



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

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

TEMA:

**“EL FLUJO DE EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA
LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INCUBANDINA S.A.”**

AUTOR: MIRANDA CARRERA JOSÉ WELLINGTON

TUTOR: DR. JOSÉ LUIS VITERI

AMBATO – ECUADOR

2014

APROBACIÓN DEL TUTOR DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN O TITULACIÓN

CERTIFICA:

Yo, DR. JOSÉ LUIS VITERI, en mi calidad de Tutor del trabajo de investigación sobre el tema “EL FLUJO DE EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INCUBANDINA S.A.” desarrollado por JOSÉ WELLINGTON MIRANDA CARRERA, egresado de la Carrera de Contabilidad y Auditoría considero que dicho informe Investigativo, reúne los requisitos técnicos, científicos y reglamentarios.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el Organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por parte de la Comisión Calificadora designada por el H. Consejo Directivo.

Ambato, 04 de Diciembre de 2014


TUTOR:
Dr. José Luis Viteri

AUTORÍA DE LA INVESTIGACIÓN

Dejo constancia de que el presente informe es el resultado de la investigación del autor, quien basado en los estudios realizados durante la carrera, investigación científica, revisión documental y de campo, ha llegado a las conclusiones y recomendaciones descritas en la Investigación. Las ideas, opiniones y comentarios vertidos en este informe, son de exclusiva responsabilidad de su autor.

Ambato, 04 de Diciembre de 2014



AUTOR

José Wellington Miranda Carrera

C.I. 180406429 - 1

CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Cedo los derechos en línea patrimoniales de este trabajo de Investigación sobre el tema: “EL FLUJO DE EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INCUBANDINA S.A.”, autorizo su reproducción total o parte de ella, siempre que esté dentro de las regulaciones del Universidad Técnica de Ambato, respetando mis derechos de autor y no se utilice con fines de lucro.

Ambato, 04 de Diciembre de 2014



AUTOR

José Wellington Miranda Carrera

C.I. 180406429 - 1

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

Los Miembros del Tribunal de Grado aprueban el proyecto con el Tema: “EL FLUJO DE EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INCUBANDINA S.A.” Presentada por el Sr. José Wellington Miranda Carrera, egresado de la Carrera de CONTABILIDAD Y AUDITORÍA; Semestre 2014, una vez revisada y calificada la investigación, en razón de que cumple con los principios básicos técnicos y científicos de investigación y reglamentarios.

Por lo tanto, se autoriza la presentación ante los Organismos pertinentes.



Econ. Diego Proaño

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL



MIEMBRO DEL TRIBUNAL
Dr. Remigio Medina



MIEMBRO DEL TRIBUNAL
Ing. Jeanette Moscoso

DEDICATORIA

Dedico esta tesis en primer lugar a mis padres, los mismos que han sido un eje fundamental durante mi vida universitaria, gracias a sus consejos y apoyo incondicional he llegado alcanzar varias metas en mi vida.

Mi trabajo también lo quiero dedicar a las personas que de una forma u otra aportaron con sus enseñanzas y consejos, gracias por su apoyo incondicional en todo este proceso .

José Wellington Miranda Carrera.

AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento infinito a Dios por haber sido mi guía y mi fuerza para salir adelante.

A mi Virgen de Guadalupe por la fe infinita que tengo en cada una de mis oraciones y por darme la fuerza para alcanzar lo prometido.

A todas y cada una de los profesores y amigos que estuvieron durante toda mi carrera universitaria, gracias por su apoyo.

José Wellington Miranda Carrera.

ÍNDICE GENERAL

PORTADA:	i
APROBACIÓN DEL TUTOR DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN O TITULACIÓN ..	ii
AUTORÍA DE LA INVESTIGACIÓN	iii
CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	v
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO	vii
ÍNDICE GENERAL	viii
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xi
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I	
EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	
1.1. TEMA DE INVESTIGACIÓN	2
1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	2
1.2.1. Contextualización.....	2
1.2.1.1. Contexto macro	2
1.2.1.2. Contexto meso.....	3
1.2.1.3. Contexto micro.....	4
1.2.2. Análisis crítico	6
1.2.2.1. Árbol de problemas	6
1.2.2.2. Relación causa-efecto.....	7
1.2.3. Prognosis.....	8
1.2.4. Formulación del problema.....	8
1.2.5. Preguntas directrices	9
1.2.6. Delimitación.....	9
1.3. JUSTIFICACIÓN	9
1.4. OBJETIVOS	11
1.4.1. Objetivo general.....	11
1.4.2. Objetivos específicos.....	11

CAPÍTULO II	
MARCO TEÓRICO	
2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS	12
2.2. FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA	14
2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL	16
2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES	20
2.6. SEÑALAMIENTO DE VARIABLES	31
CAPÍTULO III	
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	
3.1. Modalidad básica de la investigación	32
3.2. Nivel o tipo de investigación.....	34
3.3. Población y muestra	35
3.3.1. Población.....	35
3.3.2. Muestra	35
3.4. Operacionalización de las variables	36
3.5. Plan de recolección de información.....	39
3.6. PLAN DE PROCESAMIENTO DE INFORMACIÓN	40
CAPÍTULO IV	
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	
4.1. Análisis de los resultados	43
4.3. Verificación de hipótesis	64
CAPÍTULO V	
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	
5.1 CONCLUSIONES	68
5.2 RECOMENDACIONES	69
CAPÍTULO VI	
PROPUESTA	
6.1. Datos informativos	70
6.2. Antecedentes de la propuesta	71
6.3. Justificación	72

6.4. Objetivos	72
6.4.1. Objetivo general	72
6.4.2. Objetivos específicos.....	72
6.5. Análisis de factibilidad.....	73
6.6. Fundamentación técnica	75
6.7. Metodología Modelo Operativo	87
6.7.1. FASE 1.....	88
6.7.2. FASE 2.....	89
6.7.3. FASE 3.....	92
6.7.4. FASE 4.....	100
6.8. Administración de la propuesta	104
6.9. Plan de monitoreo y evaluación de la propuesta.....	105
BIBLIOGRAFÍA:	106

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Grafico 1: Árbol de Problemas	6
Grafico 2: Superordinación	20
Grafico 3: Constelación de ideas.....	21
Grafico 4: Recursos utilizados productivamente	46
Grafico 5: Importancia del flujo de efectivo	47
Grafico 6: Aplicación de los manuales de funciones	48
Grafico 7: Entrega de mercadería	49
Grafico 8: Adquisición de mercadería en proformas	50
Grafico 9: Obsolescencia de existencia en el cierre del ejercicio	51
Grafico 10: Controles de Caja.....	52
Grafico 11: Flujo de efectivo y la disminución en la liquidez	53
Grafico 12: Progreso de las ventas.....	54
Grafico 13: Disminución de la rentabilidad	55
Grafico 14: Rendimientos de la empresa	56
Grafico 15: Liquidez obtenida para alcanzar metas.....	57
Grafico 16: Satisfacción de las metas planteadas	58
Grafico 17: Indagación de la liquidez al final del período.....	59
Grafico 18: Adecuado control interno.....	60
Grafico 19: Rentabilidad aplicada al flujo de efectivo.....	60
Grafico 20: Recursos utilizados productivamente	61
Grafico 21: Aplicación de los manuales de funciones	62
Grafico 22: Aplicación del control interno en la rentabilidad.....	62
Grafico 23: Flujo de efectivo y la disminución en la liquidez	63
Grafico 24: Disminución de la rentabilidad	63

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Procedimiento de recolección de información.....	40
Tabla 2: Relación de objetivos específicos, conclusiones y recomendaciones.....	42
Tabla 3: Función de desempeño.....	44
Tabla 4: Tiempo de desempeño del cargo.....	45
Tabla 5: plazos establecidos para el pago	46
Tabla 6: Importancia del flujo de efectivo	47
Tabla 7: Estrategias de ventas	48
Tabla 8: Decisiones del efectivo	49
Tabla 9: control y respaldo de los pagos	50
Tabla 10: Obsolescencia de existencias en el cierre del ejercicio.....	51
Tabla 11: Controles de Caja.....	52
Tabla 12: Flujo de efectivo y la disminución en la liquidez	53
Tabla 13: Progreso de las ventas	54
Tabla 14: Disminución de la rentabilidad	55
Tabla 15: Rendimientos de la empresa	56
Tabla 16: Liquidez obtenida para alcanzar metas	57
Tabla 17: Satisfacción de las metas planteadas.....	58
Tabla 18: Indagación de la liquidez al final del período.....	59
Tabla 19: Presentación de los datos	65
Tabla 20: Cálculos.....	66

RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación se desarrolla en seis capítulos que se presentan a continuación.

El primer capítulo se denomina el problema donde se encuentra el tema de investigación, el planteamiento del problema, la contextualización, sus causas, efectos, prognosis, la formulación del problema, preguntas directrices, la delimitación del problema de la investigación planteada, justificación así como los objetivos que explican el propósito de estudio que se va a detallar.

El segundo capítulo comprende la investigación de índole bibliográfica abarcando temas relacionados, pero desarrollados con anterioridad, fundamentación filosófica, fundamentación legal apoyada en leyes que sustentan el tema de investigación, categorías fundamentales las mismas que sustentan teóricamente el estudio realizado, revisado y analizado para su correcta comprensión e interpretación, añadiendo gráficos de inclusión que permiten un desglose de cada uno de los temas tratados en supra ordinación y subordinación de cada una de las variables, así como también hipótesis y señalamiento de variables.

El capítulo tres puntualiza las técnicas aplicadas, métodos en donde se realiza el procesamiento de los datos, su desarrollo estadístico aplicado para determinar población y muestra dentro de la entidad a investigarse.

