 90 y 120 días	09/05/2012	\$ 4.105,19	30
09/04/2012	\$ 3.892,41	\$ 467,09	\$ 4.359,50	-	-	30, 60, 90 y 120 días	09/05/2012	\$ 4.359,50	30
09/04/2012	\$ 3.940,74	\$ 472,89	\$ 4.413,63	-	-	30, 60, 90 y 120 días	08/05/2012	\$ 4.413,62	29
10/04/2012	\$ 3.884,54	\$ 466,14	\$ 4.350,68	-	-	30, 60, 90 y 120 días	10/05/2012	\$ 4.350,68	30
13/04/2012	\$ 3.499,01	\$ 419,88	\$ 3.918,89	-	-	30, 60, 90 y 120 días	11/05/2012	\$ 3.918,89	28
16/04/2012	\$ 3.830,59	\$ 459,67	\$ 4.290,26	-	-	30, 60, 90 y 120 días	15/05/2012	\$ 4.290,26	29
24/04/2012	\$ 3.673,23	\$ 440,79	\$ 4.114,02	-	-	30, 60, 90 y 120 días	24/05/2012	\$ 4.114,01	30
24/04/2012	\$ 3.942,99	\$ 473,16	\$ 4.416,15	-	-	30, 60, 90 y 120 días	24/05/2012	\$ 4.416,10	30
25/04/2012	\$ 4.100,35	\$ 492,04	\$ 4.592,39	-	-	30, 60, 90 y 120 días	29/05/2012	\$ 4.592,39	34
26/04/2012	\$ 3.911,52	\$ 469,38	\$ 4.380,90	-	-	30, 60, 90 y 120 días	29/05/2012	\$ 4.380,90	33
30/04/2012	\$ 4.063,26	\$ 487,59	\$ 4.550,85	-	-	30, 60, 90 y 120 días	30/05/2012	\$ 4.550,85	30
02/05/2012	\$ 4.045,28	\$ 485,43	\$ 4.530,71	-	-	30, 60, 90 y 120 días	04/06/2012	\$ 4.530,70	33

Tabla N°32. Análisis de Egresos

(Continuación...)

03/05/2012	\$ 3.539,48	\$ 424,74	\$ 3.964,22	-	-	30, 60, 90 y 120 días	04/06/2012	\$ 3.964,20	32
04/05/2012	\$ 3.297,82	\$ 395,74	\$ 3.693,56	-	-	30, 60, 90 y 120 días	04/06/2012	\$ 3.693,54	31
08/05/2012	\$ 3.545,10	\$ 425,41	\$ 3.970,51	-	-	30, 60, 90 y 120 días	08/06/2012	\$ 3.970,50	31
08/05/2012	\$ 3.478,78	\$ 417,45	\$ 3.896,23	\$ 2.829,50	08/06/2012	30, 60, 90 y 120 días	13/06/2012	\$ 1.066,73	31 - 36
09/05/2012	\$ 3.599,05	\$ 431,89	\$ 4.030,94	-	-	30, 60, 90 y 120 días	13/06/2012	\$ 4.030,92	35
11/05/2012	\$ 3.723,81	\$ 446,86	\$ 4.170,67	-	-	30, 60, 90 y 120 días	13/06/2012	\$ 4.170,66	33
11/05/2012	\$ 3.524,86	\$ 422,98	\$ 3.947,84	\$ 2.015,69	13/06/2012	30, 60, 90 y 120 días	20/06/2012	\$ 1.932,15	40
14/05/2012	\$ 3.318,05	\$ 398,17	\$ 3.716,22	-	-	30, 60, 90 y 120 días	15/06/2012	\$ 3.716,20	32
15/05/2012	\$ 3.956,48	\$ 474,78	\$ 4.431,26	-	-	30, 60, 90 y 120 días	20/06/2012	\$ 4.431,25	36
16/05/2012	\$ 3.941,87	\$ 473,02	\$ 4.414,89	-	-	30, 60, 90 y 120 días	20/06/2012	\$ 4.414,88	35
18/05/2012	\$ 3.731,68	\$ 447,80	\$ 4.179,48	-	-	30, 60, 90 y 120 días	20/06/2012	\$ 4.179,48	33
18/05/2012	\$ 3.791,25	\$ 454,95	\$ 4.246,20	-	-	30, 60, 90 y 120 días	20/06/2012	\$ 4.246,20	33
18/05/2012	\$ 3.185,42	\$ 382,25	\$ 3.567,67	-	-	30, 60, 90 y 120 días	20/06/2012	\$ 3.567,65	33
22/05/2012	\$ 3.295,57	\$ 395,47	\$ 3.691,04	-	-	30, 60, 90 y 120 días	11/07/2012	\$ 3.691,02	20

Tabla N°32. Análisis de Egresos

(Continuación...)

23/05/2012	\$ 3.370,88	\$ 404,51	\$ 3.775,39	-	-	30, 60, 90 y 120 días	11/07/2012	\$ 3.775,37	19
25/05/2012	\$ 3.339,40	\$ 400,73	\$ 3.740,13	-	-	30, 60, 90 y 120 días	11/07/2012	\$ 3.740,12	17
29/05/2012	\$ 3.284,33	\$ 394,12	\$ 3.678,45	-	-	30, 60, 90 y 120 días	11/07/2012	\$ 3.678,43	13
29/05/2012	\$ 3.451,80	\$ 414,22	\$ 3.866,02	-	-	30, 60, 90 y 120 días	11/07/2012	\$ 3.866,01	13
31/05/2012	\$ 3.236,00	\$ 388,32	\$ 3.624,32	-	-	30, 60, 90 y 120 días	11/07/2012	\$ 3.624,30	11
01/06/2012	\$ 3.250,61	\$ 390,07	\$ 3.640,68	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
08/06/2012	\$ 3.126,97	\$ 375,24	\$ 3.502,21	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
19/06/2012	\$ 3.174,18	\$ 380,90	\$ 3.555,08	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
19/06/2012	\$ 3.157,32	\$ 378,88	\$ 3.536,20	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
19/06/2012	\$ 3.300,06	\$ 396,01	\$ 3.696,07	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
19/06/2012	\$ 3.273,09	\$ 392,77	\$ 3.665,86	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
27/06/2012	\$ 3.239,90	\$ 388,79	\$ 3.628,69	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
28/06/2012	\$ 3.228,41	\$ 387,41	\$ 3.615,82	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
30/06/2012	\$ 3.239,90	\$ 388,79	\$ 3.628,69	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-

Tabla N°32. Análisis de Egresos

(Continuación...)

06/07/2012	\$ 3.204,28	\$ 384,51	\$ 3.588,79	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
09/07/2012	\$ 3.114,67	\$ 373,76	\$ 3.488,43	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
12/07/2012	\$ 3.113,52	\$ 373,62	\$ 3.487,14	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
20/07/2012	\$ 3.105,48	\$ 372,66	\$ 3.478,14	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
26/07/2012	\$ 3.260,58	\$ 391,27	\$ 3.651,85	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
20/01/2012	\$ 1.310,94	\$ 157,31	\$ 1.468,25	-	-	30, 60, 90 y 120 días	02/02/2012	\$ 1.468,25	13
29/02/2012	\$ 1.844,20	\$ 221,30	\$ 2.065,50	-	-	30, 60, 90 y 120 días	07/03/2012	\$ 2.065,50	7
13/04/2012	\$ 2.414,29	\$ 289,71	\$ 2.704,00	\$ 1.350,00	21/06/2012	30, 60, 90 y 120 días	01/08/2012	\$ 1.354,00	69 - 110
11/05/2012	\$ 1.532,00	\$ 183,84	\$ 1.715,84	\$ 1.556,51	18/05/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$159,33		7
06/06/2012	\$ 2.606,61	\$ 312,79	\$ 2.919,40	\$ 1.503,65	07/06/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$1415,75		1
10/07/2012	\$ 2.432,50	\$ 291,90	\$ 2.724,40	\$ 1.500,00	18/07/2012	30, 60, 90 y 120 días	23/07/2012	\$ 995,74	8
							PENDIENTE DE CANCELAR \$228,66		13
15/01/2012	\$ 1.343,39	\$ 161,21	\$ 1.504,60	-	-	30, 60, 90 y 120 días	02/02/2012	\$ 1.504,60	18
31/01/2012	\$ 1.822,52	\$ 218,70	\$ 2.041,22	-	-	30, 60, 90 y 120 días	14/02/2012	\$ 2.041,22	14

Tabla N°32. Análisis de Egresos

(Continuación...)

15/02/2012	\$ 1.270,68	\$ 152,48	\$ 1.423,16	-	-	30, 60, 90 y 120 días	06/03/2012	\$ 1.423,16	20
29/02/2012	\$ 1.983,62	\$ 238,03	\$ 2.221,65	-	-	30, 60, 90 y 120 días	06/03/2012	\$ 2.221,65	6
14/03/2012	\$ 2.239,29	\$ 268,71	\$ 2.508,00	\$ 2.485,61	18/05/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$22,39		65
15/03/2012	\$ 2.963,81	\$ 355,66	\$ 3.319,47	-	-	30, 60, 90 y 120 días	28/03/2012	\$ 3.319,48	13
31/03/2012	\$ 2.976,80	\$ 357,22	\$ 3.334,02	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
31/03/2012	\$ 921,48	\$ 110,58	\$ 1.032,06	-	-	30, 60, 90 y 120 días	24/04/2012	\$ 1.032,06	24
15/04/2012	\$ 2.393,66	\$ 287,24	\$ 2.680,90	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
15/05/2012	\$ 2.526,60	\$ 303,19	\$ 2.829,79	-	-	30, 60, 90 y 120 días	07/06/2012	\$ 2.829,79	23
18/05/2012	\$ 2.709,84	\$ 325,18	\$ 3.035,02	-	-	30, 60, 90 y 120 días	18/05/2012	\$ 3.035,02	0
31/05/2012	\$ 2.319,84	\$ 278,38	\$ 2.598,22	-	-	30, 60, 90 y 120 días	19/06/2012	\$ 2.598,22	19
16/06/2012	\$ 2.365,08	\$ 283,81	\$ 2.648,89	-	-	30, 60, 90 y 120 días	30/06/2012	\$ 2.648,89	14
15/07/2012	\$ 1.890,28	\$ 226,83	\$ 2.117,11	-	-	30, 60, 90 y 120 días	23/07/2012	\$ 2.117,11	8
15/07/2012	\$ 1.940,37	\$ 232,84	\$ 2.173,21	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
21/05/2012	\$ 733,51	\$ 88,02	\$ 821,53	\$ 776,18	22/06/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$45,35		32

Tabla N°32. Análisis de Egresos

(Continuación...)

16/01/2012	\$ 1.273,71	\$ 152,85	\$ 1.426,56	\$ 1.283,90	03/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$142,66	78
10/04/2012	\$ 799,99	\$ 96,00	\$ 895,99	\$ 784,00	10/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$111,99	0
24/07/2012	\$ 2.000,00	\$ 240,00	\$ 2.240,00	\$ 1.958,00	24/07/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$282,00	0
05/01/2012	\$ 1.142,71	\$ 137,13	\$ 1.279,84	\$ 1.268,41	06/03/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$11,43	61
06/01/2012	\$ 1.210,71	\$ 145,29	\$ 1.356,00	\$ 178,20	15/03/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$1.177,80	69
12/01/2012	\$ 1.768,38	\$ 212,21	\$ 1.980,59	\$ 1.962,91	16/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$17,68	95
23/01/2012	\$ 1.937,09	\$ 232,45	\$ 2.169,54	\$ 2.150,17	23/01/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$19,37	0
25/01/2012	\$ 916,10	\$ 109,93	\$ 1.026,03	\$ 1.016,87	03/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$9,16	69
16/02/2012	\$ 1.500,00	\$ 180,00	\$ 1.680,00	\$ 1.150,00	15/02/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$530,00	0
27/02/2012	\$ 4.815,00	\$ 577,80	\$ 5.392,80	\$ 5.338,87	16/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$53,93	49
01/03/2012	\$ 1.066,07	\$ 127,93	\$ 1.194,00	\$ 1.183,34	03/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$10,66	33
01/03/2012	\$ 1.466,43	\$ 175,97	\$ 1.642,40	\$ 1.627,74	01/03/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$14,66	0
12/03/2012	\$ 1.743,57	\$ 209,23	\$ 1.952,80	\$ 1.771,47	12/03/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$181,33	0

Tabla N°32. Análisis de Egresos

(Continuación...)

20/03/2012	\$ 1.803,68	\$ 216,44	\$ 2.020,12	\$ 487,08	19/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$18,04	30 - 60 - 90 - 120
			\$ 505,00	19/05/2012				
			\$ 505,00	19/06/2012				
			\$ 505,00	19/07/2012				
29/03/2012	\$ 4.942,56	\$ 593,11	\$ 5.535,67	\$ 1.068,49	29/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$49,43	30 - 60 - 90 - 120
			\$ 1.518,75	29/05/2012				
			\$ 1.516,00	29/06/2012				
			\$ 1.383,00	29/07/2012				
31/03/2012	\$ 1.125,20	\$ 135,02	\$ 1.260,22	\$ 1.248,97	30/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$11,25	30
16/04/2012	\$ 1.026,00	\$ 123,12	\$ 1.149,12	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
16/04/2012	\$ 1.248,57	\$ 149,83	\$ 1.398,40	\$ 1.377,20	09/07/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$21,20	84
19/04/2012	\$ 1.011,61	\$ 121,39	\$ 1.133,00	\$ 600,00	05/06/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$22,66	47 - 71
			\$ 510,34	29/06/2012				
20/04/2012	\$ 1.555,50	\$ 186,66	\$ 1.742,16	\$ 1.726,60	30/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$15,56	10
01/05/2012	\$ 1.164,29	\$ 139,71	\$ 1.304,00	\$ 1.292,36	24/09/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$11,64	146
04/05/2012	\$ 6.600,00	\$ 792,00	\$ 7.392,00	\$ 6.984,00	30/05/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$408,00	26
10/05/2012	\$ 1.285,71	\$ 154,29	\$ 1.440,00	\$ 720,00	10/05/2012	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	0 - 61 - 92
			\$ 360,00	10/07/2012				
			\$ 360,00	10/08/2012				
18/05/2012	\$ 3.500,00	\$ 420,00	\$ 3.920,00	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-

Tabla N°32. Análisis de Egresos

(Continuación...)

18/05/2012	\$ 1.642,56	\$ 197,11	\$ 1.839,67	\$ 446,24	30/06/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$16,43	43 - 65 - 105 - 127
				\$ 459,00	22/07/2012			
				\$ 459,00	22/08/2012			
				\$ 459,00	22/09/2012			
22/05/2012	\$ 4.700,54	\$ 564,06	\$ 5.264,60	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
25/05/2012	\$ 2.281,24	\$ 273,75	\$ 2.554,99	\$ 445,02	30/06/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$22,81	36 - 66 - 98 - 128
				\$ 726,16	30/07/2012			
				\$ 723,00	31/08/2012			
				\$ 638,00	30/09/2012			
29/05/2012	\$ 892,86	\$ 107,14	\$ 1.000,00	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
01/06/2012	\$ 953,75	\$ 114,45	\$ 1.068,20	-	-	30, 60, 90 y 120 días	05/06/2012 1068,20	4
04/06/2012	\$ 1.365,17	\$ 163,82	\$ 1.528,99	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
05/06/2012	\$ 9.800,00	\$ 1.176,00	\$ 10.976,00	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
21/06/2012	\$ 1.751,32	\$ 210,16	\$ 1.961,48	\$ 1.943,97	27/06/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$17,51	6
28/06/2012	\$ 929,92	\$ 111,59	\$ 1.041,51	\$ 1.032,21	25/07/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$9,30	27
03/07/2012	\$ 908,93	\$ 109,07	\$ 1.018,00	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
11/07/2012	\$ 1.213,38	\$ 145,61	\$ 1.358,99	\$ 1.346,86	11/07/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$12,13	0
18/07/2012	\$ 2.216,28	\$ 265,95	\$ 2.482,23	\$ 2.460,07	18/07/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$22,16	0

Tabla N°32. Análisis de Egresos

(Continuación...)