El cuarto capítulo abarca análisis e interpretación de datos obtenidos del cuestionario aplicado al departamento financiero de la entidad. El quinto capítulo engloba las conclusiones y las recomendaciones a las que se ha llegado una vez realizada la investigación. Finalmente el capítulo seis está formado por la propuesta que busca a través del flujo de efectivo ser un modelo de gestión y organización cuyo objetivo será administrar de manera centralizada la liquidez de la Empresa “INCUBANDINA S.A.” en busca de la distribución equitativa de los ingresos generados por cada una de las unidades de la misma.

INTRODUCCIÓN

La presente investigación se refiere al flujo de efectivo que proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo durante un período contable, mostrando los ingresos y egresos de efectivo proveniente de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento para una correcta distribución en lo que se refiere a la liquidez que genera la Empresa Incubandina S.A.

Incubadora Andina Incubandina S.A. es una empresa ecuatoriana que nace en el año 1992 en la ciudad de Ambato, provincia del Tungurahua, la organización se halla inserta en el esfuerzo avícola y su razón de ser se centra en la producción de pollitas bbs en su línea de postura y pollitos bbs para su línea de carne, para lo cual cuenta con las más importantes líneas genéticas del mercado.

La economía en el mundo actual no se encuentra nada estable debido a varios factores tanto internos como externos, es necesario entonces, que las empresas sepan llevar de una manera adecuada sus vidas comerciales y tomar buenas decisiones que les ayuden en su desarrollo, utilizando de una manera eficiente y eficaz los recursos que estas presentan.

Es un proceso en virtud del cual se proyectan y se fijan las bases de las actividades financieras con el objeto de minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos, decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera.

El trabajo de investigación que se presenta a continuación, tiene como objetivo proponer una metodología de manejo del flujo de efectivo como herramienta para mejorar la liquidez en la empresa Incubandina S.A.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. TEMA DE INVESTIGACIÓN

“El flujo de efectivo y su incidencia en la liquidez de la Empresa INCUBANDINA S.A.”

1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.2.1. Contextualización

1.2.1.1. Contexto macro

En el Ecuador la Avicultura, es una de los negocios más importantes y con mayor demanda en la área alimenticia, en la actualidad el dedicarse a la crianza de estas aves es como dedicarse a cualquier otro tipo comercio u organización, y quien esté al frente de este negocio, así mismo, debe estar preparado de todo conocimiento y capacitado para la administración del mismo.

Al analizar la producción avicultura Ecuatoriana el diario Hoy nos comparte que entre 1990 y 2009 la producción de huevos creció un 193% mientras que la de carne de pollo aumentó en un 588%. Que esto detalla que el sector mencionado está produciendo alrededor de 108 mil toneladas métricas de huevos, y así mismo una producción de 406 mil toneladas métricas de carne de pollo.

De acuerdo a la fuente de trabajo que este sector ofrece se dice que es de aproximadamente 25 mil empleos que tienen que accionan en forma directa en la

producción o cría avícola. Esta producción tiene el dominio total de mercado, por lo que no se ve la necesidad de importaciones, es lo que comento el director Conave.

El MAGAP, AGROCALIDAD Y CONAVE, brinda información de acuerdo al censo realizado en el sector avícola en el que nos dice alrededor de 1567 trabajadores, dentro de los 3 niveles de producción como son el pequeño, mediano y grande. Ocupando el 13% del PIB Agropecuario ecuatoriano y de la misma manera el 4,6% del PEA.

Al ser un sector en crecimiento tal como lo hemos demostrado anteriormente, y la ser altamente competitiva, las empresas de este sector tienen un gran interés de instrumentos, herramientas, o técnicas que les permitan ser competitivos y mantenerse a la vanguardia en dicho sector, es por eso que el flujo de efectivo es un tema de importancia para esas empresas, ya que están consientes que para el normal funcionamiento de las empresas es de vital importancia conocer con cuanto de circulante es necesario para poder ser operativos y funcionales mes a mes, y de esta manera evitar problemas de liquidez.

1.2.1.2. Contexto meso

En la provincia de Tungurahua contamos con la Asociación de Fabricantes de Alimentos Balanceados (AFABA), empresa que fabrica los alimentos balanceados, necesarios para la crianza de animales de especie avícola, de acuerdo a las estadísticas presentadas por la misma organización, muestra una producción total de alimentos avícolas en la provincia de Tungurahua para el año 2011 de 350.475 toneladas métricas, cantidad superior con respecto a las demás provincias, por la gran demanda de cría de especies o animales avícolas en Tungurahua, representando el 35% de la producción total.

Demostrándonos que Tungurahua es una de la provincias con más producción avícola dentro del país. La crianza de pollos y la producción de huevos tienen

futuro prometedor porque son alimentos que la humanidad adhiere a su cadena alimenticia a diario, dando una buena rentabilidad tanto a los socios como a los trabajadores.

Podemos mencionar la empresas que se encuentran registradas en la Asociación de Fabricantes de Alimentos Balanceados y Avicultores de Tungurahua (FABAT) las siguientes:

- AVIPAZ CIA LTDA.
- AVÍCOLA INAHUEVO
- AVICESAT CIA. LTDA.
- AVÍCOLA LA CAROLINA
- AVIESA
- AVÍCOLA LA DOLOROSA
- SOCIEDAD COMERCIAL Y AGRÍCOLA LLERENA GARZÓN GUADALUPE S. A
- INCUBANDINA S. A.
- COMERCIAL PROINBA
- YAMASOL
- PROALISAN CIA. LTDA.
- AVÍCOLA PEREZ
- AVÍCOLA SANTA ELENA
- LA PONDEROSA
- SIERRA FERTIL
- IZURIETA QUIROGA JOB MOISÉS

1.2.1.3. Contexto micro

Pujilí, Montalvo, son sectores donde se concentra la empresa con mayor prestigio y tradición en el sector avicultor; por contar con un clima privilegiado y terrenos aptos para la construcción de la infraestructura para desempeñar ésta actividad.

La empresa Incubadora Andina “INCUBANDINA S.A” es una empresa que viene funcionando en el mercado desde 1992 en la producción y comercialización de pollitas bebes en su línea de postura y también pollitas bebes en su línea de carne, para lo cual cuenta con las más importantes líneas genéticas del mercado. INCUBANDINA se dedica a la producción de aves de postura, que es un segmento distinto al que se dedican otras grandes empresas avícolas que se centran en la producción de aves para carne y de huevos comerciales.

La empresa tiene sus granjas y plantas de producción en la ciudad de Montalvo Provincia de Los Ríos, a partir del año 2002 se decidió incursionar en el negocio de pollito bebe (Broiler), y al mismo tiempo crear una granja de producción de huevo comercial en Latacunga – Cotopaxi. En el año 2004 incursiono en el negocio de venta de pollita levantada de 12 a 14 semanas para lo cual adquirió un galpón completamente automático que permitirá garantizar dicho producto.

Durante todos los últimos años se ha ido incrementando la participación de mercado en especial de sus productos de pollita bebe y pollo bebe y sin lugar a dudas Incubandina es una de la empresas avícolas más importante del centro del país.

Para este nuevo tiempo la organización aspira realizar una nueva emisión de obligaciones con la razón de aumentar el capital de trabajo para la adquisición de alimentos para las pollitas bebes, como también para la adquisición de equipos necesarios para la empresa, con el objetivo que todo esto corrobore con el crecimiento productivo empresarial y el cumplimiento de objetivos planteados, su campo de acción lo desarrolla a lo largo y ancho del territorio ecuatoriano, cumpliendo con los requerimientos de sus clientes y socios comerciales.

En fin se ha venido dando una serie de problemas administrativos con respecto al mal manejo del flujo de efectivo y como este viene a influir negativamente en la liquidez de la empresa, causando varios problemas que impiden el crecimiento de esta compañía en el mercado nacional.

1.2.2. Análisis crítico

1.2.2.1. Árbol de problemas

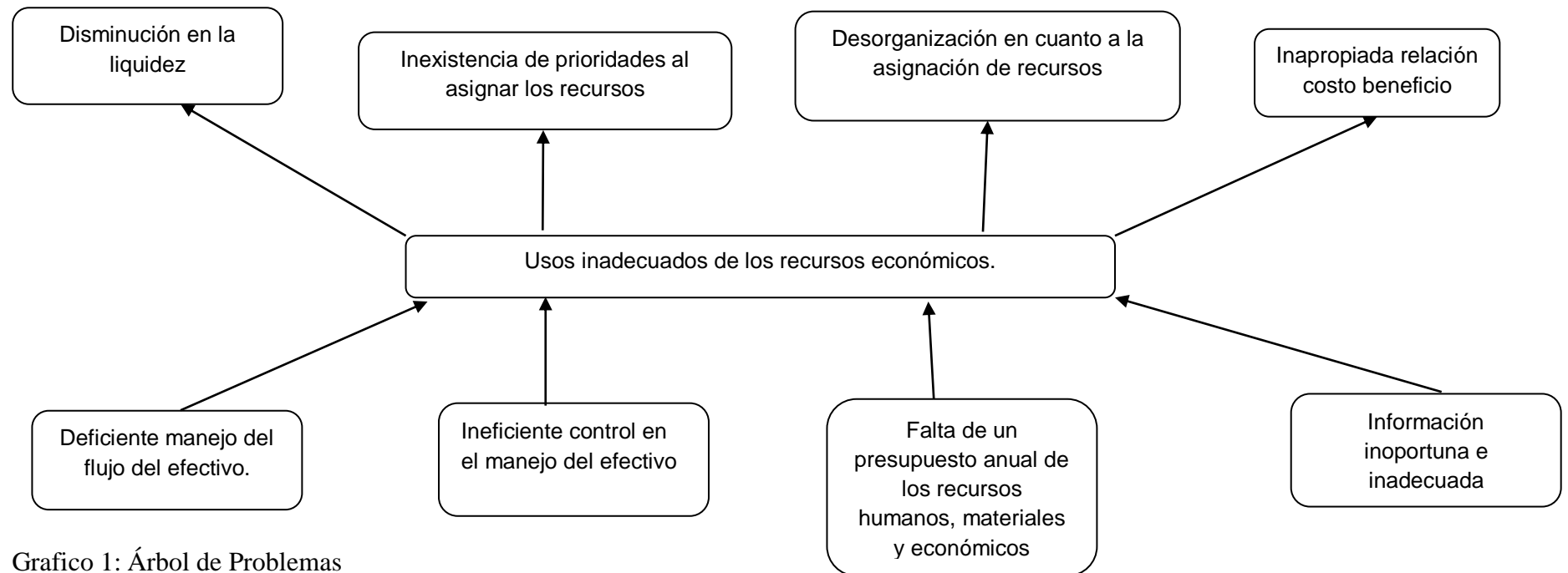


Grafico 1: Árbol de Problemas
Elaborado por: José Miranda

1.2.2.2. Relación causa-efecto

Al haber investigado profundamente e indagar el flujo de efectivo y su incidencia en la liquidez en la empresa INCUBANDINA S.A se ha encontrado una serie de causas que ocasionan dicho problema.