15/03/2012	\$ 901,79	\$ 108,21	\$ 1.010,00	\$ 1.000,00	15/03/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$10,00	0
19/04/2012	\$ 8.336,74	\$ 1.000,41	\$ 9.337,15	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
02/05/2012	\$ 1.473,75	\$ 176,85	\$ 1.650,60	\$ 922,25	26/06/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$728,35	55
09/05/2012	\$ 990,02	\$ 118,80	\$ 1.108,82	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
14/06/2012	\$ 1.540,00	\$ 184,80	\$ 1.724,80	\$ 431,20	20/06/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$15,40	6 - 28 - 60 - 91
			\$ 431,20	12/07/2012				
			\$ 431,20	13/08/2012				
			\$ 415,80	13/09/2012				
05/07/2012	\$ 2.194,76	\$ 263,37	\$ 2.458,13	\$ 609,06	13/08/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$21,95	39 - 70 - 100 - 131
			\$ 609,04	13/09/2012				
			\$ 609,04	13/10/2012				
			\$ 609,04	13/11/2012				
11/07/2012	\$ 3.888,90	\$ 466,67	\$ 4.355,57	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
04/01/2012	\$ 1.545,36	\$ 185,44	\$ 1.730,80	\$ 1.713,49	23/01/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$17,31	19
16/01/2012	\$ 925,71	\$ 111,09	\$ 1.036,80	\$ 1.026,43	16/01/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$10,37	0
19/01/2012	\$ 3.734,11	\$ 448,09	\$ 4.182,20	\$ 4.140,38	19/01/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$41,82	0
07/02/2012	\$ 2.584,11	\$ 310,09	\$ 2.894,20	\$ 2.865,28	22/02/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$28,92	15
08/02/2012	\$ 2.379,46	\$ 285,54	\$ 2.665,00	\$ 2.638,35	14/03/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$26,65	35

Tabla N°32. Análisis de Egresos

(Continuación...)

15/02/2012	\$ 2.980,00	\$ 357,60	\$ 3.337,60	\$ 3.304,22	01/03/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$33,38	15
28/02/2012	\$ 1.647,32	\$ 197,68	\$ 1.845,00	\$ 1.826,55	26/03/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$18,45	27
29/02/2012	\$ 1.191,79	\$ 143,01	\$ 1.334,80	\$ 1.321,45	29/02/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$13,35	0
13/03/2012	\$ 3.769,64	\$ 452,36	\$ 4.222,00	\$ 3.000,00	26/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$42,22	44 - 48
			\$ 1.179,78	30/04/2012				
20/03/2012	\$ 3.732,68	\$ 447,92	\$ 4.180,60	\$ 820,22	30/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$41,81	41 - 54
			\$ 3.318,57	13/05/2012				
28/03/2012	\$ 7.215,01	\$ 865,80	\$ 8.080,81	\$ 8.000,00	28/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$80,81	31
29/03/2012	\$ 7.506,30	\$ 900,76	\$ 8.407,06	\$ 8.323,00	28/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$84,06	30
30/03/2012	\$ 3.078,57	\$ 369,43	\$ 3.448,00	\$ 3.413,52	20/06/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$34,48	82
01/04/2012	\$ 4.285,71	\$ 514,29	\$ 4.800,00	\$ 1.800,00	15/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	EXCESO \$600,00	14 - 44 - 75
			\$ 1.800,00	15/05/2012				
			\$ 1.800,00	15/06/2012				
09/04/2012	\$ 4.997,68	\$ 599,72	\$ 5.597,40	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
27/04/2012	\$ 1.696,43	\$ 203,57	\$ 1.900,00	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
27/04/2012	\$ 4.264,46	\$ 511,74	\$ 4.776,20	\$ 4.728,44	23/07/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$47,76	87
10/05/2012	\$ 4.083,04	\$ 489,96	\$ 4.573,00	\$ 4.527,27	20/06/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$45,73	41
06/02/2012	\$ 650,00	\$ 78,00	\$ 728,00	\$ 621,40	27/02/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$106,60	21

Tabla N°32. Análisis de Egresos

(Continuación...)

06/01/2012	\$ 823,00	\$ 98,76	\$ 921,76	\$ 313,53	12/03/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$8,23	66 - 124
				\$ 600,00	09/05/2012			
13/01/2012	\$ 3.082,04	\$ 369,84	\$ 3.451,88	\$ 345,19	28/02/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$2416,31	46 - 62 - 126
				\$ 345,19	15/03/2012			
				\$ 345,19	18/05/2012			
13/01/2012	\$ 16.403,19	\$ 1.968,38	\$ 18.371,57	\$ 1.837,16	28/02/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$11038,73	46 - 62 - 126
				\$ 1.837,16	15/03/2012			
				\$ 1.837,16	18/05/2012			
				\$ 1.821,36	23/08/2012			
06/03/2012	\$ 2.387,35	\$ 286,48	\$ 2.673,83	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
20/03/2012	\$ 1.402,28	\$ 168,27	\$ 1.570,55	\$ 240,70	30/07/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$1329,85	132
23/03/2012	\$ 2.062,01	\$ 247,44	\$ 2.309,45	\$ 999,11	23/03/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$20,62	0 - 4 - 21
	\$ 0,00	\$ 0,00		\$ 270,00	27/03/2012	30, 60, 90 y 120 días		
	\$ 0,00	\$ 0,00		\$ 1.019,72	13/04/2012	30, 60, 90 y 120 días		
11/05/2012	\$ 18.750,00	\$ 2.250,00	\$ 21.000,00	\$ 11.312,50	19/06/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$187,50	39 - 53 - 53 - 61
				\$ 6.000,00	03/07/2012			
				\$ 2.500,00	03/07/2012			
				\$ 1.000,00	11/07/2012			
29/02/2012	\$ 1.785,71	\$ 214,29	\$ 2.000,00	\$ 1.628,58	17/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$371,42	48
05/07/2012	\$ 5.311,82	\$ 637,42	\$ 5.949,24	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-

Tabla N°32. Análisis de Egresos

(Continuación...)

17/02/2012	\$ 1.481,04	\$ 177,72	\$ 1.658,76	\$ 1.643,95	07/02/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$14,81	0
08/03/2012	\$ 4.569,46	\$ 548,34	\$ 5.117,80	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
15/03/2012	\$ 3.367,20	\$ 404,06	\$ 3.771,26	\$ 3.737,59	23/03/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$33,67	8
27/03/2012	\$ 6.549,53	\$ 785,94	\$ 7.335,47	\$ 7.269,97	27/03/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$65,50	0
05/04/2012	\$ 3.367,20	\$ 404,06	\$ 3.771,26	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
30/04/2012	\$ 1.555,50	\$ 186,66	\$ 1.742,16	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
23/05/2012	\$ 6.463,21	\$ 775,59	\$ 7.238,80	\$ 7.174,16	20/06/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$64,64	28
30/07/2012	\$ 2.675,98	\$ 321,12	\$ 2.997,10	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
01/08/2012	\$ 13.736,17	\$ 1.648,34	\$ 15.384,51	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
19/03/2012	\$ 14.285,71	\$ 1.714,29	\$ 16.000,00	\$ 15.857,14	20/03/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$142,86	1
19/03/2012	\$ 14.285,71	\$ 1.714,29	\$ 16.000,00	\$ 15.857,14	20/03/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$142,86	1
12/03/2012	\$ 776,79	\$ 93,21	\$ 870,00	\$ 862,23	25/07/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$7,77	135
09/04/2012	\$ 766,07	\$ 91,93	\$ 858,00	\$ 845,89	25/07/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$7,66	107 - 137
	\$ 0,00	\$ 0,00		\$ 4,45	24/08/2012			
10/04/2012	\$ 799,99	\$ 96,00	\$ 895,99	\$ 784,00	10/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$111,99	0

Tabla N°32. Análisis de Egresos

(Continuación...)

24/01/2012	\$ 756,00	\$ 90,72	\$ 846,72	\$ 838,25	17/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$8,47	84
30/01/2012	\$ 788,50	\$ 94,62	\$ 883,12	\$ 875,23	03/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$7,89	64
23/02/2012	\$ 863,79	\$ 103,65	\$ 967,44	\$ 958,80	09/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$8,64	46
27/02/2012	\$ 850,00	\$ 102,00	\$ 952,00	\$ 943,50	28/02/2012	30, 60, 90 y 120 días	28/02/2012 8,50	1
26/03/2012	\$ 846,43	\$ 101,57	\$ 948,00	\$ 939,54	27/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$8,46	32
31/03/2012	\$ 736,22	\$ 88,35	\$ 824,57	\$ 205,43	30/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$7,36	30 - 60 - 90 - 120
			\$ 206,57	30/05/2012				
			\$ 206,57	30/06/2012				
			\$ 198,64	30/07/2012				
20/04/2012	\$ 732,09	\$ 87,85	\$ 819,94	\$ 812,62	30/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$7,32	10
24/04/2012	\$ 872,81	\$ 104,74	\$ 977,55	\$ 484,41	22/06/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$8,73	59 - 92
	\$ 0,00	\$ 0,00		\$ 484,41	25/07/2012			
28/05/2012	\$ 727,64	\$ 87,32	\$ 814,96	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
09/07/2012	\$ 811,00	\$ 97,32	\$ 908,32	\$ 900,21	09/07/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$8,11	0
18/07/2012	\$ 718,75	\$ 86,25	\$ 805,00	-	-	30, 60, 90 y 120 días	23/07/2012 805,00	5
06/01/2012	\$ 848,44	\$ 101,81	\$ 950,25	\$ 941,77	01/02/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$8,48	26
03/04/2012	\$ 756,45	\$ 90,77	\$ 847,22	\$ 839,66	03/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$7,56	0

Tabla N°32. Análisis de Egresos

(Continuación...)

21/05/2012	\$ 859,82	\$ 103,18	\$ 963,00	\$ 954,40	15/06/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$8,60		25
14/06/2012	\$ 722,20	\$ 86,66	\$ 808,86	\$ 262,40	25/07/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$7,22		41 - 67 - 98
			\$ 269,62	20/08/2012					
			\$ 269,62	20/09/2012					
09/07/2012	\$ 750,16	\$ 90,02	\$ 840,18	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
01/08/2012	\$ 850,00	\$ 102,00	\$ 952,00	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
12/01/2012	\$ 765,00	\$ 91,80	\$ 856,80	\$ 848,23	15/03/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$8,57		63
13/03/2012	\$ 650,00	\$ 78,00	\$ 728,00	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
06/01/2012	\$ 823,00	\$ 98,76	\$ 921,76	\$ 313,53	12/03/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$8,23		66 - 124
	\$ 0,00	\$ 0,00		\$ 600,00	09/05/2012				
03/06/2012	\$ 723,21	\$ 86,79	\$ 810,00	\$ 802,77	03/07/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$7,23		30
24/01/2012	\$ 793,08	\$ 95,17	\$ 888,25	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
04/04/2012	\$ 800,00	\$ 96,00	\$ 896,00	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
31/05/2012	\$ 667,73	\$ 80,13	\$ 747,86	-	-	30, 60, 90 y 120 días	29/06/2012	747,86	29
30/06/2012	\$ 630,84	\$ 75,70	\$ 706,54	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
06/03/2012	\$ 690,63	\$ 82,88	\$ 773,51	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA		-
09/01/2012	\$ 669,64	\$ 80,36	\$ 750,00	\$ 743,30	24/01/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$6,70		15

Tabla N°32. Análisis de Egresos

(Continuación...)

06/03/2012	\$ 629,36	\$ 75,52	\$ 704,88	\$ 698,59	30/07/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$6,29	146
21/03/2012	\$ 639,00	\$ 76,68	\$ 715,68	\$ 661,06	20/07/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$54,59	121
01/04/2012	\$ 670,00	\$ 80,40	\$ 750,40	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
25/04/2012	\$ 629,20	\$ 75,50	\$ 704,70	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
31/07/2012	\$ 631,00	\$ 75,72	\$ 706,72	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
09/05/2012	\$ 700,00	\$ 84,00	\$ 784,00	\$ 777,00	26/06/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$7,00	48
16/04/2012	\$ 555,81	\$ 66,70	\$ 622,51	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
07/02/2012	\$ 544,59	\$ 65,35	\$ 609,94	\$ 604,49	07/02/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$5,45	0
10/02/2012	\$ 578,35	\$ 69,40	\$ 647,75	\$ 640,97	16/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$6,78	66
22/02/2012	\$ 562,88	\$ 67,55	\$ 630,43	\$ 624,80	09/04/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$5,63	47
08/03/2012	\$ 564,59	\$ 67,75	\$ 632,34	\$ 626,69	19/03/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$5,65	11
14/03/2012	\$ 606,14	\$ 72,74	\$ 678,88	\$ 626,02	06/06/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$52,86	84
16/03/2012	\$ 570,45	\$ 68,45	\$ 638,90	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
27/04/2012	\$ 560,15	\$ 67,22	\$ 627,37	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-

Tabla N°32. Análisis de Egresos

(Continuación...)

02/05/2012	\$ 554,41	\$ 66,53	\$ 620,94	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
22/03/2012	\$ 535,71	\$ 64,29	\$ 600,00	\$ 482,14	20/07/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$117,86	120
05/03/2012	\$ 550,00	\$ 66,00	\$ 616,00	\$ 590,70	04/05/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$25,30	60
15/02/2012	\$ 600,00	\$ 72,00	\$ 672,00	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
09/01/2012	\$ 512,00	\$ 61,44	\$ 573,44	\$ 568,32	09/01/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$5,12	0
28/01/2012	\$ 507,85	\$ 60,94	\$ 568,79	\$ 563,71	12/03/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$5,08	44
02/02/2012	\$ 473,21	\$ 56,79	\$ 530,00	\$ 519,40	02/02/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$10,60	0
02/02/2012	\$ 455,36	\$ 54,64	\$ 510,00	\$ 500,60	02/02/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$9,40	0
12/03/2012	\$ 500,00	\$ 60,00	\$ 560,00	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
28/06/2012	\$ 531,25	\$ 63,75	\$ 595,00	\$ 589,05	20/07/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$5,95	22
06/01/2012	\$ 463,19	\$ 55,58	\$ 518,77	\$ 514,14	01/02/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$4,63	26
09/07/2012	\$ 457,74	\$ 54,93	\$ 512,67	-	-	30, 60, 90 y 120 días	NO CANCELADA	-
16/04/2012	\$ 459,00	\$ 55,08	\$ 514,08	\$ 508,94	20/06/2012	30, 60, 90 y 120 días	PENDIENTE DE CANCELAR \$5,14	65

Fuente: Investigación de Campo (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

Del análisis realizado anteriormente se puede manifestar la mayoría de las compras que hemos realizado por diversos conceptos sea éstos: compra de cemento, transporte, suministros, honorarios, entre otros, hemos cumplido con el tiempo de pago; pero solo hemos realizado abonos teniendo facturas con saldos pendientes que por falta de dinero aún no se han cancelado.

Se tiene aún problemas con varias entidades por la falta de pago de facturas con valores significativos, todos estos problemas también se han dado porque la gerencia le da poca importancia a los asuntos primordiales de la empresa y no acepta recomendaciones para poder mejorar la situación de la misma.

Se pudo observar que el IVA Pagado y las respectivas retenciones que hemos efectuado se han realizado conforme lo establece las disposiciones legales siendo así: 30% Retención en la Fuente del IVA bienes, 70% retención en la fuente del IVA 70% servicios; y para el impuesto a la renta se tuvo el 1%, 2% y 8% dependiendo de la naturaleza del bien o servicio.

6.8.2. ETAPA 2 - IDENTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El análisis vertical y horizontal se los realizó al Balance General y al Estado de Resultados presentados al SRI.

6.8.2.1. Análisis Horizontal y Vertical del Balance General

6.8.2.1.1. Análisis Horizontal

MULTIHORMIGONES CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	2011	2012	VARIACIÓN ABSOLUTA (2011-2012)	VARIACIÓN RELATIVA (2011-2012)
<u>ACTIVO</u>				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja General	\$ -	\$ -	\$ -	-
Bancos	\$ -	\$ -	\$ -	-
Clientes Relacionados Locales	\$ 1.600,00	\$ 57.807,13	\$ 56.207,13	3512,95%
Clientes No relacionados Locales	\$ 6.816,48	\$ -	\$ -6.816,48	-100%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)	\$ -	\$ 9.648,75	\$ 9.648,75	100%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	\$ 61.183,03	\$ 61.394,79	\$ 211,76	0,35%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (RENTA)	\$ 1.374,88	\$ 15.558,32	\$ 14.183,44	1031,61%
Inventario Materia Prima	\$ 25.632,22	\$ -	\$ -25.632,22	-100%
Inventario Producto Terminado	\$ 22.699,08	\$ -	\$ -22.699,08	-100%
Inventario de Repuestos, herramientas y accesorios	\$ 4.378,33	\$ -	\$ -4.378,33	-100%
Activos pagados por Anticipado	\$ -	\$ 236.483,10	\$ 236.483,10	100%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 123.684,02	\$ 380.892,09	\$ 257.208,07	207,96%

ACTIVO FIJO				
Muebles y Enseres	\$ 4.742,01	\$ 5.075,35	\$ 333,34	7,03%
Maquinaria , Equipo e instalaciones	\$ 460.307,95	\$ 460.909,74	\$ 601,79	0,13%
Equipo de Cómputo y Software	\$ 3.528,65	\$ 3.528,65	\$ -	0%
Vehículos, equipo de transporte y Caminero móvil	\$ 108.441,96	\$ 137.013,38	\$ 28.571,42	26,35%
(-) Depreciación Acumulada Activo Fijo	\$ -39.745,13	\$ -105.743,05	\$ -65.997,92	166,05%
TOTAL ACTIVO FIJO	\$ 537.275,44	\$ 500.784,07	\$ -36.491,37	-6,79%
ACTIVO DIFERIDO INTANGIBLE				
Otros Activos Diferidos (Software)	\$ 2.250,00	\$ 2.250,00	\$ -	0%
(-) Amortización Acumulada	\$ -505,48	\$ -505,48	\$ -	0%
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ 1.744,52	\$ 1.744,52	\$ -	0%
ACTIVO LARGO PLAZO			\$ -	
Otros Activos Largo Plazo	\$ -	\$ 11.718,25	\$ 11.718,25	100%
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	\$ -	\$ 11.718,25	\$ 11.718,25	100%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 539.019,96	\$ 514.246,84	\$ -24.773,12	-4,60%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 662.703,98	\$ 895.138,93	\$ 232.434,95	35,07%
<u>PASIVO</u>				
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores Relacionados Locales	\$ 362.847,13	\$ -	\$ -362.847,13	-100,00%
Proveedores No Relacionados Locales	\$ -	\$ 186.919,18	\$ 186.919,18	100%
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales	\$ 580.101,69	\$ -	\$ -580.101,69	-100,00%
Préstamos de Accionistas Locales	\$ 13.632,96	\$ -	\$ -13.632,96	-100,00%
Otras Cuentas y Documentos por Pagar Relacionados Locales	\$ 31.442,48	\$ -	\$ -31.442,48	-100,00%

Obligaciones emitidas Corto Plazo	\$ -	\$ 12.805,16	\$ 12.805,16	100%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 988.024,26	\$ 199.724,34	\$ -788.299,92	-79,79%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones con Instituciones Financieras Largo Plazo Locales	\$ -	\$ 277.805,08	\$ 277.805,08	100%
Préstamos de Accionistas Locales	\$ -	\$ 739.730,38	\$ 739.730,38	100%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ -	\$ 1.017.535,46	\$ 1.017.535,46	100%
TOTAL PASIVO	\$ 988.024,26	\$ 1.217.259,80	\$ 229.235,54	23,20%
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital suscrito y/o asignado	\$ 1.000,00	\$ 1.000,00	\$ -	0%
(-) Pérdida del Ejercicio	\$ -326.320,28	\$ -	\$ 326.320,28	-100%
(-) Pérdida Acumulada de Ejercicios Anteriores	\$ -	\$ -326.320,27	\$ -326.320,27	-100%
Utilidad del Ejercicio	\$ -	\$ 3.199,40	\$ 3.199,40	100%
TOTAL PATRIMONIO	\$ -325.320,28	\$ -322.120,87	\$ 3.199,41	-0,98%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 662.703,98	\$ 895.138,93	\$ 232.434,95	35,07%

Interpretación de las Variaciones

- ✓ Se incrementó el valor de los clientes relacionados porque no se han cobrado algunas facturas.
- ✓ Se incrementó el crédito tributario porque se pagó el impuesto a la salida de divisa por compra de maquinaria.
- ✓ Los inventarios disminuyeron porque ya se trabaja solo bajo pedido.
- ✓ Se incrementó los activos anticipados por la compra de maquinaria se dio el anticipo pero la maquinaria se contabilizó en el 2013.
- ✓ Se incrementó el valor de proveedores no relacionados por compra de suministros, transporte, y otros.
- ✓ Se incrementó obligaciones con instituciones financieras en un 100% debido a que durante el año 2012, el monto de préstamos realizados fue de \$277.805.
- ✓ De la misma manera los accionistas realizaron un préstamo a la empresa por 739.730,38.

6.8.2.1.2. Análisis Vertical

El análisis vertical se realizará solo del año 2012.

MULTIHORMIGONES CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	2012	VARIACIÓN PORC. CIFRA BASE (ACTIVOS) (TOTAL P+PAT)
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja General	\$ -	0%
Bancos	\$ -	0%
Clientes Relacionados Locales	\$ 57.807,13	6%
Clientes No relacionados Locales	\$ -	0%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)	\$ 9.648,75	1%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	\$ 61.394,79	7%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (RENTA)	\$ 15.558,32	2%
Inventario Materia Prima	\$ -	0%
Inventario Producto Terminado	\$ -	0%
Inventario de Repuestos, herramientas y accesorios	\$ -	0%
Activos pagados por Anticipado	\$ 236.483,10	26%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 380.892,09	43%
ACTIVO FIJO		
Muebles y Enseres	\$ 5.075,35	1%
Maquinaria , Equipo e Instalaciones	\$ 460.909,74	51%
Equipo de Cómputo y Software	\$ 3.528,65	0,4%
Vehículos, equipo de transporte y Caminero móvil	\$ 137.013,38	15%
(-) Depreciación Acumulada Activo Fijo	\$ -105.743,05	-12%
TOTAL ACTIVO FIJO	\$ 500.784,07	56%
ACTIVO DIFERIDO INTANGIBLE		
Otros Activos Diferidos (Software)	\$ 2.250,00	0,3%
(-) Amortización Acumulada	\$ -505,48	-0,1%
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ 1.744,52	0,2%
ACTIVO LARGO PLAZO		
Otros Activos Largo Plazo	\$ 11.718,25	1%
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	\$ 11.718,25	1%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 514.246,84	57%

TOTAL DEL ACTIVO	\$ 895.138,93	100%
<u>PASIVO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores Relacionados Locales	\$ -	0%
Proveedores No Relacionados Locales	\$ 186.919,18	21%
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales	\$ -	0%
Préstamos de Accionistas Locales	\$ -	0%
Otras Cuentas y Documentos por Pagar Relacionados Locales	\$ -	0%
Obligaciones emitidas Corto Plazo	\$ 12.805,16	1%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 199.724,34	22%
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con Instituciones Financieras Largo Plazo Locales	\$ 277.805,08	31%
Préstamos de Accionistas Locales	\$ 739.730,38	83%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 1.017.535,46	114%
TOTAL PASIVO	\$ 1.217.259,80	136%
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital suscrito y/o asignado	\$ 1.000,00	0%
(-) Pérdida del Ejercicio	\$ -	0%
(-) Pérdida Acumulada de Ejercicios Anteriores	\$ -326.320,27	-36%
Utilidad del Ejercicio	\$ 3.199,40	0%
TOTAL PATRIMONIO	\$ -322.120,87	-36%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 895.138,93	100%

Interpretación

- 1.- Todas las ventas se realizaron a crédito porque no hay dinero en efectivo.
- 2.- La empresa no posee ninguna política para realizar una provisión para cuentas incobrables.
- 3.- No se mantiene stock de mercadería puesto que se trabaja bajo pedido.
- 4.- El 56% del Activo Total corresponde los Activos Fijos.
- 5.- La empresa mantiene deudas pendientes con 26% con proveedores no relacionados.

- 6.- Existe un elevado endeudamiento con instituciones financieras.
- 7.- La empresa ha requerido de préstamos de sus accionistas en un 83% para cumplir con sus obligaciones.
- 8.- Se viene arrastrando la pérdida del año 2011.
- 9.- La utilidad obtenida es muy baja.

6.8.2.2. Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Resultados

6.8.2.2.1. Análisis Horizontal

MULTIHORMIGONES CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	2011	2012	VARIACIÓN ABSOLUTA (2011-2012)	VARIACIÓN RELATIVA (2011-2012)
<u>INGRESOS</u>				
Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 12% de IVA	\$ 134.526,42	\$ 1.248.592,47	\$ 1.114.066,05	828%
Utilidad en Venta de Activos Fijos	\$ 524,43	\$ -	\$ -524,43	-100%
Otras rentas gravadas	\$ -	\$ 5.516,04	\$ 5.516,04	100%
TOTAL INGRESOS	\$ 135.050,85	\$ 1.254.108,51	\$ 1.119.057,66	828,62%
<u>COSTOS Y GASTOS</u>				
<u>COSTOS</u>				
Compras netas locales de materia prima	\$ 98.415,51	\$ 434.363,13	\$ 335.947,62	341%
(-) Inventario final de materia prima	\$ -25.632,22	\$ -	\$ 25.632,22	-100%
(-) Inventario final de productos terminados	\$ -22.699,08	\$ -	\$ 22.699,08	-100%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones gravadas IESS	\$ 41.360,83	\$ 230.348,95	\$ 188.988,12	457%
Beneficios sociales y otras remuneraciones no gravadas IESS	\$ 7.980,17	\$ 2.414,55	\$ -5.565,62	-70%
Aporte a la Seguridad Social	\$ 6.292,99	\$ 23.895,10	\$ 17.602,11	280%
Honorarios profesionales y dietas	\$ 7.246,40	\$ 6.051,90	\$ -1.194,50	-16%

Mantenimiento y Reparaciones	\$ 87.895,64	\$ 139.557,40	\$ 51.661,76	59%
Combustibles	\$ 21.666,20	\$ 44.578,68	\$ 22.912,48	106%
Suministros y materiales	\$ 40.278,63	\$ 43.629,43	\$ 3.350,80	8%
Transporte	\$ 33.122,80	\$ 75.278,05	\$ 42.155,25	127%
Pérdida en venta de activos no relacionados	\$ 8,91	\$ -	\$ -8,91	-100%
Depreciación de activos fijos no acelerada	\$ 39.049,73	\$ 64.545,70	\$ 25.495,97	65%
Pagos por otros servicios	\$ 10.094,67	\$ 21.471,74	\$ 11.377,07	113%
Pagos por otros bienes	\$ 2.383,91	\$ 26.550,00	\$ 24.166,09	1014%
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	\$ -	\$ 9.371,97	\$ 9.371,97	100%
Servicios públicos	\$ -	\$ 3.596,81	\$ 3.596,81	100%
TOTAL COSTOS	\$ 347.465,09	\$ 1.125.653,41	\$ 778.188,32	224%
<u>GASTOS</u>				
Sueldos, salarios y demás remuneraciones gravadas IESS	\$ 36.992,49	\$ 44.985,73	\$ 7.993,24	22%
Beneficios sociales y otras remuneraciones no gravadas IESS	\$ 2.241,59	\$ -	\$ -2.241,59	-100%
Aporte a la Seguridad Social	\$ 3.405,15	\$ 5.971,42	\$ 2.566,27	75%
Honorarios profesionales y dietas	\$ 1.271,23	\$ 1.687,91	\$ 416,68	33%
Arrendamiento de Inmuebles	\$ 7.130,84	\$ 1.500,00	\$ -5.630,84	-79%
Mantenimiento y Reparaciones	\$ -	\$ 3.210,57	\$ 3.210,57	100%
Combustibles	\$ -	\$ 1.001,43	\$ 1.001,43	100%
Promoción y Publicidad	\$ 432,24	\$ -	\$ -432,24	-100%
Suministros y materiales	\$ -	\$ 1.448,67	\$ 1.448,67	100%
Transporte	\$ -	\$ 394,15	\$ 394,15	100%
Intereses pagados a terceros relacionados local	\$ 29.845,06	\$ 27.902,93	\$ -1.942,13	-7%

Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	\$ 20.533,17	\$ 20.278,31	\$ -254,86	-1%
Gastos de gestión	\$ 2.541,95	\$ 440,34	\$ -2.101,61	-83%
Impuestos, contribuciones y otros	\$ -	\$ 2.048,29	\$ 2.048,29	100%
Gastos de viaje	\$ 1.885,65	\$ 1.576,17	\$ -309,48	-16%
Depreciación de activos fijos no acelerada	\$ 695,40	\$ 1.452,22	\$ 756,82	109%
Amortizaciones	\$ 505,48	\$ -	\$ -505,48	-100%
Servicios públicos	\$ 2.677,17	\$ 2.994,25	\$ 317,08	12%
Pagos por otros servicios	\$ 3.185,36	\$ -	\$ -3.185,36	-100%
Pagos por otros bienes	\$ 563,26	\$ 8.363,31	\$ 7.800,05	1385%
TOTAL GASTOS	\$ 113.906,04	\$ 125.255,70	\$ 11.349,66	10%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 461.371,13	\$ 1.250.909,11	\$ 789.537,98	171%
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	\$ -326.320,28	\$ 3.199,40	\$ 329.519,68	-101%
(+) Gastos no Deducibles Locales	\$ -	\$ 2.547,59	\$ 2.547,59	100%
UTILIDAD GRAVABLE		\$ 5.746,99	\$ 5.746,99	100%
PÉRDIDA	\$ - 326.320,28		\$ 326.320,28	-100%

Interpretación de las variaciones

- ✓ Las ventas durante el año 2012 se incrementarán por contratos con el grupo chino y Multihormigones es la única proveedora de material pétreo en la Amazonía.
- ✓ Se eliminó el inventario de materia prima porque se trabaja solo bajo pedido.
- ✓ Se incrementó sueldos y salarios porque se contrató más personal.
- ✓ Se incrementó la cuenta mantenimiento y reparaciones porque durante todo el año hubo que reparar continuamente la maquinaria.
- ✓ Se incrementó transporte por el costo del traslado del material.
- ✓ Se disminuyó el arrendamiento de las instalaciones.
- ✓ Se incrementó la depreciación por la compra de activos fijos.

6.8.2.2.2. Análisis Vertical

MULTIHORMIGONES CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	2012	VARIACIÓN PORC. CIFRA BASE GRUPOS
<u>INGRESOS</u>		
Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 12% de IVA	\$ 1.248.592,47	99,6%
Utilidad en Venta de Activos Fijos	\$ -	0%
Otras rentas gravadas	\$ 5.516,04	0,4%
TOTAL INGRESOS	\$ 1.254.108,51	100%

<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
<u>COSTOS</u>		
Compras netas locales de materia prima	\$ 434.363,13	39%
(-) Inventario final de materia prima	\$ -	0%
(-) Inventario final de productos terminados	\$ -	0%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones gravadas IESS	\$ 230.348,95	20%
Beneficios sociales y otras remuneraciones no gravadas IESS	\$ 2.414,55	0%
Aporte a la Seguridad Social	\$ 23.895,10	2%
Honorarios profesionales y dietas	\$ 6.051,90	1%
Mantenimiento y Reparaciones	\$ 139.557,40	12%
Combustibles	\$ 44.578,68	4%
Suministros y materiales	\$ 43.629,43	4%
Transporte	\$ 75.278,05	7%
Pérdida en venta de activos no relacionados	\$ -	0%
Depreciación de activos fijos no acelerada	\$ 64.545,70	6%
Pagos por otros servicios	\$ 21.471,74	2%
Pagos por otros bienes	\$ 26.550,00	2%
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	\$ 9.371,97	1%
Servicios públicos	\$ 3.596,81	0%
TOTAL COSTOS	\$ 1.125.653,41	100%
<u>GASTOS</u>		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones gravadas IESS	\$ 44.985,73	36%
Beneficios sociales y otras remuneraciones no gravadas IESS	\$ -	0%
Aporte a la Seguridad Social	\$ 5.971,42	5%
Honorarios profesionales y dietas	\$ 1.687,91	1%
Arrendamiento de Inmuebles	\$ 1.500,00	1%
Mantenimiento y Reparaciones	\$ 3.210,57	3%
Combustibles	\$ 1.001,43	1%
Promoción y Publicidad	\$ -	0%
Suministros y materiales	\$ 1.448,67	1%
Transporte	\$ 394,15	0%
Intereses pagados a terceros relacionados local	\$ 27.902,93	22%
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	\$ 20.278,31	16%
Gastos de gestión	\$ 440,34	0%
Impuestos, contribuciones y otros	\$ 2.048,29	2%

Gastos de viaje	\$ 1.576,17	1%
Depreciación de activos fijos no acelerada	\$ 1.452,22	1%
Amortizaciones	\$ -	0%
Servicios públicos	\$ 2.994,25	2%
Pagos por otros servicios	\$ -	0%
Pagos por otros bienes	\$ 8.363,31	7%
TOTAL GASTOS	\$ 125.255,70	100%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 1.250.909,11	
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	\$ 3.199,40	
(+) Gastos no Deducibles Locales	\$ 2.547,59	
UTILIDAD GRAVABLE	\$ 5.746,99	

Interpretación

- 1.- La empresa tuvo un incremento en las ventas del 99%.
- 2.- El valor de los intereses es elevado debido al alto endeudamiento financiero.
- 3.- Se compró materia prima que es el cemento en un 40%.
- 4.- Los sueldos y salarios fueron muy elevados existe demasiado personal.