Una de estas es la información oportuna e inadecuada de las operaciones realizadas en la empresa en relación a los movimientos del efectivo pertinente que se maneja.

Al momento de asignar recursos y la toma de decisiones financieras no se realiza de manera eficiente debido a los compromisos en base a vínculos o relaciones familiares dándole prioridad a estos lazos emocionales, evento que no debería influir en la organización.

Debemos tener en cuenta que dentro de la empresa se requiere de la asistencia de herramientas o puntos de control necesarios e indispensables para la eficiencia del manejo del efectivo y obtener una buena liquidez en la misma, factores con los que la entidad no cuenta.

También ha venido influyendo a la problemática la falta de un presupuesto financiero anual de los recursos humanos, materiales y económicos al no tener un control del efectivo que se va a requerir en determinados periodos.

Y el deficiente manejo del flujo del efectivo, por falta de planificaciones y utilización de herramientas de control y ejecución de planes estratégicos conjuntamente con la toma de decisiones, influyendo en la solvencia de la empresa.

1.2.3. Prognosis

Al no solucionar o eliminar las causas anteriormente mencionadas de la problemática dentro de la empresa INCUBANDINA S.A inevitablemente se verán reflejados los siguientes efectos dentro de la misma.

Al no tener un buen control del efectivo será notable la disminución en la liquidez de la empresa, no cumpliendo a tiempo con proveedores y terceros, perdiendo credibilidad como entidad dentro del mercado comercial.

Resultados erróneos y toma de decisiones equivocadas al no contar con buena información como presupuestos, planificaciones y control del efectivo y sus respectivos respaldos de entradas y salidas influyendo todo estos factores en la toma correcta de decisiones gerenciales.

También la inexistencia de prioridades al asignar los recursos son puntos que están afectando al desenvolvimiento de la liquidez empresarial.

En no contar con un buen presupuesto planificado con anterioridad hace que exista una desorganización en cuanto a los recursos obtenidos, desconociendo el grado de liquidez con el que la empresa va a contar, perdiendo oportunidades y de esta manera no extender su comercio en el mercado.

Los usos inadecuados de los recursos influye inevitablemente la inapropiada relación costo beneficio, obstaculizando el conocer cuál de los ingresos que la empresa obtiene, rinde más beneficio y proceder a la mejor explotación del mismo.

1.2.4. Formulación del problema

¿Cómo incide el manejo del flujo de efectivo en la liquidez de la empresa “INCUBANDINA S.A.” en el año 2011?

1.2.5. Preguntas directrices

- ¿Existe desventaja competitiva en las empresas avícolas?
- ¿Se ha evaluado la posibilidad de crecer en el mercado?
- ¿Existe deficiente información de producción en la empresa?
- ¿Los costos de producción que se elaboran son excesivamente altos?
- ¿Se realiza un plan para implementar un sistema de costos de acorde a las necesidades de la empresa?
- ¿Existe inexperiencia por parte de las personas encargadas en los procesos contables de la empresa?
- ¿Se ha determinado pérdidas en los recursos utilizados?
- ¿Se ha generado un desperdicio en la distribución de insumos?

1.2.6. Delimitación

- **Campo:** Contabilidad.
- **Área:** Contabilidad Comercial
- **Aspecto:** Flujo de efectivo.
- **Temporal:** Este problema será estudiado en el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011.

La investigación se realizará en el período comprendido entre el 01 de marzo de 2012 al 01 de marzo de 2013.

- **Espacial:** La investigación se realizara en la Empresa “INCUBANDINA S.A.” con RUC #1890138507001, ubicada en la Provincia de Tungurahua, Ciudad de Ambato, Parroquia Huachi Loreto, Ciudadela Oriente, en la calle Av. Bolivariana Número 202 intersección Calle Santa Cruz, Carretero Vía Baños frente al Estadio Alterno Nepalí Barona

1.3. JUSTIFICACIÓN

“El análisis del estado de flujos de efectivo debe reflejar claramente el entorno económico, la demanda de información, la generación de recursos y la solvencia

de los agentes, se debe mostrar de manera clara la variación que ha tenido el efectivo durante el período frente a las diferentes actividades de la pequeña empresa de: operación, inversión y financiamiento”(Brealey, 1999, p. 233)

El interés principal para el desarrollo de este proyecto fue la necesidad de una correcta aplicación de las políticas de crédito para un eficiente manejo de la empresa y brindando así resultados esperados a corto plazo.

“La finalidad del estado del flujo de efectivo es presentar información sobre el manejo del efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un periodo determinado y, como consecuencia para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer y evaluar la liquidez o solvencia de la entidad”(Gujardo Cantú, 1995)

La importancia del presente proyecto se ve plenamente justificado por la práctica que conlleva y el aporte que brindara la adecuada liquidez, ya que los resultados que se obtengan serán valiosos tanto para la empresa que se encuentra en estudio como para sus similares que posean similares problemas.

“La realización de las ventas y el control del gasto es una tarea que exige mucha atención. Sin embargo, no es suficiente la obtención de una utilidad adecuada. La administración del dinero tiene la misma importancia. Es indispensable que haya suficiente efectivo cuando sea requerido para cubrir gastos y comprar activos. La obtención de una utilidad no necesariamente garantiza un flujo adecuado de efectivo cuando se necesite”(Tracy, 1993, p. 82)

La investigación que se plantea es útil por el impacto que ésta representa, debido a que los beneficios económicos que se van a alcanzar con la el flujo de efectivo que se están aplicando actualmente, los mismos que se verán reflejados en la rentabilidad.

“Mediante el flujo de efectivo se puede determinar la liquidez que manejó la empresa, liquidez que se puede calificar de desacertada si no fue aprovechada en el manejo de los descuentos o rendimientos que ofrece la banca, caso contrario, cuando tuvo iliquidez y se conoció, cual fue la cantidad de endeudamiento que requirió para el desarrollo de sus operaciones, con el objetivo de evaluar una actividad ya realizada, sobre la cual no se puede tomar decisiones sino recomendaciones a futuro”(Estupiñán Gaitán & Estupiñán Gaitán , 2006)

Finalmente la actual investigación se justifica por la factibilidad que tiene su elaboración, pues se dispone de tiempo para su desarrollo, acceso a las fuentes de información de la empresa, información por parte de la Superintendencia de Compañías, posibilidad de aplicar los diferentes instrumentos de investigación y de disponibilidad de recursos humanos, materiales, tecnológicos y sobre todo voluntad para cumplir el trabajo.

1.4. OBJETIVOS

1.4.1. Objetivo general

Determinar la incidencia del flujo de efectivo en la liquidez de la Empresa “INCUBANDINA S.A.”.

1.4.2. Objetivos específicos

- Analizar el flujo de efectivo para la determinación del grado de prioridades.
- Indagar la manera de realizar la planificación financiera en la empresa especialmente en lo que respecta a presupuesto
- Investigar la asignación de recursos.
- Determinar el nivel de liquidez, para el análisis de indicadores financieros.
- Proponer una metodología de manejo del flujo de efectivo para la Empresa “INCUBANDINA S.A.”.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

Según **JIMBO MARÍA & MOROCHO PAOLA** (2011: 71), en su trabajo de investigación “Análisis del estado de flujos de efectivo NIC 7 en empresas comerciales” previa a la obtención del título de contador público auditor en la Universidad de Cuenca. Donde comenta:

El presente estudio tiene como objetivo general analizar la importancia del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta para evaluar la liquidez y solvencia de una empresa comercial, así como para examinar su capacidad para generar flujos futuros de efectivo.

Y pos al objetivo anteriormente citado se concluye lo siguiente:

El Estado de Flujos de Efectivo, al clasificar las entradas y salidas de efectivo en actividades de operación, inversión y financiamiento permite analizar, si se generó o no flujos netos de efectivo operacionales positivos, de los cuales depende la supervivencia de una empresa comercial, ya que cuando presenta flujos netos de efectivo negativos quiere decir que sus entradas de efectivo no son suficientes para cubrir sus operaciones, además no podrá obtener efectivo de otras fuentes, indefinidamente, ya que la capacidad de un negocio de obtener dinero a través de las actividades de financiación depende de su capacidad para generar efectivo de las operaciones normales de la misma. Así mismo sus flujos de efectivo por actividades de inversión serán escasos o nulos, es decir, si la empresa no tiene dinero para cubrir su actividades normales, ni para pagar sus deudas, mucho menos lo tendrá para invertir en otras actividades. Por ello el flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación constituye un indicador clave de liquidez y solvencia.