Conclusiones y Recomendaciones

- Mantener un control sobre las deudas de la empresa con terceros.
- Controlar que se apliquen las políticas tanto para clientes como para proveedores y caja – bancos.
- Realizar una mayo publicidad para obtener mayores ingresos.
- Controlar la contratación del personal.
- Implementar más controles en los activos fijos.
- Realizar solo ventas de contado para contar con un mayor porcentaje de efectivo.
- Disponer del dinero para pagos relacionados con la empresa y no personales.
- Mejorar la administración de la entidad.
- Tomar las decisiones oportunas y adecuadas para mejorar la liquidez de la compañía

6.8.3. ETAPA 3 – ANÁLISIS DE MOVIMIENTOS DE CUENTAS

6.8.3.1. Elaboración del Flujo de Caja

MULTIHORMIGONES CIA. LTDA

FLUJO DE CAJA

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ene-12 feb-12 mar-12 abr-12 may-12 jun-12 jul-12 ago-12 sep-12 oct-12 nov-12 dic-12

INGRESOS OPERACIONALES

Venta de Hormigón	\$ 50.000,00	\$ 70.000,00	\$ 125.000,00	\$ 125.000,00	\$ 125.000,00	\$ 125.000,00	\$ 125.000,00	\$ 125.000,00	\$ 125.000,00	\$ 125.000,00	\$ 125.000,00	\$ 125.000,00
Ventas en M3	370,37	518,52	925,93	925,93	925,93	925,93	925,93	925,93	925,93	925,93	925,93	925,93
Total de Ingresos Operacionales	\$ 50.370,37	\$ 70.518,52	\$ 125.925,93	\$ 125.925,93	\$ 125.925,93	\$ 125.925,93	\$ 125.925,93	\$ 125.925,93	\$ 125.925,93	\$ 125.925,93	\$ 125.925,93	\$ 125.925,93

EGRESOS OPERACIONALES

Materiales y Suministros:												
Toneladas de Cemento	\$ 15.000,00	\$ 15.000,00	\$ 46.833,00	\$ 46.833,00	\$ 46.833,00	\$ 46.833,00	\$ 46.833,00	\$ 46.833,00	\$ 46.833,00	\$ 46.833,00	\$ 46.833,00	\$ 46.833,00
Aditivos SIKA	\$ 2.500,00	\$ 2.500,00	\$ 7.805,50	\$ 7.805,50	\$ 7.805,50	\$ 7.805,50	\$ 7.805,50	\$ 7.805,50	\$ 7.805,50	\$ 7.805,50	\$ 7.805,50	\$ 7.805,50
3300 galones de Combustible	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00	\$ 3.500,00	\$ 3.500,00	\$ 3.500,00	\$ 3.500,00	\$ 3.500,00	\$ 3.500,00	\$ 3.500,00	\$ 3.500,00	\$ 3.500,00	\$ 3.500,00
56 Viáticos y Movilizaciones	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00
Mantenimiento y Reparaciones	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00
Otros gastos imprevistos	\$ 1.250,00	\$ 1.250,00	\$ 1.250,00	\$ 1.250,00	\$ 1.250,00	\$ 1.250,00	\$ 1.250,00	\$ 1.250,00	\$ 1.250,00	\$ 1.250,00	\$ 1.250,00	\$ 1.250,00

Sueldos Operacionales

(1) Jefe de Planta y mantenimiento	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00
(1) Ayudante de Producción	\$ 480,00	\$ 480,00	\$ 480,00	\$ 480,00	\$ 480,00	\$ 480,00	\$ 480,00	\$ 480,00	\$ 480,00	\$ 480,00	\$ 480,00	\$ 480,00
(3) Operador de maquinaria	\$ 1.420,00	\$ 1.420,00	\$ 1.420,00	\$ 1.420,00	\$ 1.420,00	\$ 1.420,00	\$ 1.420,00	\$ 1.420,00	\$ 1.420,00	\$ 1.420,00	\$ 1.420,00	\$ 1.420,00
(1) Laboratorista	\$ 800,00	\$ 800,00	\$ 800,00	\$ 800,00	\$ 800,00	\$ 800,00	\$ 800,00	\$ 800,00	\$ 800,00	\$ 800,00	\$ 800,00	\$ 800,00
(1) Operador de Campo	\$ 485,00	\$ 485,00	\$ 485,00	\$ 485,00	\$ 485,00	\$ 485,00	\$ 485,00	\$ 485,00	\$ 485,00	\$ 485,00	\$ 485,00	\$ 485,00
(3) Chofer	\$ 1.410,00	\$ 1.410,00	\$ 1.410,00	\$ 1.410,00	\$ 1.410,00	\$ 1.410,00	\$ 1.410,00	\$ 1.410,00	\$ 1.410,00	\$ 1.410,00	\$ 1.410,00	\$ 1.410,00
(6) Trabajador en General	\$ 1.756,00	\$ 1.756,00	\$ 1.756,00	\$ 1.756,00	\$ 1.756,00	\$ 1.756,00	\$ 1.756,00	\$ 1.756,00	\$ 1.756,00	\$ 1.756,00	\$ 1.756,00	\$ 1.756,00
Aporte IESS	\$ 917,45	\$ 917,45	\$ 917,45	\$ 917,45	\$ 917,45	\$ 917,45	\$ 917,45	\$ 917,45	\$ 917,45	\$ 917,45	\$ 917,45	\$ 917,45
Cuota de Unifinsa	\$ 1.083,00	\$ 1.083,00	\$ 1.083,00	\$ 1.083,00	\$ 1.083,00	\$ 1.083,00	\$ 1.083,00	\$ 1.083,00	\$ 1.083,00	\$ 1.083,00	\$ 1.083,00	\$ 1.083,00
Cuota de Prodigesa	\$ 1.167,00	\$ 1.167,00	\$ 1.167,00	\$ 1.167,00	\$ 1.167,00	\$ 1.167,00	\$ 1.167,00	\$ 1.167,00	\$ 1.167,00	\$ 1.167,00	\$ 1.167,00	\$ 1.167,00
Cuotas de Crédito Vigentes	\$ 7.281,60			\$ 7.281,60			\$ 7.281,60			\$ 19.121,60		\$ 18.830,34
Total de Egresos Operacionales	\$ 41.750,05	\$ 34.468,45	\$ 73.606,95	\$ 80.888,55	\$ 73.606,95	\$ 73.606,95	\$ 80.888,55	\$ 73.606,95	\$ 73.606,95	\$ 92.728,55	\$ 73.606,95	\$ 92.437,29

EGRESOS NO OPERACIONALES

Sueldos Administrativos

Gerente General	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00
Administración Técnica	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00
Contador	\$ 475,00	\$ 475,00	\$ 475,00	\$ 475,00	\$ 475,00	\$ 475,00	\$ 475,00	\$ 475,00	\$ 475,00	\$ 475,00	\$ 475,00	\$ 475,00
Auxiliar Auditor	\$ 311,01	\$ 311,01	\$ 311,01	\$ 311,01	\$ 311,01	\$ 311,01	\$ 311,01	\$ 311,01	\$ 311,01	\$ 311,01	\$ 311,01	\$ 311,01
Aporte IESS	\$ 387,10	\$ 387,10	\$ 387,10	\$ 387,10	\$ 387,10	\$ 387,10	\$ 387,10	\$ 387,10	\$ 387,10	\$ 387,10	\$ 387,10	\$ 387,10

Suministros y materiales de Oficina	\$ 108,43	\$ 108,43	\$ 140,00	\$ 140,00	\$ 140,00	\$ 140,00	\$ 140,00	\$ 140,00	\$ 140,00	\$ 140,00	\$ 140,00	\$ 140,00
Total de Egresos no Operacionales	\$ 3.681,54	\$ 3.681,54	\$ 3.713,11	\$ 3.713,11	\$ 3.713,11	\$ 3.713,11	\$ 3.713,11	\$ 3.713,11	\$ 3.713,11	\$ 3.713,11	\$ 3.713,11	\$ 3.713,11
Total de Egresos	\$ 45.431,59	\$ 38.149,99	\$ 77.320,06	\$ 84.601,66	\$ 77.320,06	\$ 77.320,06	\$ 84.601,66	\$ 77.320,06	\$ 77.320,06	\$ 96.441,66	\$ 77.320,06	\$ 96.150,40

FLUJO NETO	\$ 4.938,78	\$ 32.368,53	\$ 48.605,87	\$ 41.324,27	\$ 48.605,87	\$ 48.605,87	\$ 41.324,27	\$ 48.605,87	\$ 48.605,87	\$ 29.484,27	\$ 48.605,87	\$ 29.775,53
SALDO INICIAL DE CAJA		\$ 4.938,78	\$ 37.307,31	\$ 85.913,17	\$ 127.237,44	\$ 175.843,31	\$ 224.449,17	\$ 265.773,44	\$ 314.379,30	\$ 362.985,17	\$ 392.469,44	\$ 441.075,30
SALDO FINAL DE CAJA	\$ 4.938,78	\$ 37.307,31	\$ 85.913,17	\$ 127.237,44	\$ 175.843,31	\$ 224.449,17	\$ 265.773,44	\$ 314.379,30	\$ 362.985,17	\$ 392.469,44	\$ 441.075,30	\$ 470.850,83

Interpretación

El presente flujo de caja la empresa lo proyectó para un año y como se puede observar si termina el año con un saldo positivo en caja, pero al momento de ajustarse a la realidad de la empresa y presentar los Estados Financieros, se tiene saldo cero tanto en caja como en bancos, por lo que se recomienda aplicar las políticas que se fijaron.

6.8.4. ETAPA 4 – FIJACIÓN DE PROCEDIMIENTOS PARA EL CUMPLIMIENTO DE POLÍTICAS

6.8.4.1. Políticas Proveedores

- ❖ Respetar a los proveedores y empleados.
- ❖ Verificar la disponibilidad de dinero para ejecutar el pago.
- ❖ Las negociaciones se harán siempre en base a la calidad, servicio, precio y disponibilidad.
- ❖ No se deberá revelar información de la empresa a los proveedores.
- ❖ Se cumplirá con los procesos de cotización y autorización.
- ❖ El plazo de pago será de 30, 60, 90 y 120 días, dependiendo del proveedor.
- ❖ Se cumplirá con los pagos de mayor antigüedad.
- ❖ Si se pacta anticipos con los proveedores serán cancelados el 15% dentro de los 15 días siguientes previa la emisión de la factura.
- ❖ Se incrementará el 3% al Costo de Ventas para la cancelación a proveedores.

6.8.4.1.1. Abonos

A continuación se presenta un formato para el análisis de abonos a proveedores:

MULTIHORMIGONES CÍA. LTDA. ABONOS A PROVEEDORES

PROVEEDOR	ABONOS		VALOR	DÍAS PACTADOS	DÍAS REALES DE PAGO	POLÍTICA ACTUAL
	SI	NO				

6.8.4.1.2. Antigüedad de Saldos

Dependiendo de la antigüedad se dará mayor prioridad para ejecutar el pago a los proveedores cuyas facturas se encuentren retrasadas con más de 120 días. A continuación presentamos las facturas no canceladas y el tiempo de retraso de las mismas.

Tabla N°32 Antigüedad de Saldos de Proveedores

FECHA DE EMISION	SUBTOTAL	IVA	MONTO	POLITICA DE PAGO	FECHA DE PAGO	Retraso más 120 días
01/06/2012	\$ 3.250,61	\$ 390,07	\$ 3.640,68	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
08/06/2012	\$ 3.126,97	\$ 375,24	\$ 3.502,21	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
19/06/2012	\$ 3.174,18	\$ 380,90	\$ 3.555,08	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
19/06/2012	\$ 3.157,32	\$ 378,88	\$ 3.536,20	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
19/06/2012	\$ 3.300,06	\$ 396,01	\$ 3.696,07	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
19/06/2012	\$ 3.273,09	\$ 392,77	\$ 3.665,86	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
27/06/2012	\$ 3.239,90	\$ 388,79	\$ 3.628,69	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
28/06/2012	\$ 3.228,41	\$ 387,41	\$ 3.615,82	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
30/06/2012	\$ 3.239,90	\$ 388,79	\$ 3.628,69	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
06/07/2012	\$ 3.204,28	\$ 384,51	\$ 3.588,79	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
09/07/2012	\$ 3.114,67	\$ 373,76	\$ 3.488,43	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
12/07/2012	\$ 3.113,52	\$ 373,62	\$ 3.487,14	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
20/07/2012	\$ 3.105,48	\$ 372,66	\$ 3.478,14	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
26/07/2012	\$ 3.260,58	\$ 391,27	\$ 3.651,85	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
16/04/2012	\$ 1.026,00	\$ 123,12	\$ 1.149,12	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
18/05/2012	\$ 3.500,00	\$ 420,00	\$ 3.920,00	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
22/05/2012	\$ 4.700,54	\$ 564,06	\$ 5.264,60	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
29/05/2012	\$ 892,86	\$ 107,14	\$ 1.000,00	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*

04/06/2012	\$ 1.365,17	\$ 163,82	\$ 1.528,99	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
05/06/2012	\$ 9.800,00	\$ 1.176,00	\$ 10.976,00	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
03/07/2012	\$ 908,93	\$ 109,07	\$ 1.018,00	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
19/04/2012	\$ 8.336,74	\$ 1.000,41	\$ 9.337,15	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
09/05/2012	\$ 990,02	\$ 118,80	\$ 1.108,82	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
11/07/2012	\$ 3.888,90	\$ 466,67	\$ 4.355,57	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
09/04/2012	\$ 4.997,68	\$ 599,72	\$ 5.597,40	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
27/04/2012	\$ 1.696,43	\$ 203,57	\$ 1.900,00	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
06/03/2012	\$ 2.387,35	\$ 286,48	\$ 2.673,83	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
05/07/2012	\$ 5.311,82	\$ 637,42	\$ 5.949,24	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
08/03/2012	\$ 4.569,46	\$ 548,34	\$ 5.117,80	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
05/04/2012	\$ 3.367,20	\$ 404,06	\$ 3.771,26	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
30/04/2012	\$ 1.555,50	\$ 186,66	\$ 1.742,16	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
30/07/2012	\$ 2.675,98	\$ 321,12	\$ 2.997,10	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
01/08/2012	\$ 13.736,17	\$ 1.648,34	\$ 15.384,51	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
28/05/2012	\$ 727,64	\$ 87,32	\$ 814,96	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
09/07/2012	\$ 750,16	\$ 90,02	\$ 840,18	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
01/08/2012	\$ 850,00	\$ 102,00	\$ 952,00	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
13/03/2012	\$ 650,00	\$ 78,00	\$ 728,00	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
24/01/2012	\$ 793,08	\$ 95,17	\$ 888,25	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
04/04/2012	\$ 800,00	\$ 96,00	\$ 896,00	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
30/06/2012	\$ 630,84	\$ 75,70	\$ 706,54	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
06/03/2012	\$ 690,63	\$ 82,88	\$ 773,51	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
01/04/2012	\$ 670,00	\$ 80,40	\$ 750,40	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
25/04/2012	\$ 629,20	\$ 75,50	\$ 704,70	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
31/07/2012	\$ 631,00	\$ 75,72	\$ 706,72	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
16/04/2012	\$ 555,81	\$ 66,70	\$ 622,51	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*

16/03/2012	\$ 570,45	\$ 68,45	\$ 638,90	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
27/04/2012	\$ 560,15	\$ 67,22	\$ 627,37	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
02/05/2012	\$ 554,41	\$ 66,53	\$ 620,94	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
15/02/2012	\$ 600,00	\$ 72,00	\$ 672,00	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
12/03/2012	\$ 500,00	\$ 60,00	\$ 560,00	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*
09/07/2012	\$ 457,74	\$ 54,93	\$ 512,67	antigüedad del saldo	NO CANCELADA	*

Fuente: Investigación de campo (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

6.8.4.1.3. Provisión para pago a proveedores

**MULTIHORMIGONES CÍA. LTDA.
PROVISIÓN PARA PAGO A PROVEEDORES**

Costo de Ventas año 2012	\$ 1.125.653,41
(+) 3% Provisión para Pago a Proveedores	\$ 34.760,18
TOTAL	\$ 1.160.413,59

6.8.4.1.4. Provisión para pago a empleados

**MULTIHORMIGONES CÍA. LTDA.
PROVISIÓN PARA PAGO A EMPLEADOS**

Costo de Ventas año 2012	\$ 1.125.653,41
(+) 1% Provisión para Pago a Empleados	\$ 10.265,96
TOTAL	\$ 1.135.919,37

Incrementando el valor de la provisión para pago a proveedores y empleados el Costo de Ventas quedaría de la siguiente manera:

MULTIHORMIGONES CÍA. LTDA.
COSTO DE VENTAS AÑO 2012

COSTO DE VENTAS AÑO 2012	\$ 1.125.653,41
(+) 3% Provisión para Pago a Proveedores	\$34.760,18
(+) 1% Provisión para Pago a Empleados	\$ 10.265,96
TOTAL	\$ 1.170.679,59

Rotación de Proveedores

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Costo de Producción y Ventas}}{\text{Proveedores}}$$

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{1.248.592,14}{186.919,18}$$

$$\text{Rotación de Proveedores} = 6,68 = 55$$

Durante el año 2012 se pagó cuentas a los proveedores cada 55 días.

6.8.4.2. Políticas para clientes

- ❖ El cliente desea realizar el pago antes de la fecha de su vencimiento.
- ❖ La empresa aceptara los pagos en efectivo y a crédito.
- ❖ Los cobros se realizarán a 20 y 30 días plazo.
- ❖ Los intereses por atrasarse en un pago serán del 5% sobre el saldo actual.
- ❖ Se realizará un análisis previo la venta sobre la solvencia de los clientes.
- ❖ La empresa pasara la cuenta al departamento legal cuando el cliente tenga vencido 4 pagos.
- ❖ Del saldo de Clientes y Documentos por Cobrar se aplicará el 1% para Provisión Cuentas Incobrables.

6.8.4.2.1. Recuperación de cartera y solvencia

Como la empresa tiene solo 2 clientes el análisis de recuperación de cartera y solvencia se los realizará a ambos, así tenemos el siguiente cuadro de los pagos que han realizado, en qué fecha y cuánto falta de cobrar.

CLASIFICACION		DIAS DE RETRASO
A	Riesgo normal	Hasta 15
B	Riesgo potencial	De 16 hasta 30
C	Riesgo real	De 31 hasta 60
D	Dudosa recuperación	De 61 hasta 90
E	Irrecuperables	Más de 90

Tabla N°33 Análisis de Solvencia Clientes

FECHA DE EMISION	TOTAL	CLIENTE	ABONO PARCIAL	FECHA	POLITICA DE PAGO	FECHA DE PAGO	# DÍAS	SOLVENCIA	
								SI	NO
12/05/2012	\$ 174.586,72	GRUPO CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMIT	-	-	20 y 30 días	NO CANCELADA	-		*
15/06/2012	\$ 166.642,56	GRUPO CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMIT	-	-	21 y 30 días	NO CANCELADA	-		*
25/06/2012	\$ 45.174,12	SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS CA	\$ 38.595,48	06/07/2012	22 y 30 días	PENDIENTE DE COBRAR \$6578,64	11	*	
07/03/2012	\$ 41.762,34	GRUPO CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMIT	\$ 40.047,10	09/03/2012	23 y 30 días	PENDIENTE DE COBRAR \$1715,24	2	*	
18/06/2012	\$ 37.387,35	SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS CA	-	-	24 y 30 días	NO CANCELADA	-		*
01/03/2012	\$ 37.387,34	SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS CA	\$ 32.513,65	16/04/2012	25 y 30 días	PENDIENTE DE COBRAR \$4873,69	46	*	

01/02/2012	\$ 37.189,26	SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS CA	\$ 20.540,45	27/02/2012	26 y 30 días	PENDIENTE DE COBRAR \$16648,81	26	*	
06/01/2012	\$ 30.518,54	SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS CA	\$ 26.540,24	31/01/2012	27 y 30 días	PENDIENTE DE COBRAR \$3978,30	25	*	
01/01/2012	\$ 26.015,81	SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS CA	\$ 22.624,46	16/01/2012	28 y 30 días	PENDIENTE DE COBRAR \$3391,35	15	*	
09/07/2012	\$ 25.549,62	SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS CA	\$ 22.219,04	06/07/2012	29 y 30 días	PENDIENTE DE COBRAR \$3330,58	0	*	

Fuente: Investigación de Campo (2013)

Elaborado por: María Fernanda Morales

6.8.4.2.2. Rotación de cartera

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Clientes Netos}}$$

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{1.248.592,47}{57.807,13}$$

$$\text{Rotación de cartera} = 22$$

Las cuentas por cobrar giraron 22 veces durante el año 2012.

6.8.4.2.3. Período Promedio de Cobro

$$\text{Período Promedio de Cobro} = \frac{365 \text{ días}}{\# \text{ de veces que rotaron las cuentas por cobrar}}$$

$$\text{Período Promedio de Cobro} = \frac{365}{22}$$

$$\text{Período Promedio de Cobro} = 17$$

Significa que la empresa tarda 17 días en recuperar su cartera.

6.8.4.2.4. Provisión Cuentas Incobrables

Se estableció la política para determinar y cumplir sobre el cálculo del 1% para Provisión Cuentas Incobrables, se lo realizará de la siguiente manera:

MULTIHORMIGONES CÍA. LTDA.

PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

Clientes Relacionados Locales	\$ 57.807,13
-------------------------------	--------------

* 1% Provisión para Cuentas Incobrables	\$ 578,07
---	-----------

A partir de la presente fecha se deberá siempre calcular el 1% para Provisión Cuentas Incobrables en cada una de las transacciones relacionadas con ventas.

6.8.4.3. Políticas para Caja y Bancos

Las políticas que a continuación se mencionan funcionan como montos mínimos y no se aplica montos máximos por lo que en este momento se necesita el dinero para poder cancelar las deudas con terceros; así tenemos:

- ❖ En cuentas bancarias se tendrá un fondo de \$1.000,00 para imprevistos, pero nunca podrá quedar en cero.
- ❖ Siempre se mantendrá en Caja General un valor de \$1.000,00 para situaciones imprevistas.
- ❖ En Caja Chica se mantendrá un fondo de \$150,00, para gastos menores.

Estos valores se registrarán como un aporte de los socios al capital que posteriormente serán registrados en sus propias cuentas.

En el Balance General se verán reflejadas de la siguiente manera:

MULTIHORMIGONES CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL

Caja General	\$ 1.000,00
Caja Chica	\$ 150,00
Bancos	\$ 1.000,00
TOTAL DISPONIBLE	\$ 2.150,00

Si se aplica las políticas sugeridas la empresa ya contará con algo de dinero en efectivo y no se quedarán las cuentas en cero como estuvieron al finalizar el año 2012, aplicando dichas políticas la entidad podrá prever para situaciones inesperadas que sucedan dentro de la organización.

6.8.5. ETAPA 5 – APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

6.8.5.1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

6.8.5.1.1. Razón Corriente

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

$$\text{Razón Corriente} = \frac{380.892,09}{199.724,34}$$

$$\text{Razón Corriente} = 1,91$$

Interpretación: Por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo cuenta con \$1,91 para respaldar esa obligación.

Cabe señalar que si la empresa posee el \$1,91 para respaldar la obligación es porque el 56% de su Activo corresponde a los Activos Fijos.

6.8.5.1.2. Capital Neto de Trabajo

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

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \$380.892,09 - \$199.724,34$$

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \$181.167,75$$

Interpretación: Significa que al finalizar el año 2012 la empresa tenía \$181.167,75 de su Activo Corriente financiados con recursos de largo plazo, es decir que estaba financiado aproximadamente el 52% de los activos corrientes.

6.8.5.1.3. Prueba Ácida

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

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{380.892,09 - 0}{199.724,34}$$

$$\text{Prueba Ácida} = \$1,91$$

Interpretación: Por cada dólar que se de en el corto plazo, se cuenta con \$1,91 para su cancelación sin tener que recurrir a la venta de inventarios.

6.8.5.2. Indicadores de Endeudamiento

6.8.5.2.1. Nivel de Endeudamiento

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo con Terceros}}{\text{Total Activo}}$$

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{1.217.259,80}{895.138,93}$$

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = 1,36 = 136\%$$

Interpretación: Por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos, \$1,36 han sido financiados por los acreedores, es decir los acreedores son dueños del 136%.

6.8.5.2.2. Endeudamiento Financiero

$$\textit{Endeudamiento Financiero} = \frac{\textit{Obligaciones Financieras}}{\textit{Ventas Netas}}$$

$$\textit{Endeudamiento Financiero} = \frac{277.805,08}{1248.592,47}$$

$$\textit{Endeudamiento Financiero} = 0,22 = 22\%$$

Interpretación: Las obligaciones con entidades financieras equivalen en el año 2012 al 22% de las ventas netas.

6.8.5.2.3. Impacto de la Carga Financiera

$$\textit{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\textit{Gastos Financieros}}{\textit{Ventas Netas}}$$

$$\textit{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{27902,93}{1.248.592,47}$$

$$\textit{Impacto de la Carga Financiera} = 0,02 = 2\%$$

Interpretación: Del producto de las ventas hay que destinar el 2% para pagar los gastos financieros.

6.8.5.2.4. Cobertura de Intereses

$$\textit{Cobertura de Intereses} = \frac{\textit{Utilidad de Operación}}{\textit{Gastos Financieros}}$$

$$\textit{Cobertura de Intereses} = \frac{3.199,40}{27.902,93}$$

$$\textit{Cobertura de Intereses} = 0,11$$

Interpretación: La compañía generó una utilidad operaciones de 0,11 veces mayor a los intereses pagados.

6.8.5.2.5. Concentración del Endeudamiento en el Costo Plazo

$$\text{Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total con Terceros}}$$

$$\text{Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo} = \frac{199.724,34}{1.217.259,80}$$

$$\text{Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo} = 0,16 = 16\%$$

Interpretación: Señala que por cada dólar de deuda que la empresa tiene con terceros, \$0,16 centavos tienen vencimiento corriente. O El 16% de los pasivos con terceros tienen vencimiento en menos de un año.

6.8.6. ETAPA 6 – EVALUACIÓN Y COMPARACIÓN DE RESULTADOS

A continuación aplicaremos todas las políticas que se identificaron anteriormente compararemos los resultados desarrollando nuevos Estados Financieros y la aplicación de los Indicadores.

6.8.6.1. Balance General

MULTIHORMIGONES CÍA. LTDA.



**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>ACTIVO</u>	
ACTIVO CORRIENTE	
Caja General	\$ 1.150,00
Bancos	\$ 1.000,00
Clientes Relacionados Locales	\$ 57.807,13
Clientes No relacionados Locales	\$ -
(-) Provisión Cuentas Incobrables	\$ -578,07

Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)	\$ 9.648,75
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	\$ 61.394,79
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (RENTA)	\$ 15.558,32
Inventario Materia Prima	\$ -
Inventario Producto Terminado	\$ -
Inventario de Repuestos, herramientas y accesorios	\$ -
Activos pagados por Anticipado	\$ 236.483,10
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 382.464,02
ACTIVO FIJO	
Muebles y Enseres	\$ 5.075,35
Maquinaria , Equipo e Instalaciones	\$ 460.909,74
Equipo de Cómputo y Software	\$ 3.528,65
Vehículos, equipo de transporte y Caminero móvil	\$ 137.013,38
(-) Depreciación Acumulada Activo Fijo	\$ -105.743,05
TOTAL ACTIVO FIJO	\$ 500.784,07
ACTIVO DIFERIDO INTANGIBLE	
Otros Activos Diferidos (Software)	\$ 2.250,00
(-) Amortización Acumulada	\$ -505,48
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ 1.744,52
ACTIVO LARGO PLAZO	
Otros Activos Largo Plazo	\$ 11.718,25
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	\$ 11.718,25
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 514.246,84
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 896.710,86
<u>PASIVO</u>	
PASIVO CORRIENTE	
Proveedores Relacionados Locales	\$ -
Proveedores No Relacionados Locales	\$ 186.919,18
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales	\$ -
Préstamos de Accionistas Locales	\$ -
Otras Cuentas y Documentos por Pagar Relacionados Locales	\$ -
Obligaciones emitidas Corto Plazo	\$ 12.805,16
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 199.724,34
PASIVO NO CORRIENTE	
Obligaciones con Instituciones Financieras Largo Plazo Locales	\$ 277.805,08
Préstamos de Accionistas Locales	\$ 739.730,38
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 1.017.535,46
Otros Pasivos	\$ 45.026,14
TOTAL PASIVO	\$ 1.262.285,94
<u>PATRIMONIO</u>	
Capital suscrito y/o asignado	\$ 3.150,00
(-) Pérdida del Ejercicio	\$ -42.404,81
(-) Pérdida Acumulada de Ejercicios Anteriores	\$ -326.320,27
TOTAL PATRIMONIO	\$ -365.575,08
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 896.710,86

6.8.6.1.1. Análisis Horizontal

MULTIHORMIGONES CÍA. LTDA.



BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	2012 SIN APLICACIÓN DE POLÍTICAS	2012 CON APLICACIÓN DE POLÍTICAS	VARIACIÓN ABSOLUTA (2011-2012)	VARIACIÓN RELATIVA (2011-2012)
<u>ACTIVO</u>				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja General	\$ -	\$ 1.150,00	\$ 1.150,00	100%
Bancos	\$ -	\$ 1.000,00	\$ 1.000,00	100%
Clientes Relacionados Locales	\$ 57.807,13	\$ 57.807,13	\$ -	0%
Clientes No relacionados Locales	\$ -	\$ -	\$ -	-
Provisión Cuentas Incobrables	\$ -	\$ 578,07	\$ -578,07	-100%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)	\$ 9.648,75	\$ 9.648,75	\$ -	0%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	\$ 61.394,79	\$ 61.394,79	\$ -	0%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (RENTA)	\$ 15.558,32	\$ 15.558,32	\$ -	0%
Inventario Materia Prima	\$ -	\$ -	\$ -	-
Inventario Producto Terminado	\$ -	\$ -	\$ -	-
Inventario de Repuestos, herramientas y accesorios	\$ -	\$ -	\$ -	-
Activos pagados por Anticipado	\$ 236.483,10	\$ 236.483,10	\$ -	0%

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 380.892,09	\$ 382.464,02	\$ 1.571,93	0%
ACTIVO FIJO				
Muebles y Enseres	\$ 5.075,35	\$ 5.075,35	\$ -	0%
Maquinaria , Equipo e Instalaciones	\$ 460.909,74	\$ 460.909,74	\$ -	0%
Equipo de Cómputo y Software	\$ 3.528,65	\$ 3.528,65	\$ -	0%
Vehículos, equipo de transporte y Caminero móvil	\$ 137.013,38	\$ 137.013,38	\$ -	0%
(-) Depreciación Acumulada Activo Fijo	\$ -105.743,05	\$ 105.743,05	\$ -	0%
TOTAL ACTIVO FIJO	\$ 500.784,07	\$ 500.784,07	\$ -	0%
ACTIVO DIFERIDO INTANGIBLE				
Otros Activos Diferidos (Software)	\$ 2.250,00	\$ 2.250,00	\$ -	0%
(-) Amortización Acumulada	\$ -505,48	\$ 505,48	\$ -	0%
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ 1.744,52	\$ 1.744,52	\$ -	0%
ACTIVO LARGO PLAZO				
Otros Activos Largo Plazo	\$ 11.718,25	\$ 11.718,25	\$ -	0%
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	\$ 11.718,25	\$ 11.718,25	\$ -	0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 514.246,84	\$ 514.246,84	\$ -	0%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 895.138,93	\$ 896.710,86	\$ 1.571,93	0%
<u>PASIVO</u>				
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores Relacionados Locales	\$ -	\$ -	\$ -	-
Proveedores No Relacionados Locales	\$ 186.919,18	\$ 186.919,18	\$ -	0%
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales	\$ -	\$ -	\$ -	-
Préstamos de Accionistas Locales	\$ -	\$ -	\$ -	-
Otras Cuentas y Documentos por Pagar Relacionados Locales	\$ -	\$ -	\$ -	-
Obligaciones emitidas Corto Plazo	\$ 12.805,16	\$ 12.805,16	\$ -	0%

TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 199.724,34	\$ 199.724,34	\$ -	0%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones con Instituciones Financieras Largo Plazo Locales	\$ 277.805,08	\$ 277.805,08	\$ -	0%
Préstamos de Accionistas Locales	\$ 739.730,38	\$ 739.730,38	\$ -	0%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 1.017.535,46	\$ 1.017.535,46	\$ -	0%
Otros Pasivos	\$ -	\$ 45.026,14	\$ 45.026,14	100%
TOTAL PASIVO	\$ 1.217.259,80	\$ 1.262.285,94	\$ 45.026,14	4%
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital suscrito y/o asignado	\$ 1.000,00	\$ 3.150,00	\$ 2.150,00	215%
(-) Pérdida del Ejercicio		\$ - 42.404,81	\$ -42.404,81	-100%
(-) Pérdida Acumulada de Ejercicios Anteriores	\$ -326.320,27	\$ - 326.320,27	\$ -	0%
Utilidad del Ejercicio	\$ 3.199,40		\$ -3.199,40	-100%
TOTAL PATRIMONIO	\$ -322.120,87	\$ -365.575,08	\$ -43.454,21	13%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 895.138,93	\$ 896.710,86	\$ 1.571,93	0%

- Se incrementaron las cuentas Caja y Bancos por las políticas establecidas de mantener un fondo para situaciones imprevistas.
- Se incrementó la cuenta Provisión Cuentas Incobrables por el 1% que determina la ley.
- Se incrementó la cuenta de Otros Pasivos por el incremento del 4% que es 3% para pagos a proveedores y el 1% para pagos a empleados.
- Se incrementó la cuenta de capital por la aportación de los socios para contar con saldo en la cuenta Caja y Bancos.