Donde concluye que:

Implementar políticas que ayuden a un manejo eficiente del efectivo, para controlar que se disponga del efectivo suficiente para las operaciones diarias de la empresa, y si hay excesos de efectivo destinarlos a actividades de inversión.

De acuerdo a la investigación podemos observar la importancia de la elaboración de flujos de efectivo con el propósito de evaluar el nivel y la estructura financiera de la entidad para las operaciones que la misma exige realizar.

Según **RODRÍGUEZ PACHA ESTHELA VERÓNICA** (2011: 10, 65). En su tema: “Gestión administrativa financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa IMPOARSA de la ciudad de Ambato, durante el año 2010” previo a la obtención del título de ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA. En la universidad Técnica de Ambato.

Con el objetivo de:

Analizar la Gestión Administrativa Financiera para mejorar la Liquidez de la empresa IMPOARSA, en el año 2010.

Po lo que concluye:

La empresa IMPOARSA carece de herramientas de control en la gestión administrativa por parte de sus administradores y existe deficiencia en el manejo del efectivo lo que ha generado una iliquidez por la ausencia de un análisis en las actividades operativas, inversión y financiamiento

Frente a la problemática recomienda:

Establecer proyecciones del flujo de efectivo que le permita establecer políticas y estrategias de los ingresos y egresos cuya finalidad es la de mejorar la liquidez de la empresa.

La tesis citada nos colabora con la utilización de herramientas para el correcto manejo y el control de la gestión administrativa y por ende el manejo del efectivo y como este influye de manera positiva o negativa en la liquidez de la empresa para sus variadas operaciones.

Según **LILIAN MONSERRATH LOZADA MONTENEGRO** (2011: 11, 57) en su tema “Las fuentes de financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Pharmagrivet Cía. Ltda.” Previo a la obtención del título de ingeniera en Contabilidad y Auditoría en la Universidad Técnica de Ambato.

De acuerdo a sus objetivos generales tenemos:

Evaluar las fuentes de financiamiento que permitan mejorar la liquidez de la empresa Pharmagrivet Cía. Ltda.

En conclusión mencionando:

Podemos concluir señalando la importancia que tienen tanto los financiamientos a Corto o Largo Plazo, brindando la posibilidad a Pharmagrivet Cía. Ltda. Y a todas las empresas en general de mantener una economía y una continuidad de sus actividades comerciales estable y eficiente y por consecuencia otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan.

Recomendando:

Es importante tomar en cuenta muchos factores para elegir a la fuente de financiamiento adecuada, es necesario efectuar un análisis previo antes de elegir la fuente que nos prestara el financiamiento.

Podemos darnos cuenta la importancia de la utilización de vario factores para la evaluación del financiamiento y por ende el manejo de del flujo de efectivo y como este influye en el estado de liquidez de la empresa. Con la recolección de esta información se puede proceder a la toma de decisiones ejecutivas para el progreso de la organización.

2.2. FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA

La presente investigación se fundamenta en el paradigma positivista, el mismo que según (Kolakowski, 1988, p. 64) el positivismo es un conjunto de reglamentaciones que rigen el saber humano y que tiende a reservar el nombre de “ciencia” a las operaciones observables en la evolución de las ciencias modernas de la naturaleza. Durante su historia, dice este autor, el positivismo ha dirigido en particular sus críticas contra los desarrollos metafísicos de toda clase, por tanto, contra la reflexión que no puede fundar enteramente sus resultados sobre datos empíricos, o que formula sus juicios de modo que los datos empíricos no puedan nunca refutarlos.

También denominado paradigma cuantitativo, empírico-analítico, racionalista, es el paradigma dominante en algunas comunidades científicas. Tradicionalmente la

investigación en educación ha seguido los postulados y principios surgidos de este paradigma.

El positivismo es una escuela filosófica que defiende determinados supuestos sobre la concepción del mundo y del modo de conocerlo:

- a) El mundo natural tiene existencia propia, independientemente de quien estudia.
- b) Está gobernado por leyes que permiten explicar, predecir y controlar los fenómenos del mundo natural y pueden ser descubiertas y descritas de manos objetiva y libre de valor por los investigadores con métodos adecuados.
- c) El objetivo que se obtiene se considera objetivo y factual, se basa en la experiencia y es válido para todos los tiempos y lugares, con independencia de quien lo descubre.
- d) Utiliza la vía hipotético-deductiva como lógica metodológica válida para todas las ciencias.
- e) Defiende la existencia de cierto grado de uniformidad y orden en la naturaleza. Según (Zayas Agüero , 2006, p. 71), entre las principales características se encuentran la orientación nomotética de la investigación, la formulación de hipótesis, su verificación y la predicción a partir de las mismas, la sobrevaloración del experimento, el empleo de métodos cuantitativos y de técnicas estadísticas para el procesamiento de la información, así como niega o trata de eliminar el papel de la subjetividad del investigador.

De acuerdo con (Dobles, Zuñiga, & García, 1998, p. 127), la teoría de la ciencia que sostiene el positivismo se caracteriza por afirmar que el único conocimiento verdadero es aquel que es producido por la ciencia, particularmente con el empleo de su método. En consecuencia, el positivismo asume que sólo las ciencias empíricas son fuente aceptable de conocimiento.

La investigación tiene como objeto primordial conocer el entorno mismo de la empresa con el propósito de establecer las falencias, errores y posibles fraudes y las potencialidades, beneficios y oportunidades, además de consolidar y fortalecer la compañía para establecer un índice mayor de rentabilidad que beneficien tanto a los propietarios, como a los trabajadores de INCUBANDINA S.A., y por ende al desarrollo económico del sector. Por lo tanto permitirá poner en práctica los conocimientos adquiridos y así determinar las alternativas más idóneas para tratar el problema y facilitar la toma de decisiones gerenciales.

De acuerdo con(Aristóteles)“La Ontología es la ciencia o teoría del ser en cuanto ser, entendiendo al ser como la totalidad de la realidad, pero también como lo esencial de las cosas. Busca los criterios básicos para determinar qué tipos de cosas son reales y bajo que categorías se inscriben. Se encarga del estudio del problema de la relación entre ser y el ente, las fases, los modos y las regiones del ser real, ideal e irreal.” La presente investigación busca solucionar el problema desde el punto de vista de las variables, flujo de efectivo y liquidez de la empresa Incubandina S.A., en el año 2011.

La investigación planteada crea conciencia y ética en el recurso humano capacitándolo para el eficaz y eficiente cumplimiento de sus obligaciones, lo que facilitará las relaciones comerciales a corto y largo plazo asegurando el mejoramiento continuo.

El Manual de Funciones, además de los Reglamentos Internos indicará los métodos que garanticen el cumplimiento de las obligaciones del talento humano en INCUBANDINA S.A.

2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL

La presente investigación se encuentra fundamentada en varios esquemas legales, primeramente en la (Constitución de la República, 2008, p. 83), en su artículo 52 determina que las personas tienen derecho a disponer de bienes y servicios de

óptima calidad y a elegirlos con libertad, así como a una información precisa y no engañosa sobre su contenido y características.

La ley establecerá los mecanismos de control de calidad y los procedimientos de defensa de las consumidoras y consumidores; y las sanciones por vulneración de estos derechos, la reparación e indemnización por deficiencias, daños o mala calidad de bienes y servicios, y por la interrupción de los servicios públicos que no fuera ocasionada por caso fortuito o fuerza mayor.

De acuerdo a las (Normas Internacionales de Información Financiera, 2009, p. 53), las compañías ecuatorianas deberán comenzar a utilizar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF NIC) a partir del 1 de enero del 2009 dependiendo del calendario establecido. Las NIIF, determinan los requisitos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar respecto a las transacciones y sucesos económicos que son importantes en los estados financieros.

Además los (Principios de Contabilidad Genreralmente Aceptadas, 2005, p. 27), se definen como un conjunto de reglas generales y normas que sirven de guía contable para formular criterios referidos a la medición del patrimonio y a la información de los elementos patrimoniales y económicos de un ente, los PCGA constituyen parámetros para que la confección de los estados financieros sea sobre la base de métodos uniformes de técnica contable.

Se aprobaron durante la séptima Conferencia Interamericana de Contabilidad y la séptima Asamblea Nacional de Graduados en Ciencias Económicas, que se celebraron en Mar del Plata en 1965. Los principios de la “partida doble” es un principio contable establecido por (Paccioli, 1494, p. 49).

Su enunciado básico dice:

1. No hay deudor sin acreedor, y viceversa. (No hay partida sin contrapartida).

2. A una o más cuentas deudoras corresponden siempre una o más cuentas acreedoras por el mismo importe.
3. En todo momento las sumas del debe deben ser igual a las del haber.
4. Las pérdidas se debitan y las ganancias se acreditan.
5. El patrimonio del ente es distinto al de su/s propietario/s.
6. El valor de los recursos de un ente es igual al valor de las participaciones que recaen sobre él.
7. Los componentes patrimoniales y las causas de sus resultados se representan por medio de cuentas en las que se registran notas o asientan las variaciones al concepto que representan.
8. El saldo de una cuenta es el valor monetario de la misma en un momento dado. Este saldo se modifica cada vez que una operación tiene efecto sobre los componentes que ella representa.
9. Las cuentas de activo y gasto son deudoras, y las de pasivo, ganancia y patrimonio neto son acreedoras.
10. En toda anotación (asiento), cualquiera sea el número de débitos y créditos, la suma de los saldos debe ser igual.
11. Para dar de baja un importe previamente registrado, la cuenta a registrar debe ser la que lo representa y el importe debe ser el mismo previamente registrado.
12. Toda cuenta posee 2 secciones: DEBE Y HABER.