6.8.6.1.2. Análisis Vertical

MULTIHORMIGONES CÍA. LTDA.



**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	2012 CON APLICACIÓN DE POLÍTICAS	VARIACIÓN PORC. CIFRA BASE (ACTIVOS) (TOTAL P+PAT)
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja General	\$ 1.150,00	0,13%
Bancos	\$ 1.000,00	0,11%
Clientes Relacionados Locales	\$ 57.807,13	6,45%
Clientes No relacionados Locales	\$ -	0,00%
Provisión Cuentas Incobrables	\$ -578,07	-0,06%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)	\$ 9.648,75	1,08%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	\$ 61.394,79	6,85%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (RENTA)	\$ 15.558,32	1,74%
Inventario Materia Prima	\$ -	0,00%
Inventario Producto Terminado	\$ -	0,00%
Inventario de Repuestos, herramientas y accesorios	\$ -	0,00%
Activos pagados por Anticipado	\$ 236.483,10	26,37%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 382.464,02	42,65%
ACTIVO FIJO		
Muebles y Enseres	\$ 5.075,35	0,57%
Maquinaria , Equipo e Instalaciones	\$ 460.909,74	51,40%
Equipo de Cómputo y Software	\$ 3.528,65	0,39%
Vehículos, equipo de transporte y Caminero móvil	\$ 137.013,38	15,28%
(-) Depreciación Acumulada Activo Fijo	\$ -105.743,05	-11,79%
TOTAL ACTIVO FIJO	\$ 500.784,07	55,85%
ACTIVO DIFERIDO INTANGIBLE		
Otros Activos Diferidos (Software)	\$ 2.250,00	0,25%
(-) Amortización Acumulada	\$ -505,48	-0,06%
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ 1.744,52	0,19%
ACTIVO LARGO PLAZO		

Otros Activos Largo Plazo	\$ 11.718,25	1,31%
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	\$ 11.718,25	1,31%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 514.246,84	57,35%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 896.710,86	100%
<u>PASIVO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores Relacionados Locales	\$ -	0,00%
Proveedores No Relacionados Locales	\$ 186.919,18	20,84%
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales	\$ -	0,00%
Préstamos de Accionistas Locales	\$ -	0,00%
Otras Cuentas y Documentos por Pagar Relacionados Locales	\$ -	0,00%
Obligaciones emitidas Corto Plazo	\$ 12.805,16	1,43%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 199.724,34	22,27%
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con Instituciones Financieras Largo Plazo Locales	\$ 277.805,08	30,98%
Préstamos de Accionistas Locales	\$ 739.730,38	82,49%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 1.017.535,46	113,47%
Otros Pasivos	\$ 45.026,14	5,02%
TOTAL PASIVO	\$ 1.262.285,94	140,77%
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital suscrito y/o asignado	\$ 3.150,00	0,35%
(-) Pérdida del Ejercicio	\$ -42.404,81	-4,73%
(-) Pérdida Acumulada de Ejercicios Anteriores	\$ -326.320,27	-36,39%
Utilidad del Ejercicio		
TOTAL PATRIMONIO	\$ -365.575,08	-40,77%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 896.710,86	100,00%

- La empresa implementó las políticas sobre Caja y Bancos.
- Se realizó el 1% para Provisión Cuentas Incobrables
- Se determinó otros pasivos por la provisión para el pago a empleados y proveedores.

6.8.6.2. Estado de Resultados

MULTIHORMIGONES CÍA. LTDA.



**ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

<u>INGRESOS</u>	
Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 12% de IVA	\$ 1.248.592,47
Utilidad en Venta de Activos Fijos	\$ -
Otras rentas gravadas	\$ 5.516,04
TOTAL INGRESOS	\$ 1.254.108,51
<u>COSTOS Y GASTOS</u>	
<u>COSTOS</u>	
Compras netas locales de materia prima	\$ 434.363,13
(-) Inventario final de materia prima	\$ -
(-) Inventario final de productos terminados	\$ -
Sueldos, salarios y demás remuneraciones gravadas IESS	\$ 230.348,95
Beneficios sociales y otras remuneraciones no gravadas IESS	\$ 2.414,55
Aporte a la Seguridad Social	\$ 23.895,10
Honorarios profesionales y dietas	\$ 6.051,90
Mantenimiento y Reparaciones	\$ 139.557,40
Combustibles	\$ 44.578,68
Suministros y materiales	\$ 43.629,43
Transporte	\$ 75.278,05
Pérdida en venta de activos no relacionados	\$ -
Depreciación de activos fijos no acelerada	\$ 64.545,70
Pagos por otros servicios	\$ 21.471,74
Pagos por otros bienes	\$ 26.550,00
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	\$ 9.371,97
Provisión para pagos a proveedores	\$ 45.026,14
Servicios públicos	\$ 3.596,81
TOTAL COSTOS	\$ 1.170.679,55
<u>GASTOS</u>	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones gravadas IESS	\$ 44.985,73
Beneficios sociales y otras remuneraciones no gravadas IESS	\$ -
Aporte a la Seguridad Social	\$ 5.971,42

Honorarios profesionales y dietas	\$ 1.687,91
Arrendamiento de Inmuebles	\$ 1.500,00
Mantenimiento y Reparaciones	\$ 3.210,57
Combustibles	\$ 1.001,43
Promoción y Publicidad	\$ -
Suministros y materiales	\$ 1.448,67
Transporte	\$ 394,15
Provisión para Cuentas Incobrables	\$ 578,07
Intereses pagados a terceros relacionados local	\$ 27.902,93
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	\$ 20.278,31
Gastos de gestión	\$ 440,34
Impuestos, contribuciones y otros	\$ 2.048,29
Gastos de viaje	\$ 1.576,17
Depreciación de activos fijos no acelerada	\$ 1.452,22
Amortizaciones	\$ -
Servicios públicos	\$ 2.994,25
Pagos por otros servicios	\$ -
Pagos por otros bienes	\$ 8.363,31
TOTAL GASTOS	\$ 125.833,77
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 1.296.513,32
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	\$ -42.404,81
(+) Gastos no Deducibles Locales	\$ 2.547,59
UTILIDAD GRAVABLE	\$ -39.857,22

6.8.6.2.1. Análisis Horizontal

MULTIHORMIGONES CÍA. LTDA.



ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	2012 SIN APLICACIÓN DE POLÍTICAS	2012 CON APLICACIÓN DE POLÍTICAS	VARIACIÓN ABSOLUTA (2011-2012)	VARIACIÓN RELATIVA (2011-2012)
<u>INGRESOS</u>				
Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 12% de IVA	\$ 1.248.592,47	\$ 1.248.592,47	\$ -	0%
Utilidad en Venta de Activos Fijos	\$ -	\$ -	\$ -	-
Otras rentas gravadas	\$ 5.516,04	\$ 5.516,04	\$ -	0%
TOTAL INGRESOS	\$ 1.254.108,51	\$ 1.254.108,51	\$ -	0%
<u>COSTOS Y GASTOS</u>				
<u>COSTOS</u>				
Compras netas locales de materia prima	\$ 434.363,13	\$ 434.363,13	\$ -	0%
(-) Inventario final de materia prima	\$ -	\$ -	\$ -	-
(-) Inventario final de productos terminados	\$ -	\$ -	\$ -	-
Sueldos, salarios y demás remuneraciones gravadas IESS	\$ 230.348,95	\$ 230.348,95	\$ -	0%
Beneficios sociales y otras remuneraciones no gravadas IESS	\$ 2.414,55	\$ 2.414,55	\$ -	0%

Aporte a la Seguridad Social	\$ 23.895,10	\$ 23.895,10	\$ -	0%
Honorarios profesionales y dietas	\$ 6.051,90	\$ 6.051,90	\$ -	0%
Mantenimiento y Reparaciones	\$ 139.557,40	\$ 139.557,40	\$ -	0%
Combustibles	\$ 44.578,68	\$ 44.578,68	\$ -	0%
Suministros y materiales	\$ 43.629,43	\$ 43.629,43	\$ -	0%
Transporte	\$ 75.278,05	\$ 75.278,05	\$ -	0%
Pérdida en venta de activos no relacionados	\$ -	\$ -	\$ -	-
Depreciación de activos fijos no acelerada	\$ 64.545,70	\$ 64.545,70	\$ -	0%
Pagos por otros servicios	\$ 21.471,74	\$ 21.471,74	\$ -	0%
Pagos por otros bienes	\$ 26.550,00	\$ 26.550,00	\$ -	0%
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	\$ 9.371,97	\$ 9.371,97	\$ -	0%
Provisión para pago a proveedores y empleados		\$ 45.026,14	\$ 45.026,14	100%
Servicios públicos	\$ 3.596,81	\$ 3.596,81	\$ -	0%
TOTAL COSTOS	\$ 1.125.653,41	\$ 1.170.679,55	\$ 45.026,14	4%
<u>GASTOS</u>				
Sueldos, salarios y demás remuneraciones gravadas IESS	\$ 44.985,73	\$ 44.985,73	\$ -	0%
Beneficios sociales y otras remuneraciones no gravadas IESS	\$ -	\$ -	\$ -	-
Aporte a la Seguridad Social	\$ 5.971,42	\$ 5.971,42	\$ -	0%
Honorarios profesionales y dietas	\$ 1.687,91	\$ 1.687,91	\$ -	0%
Arrendamiento de Inmuebles	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ -	0%
Mantenimiento y Reparaciones	\$ 3.210,57	\$ 3.210,57	\$ -	0%
Combustibles	\$ 1.001,43	\$ 1.001,43	\$ -	0%
Promoción y Publicidad	\$ -	\$ -	\$ -	-

Suministros y materiales	\$ 1.448,67	\$ 1.448,67	\$ -	0%
Transporte	\$ 394,15	\$ 394,15	\$ -	0%
Provisión para Cuentas Incobrables		\$ 578,07	\$ 578,07	100%
Intereses pagados a terceros relacionados local	\$ 27.902,93	\$ 27.902,93	\$ -	0%
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	\$ 20.278,31	\$ 20.278,31	\$ -	0%
Gastos de gestión	\$ 440,34	\$ 440,34	\$ -	0%
Impuestos, contribuciones y otros	\$ 2.048,29	\$ 2.048,29	\$ -	0%
Gastos de viaje	\$ 1.576,17	\$ 1.576,17	\$ -	0%
Depreciación de activos fijos no acelerada	\$ 1.452,22	\$ 1.452,22	\$ -	0%
Amortizaciones	\$ -	\$ -	\$ -	-
Servicios públicos	\$ 2.994,25	\$ 2.994,25	\$ -	0%
Pagos por otros servicios	\$ -	\$ -	\$ -	-
Pagos por otros bienes	\$ 8.363,31	\$ 8.363,31	\$ -	0%
TOTAL GASTOS	\$ 125.255,70	\$ 125.833,77	\$ 578,07	0,5%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 1.250.909,11	\$ 1.296.513,32	\$ 45.604,21	4%
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	\$ 3.199,40	\$ -42.404,81	\$ -45.604,21	-1425%
(+) Gastos no Deducibles Locales	\$ 2.547,59	\$ 2.547,59	\$ -	0%
UTILIDAD GRAVABLE	\$ 5.746,99	\$ -39.857,22	\$ -45.604,21	-794%

- Se incrementó el Costo de Ventas en un 4% por las políticas establecidas.
- Se incrementó la cuenta de Provisión Cuentas Incobrables por la aplicación de la ley.

6.8.6.2.2. Análisis Vertical

MULTIHORMIGONES CÍA. LTDA.



**ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	2012 CON APLICACIÓN DE POLÍTICAS	VARIACIÓN PORC. CIFRA BASE INGRESOS
<u>INGRESOS</u>		
Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 12% de IVA	\$ 1.248.592,47	99,6%
Utilidad en Venta de Activos Fijos	\$ -	0%
Otras rentas gravadas	\$ 5.516,04	0,4%
TOTAL INGRESOS	\$ 1.254.108,51	100%
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		0%
<u>COSTOS</u>		0%
Compras netas locales de materia prima	\$ 434.363,13	35%
(-) Inventario final de materia prima	\$ -	0%
(-) Inventario final de productos terminados	\$ -	0%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones gravadas IESS	\$ 230.348,95	18%
Beneficios sociales y otras remuneraciones no gravadas IESS	\$ 2.414,55	0%
Aporte a la Seguridad Social	\$ 23.895,10	2%
Honorarios profesionales y dietas	\$ 6.051,90	0%
Mantenimiento y Reparaciones	\$ 139.557,40	11%
Combustibles	\$ 44.578,68	4%
Suministros y materiales	\$ 43.629,43	3%
Transporte	\$ 75.278,05	6%
Pérdida en venta de activos no relacionados	\$ -	0%
Depreciación de activos fijos no acelerada	\$ 64.545,70	5%
Pagos por otros servicios	\$ 21.471,74	2%
Pagos por otros bienes	\$ 26.550,00	2%
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	\$ 9.371,97	1%
Provisión para pago a proveedores y empleados	\$ 45.026,14	4%
Servicios públicos	\$ 3.596,81	0%
TOTAL COSTOS	\$ 1.170.679,55	93%
<u>GASTOS</u>		0%

Sueldos, salarios y demás remuneraciones gravadas IESS	\$ 44.985,73	4%
Beneficios sociales y otras remuneraciones no gravadas IESS	\$ -	0%
Aporte a la Seguridad Social	\$ 5.971,42	0%
Honorarios profesionales y dietas	\$ 1.687,91	0%
Arrendamiento de Inmuebles	\$ 1.500,00	0%
Mantenimiento y Reparaciones	\$ 3.210,57	0%
Combustibles	\$ 1.001,43	0%
Promoción y Publicidad	\$ -	0%
Suministros y materiales	\$ 1.448,67	0%
Transporte	\$ 394,15	0%
Provisión para Cuentas Incobrables	\$ 578,07	0%
Intereses pagados a terceros relacionados local	\$ 27.902,93	2%
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	\$ 20.278,31	2%
Gastos de gestión	\$ 440,34	0%
Impuestos, contribuciones y otros	\$ 2.048,29	0%
Gastos de viaje	\$ 1.576,17	0%
Depreciación de activos fijos no acelerada	\$ 1.452,22	0%
Amortizaciones	\$ -	0%
Servicios públicos	\$ 2.994,25	0%
Pagos por otros servicios	\$ -	0%
Pagos por otros bienes	\$ 8.363,31	1%
TOTAL GASTOS	\$ 125.833,77	10%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 1.296.513,32	103%
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	\$ -42.404,81	-3%
(+) Gastos no Deducibles Locales	\$ 2.547,59	0%
UTILIDAD GRAVABLE	\$ -39.857,22	-3%

- Las únicas variaciones fueron en el costo de ventas por la aplicación de las políticas antes definidas
- Apareció la cuenta Provisión Cuentas Incobrables por la aplicación que hizo la empresa del 1% acogiéndose a lo que determina la ley.

6.8.6.3. Aplicación de Indicadores Financieros

6.8.6.3.1 Indicadores de Liquidez

6.8.6.3.1.1. Razón Corriente

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

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

$$\text{Razón Corriente} = \frac{382.483,10}{199.724,34}$$

$$\text{Razón Corriente} = 1,92$$

Interpretación: Por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo cuenta con \$1,92 para respaldar esa obligación.

Cabe señalar que si la empresa posee el \$1,92 para respaldar la obligación es porque el 56% de su Activo corresponde a los Activos Fijos.