Las (Declaraciones de Normas de Auditoría, 2010, p. 1) o SAS (StatementsonAuditingStandards), son interpretaciones de las normas de auditoría generalmente aceptadas que tienen obligatoriedad para cumplir con estándares internacionales.

Las Declaraciones de Normas de Auditoría son emitidas por la Junta de Normas de Auditoría (Auditing Standard BoardASB).Las Normas de Auditoría se definen como aquellos requisitos mínimos, de orden general, que deben observarse en la realización de un trabajo de auditoría de calidad profesional.

Según las (Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 2010, p. 10), presentadas en sus Registros Oficiales No: 270 del 06-09-99 y 273 del 09-09-99, determina que los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por una empresa. El objetivo de los estados financieros de propósito general es proveer información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de una empresa que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de sus decisiones económicas.

Los estados financieros también presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia.

También establece que dichas (Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 2010, p. 15), implanta a que los inventarios sean un proceso de producción que puede dar como resultado que se esté produciendo más de un producto simultáneamente. Este es el caso, por ejemplo, cuando se producen productos conjuntos o cuando hay un producto principal y un subproducto.

Reglamentos Internos.

Definen la política de aplicación obligatoria para los trabajadores integrantes de la empresa.

Manuales de Funciones

Especifican los procedimientos necesarios que cada trabajador debe cumplir dentro de su puesto laboral.

2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

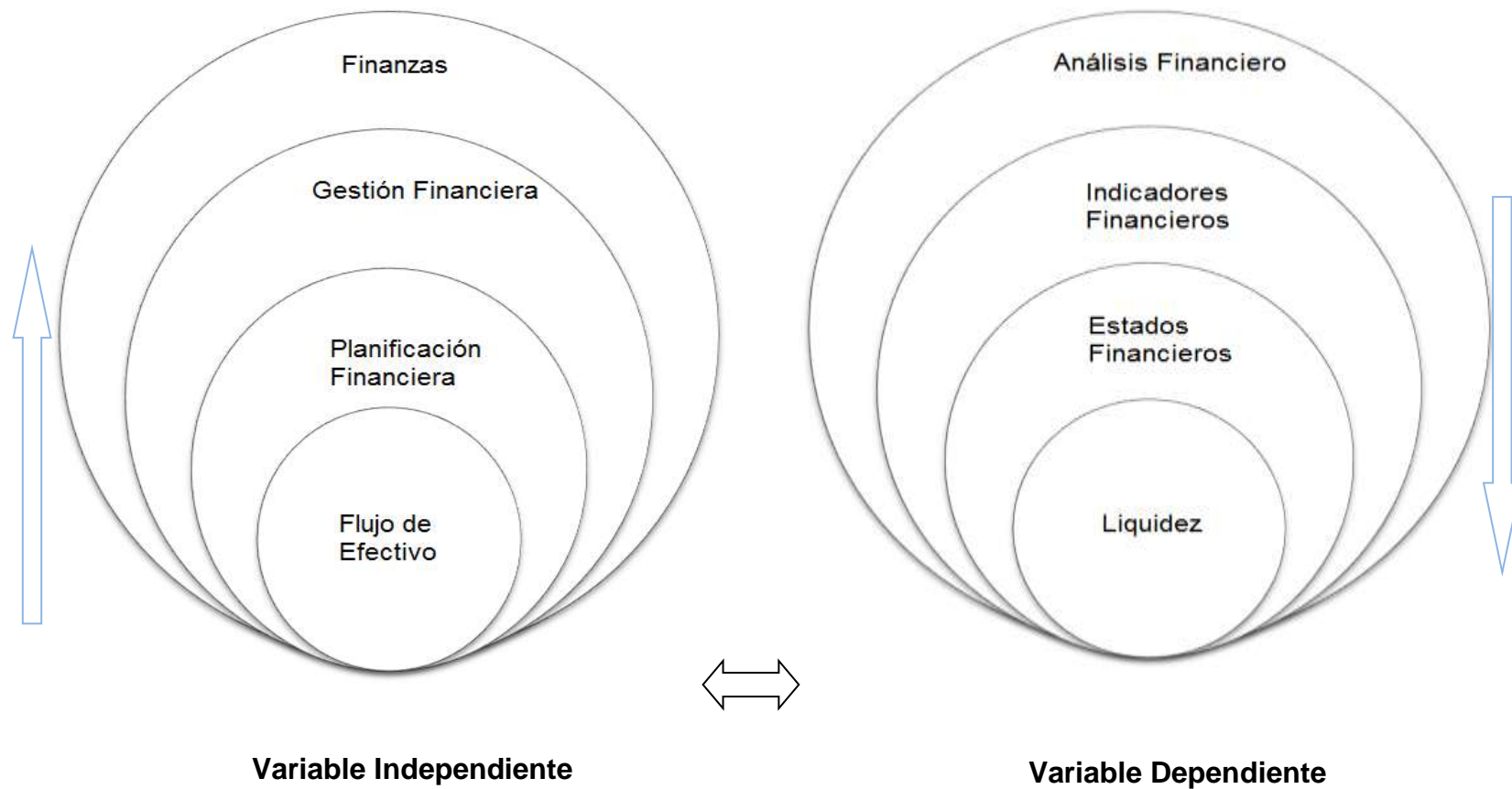


Grafico 2: Superordinación
Elaborado por: José Miranda

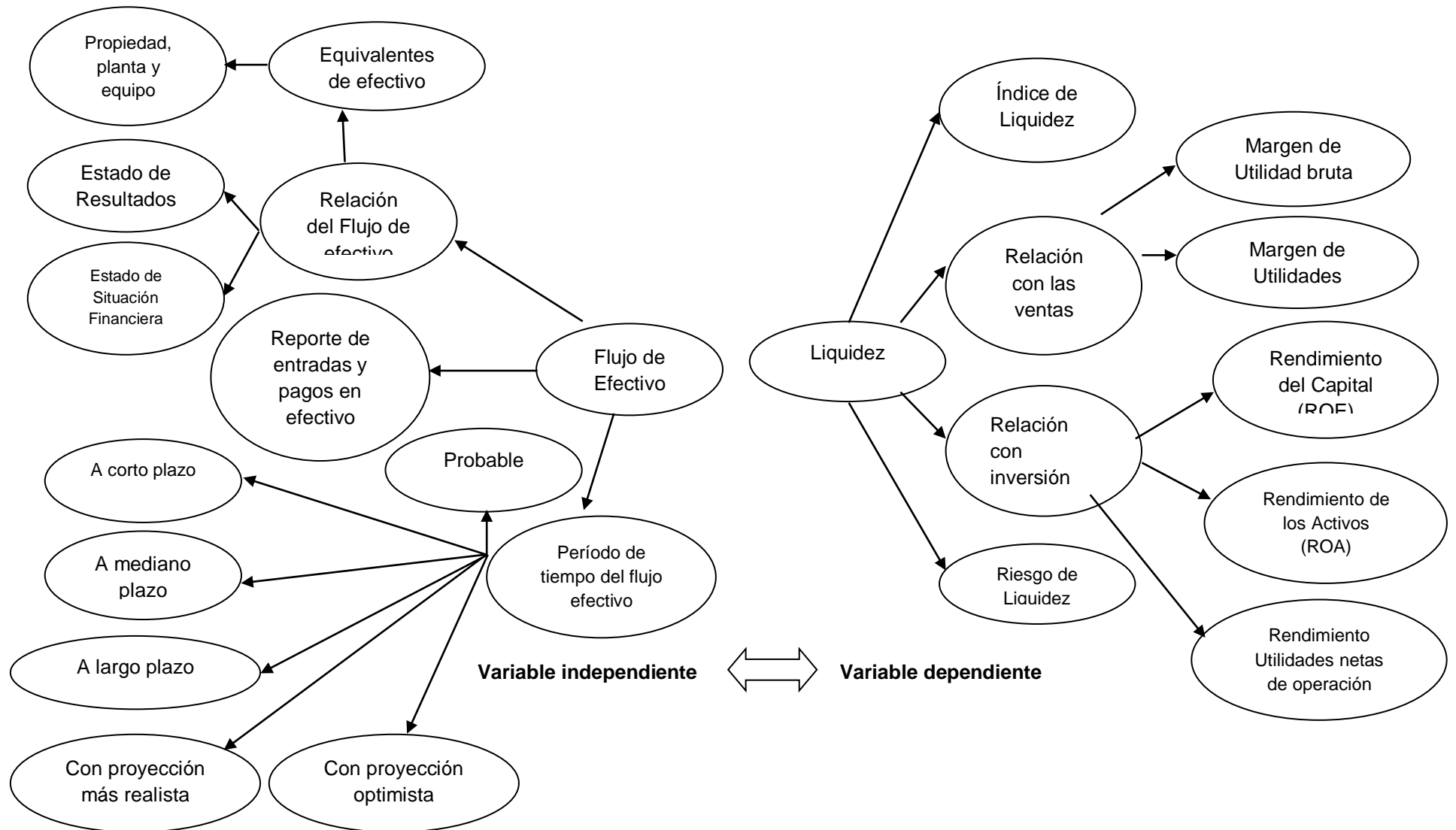


Grafico 3: Constelación de ideas.
Elaborado por: José Miranda

Variable Independiente

FINANZAS.

BODIE ZVI, & MERTON ROBERT. (2003: 2) menciona:

Las finanzas estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo. Dos características distinguen a las decisiones financieras de otras decisiones de asignación de recursos: los costos y beneficios de las decisiones financieras

1) se distribuyen a lo largo del tiempo, y

2) generalmente no son conocidos con anticipación por los encargados de tomar decisiones ni por nadie más.