6.8.6.3.1.2. Capital Neto de Trabajo

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

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \$382.483,10 - \$199.724,34$$

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \$182.758,76$$

Interpretación: Significa que al finalizar el año 2012 la empresa tenía \$182.758,76 de su Activo Corriente financiados con recursos de largo plazo.

6.8.6.3.1.3. Prueba Ácida

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

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{382.483,10 - 0}{199.724,34}$$

$$\text{Prueba Ácida} = \$1,92$$

Interpretación: Por cada dólar que se de en el corto plazo, se cuenta con \$1,92 para su cancelación sin tener que recurrir a la venta de inventarios.

6.8.6.3.2. Indicadores de Endeudamiento

6.8.6.3.2.1. Nivel de Endeudamiento

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo con Terceros}}{\text{Total Activo}}$$

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{1.262.285,94}{896.710,86}$$

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = 1,41 = 141\%$$

Interpretación: Por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos \$1,41 han sido financiados por los acreedores, es decir son dueños del 141%.

6.8.6.3.2.2. Endeudamiento Financiero

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{277.805,08}{1.248.592,47}$$

$$\text{Endeudamiento Financiero} = 0,22 = 22\%$$

Interpretación: Las obligaciones con entidades financieras equivalen al 22% de las ventas netas.

6.8.6.3.2.3. Impacto de la carga financiera

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \frac{27.902,93}{1.248.592,47}$$

$$\text{Impacto de la carga financiera} = 0,02 = 2\%$$

Interpretación: Del producto de las ventas hay que destinar el 2% para pagar gastos financieros.

6.8.6.3.2.4. Cobertura de Intereses

$$\text{Cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Gastos Financieros}}$$

$$\text{Cobertura de intereses} = \frac{-39.857,22}{27.902,93}$$

$$\text{Cobertura de intereses} = -1,43$$

Interpretación: La compañía generó una pérdida de -1,43 veces menor a los intereses pagados.

6.8.6.3.2.5. Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo

$$\text{Concentración del endeudamiento en el corto plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total con Terceros}}$$

$$\text{Concentración del endeudamiento en el corto plazo} = \frac{199.724,34}{1.262.285,94}$$

$$\text{Concentración del endeudamiento en el corto plazo} = 0,16 = 16\%$$

Interpretación: El 16% de los pasivos con terceros tienen vencimiento en menos de un año.

6.8.7. ADMINISTRACIÓN

La aplicación de políticas y procedimientos financieros para controlar el manejo de los recursos, los mismos que permitan mejorar el nivel de liquidez y apoye la gestión

administrativa en la empresa Multihormigones Cía. Ltda., serán ejecutadas por la gerencia, jefe financiero, contadora y el investigador del presente trabajo.

El presente trabajo investigativo será monitoreado periódicamente y evaluado a través de los indicadores que se plantean más adelante, el investigador conjuntamente con la gerencia dará un seguimiento a la aplicación de la propuesta establecida con la finalidad mejorar el nivel de liquidez y contribuir a la adecuada toma de decisiones.

6.9. PLAN DE MONITOREO Y EVALUACIÓN

A continuación se detalla los indicadores planteados para evaluar los resultados obtenidos a través de la definición y aplicación de políticas y procedimientos financieros que permitan mejorar el nivel de liquidez de la empresa Multihormigones Cía. Ltda.:

Tabla 34. Matriz de Evaluación

MATRIZ DE EVALUACIÓN			
FASES	ETAPAS	ACTIVIDADES	ACCIONES
FASE 1	Identificación de los Egresos e Ingresos	Examinar los Ingresos y Egresos de la entidad	1 Mes desde la fecha que ingresa a la entidad
FASE 2	Identificación de los Estados Financieros que nos refleje la situación real de la compañía.	Examinar y analizar el Balance General y Estado de Resultados	Mensualmente , para conocer la situación real
FASE 3	Análisis de movimientos de cuentas	Elaboración de Flujo de Caja	Mensualmente , para determinar el origen y la aplicación del dinero
FASE 4	Fijar procedimientos para el cumplimiento de políticas de la compañía.	Políticas para Proveedores, Clientes y Caja-Bancos	Al instante , desde la aprobación por parte de gerencia.
FASE 5	Aplicación de Indicadores Financieros	Liquidez, Endeudamiento	Al instante , de obtener los Estados Financieros
FASE 6	Evaluación y comparación de resultados	Análisis de rubros y resultados anteriores	6 meses a 1 año , posteriores a la aplicación de las políticas

Fuente: Capítulo VI

Elaborado por: María Fernanda Morales

BIBLIOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA

- AGENCIA DE REGULACIÓN Y CONTROL MINERO (ARCOM), “Estadísticas Sector Minero como porcentaje del PIB período 2000-2010”, Quito – Ecuador, Disponible en: www.mineriaecuador.com (10-01-2013).
- ALVA, Helí. (1984). “Metodología de la investigación bibliográfica para los profesionales y estudiantes de las ciencias de la salud”, Trujillo, Universidad de Trujillo, 171 pp.
- AUSTIN, Tomás. (2011). “El Diseño de Investigación”, (En línea), Disponible en: <http://www.angelfire.com/emo/tomaustin/Met/guiacuatrodis> (20-01-2013).
- BRAVO, Mercedes. (2006). “Contabilidad General”, Última Edición, 258pp.
- BERNAL, Jorge. (2010). “Cómo crear políticas para tu empresa”, (En línea). Disponible en el blog gerencie.com.
- CÓDIGO DE LA PRODUCCIÓN, Registro Oficial N°351 del 29 de Diciembre del 2010.
- CONSTITUCIÓN DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR. (2008). “Régimen de Desarrollo”, Quito – Ecuador, 273pp.
- CUERVO, A. y RIVERO, P. (1986). “El análisis económico-financiero de la empresa”, Revista Española de Financiación y Contabilidad, N° 49, 33pp.
- DALEN, Van y MEYER, William. (2006). “Estrategia de la investigación descriptiva”, (En línea), Disponible en: <http://noemagico.blogia.com/2006/septiembre.php> (20-01-2013).
- DAVALOS, Nelson. (1981). “Enciclopedia básica de Administración, Contabilidad y Auditoría”, Editorial Ecuador, 564pp.
- DE LA GRAZA, Isabel. (2008). “Contabilidad Administrativa”, Editorial Mexicana Pearson, México, 155pp.

- ECHEVARRÍA, Santiago. (1973). “Política Financiera de la Empresa”, Universidad de Barcelona, Madrid, 68pp.
- GANCINO, Adriana. (2010). “La Planificación Presupuestaria y su incidencia en la Información Financiera de la Fundación Pastaza en el año 2009, Tesis”, Universidad Técnica de Ambato, Facultad de Contabilidad y Auditoría, 133pp.
- GARCÍA, Tomás. (2005). “El Cuestionario como Instrumento de Investigación”, (En línea), Disponible en: http://www.univsantana.com/sociologia/El_Cuestionario.pdf (20-01-2013)
- GARRISON, Ray. (2007). “Contabilidad Administrativa”, Undécima Edición, Interamericana Editores, México, 879pp.
- GUZMÁN, Alexander. (2005). “Contabilidad Financiera”, Primera Edición, Centro Editorial, Bogotá - Colombia, 47pp.
- HERRERA, Luis; MEDINA, Arnaldo y NARANJO, Galo. (2004). “Tutoría de la Investigación Científica”, Editorial Dimerino, Quito – Ecuador, 252 pp.
- HORNE, James. (1982). “Definiciones de Indicadores Financieros”, (En línea), Disponible en: <http://www.buenastareas.com/ensayos/Definiciones-De-Indicadores-Financieros/2065825.html> (18-01-2013).
- HORNGREN, Charles (2010). “Contabilidad Financiera – Un enfoque Gerencial”, Octava Edición, Editorial Pearson, México, 355pp.
- KINNEAR, Thomas. (1997). “Investigación de Mercados – Un Enfoque Aplicado”, Cuarta Edición, Editorial Mc. Graw Hill, 136 pp.
- LAZO, Luis. (2001). “Políticas y Control”, Pacífico Editores, Lima-Perú, 195pp.
- LEVIN, Richard. (2004). “Estadística para Administración y Economía”, Séptima Edición, Pearson Educación, México, 928pp.
- LEWIS, John. (1969). “Ciencia, fe y Escepticismo”. Editorial Grijalbo, México, 97pp.

- LEY DE COMPAÑÍAS, Registro Oficial 312, del 5 de Noviembre de 1999.
- LEY DE MINERÍA, Registro Oficial 517, del 29 de Enero del 2009.
- LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, Registro Oficial 242-3S, del 29 de Diciembre del 2007.
- MESTANZA, Jessica. (2012). “El Control Financiero y su incidencia en la liquidez de Ambavisión Canal 2TV en el año 2010, Tesis”, Universidad Técnica de Ambato, Facultad de Contabilidad y Auditoría, 275pp.
- MICROSOFT OFFICE EXCEL. (2011). “Gráfico de Barras Apiladas en 3D”, (21-01-2013).
- NARESH, Malhotra. (2004). “Investigación de Mercados Un Enfoque Aplicado”, Cuarta Edición, Pearson Educación de México, S.A. de C.V., 325 pp.
- NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA, Resolución N° SC.INPA.UA.G-10.005 de 2010.11.05, Registro Oficial N° 335, del 12 de Julio del 2010.
- NUNES, Paulo. “Gestión Financiera”. (2008). Disponible en: <http://www.knoow.net/es/cieeconcom/gestion/gestionfinanciera.htm>.(18-01-2013).
- ORTIZ, Eladio. (2000). “Pasos para hacer una Investigación”, (En línea), Disponible en: <http://es.wikipedia.org/wiki/Investigacióncuantitativa> (18-01-2013).
- OSORIO, Ricardo. (2011). “El Cuestionario”, (En línea), Disponible en: <http://www.nodo50.org/sindpitagoras/Likert.htm> (21-01-2013).
- RAMIREZ, David. (2008). “Contabilidad Administrativa”, Interamericana Editores, México, 607pp.
- SÁNCHEZ, Inocencio. (2006). “Finanzas para Ejecutivos No Financieros”, Centro de Extensión y Asistencia Técnica a las Empresas, 9pp.

- SIERRA, Restituto. (1994). “Técnicas de investigación social”, (En línea), Disponible en: <http://www.antropologiasocial.org/contenidos/tutoriales/tym/Documentos/Hipotesis.pdf> (20-01-2013).
- ZAPATA, Pedro. (2005). “Contabilidad General”, Sexta Edición, Editorial McGraw-Hill, 157pp.
- ZAYAS, Pedro. (2010). “Paradigma Positivista”, (En línea), Disponible en: <http://www.buenastareas.com/ensayos/Paradigma-Positivista/820887.html> (16-01-2013).
- ZORRILLA, Arena. (2007). “Introducción a la metodología de la investigación”, Cuarta Edición, Editorial Océano – Aguilar, México, 70 pp.

ANEXOS

ANEXO 1 – RUC

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**

SRI
...le hace bien al país!

NUMERO RUC: 1891742408001
RAZON SOCIAL: MULTIHORMIGONES CIA. LTDA.
NOMBRE COMERCIAL:
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
REPRESENTANTE LEGAL: PAREDES FIALLOS JORGE VINICIO
CONTADOR: LESCANO SANCHEZ TATHIANA GRACIELA

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 08/04/2011 **FEC. CONSTITUCION:** 08/04/2011
FEC. INSCRIPCION: 18/04/2011 **FECHA DE ACTUALIZACION:** 27/11/2012


ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:
EXPLOTACION DE GRAVERAS Y CANTERAS

DOMICILIO TRIBUTARIO:
Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: ATOCHA - FICDA Calle: SOLEDAD ETERNA Número: 01-203
Intersección: AV. RODRIGO PACHANO Edificio: HOTEL VIDA LINDA Referencia ubicación: A UNA CUADRA DEL
CEMENTERIO Telefono Trabajo: 032423585 Celular: 0988263597 Email: multihormigones@hotmail.com
DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- * DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACION MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 001 **ABIERTOS:** 1
JURISDICCION: REGIONAL CENTRO TUNGURAHUA **CERRADOS:** 0


FIRMA DEL CONTRIBUYENTE **SERVICIO DE RENTAS INTERNAS**

Usuario: 0000030907 Lugar de emisión: AMBATO BOLIVAR 1560 Fecha y hora: 27/11/2012 11:14:13

Página 1 de 2

SRI.gob.ec

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES



NUMERO RUC: 1891742408001
RAZON SOCIAL: MULTIHORMIGONES CIA. LTDA.

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 ESTADO ABIERTO MATRIZ FEC. INICIO ACT. 03/04/2011
NOMBRE COMERCIAL: FEC. CIERRE:
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: FEC. REINICID:

EXPLORACION DE GRAVERAS Y CANTERAS
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MATERIALES, PIEZAS Y ACCESORIOS DE CONSTRUCCION
CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES EN GENERAL
VENTA AL POR MAYOR DE MAQUINARIA Y EQUIPOS DE CONSTRUCCION, INCLUSO PARTES Y PIEZAS
ALQUILER DE MAQUINARIA Y EQUIPO DE CONSTRUCCION

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: ATOCHA - FICDA Calle: SOLEDAD ETERNA Número: 01-203 Intersección:
AV. RODRIGO PACHANO Referencia: A UNA CUADRA DEL CEMENTERIO Edificio: HOTEL VIDA LINDA Teléfono Trabajo:
033423595 Celular: 9986293597 Email: multihormigones@hotmail.com



FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: CCGV030997

Lugar de emisión: AMBATO@BOLIVAR-1686

Fecha y hora: 27/11/2012 11:14:13



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



CÓDIGO

DESARROLLO DE LA INVESTIGACIÓN

CUESTIONARIO DE ENTREVISTA

**PROYECTO: “INCIDENCIA DE LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS
FINANCIEROS EN LA LIQUIDEZ DE LA COMPAÑÍA
MULTIHORMIGONES LTDA.”.**

DIRIGIDO A: Gerente, Jefe Financiero y Contadora

OBJETIVO: El presente cuestionario de entrevista se realiza con la finalidad de establecer políticas y procedimientos financieros que nos permitan controlar la planificación presupuestaria con la finalidad de mejorar la liquidez.

MOTIVACIÓN: Saludos cordiales, le invitamos a contestar con la mayor seriedad el siguiente cuestionario a fin de obtener información valiosa y confiable, al procesar la información que Ud. nos facilite cuidaremos su confidencialidad, ya que el uso que le daremos será exclusivo para propósitos de investigación.

1.- ¿Cuenta la empresa con una administración eficiente y eficaz?

SI.....

NO.....

Por qué.....

2.- ¿Existen políticas y procedimientos financieros establecidos en la compañía?

SI.....

NO.....

Se aplican?.....

3.- ¿Se aplica políticas en lo que respecta al pago de proveedores?

SI..... Indique cuáles.....

NO.....

4.- ¿Se aplica políticas en lo que respecta al pago de proveedores?

SI..... Indique cuáles.....

5.- ¿Qué procedimiento se aplica con respecto al egreso de dinero?

.....
.....

6.- ¿Las compras que realiza la empresa son efectuadas previas cotizaciones?

.....
.....

7.- ¿Se realizan frecuentemente constataciones físicas?

SI.....

NO.....

Por qué.....

8.- ¿Se toma en cuenta todos los aspectos al momento de realizar las ventas?

SI.....

NO.....

Cuáles.....

9.- ¿Considera usted que fue necesario endeudarse a largo plazo?

SI.....

NO.....

Por qué.....

10.- ¿Se toma en cuenta los análisis financieros para la toma de decisiones?

SI.....

NO.....

Por qué.....

OBSERVACIONES/SUGERENCIAS:

¡GRACIAS POR SU COLABORACIÓN!