Al corroborar con la definición de finanzas podemos decir en general que es el conjunto de transacciones que realiza a diario o los bienes que adquieren pero que todo esto tenga relación con el dinero.

GESTIÓN FINANCIERA

De acuerdo a VAN JAMES, WACHOWICZ JOHN (2002: 2)

La administración financiera se refiere a la adquisición, el financiamiento y la administración de activos, con algún propósito general en mente. Entonces, la función de los administradores financieros en lo tocante a la toma de decisiones se puede dividir en tres áreas principales: las decisiones de inversión, las de financiamiento y las de administración de los activos.

La gestión financiera no es nada más que los procedimientos administrativos en el área económica que una empresa debe manejar bajo parámetros estrictos con el objetivo de llegar a ser una organización solvente y líder en el mercado.

PLANIFICACIÓN FINANCIERA

Según Cibrán Pilar, Prado Camilo, Crespo Miguel & Huarte Cecilio, (2013: 43).

Definen:

Por planificación financiera se entiende la información cuantificada de los planes de la empresa que tienen incidencia en los recursos financieros.

La metodología de la planificación financiera se basa en elaborar documentos previsionales que transmitan los resultados de las acciones a emprender como consecuencia de la estrategia definida, y ello con el objetivo de evaluar anticipadamente las decisiones desarrolladas por la actividad de la empresa.

Por lo tanto, bajo el concepto de planificación financiera se entiende la medición de todas las acciones de la empresa, y no sólo las de carácter financiero, ya que todo flujo real tiene una contrapartida en valor monetario que debe ser valorado por la función financiera. Los documentos previsionales de la planificación financiera, que recogen todos esos flujos previsionales, son siempre un medio, y no un fin en sí mismos, ya que el objetivo es conocer el valor de las necesidades monetarias en determinados períodos, pero siempre con la finalidad de tomar las decisiones más operativas al respecto.

La planificación financiera es la búsqueda de métodos y decisiones con el objetivo de mantener un punto de equilibrio de la economía o finanzas en todas las áreas de la organización empresarial, para el cumplimiento de objetivos de la misma y su respectivo avance comercial.

FLUJO DE EFECTIVO

Según Guzmán Alexander, Guzmán David, Romero Tatiana, (2005: 157)
El flujo de efectivo es un estado financiero que muestra los conceptos por los que varía la caja en un periodo determinado. Así como el estado de resultados refleja la rentabilidad de una empresa, el flujo de efectivo sirve para estudiar la caja o liquidez de una organización. Es bueno recordar que se entiende por liquidez la capacidad que tiene una empresa o una persona natural de asegurar los fondos necesarios para cumplir los compromisos adquiridos.

Este estado financiero simplemente muestra el detalle de las entradas de efectivo, las salidas de efectivo, determina el movimiento de efectivo del periodo y, teniendo en cuenta el efectivo inicial, determina el efectivo final de la empresa.

Podemos entender que el texto citado anterior nos ayuda en entender que el flujo de efectivo forma parte esencial de las finanzas de la empresa, que es un estado en el que nos muestra todos los cambios sufridos dentro de un periodo, y de esta manera poder medir el nivel de liquidez por el que la empresa está atravesando.

Relación del flujo de efectivos

Según Estupiñán Orlando (2006: 375).

El Estado de Flujos de Efectivo, utilizado en conjunto con el resto de estados financieros básicos, provee de información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los recursos netos de la empresa, evaluar la estructura financiera (incluyendo liquidez y solvencia) de ésta y su capacidad para influir en el monto y oportunidad de los flujos de efectivo para adaptarse a circunstancias y momentos cambiantes.

En la relación de flujos de efectivo nos da a entender que es la comparación o estudio del flujo de efectivo con otros estados financieros como con el estado de resultados o estados financieros, todo dependiendo de la necesidad en decisiones que la empresa requiera.

Equivalentes de efectivo

Flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.

El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en impones determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. (NICE-7.6)

Al hablar de equivalentes de efectivo estamos mencionando las inversiones de la empresa pero estas debiendo ser a corto plazo y de alta liquidez, y que a estas se le pueda convertir fácilmente en liquidez para el cumplimiento de obligaciones obteniendo un riesgo menor.

Periodo de tiempo del flujo de efectivo:

Según Lizanda José (2008: 53).

- a) las proyecciones de los flujos de efectivo se deben basar en hipótesis razonables y fundamentadas, que representen las mejores estimaciones de la dirección sobre el conjunto de las condiciones económicas que se presentarán a lo largo de la vida útil restante del activo.
- b) Las proyecciones de flujos de efectivo se deben basar en los presupuestos o pre-visiones de tipo financiero más recientes, que hayan sido aprobados por la dirección, excluyendo cualquier estimación de entradas o salidas de efectivo que se espere surjan de reestructuraciones futuras o de mejoras del rendimiento de los activos. Las proyecciones basadas en estos presupuestos o previsiones cubrirán como máximo un periodo de cinco años, salvo que pueda justificarse un plazo mayor.
- c) Las proyecciones de flujos de efectivo posteriores al periodo cubierto por los presupuestos o previsiones de tipo financiero más recientes se realizarán extrapolando las proyecciones anteriores basadas en tales presupuestos o previsiones, utilizando para los años posteriores escenarios con una tasa de crecimiento nula o decreciente, salvo que se pudiera justificar el uso de una tasa creciente en el tiempo.

Los periodos de tiempo del flujo de efectivo deben ser de acuerdo al manejo o administración que la empresa acuerde o la necesidad que esta tenga, como

también al tomar en cuenta el monto que se maneja. Estos periodos pueden ser a corto plazo, mediano plazo o a largo plazo, según la empresa convenga.

Variable dependiente

ANÁLISIS FINANCIERO

Por análisis financiero se entiende el estudio de los ingresos, costos y rentabilidad de empresas individuales, considerando todos los factores de producción como pagados a precios corrientes de mercado. (Laura Pérez, 1993: 10)

Según Valls José (1999: 92), menciona que:

El análisis financiero tiene como objetivo la comparación sistemática entre masas patrimoniales del activo (representativas de los recursos empleados) y del pasivo (representativas de los fondos obtenidos) con el fin de analizar el grado de compatibilidad entre ambas desde los puntos de vista de estabilidad financiera de la empresa y de posibilidades para un desarrollo equilibrado, y de este modo ayudar a la toma de decisiones en tiempo útil.

Análisis financiero se refiere al estudio detallado del manejo del dinero que se moviliza en la empresa, y esto se realiza por medio de indicadores financieros que ayudan a medir el nivel de liquidez, como también el estudio de todos los movimientos realizados todo para la toma de decisiones a tiempo.

INDICADORES FINANCIEROS

De acuerdo a ARJONA MIGUEL, (1999: 109) nos comparte que:

Los indicadores financieros miden las consecuencias de decisiones tomadas en el pasado pero no son capaces de proyectar hacia el futuro el rendimiento de la organización, es decir, no aseguran el mantenimiento de ventajas competitivas producidas por mejoras continuas en la organización. El asunto se puede resumir en conocer y mejorar nuestra posición competitiva, no en relación a nuestro pasado sino en relación a la posición que ocupan nuestros competidores.

Al contar con una gama de indicadores financieros para todas las áreas dentro de una empresa, nos enfocaremos en los indicadores básicos que apoyan a la información verídica tanto de liquidez como del flujo.

Corona Enrique, Bejarano Virginia, González José. (2014: 96) comparten:

Los indicadores financieros básicos se definen del modo siguiente:

Indicadores financieros		Básicos	Compuestos	Complejos
Eficiencia económica				
F1	Ingresos	€		F1/S1
F2	Gastos proveedores	€	F2/F1	
F3	Valor Añadido	€	F3/F1	
F4	Remuneraciones a los empleados	€	F4/F1	F4/S1
F5	Beneficio bruto	€	F5/F1	
F6	Gastos financieros	€	F6/F1	
F7	Retribución de los propietarios	€	F7/F1	
F8	Impuesto sobre beneficios	€	F8/F1	
F9	Contribución económica a la comunidad	€	F9/F1	
F10	Contribución económica a la Administración Pública	€		
F11	Inversión I+D+i	€	F11/F1	
F12	Inversión total	€	F12/F1	
F13	Rentabilidad	%		
F14	Endeudamiento	%		
F15	Autocartera	%		

Grafico 4: Indicadores Financieros.

Elaborado por:

- Ingresos (FI) (en €). Ingresos del ejercicio: Suma de todos los ingresos, entre los que destacan: los ingresos de actividades ordinarias, otros trabajos realizados por la entidad y capitalizados, otros ingresos, disminución (aumento) en inventarios de productos terminados y en proceso, ingresos financieros y los resultados por venta de propiedad, planta y equipo y activos intangibles.

- Gastos proveedores (F2) (en €). Gastos por compras y servicios: Importe total de las compras a proveedores y otras operaciones".
- Valor Añadido (F3) (en €). Margen operativo: Ingresos —gastos proveedores (FI-F2).
- Remuneraciones a los empleados (F4) (en €). Gastos por remuneraciones a empleados: Gastos de personal".
- Beneficio bruto (F5) (en €). EBITDA. Beneficios antes de intereses, impuestos, deterioro y amortización: Beneficios generados antes de deducir intereses, impuestos, deterioros y amortizaciones (F3-F4).
- Gastos financieros (F6) (en €). Gastos por financiación ajena: importe de los intereses devengados por la financiación ajena".
- Retribución de los propietarios (F7) (en €). Dividendos a propietarios e inversores (accionistas): Importe de los dividendos acordados con propietarios e inversores (accionistas)
- Impuesto sobre beneficios (F8) (en €). Gastos por tributos e impuestos: Se computarán todos los impuestos y tasas devengados (sobre beneficios, bienes inmuebles, etc.) a las distintas administraciones públicas (locales, regionales, nacionales y supranacionales), y que se registren como gasto. Quizás sería necesario añadir, al comentario de AECA, que se trate de impuestos que graven el beneficio.
- Contribución económica a la comunidad (F9) (en €). Aportaciones dinerarias de carácter altruista: Importes totales de las aportaciones realizadas.
- Contribución económica a la Administración Pública (F10) (en €). Pagos a los entes públicos: total pagos a las administraciones
- Inversión I+D+i (FM) (en €). Aportaciones económicas dedicadas a las actividades en materia de investigación, desarrollo e innovación: Importe total de gastos e inversiones en investigación, desarrollo e innovación.
- Inversión total (FI2) (en €). Inversión total neta efectuada en el ejercicio: incremento de activos totales
- Rentabilidad (FI3) (%) —ROE—. Beneficio o pérdida después de impuestos: Beneficio o pérdida después de impuestos / Patrimonio neto

- Endeudamiento (F14) (%). Nivel de endeudamiento al final del ejercicio:
Deuda corriente + Deuda no corriente / Patrimonio neto
- Autocartera (F15) (%). Valor contable de las acciones propias: Acciones propias/ Patrimonio neto.

Los indicadores financieros son aquellos que nos permiten medir el nivel tanto cuantitativo como cualitativo de la parte financiera de la empresa y de esta manera poder realizar un control del funcionamiento y administración empresarial con respecto a verificar si se están cumpliendo con los objetivos planteados y proceder a la toma de decisiones a tiempo.

ESTADOS FINANCIEROS

Según Ávila Juan. (2007: 16) comenta que:

Definición de Estado Financiero: Son los documentos básica y esencialmente numéricos, elaborados mediante la aplicación de la ciencia contable, en los que se muestran la situación financiera de la empresa y los resultados de su operación, u otros aspectos de carácter financiero. Los más usuales son: El Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados.

Definición

“Los estados financieros con propósitos de información general son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de los usuarios que no estén en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.”
(Corona Romero Enrique, 2005: 130).

Al entender el significado de estados financieros podemos darnos cuenta que no son nada más que a través de normas contables se llegue a resultados de las cuentas de toda una actividad económica y el análisis cuantitativo de cómo se están llevando la administración de la parte financiera de la empresa

Objetivo

De acuerdo a Corona Romero Enrique, (2005: 130).

El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del

rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.

- Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad.
- Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado.

El objetivo del estado financiero no es nada más que llevar un control de todas las cuentas de la empresa y a través de esta proceder a su respectivo análisis para la toma de decisiones y el cumplimiento de objetivos.

LIQUIDEZ

El grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes es la medida de su liquidez a corto plazo. La liquidez implica, por tanto, la capacidad puntual de convertir los activos líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo. (Rubio Pedro, p: 17).

Se entiende por liquidez al dinero líquido o disponible que la empresa tiene al momento, para el cumplimiento de todas las obligaciones de manera oportuna, rápida y en cualquier momento.

Índice de liquidez

Según Rubio Pedro (p: 17).

La proporción normal es de 0.6 es a 1 en la industria y de I es a I en el comercio. Aun cuando, en principio, no debe ser inferior a la unidad, puede darse el caso de que en un determinado momento lo sea e incluso se aproxime a cero, sin que ello signifique que la empresa esté próxima a declararse en suspensión de pagos, ya que tal situación puede ser momentánea y fácilmente superable mediante la negociación de efectos, ventas al contado, etc.

Liquidez = Activo circulante / Pasivo circulante

Índice de liquidez es aquel que a través de cifras numéricas nos colabora para la verificación o comparación con parámetros establecidos el nivel acertado al objetivo planteado.

Relación con las ventas:

Po eso es necesario comprar la utilidad de las empresas con otras cuentas relacionadas, como lo puede ser el capital, los activos y las ventas. (Briseño Hugo, 2006: 10).

Margen neto, bruto y de operación

Así como la utilidad no es suficiente para determinar si un negocio es rentable, tampoco el nivel de ventas lo es por sí solo, ya que una empresa puede vender mucho y aun así tener pérdidas por el mal manejo de costos o por falta de liquidez.

Unos indicadores que me dan información valiosa para determinar si mis ventas están generando utilidad son: margen bruto, margen de operación y margen neto.

La fórmula para obtenerlos es muy sencilla, simplemente se divide la utilidad neta o la utilidad de operación o la utilidad bruta entre las ventas y se multiplica por 100.

La falta de liquidez viene a ser influida por las ventas, al no contar con dinero disponible, por una mala administración. Al no contar con dinero en efectivo por ventas y de esta manera no proceder al cumplimiento de obligaciones a corto plazo.

Relación con inversión:

Según Briseño Hugo, (2006: 17).

ROA (Rendimiento sobre Activos)

La rentabilidad sobre activos (Return Over Assets) es un indicador que me ayuda a determinar si los activos son eficientes para generar utilidad.

La fórmula es muy sencilla:

$ROA = (\text{Utilidad Neta} / \text{Activos Totales}) \times 100$

ROE (Rendimiento sobre Capital)

La rentabilidad sobre capital (Return Over Equity) es uno de los más importantes indicadores para tomar decisiones y evaluar la rentabilidad de un negocio.

Su fórmula es muy sencilla:

$$\text{ROE} = (\text{Utilidad Neta} / \text{Capital}) \times 100$$

La liquidez al relacionarse con la inversión se debe tomar en cuenta los ingresos que la misma tiene y a través de indicadores financieros al área correspondiente, para ver la disponibilidad de efectivo inmediatos y la necesidad de invertir.

Riesgo de Liquidez:

De acuerdo a Feria José (2005: 4).

Se materializa en una pérdida ante la inexistencia de una contrapartida para deshacer una posición de mercado (Riesgo de Liquidez en mercado o producto). También llamado Riesgo de Contratación, es característico de mercados de oferta y demanda directas, como son los mercados no organizados (OTC).

Otra posible manifestación del riesgo de liquida radica en lo dificultad para hacer frente a obligaciones de pago futuras, en cuyo caso hablaremos de Riesgo de Liquidez en flujo de caja.

Podemos entender por riesgo de liquidez que es la posibilidad de que la empresa al no contar con recursos económicos no pueda cumplir con todas las necesidades y obligaciones que esta tiene con sus acreedores.

2.5. HIPOTESIS

El flujo de efectivo incide significativamente en la liquidez de la empresa “Incubandina S.A.”

2.6. SEÑALAMIENTO DE VARIABLES

- **Variable independiente:** El flujo de efectivo
- **Variable dependiente:** Liquidez.
- **Unidad de observación:** Empresa “Incubandina S.A.”
- **Términos de relación:** La – tiene – su – incidencia – significativa en –la – de la.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Modalidad básica de la investigación

Debido al tipo de variables del problema formulado, la investigación es predominantemente cuantitativa, es decir lo cualitativo será de apoyo en el objeto de estudio.

Según (Fernández , 2008, p. 76), “La investigación cuantitativa es aquella en la que se recogen y analizan datos cuantitativos sobre variables. La investigación cuantitativa trata de determinar la fuerza de asociación o correlación entre variables, la generalización y objetivación de los resultados a través de una muestra para hacer inferencia a una población de la cual toda muestra procede. Tras el estudio de la asociación o correlación pretende, a su vez, hacer inferencia causal que explique por qué las cosas suceden o no de una forma determinada.”

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, que haya claridad entre los elementos de investigación que conforman el problema, que sea posible definirlo, limitarlos y saber exactamente donde se inicia el problema, en cual dirección va y qué tipo de incidencia existe entre sus elementos.

En el presente estudio, se utilizará para estudiar las propiedades y fenómenos cuantitativos y sus relaciones para proporcionar la manera de establecer, formular, fortalecer y revisar la teoría existente.

Investigación de campo

El presente trabajo se basa en la investigación de campo a través de la cual se ha recopilado los datos en el lugar de los hechos del problema, es decir en la compañía, mediante diálogo con el señor gerente de la Empresa Incubandina S.A., de quienes se ha obtenido un número considerable de problemas los cuáles esperan soluciones ágiles y oportunas.

Según (Hernández , Fernández , & Baptista , 2010, p. 57), “La investigación de campo se presenta mediante la manipulación de una variable externa no comprobada, en condiciones rigurosamente controladas, con el fin de describir de qué modo o por qué causas se produce una situación o acontecimiento particular.

Este tipo de investigación es también conocida como investigación in situ ya que se realiza en el propio sitio donde se encuentra el objeto de estudio. Ello permite el conocimiento más a fondo del investigador, puede manejar los datos con más seguridad y podrá soportarse en diseños exploratorios, descriptivos y experimentales, creando una situación de control en la cual manipula sobre una o más variables dependientes (efectos). ”

Investigación bibliográfica-documental

La investigación se basa también en la investigación bibliográfica, por la búsqueda de fuentes escritas principalmente en el marco teórico o cuando se defina la metodología de la investigación.

En la investigación documental por cuanto el tema a desarrollar se basa en documentos contables, archivos los que nos ayudarán a desarrollar el problema. Según (Carreño, 2011, p. 89), “La investigación bibliográfica es una amplia búsqueda de información sobre una cuestión determinada, que debe realizarse de un modo sistemático, pero no analiza los problemas que esto implica.”