ENCUESTADOR	FECHA	FIRMA

Formulario: **DECLARACION DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PRESENTACION**
101 DE BALANCES FORMULARIO UNICO SOCIEDADES Y ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES No. FORMULARIO: **66066973**
 Resolución No: **ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES**
 NAC-DGERCGC-12-00829
 100 IDENTIFICACION DE LA DECLARACION (O) ORIGINAL - (S) SUSTITUTIVA 031
 AÑO: 102 2012 No. FORMULARIO QUE SUSTITUYE 104
 200 IDENTIFICACION DEL SUJETO PASIVO EXPEDIENTE 203
 RUC: 201 302

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES Y/O DEL EXTERIOR EN EL EJERCICIO FISCAL CON AFECTACION A CUENTAS DE ACTIVO, PASIVO, INGRESO Y EGRESO (INFORMATIVO)

Con partes relacionadas locales	Con partes relacionadas en países fiscales	Con partes relacionadas en otros regímenes del exterior
Operaciones de activo 003 <input type="text" value="0"/>	Operaciones de activo 007 <input type="text" value="0"/>	Operaciones de activo 011 <input type="text" value="0"/>
Operaciones de pasivo 004 <input type="text" value="0"/>	Operaciones de pasivo 008 <input type="text" value="0"/>	Operaciones de pasivo 012 <input type="text" value="0"/>
Operaciones de ingreso 005 <input type="text" value="0"/>	Operaciones de ingreso 009 <input type="text" value="0"/>	Operaciones de ingreso 013 <input type="text" value="0"/>
Operaciones de egreso 006 <input type="text" value="0"/>	Operaciones de egreso 010 <input type="text" value="0"/>	Operaciones de egreso 014 <input type="text" value="0"/>
TOTAL OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS		015 <input type="text" value="0"/>

ESTADO DE SITUACION

ESTADO DE RESULTADOS

ACTIVO		INGRESOS	
ACTIVO CORRIENTE		Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA	601 <input type="text" value="1.248.592,47"/>
Efectivo (Caja), bancos	311 <input type="text" value="0"/>	Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% o exentas de IVA	602 <input type="text" value="0"/>
Inversiones corrientes	312 <input type="text" value="0"/>	Exportaciones netas	603 <input type="text" value="0"/>
Cuentas y documentos por cobrar - corriente		Otros ingresos provenientes del exterior	604 <input type="text" value="0"/>
Relacionados / Locales	313 <input type="text" value="57.807,13"/>	Rendimientos financieros	605 <input type="text" value="0"/>
Relacionados / Del exterior	314 <input type="text" value="0"/>	Otras rentas gravadas	606 <input type="text" value="5.516,04"/>
No relacionados / Locales	315 <input type="text" value="0"/>	Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	607 <input type="text" value="0"/>
No relacionados / Del exterior	316 <input type="text" value="0"/>	Dividendos	608 <input type="text" value="0"/>
Otras cuentas y documentos por cobrar - corriente		Rentas exentas provenientes de donaciones y aportaciones	
Relacionados / Locales	317 <input type="text" value="0"/>	De recursos públicos	609 <input type="text" value="0"/>
Relacionados / Del exterior	318 <input type="text" value="0"/>	De otras locales	610 <input type="text" value="0"/>
No relacionados / Locales	319 <input type="text" value="0"/>	Del exterior	611 <input type="text" value="0"/>
No relacionados / Del exterior	320 <input type="text" value="0"/>	Otras rentas exentas	612 <input type="text" value="0"/>
() Provisión cuentas incobrables	321 <input type="text" value="0"/>	TOTAL INGRESOS	(Sumar del 601 al 612) 699 <input type="text" value="1.254.108,51"/>
Credito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)	322 <input type="text" value="9.648,75"/>		
Credito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	323 <input type="text" value="61.354,79"/>	Ventas netas de propiedades, planta y equipo (informativo)	691 <input type="text" value="0"/>
Credito tributario a favor del sujeto pasivo (RENTA)	324 <input type="text" value="15.558,32"/>	Ingresos por reembolso como intermediario (informativo)	692 <input type="text" value="0"/>
Inventario de materia prima	325 <input type="text" value="0"/>		
Inventario de productos en proceso	326 <input type="text" value="0"/>		
Inventario de suministros y materiales	327 <input type="text" value="0"/>		
Inventario de prod. terminados y mercaderías en almacén	328 <input type="text" value="0"/>		

COSTOS Y GASTOS:

COSTO GASTO

Mercaderías en tránsito:	329	0	Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	700	0		
Inventario repuestos, herramientas y accesorios	330	0					
Activos pagados por anticipado	331	236.483,1	Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo	701	0		
(-) Provisión de inventarios por valor neto de realización	332	0					
(-) Provisión por deterioro del valor del activo corriente	333	0	Importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo	702	0	703	0
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	334	0	(-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo	704	0		
Otros activos corrientes	335	0					
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	339	260.892,09	Inventario inicial de materia prima	705	0		
ACTIVO NO CORRIENTE			Compras netas locales de materia prima	706	434.363,13		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			Importaciones de materia prima	707	0		
Inmuebles (excepto terrenos)	341	0	(-) Inventario final de materia prima	708	0		
Naves, aeronaves, barcasas y similares	342	0	Inventario inicial de productos en proceso	709	0		
Muebles y enseres	343	5.075,35	(-) Inventario final de productos en proceso	710	0		
Maquinaria, equipo e instalaciones	344	460.909,74	Inventario inicial de productos terminados	711	0		
Equipo de computación y software	345	3.528,65	(-) Inventario final de productos terminados	712	0		
Vehículos, equipo de transporte y camión móvil	346	127.013,38	Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS	713	230.348,95	714	44.985,73
Propiedades de inversión	347	0	Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones				
Activos biológicos	348	0	que no constituyen materia gravada del IESS	715	2.414,55	716	0
Otras propiedades, planta y equipo	349	0	Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	717	23.895,1	718	5.971,42
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	350	105.743,05	Honorarios profesionales y dietas	719	6.051,9	720	1.687,91
Terrenos	351	0	Honorarios a extranjeros por servicios ocasionales	721	0	722	0
Obras en proceso	352	0	Arrendamiento de inmuebles	723	0	724	1.500
Activos de exploración y explotación	353	0	Mantenimiento y reparaciones	725	139.557,4	726	3.210,57
(-) Amortización acumulada de activos de exploración y explotación	354	0	Combustibles	727	44.578,68	728	1.001,43
(-) Provisión por deterioro del valor de propiedades, planta y equipo	355	0	Promoción y publicidad	729	0	730	0
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	369	500.784,07	Suministros y materiales	731	43.629,43	732	1.448,67
ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)			Transporte	733	75.278,05	734	394,15
Marcas, patentes, derechos de llave y otros similares	371	0	Provisiones				
Gastos de organización y constitución	372	0	Para jubilación patronal	735	0	736	0
Gastos de investigación, exploración y similares	375	0	Para desahucio	737	0	738	0
Otros activos diferidos	376	2.250	Para cuentas incobrables			739	0
(-) Amortización acumulada	377	505,48	Por valor neto de realización de inventarios	740	0	741	0
(-) Provisión por deterioro del valor del activo diferido (Intangible)	378	0	Por deterioro del valor de los activos	742	0	743	0
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	379	1.744,52	Otras provisiones	744	0	745	0
ACTIVO LARGO PLAZO			Arrendamiento mercantil / Local	746	0	747	0
Inversiones largo plazo / Acciones y participaciones	381	0	Arrendamiento mercantil / Del exterior	748	0	749	0
Inversiones largo plazo / Otras	382	0	Comisiones / Local	750	0	751	0
Cuentas y documentos por cobrar clientes - largo plazo			Comisiones / Del exterior	752	0	753	0
Relacionados / Locales	383	0	Intereses bancarios				
Relacionados / Del exterior	384	0	Local	754	0	755	0
No relacionados / Locales	385	0	Del exterior	756	0	757	0
			Intereses pagados a terceros				
			Relacionados / Local	758	0	759	27.502,93
			Relacionados / Del exterior	760	0	761	0

No relacionados / Del exterior	386	0	No relacionados / Local	762	0	763	0
Otras cuentas y documentos por cobrar - largo plazo			No relacionados / Del exterior	764	0	765	0
Relacionados / Locales	387	0	Pérdida en venta de activos / Relacionadas	766	0	767	0
Relacionados / Del exterior	388	0	Pérdida en venta de activos / No relacionadas	768	0	769	0
No relacionados / Locales	389	0	Otras pérdidas	770	0	771	0
No relacionados / Del exterior	390	0	Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	772	9.371,97	773	20.278,31
(-) Provisión cuentas incobrables	391	0	Gastos indirectos asignados desde el exterior				
(-) Provisión por deterioro del valor del activo			por partes relacionadas:	774	0	775	0
largo plazo	392	0	Gastos de gestión			776	440,34
Otros activos largo plazo	393	11.718,25	Impuestos, contribuciones y otros			777	2.048,29
TOTAL ACTIVOS LARGO PLAZO	397	11.718,25	Gastos de viaje	778	0	779	1.576,17
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	(369 + 379 + 397)	396	IVA que se carga al costo o gasto	780	0	781	0
TOTAL DEL ACTIVO	(339 + 398)	399	Depreciación de propiedades, planta y equipo (Excluye activos biológicos y propiedades de inversión)				
Activo por reinvención de utilidades (Informativo)	396	0	Acelerada	782	0	783	0
			No acelerada	784	64.545,7	785	1.452,22
			Depreciación de activos biológicos	786	0		
			Depreciación de propiedades de inversión			787	0
PASIVO			Amortización de activos de exploración y explotación	788	0		
PASIVO CORRIENTE			Otras amortizaciones	789	0	790	0
Cuentas y documentos por pagar proveedores - corriente			Servicios públicos	791	2.596,81	792	2.354,25
Relacionados / Locales	411	0	Pagos por otros servicios	793	21.471,74	794	0
Relacionados / Del exterior	412	0	Pagos por otros bienes	795	26.550	796	8.363,31
No relacionados / Locales	413	189.919,18	TOTAL COSTOS	797	1.125.653,41		
No relacionados / Del exterior	414	0	TOTAL GASTOS			798	125.255,7
Obligaciones con instituciones financieras - corriente			TOTAL COSTOS Y GASTOS	(797 + 798)	799	1.250.909,11	
Locales	415	0					
Del exterior	416	0	Baja de inventario (informativo)			804	0
Prestamos de accionistas / Locales	417	0	Pago por reembolso como reembolsante (informativo)			805	0
Prestamos de accionistas / Del exterior	418	0	Pago por reembolso como intermediario (informativo)			806	0
Otras cuentas y documentos por pagar - corriente							
Relacionados / Locales	419	0					
Relacionados / Del exterior	420	0					
No relacionados / Locales	421	0					
No relacionados / Del exterior	422	0					
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	423	0	UTILIDAD DEL EJERCICIO	(Si 699 - 799 mayor a 0)	801	3.199,4	
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	424	0	PERDIDA DEL EJERCICIO	(Si 699 - 799 menor a 0)	802	0	
Transferencias casa matriz y sucursales (del exterior)	425	0	Cálculo de base participación a trabajadores				
Credito a mutuo	426	0	(+) Ajuste por precios de transferencia			807	0
Obligaciones emitidas corto plazo	427	12.805,16	Base de cálculo de participación a trabajadores			808	3.199,4
Provisiones	428	0	(-) Participación a trabajadores			803	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	439	199.724,34	(-) Dividendos percibidos exentos	(Campo 608)	804	0	
PASIVO NO CORRIENTE			(-) Otras rentas exentas			805	0
Cuentas y documentos por pagar proveedores - largo plazo			(-) Otras rentas exentas derivadas del COPCI			806	0
Relacionados / Locales	441	0	(-) Gastos no deducibles locales			807	2.547,59
Relacionados / Del exterior	442	0	(+) Gastos no deducibles del exterior			808	0
No relacionados / Locales	443	0	(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos			809	0
No relacionados / Del exterior	444	0	(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos				
Obligaciones con instituciones financieras -			Formula: (1004 * 15%) + (1005 + 806 + 809) * 15% (1)			810	-1

largo plazo						
Locales	445	277.805,08	(-) Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	811	0	
Del exterior	446	0	(-) Deducciones por leyes especiales	812	0	
Préstamos de accionistas / Locales	447	729.730,38	(-) Deducciones especiales derivadas del COPCI	813	0	
Préstamos de accionistas / Del exterior	448	0	(+) Ajuste por precios de transferencia	814	0	
Otras cuentas y documentos por pagar - largo plazo			(-) Deducción por incremento neto de empleados	815	0	
Relacionados / Locales	449	0	(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	816	0	
Relacionados / Del exterior	450	0	(-) Ingresos sujetos a Impuesto a la Renta único	817	0	
No relacionados / Locales	451	0	(+) Costos y gastos deducibles incurridos para generar ingresos			
No relacionados / Del exterior	452	0	sujetos a Impuesto a la Renta único	818	0	
Transferencias casa matriz y sucursales (del exterior)	453	0	UTILIDAD GRAVABLE	819	5.746,99	
Crédito a mutuo	454	0	PERDIDA	829	0	
Obligaciones emitidas largo plazo	455	0	Utilidad a reinvertir y capitalizar	831	0	
Provisiones para jubilación patronal	456	0	Saldo utilidad gravable	(819 - 831)	5.746,99	
Provisiones para desahucio	457	0	TOTAL IMPUESTO CAUSADO			
Otras provisiones	458	0	(831 x tarifa reinversión de utilidades) + (832 x tarifa general sociedades)	839	1.321,81	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	469	1.017.535,46	(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente.	841	0	
Pasivos diferidos	479	0	(=) Impuesto a la Renta Causado mayor al anticipo determinado.	842	1.321,81	
Otros pasivos	489	0	(=) Crédito Tributario generado por anticipo (Para ejercicios anteriores al 2010)	843	0	
TOTAL DEL PASIVO (439 + 489 + 479 + 489)	499	1.217.259,8	(-) Saldo del anticipo pendiente de pago	845	4.768,4	
			(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal.	846	14.183,44	
PATRIMONIO NETO			(-) Retenciones por dividendos anticipados	847	9.648,75	
Capital suscrito y/o asignado	501	1.000	(-) Retenciones por ingresos provenientes del exterior con derecho a Créd. Trib.	848	0	
(-) Capital suscrito no pagado, acciones en tesorería	503	0	(-) Anticipo de Impuesto a la Renta pagado por espectáculos públicos	849	0	
Aportes de socios o accionistas para futura capitalización	505	0	(-) Crédito tributario de años anteriores	850	1.374,88	
Reserva legal	507	0	(-) Crédito tributario generado por impuesto a la Salida de Divisas	851	0	
Otras reservas	509	0	(-) Exoneración y crédito tributario por leyes especiales.	852	0	
Utilidad no distribuida ejercicios anteriores	511	0	SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR [Sumatoria mayor a 0]	855	0	
(-) Pérdida acumulada ejercicios anteriores	515	326.320,27	SUBTOTAL SALDO A FAVOR [Sumatoria menor a 0]	856	19.116,86	
Utilidad del ejercicio	517	3.199,4	(+) Impuesto a la Renta único	857	0	
(-) Pérdida del ejercicio	519	0	(-) Crédito Tributario para la liquidación del Impuesto a la Renta único	858	0	
TOTAL PATRIMONIO NETO	598	0	IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	859	0	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO (499 + 598)	599	865.138,93	SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE (871 + 872 + 873)	869	19.116,86	
			ANTICIPO DETERMINADO PROXIMO AÑO (871 + 872 + 873)	879	11.098,91	
			Primera cuota	871	0	
			Anticipo a pagar Segunda cuota	872	0	
			Saldo a liquidarse en declaración próximo año	873	11.098,91	
Pago previo (informativo)				890	0	

DETALLE DE IMPUTACION AL PAGO (Para declaraciones sustitutivas)

Interés	897	0	Impuesto	898	0	Multa	899	0
---------	-----	---	----------	-----	---	-------	-----	---

VALORES A PAGAR Y FORMA DE PAGO (Luego de imputación al pago en declaraciones sustitutivas)

TOTAL IMPUESTO A PAGAR	(859 - 898)	0	902	0
Interés por mora			903	0

Multa	904	<input type="text" value="0"/>
TOTAL PAGADO	999	<input type="text" value="0"/>
Mediante cheque, débito bancario, efectivo u otras formas de pago	905	<input type="text" value="0"/>
Mediante Compensaciones	906	<input type="text" value="0"/>
Mediante Notas de Crédito	907	<input type="text" value="0"/>

DETALLE DE NOTAS DE CREDITO CARTULARES

N/C No.	908	<input type="text"/>	N/C No.	910	<input type="text"/>	N/C No.	912	<input type="text"/>
Valor USD	909	<input type="text" value="0"/>	Valor USD	911	<input type="text" value="0"/>	Valor USD	913	<input type="text" value="0"/>

DETALLE DE NOTAS DE

CREDITO DESMATERIALIZADAS

Valor USD	915	<input type="text" value="0"/>
-----------	-----	--------------------------------

DETALLE DE COMPENSACIONES

Resolución No.	916	<input type="text"/>	Resolución No.	918	<input type="text"/>
Valor USD	917	<input type="text" value="0"/>	Valor USD	919	<input type="text" value="0"/>

Declaro que los datos proporcionados en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 101 de la L.R.T.I.)

No. ID REPRESENTANTE LEGAL 199 RUC CONTADOR 199

FORMA DE PAGO	921	▼
BANCO	922	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS ▼

La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme a la declaración realizada por el contribuyente
 Número Serial 870749442595
 Fecha Recaudación: 29/04/2013