3.2. Nivel o tipo de investigación

Investigación exploratoria

Para (García Cáceres, 2010, p. 65), “La Investigación exploratoria es aquella que se realiza con el propósito de destacar los aspectos fundamentales de una problemática determinada y encontrar los procedimientos adecuados para elaborar una investigación posterior. Es útil desarrollar este tipo de investigación porque, al contar con sus resultados, se simplifica abrir líneas de investigación y proceder a su consecuente comprobación.”

Para (Hernández , Fernández , & Baptista , 2010, p. 79), “Los estudios exploratorios se realizan cuando el objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado, del cual se tienen muchas dudas o no se ha abordado antes. Es decir cuando la revisión de la literatura reveló que tan solo hay guías no investigadas e ideas vagamente relacionadas con el problema de estudio, o bien si deseamos indagar sobre temas y áreas desde nuevas perspectivas. Los estudios exploratorios se realizan cuando el objetivo consiste en examinar un tema poco estudiado”

El problema sigue un proceso investigativo por medio de niveles, se inicia por un nivel exploratorio basado en la búsqueda de datos y documentos para contextualizar el problema y estudiar las variables.

Investigación descriptiva

Para (García Cáceres, 2010, p. 72), “Mediante este tipo de investigación, que utiliza el método de análisis, se logra caracterizar un objeto de estudio o una situación concreta, señalar sus características y propiedades. Combinada con ciertos criterios de clasificación sirve para ordenar, agrupar o sistematizar los objetos involucrados en el trabajo indagatorio.”, En el libro de (Van & Mayer J., 2009, p. 53), “La investigación descriptiva busca especificar propiedades,

características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población, la meta del investigador consiste en describir fenómenos, situaciones contextos y eventos, esto es detallar como son y se manifiestan, únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o variables a las que se refieren. ”

Continúa por un segundo nivel que es descriptivo a medida que se cumplen los objetivos y se estructuran los grupos; ahí caracterizaremos el problema y a las variables.

3.3. Población y muestra

3.3.1. Población

Según (Herrera, Medina, & Naranjo, 2004, pág. 107), “La población o universo es la totalidad de elementos a investigar respecto a ciertas características. En muchos casos, no se puede investigar a la totalidad de la población, por falta de recursos (económicos, humanos, etc.)”

Según (Hernández , Fernández , & Baptista , 2010, p. 303), “Lo primero que nos interesa es delimitar la población y si pretendemos que esto sea antes de recolectar los datos o durante el proceso. En los estudios cualitativos por lo común la población o el universo no se delimita.”

La población en que se basará este trabajo de investigación comprende al gerente y los empleados de la empresa. Esta población la comprenden veinte personas.

3.3.2. Muestra

Según (Gómez López, 2010, p. 17), “La muestra es la función básica de determinar que parte de una realidad en estudio (población o universo) debe examinarse con la finalidad de hacer inferencias sobre dicha población.” Para

(Herrera, Medina, & Naranjo, 2004, p. 107), “La muestra, para ser confiable, debe ser representativa, y además ofrecer la ventaja de ser la más práctica, la más económica y la más eficiente en su aplicación. No se debe perder de vista que por más perfecta que sea la muestra, siempre habrá una diferencia entre el resultado que se obtiene de ésta y el resultado del universo, esta diferencia es lo que se conoce como error de muestreo (E), por esta razón, mientras más grande la muestra es menor el error de muestreo, y por lo tanto existe mayor confiabilidad en sus resultados.”

No es necesario el cálculo de la muestra; ya que para la presente investigación se requiere trabajar con el total de la población.

3.4. Operacionalización de las variables

Según (Saldaño, 2009, p. 44), “La operacionalización de variables es un paso importante en el desarrollo de la investigación.

Cuando se identifican las variables el próximo paso es su operacionalización, es decir hacerla tangible, hacerla operativa, medible o por lo menos registrable en la realidad.”

Cuadro 1: El flujo de efectivo

• OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE INDEPENDIENTE: Flujo de Efectivo				
CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ITEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN
Refleja los movimientos de efectivo y sus equivalentes (entradas o salidas de dinero) de una empresa como resultado de diversas actividades de Operación, Inversión y Financiamiento efectuadas por la misma, brindando información para la generación de presupuestos, que permita, entre otras cosas, financiar la operación, invertir para sostener el crecimiento de la empresa.	Actividades de Operación	Las ventas de la Empresa	¿Se analiza el progreso de las ventas de la Empresa?	Encuesta dirigida al gerente y empleados de la empresa Incubandina S.A. a través de un cuestionario 1 (ver Anexo)
		Otros ingresos que genera la empresa	¿Cree que es importante el Flujo de Caja para conocer la disponibilidad de Efectivo a futuro?	
	Actividades de Inversión		Activos Fijos que posee la Empresa	
		Venta de bienes inmuebles	¿Se registra la adquisición de los activos fijos en contabilidad?	
	Actividades de Financiamiento	Financiamiento a largo plazo	¿Se ha realizado la venta de bienes inmuebles en el último período contable?	
		Capital de la Empresa	¿Se analiza los montos y destino de los préstamos a largo plazo?	
			¿Se revisa y controla las tablas de amortización?	
	¿Se realiza capitalizaciones a la Empresa?			

Cuadro 2: Liquidez

• OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE INDEPENDIENTE: Liquidez					
CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ITEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	
<p>Posesión de la empresa de efectivo necesario en el momento oportuno que nos permita hacer el pago de los compromisos anteriormente contraídos.</p> <p>En cuanto sea más fácil convertir los recursos del activo que posea la empresa en dinero, gozará de mayor capacidad de pago para hacer frente a sus deudas y compromisos.</p>	Efectivo	El porcentaje de las ventas que realizan de contado.	¿Esta definidas las políticas de ventas?	Encuesta dirigida al gerente y empleados de la empresa Incubandina S.A. a través de un cuestionario 1 (ver Anexo)	
		El porcentaje de las ventas que realizan a crédito.	¿De las ventas totales, que porcentaje corresponden a ventas al contado?		
	Obligaciones	Indicador de endeudamiento	La empresa es sujeto de crédito		El control del efectivo influye en la capacidad de pago
			¿Las obligaciones por la adquisición de bienes y/o servicios son canceladas oportunamente?		
	Activo Corriente	Índice de Liquidez	¿Se analiza el flujo de caja antes de realizar adquisiciones?		

3.5. Plan de recolección de información

Metodológicamente para (Herrera, Medina, & Naranjo, 2004, pp. 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.”

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.** Para ejecutar la investigación formarán parte del estudio el gerente propietario, personal de producción personal del área contable y los clientes de la empresa Incubandina S.A.
- **Selección de las técnicas a emplear en el proceso de recolección de información.** Para el proceso de recolección de datos se aplicarán las técnicas de encuestas a los sujetos antes mencionados.
- **Instrumentos seleccionados o diseñados de acuerdo con la técnica escogida para la investigación.** Como instrumento de recolección de información de la encuesta y la entrevista se contará con un Cuestionario.
- **Selección de recursos de apoyo (equipos de trabajo).**

NOMBRES Y APELLIDOS	FUNCIÓN
Elba Miranda	Encuestador

- **Explicitación de procedimientos para la recolección de información, cómo se va a aplicar los instrumentos, condiciones de tiempo y espacio, etc.**

No se encuentran elementos de tabla de ilustraciones.

Tabla 1. Procedimiento de recolección de información

TÉCNICAS	PROCEDIMIENTO
Encuesta	¿Cómo? A través de un cuestionario
	¿Dónde? Para el personal tanto administrativo, financiero y operativo en las instalaciones de la empresa Incubandina S.A.
	¿Cuándo? La primera semana de agosto

Fuente: Investigación de campo (2011)
Elaborado por: José Miranda

3.6. PLAN DE PROCESAMIENTO DE INFORMACIÓN

- **Revisión crítica de la información recogida.** Es decir limpieza de información defectuosa: contradictoria, incompleta, no pertinente, etc.
- **Repetición de la recolección.** En ciertos casos individuales, para corregir fallas de contestación.
- **Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis: manejo de información, estudio estadístico de datos para presentación de resultados.** Ejemplo de tabla a ser utilizada para la cuantificación de los resultados obtenidos con los instrumentos de recolección de información primaria (de campo).

Plan de análisis e interpretación de resultados

- **Análisis de los resultados estadísticos.** Destacando tendencias o relaciones fundamentales de acuerdo con los objetivos e hipótesis.

- **Interpretación de los resultados.** Con apoyo del marco teórico, en el aspecto pertinente.
- **Comprobación de hipótesis.** Para la comprobación de la hipótesis del presente trabajo se realizará a través del método del Chi Cuadrado.

Según (Blacutt Mendoza, 2007, p. 61), “El método del Chi Cuadrado se usa para evaluar si hay o no una asociación entre las variables de las filas y las variables de las columnas de una tabla de contingencia. Es decir, nos da información acerca de independencia o no de las variables entre sí. Mientras menor es el grado de asociación, menor es el valor de X^2 ; cuando la independencia entre ellas es nula el valor de chi-cuadrado es cero.

Por el otro lado, mientras mayor sea el grado de independencia entre las variables, el valor de chi-cuadrado será mayor hasta alcanzar la independencia absoluta.

Para que el valor X^2 sea confiable, las frecuencias esperadas no deberán ser (pequeñas).

Esto es, si hay valores de frecuencias esperadas menores a 5 observaciones, el número de estos casos no debe superar el 20% del total de frecuencias esperadas en la muestra.”

- **Establecimiento de conclusiones y recomendaciones.** Las conclusiones se derivan de la ejecución y cumplimiento de los objetivos específicos de la investigación a realizarse en la empresa Incubandina S.A. Las recomendaciones se derivan de las conclusiones establecidas. A más de las conclusiones y recomendaciones derivadas de los objetivos específicos, si pueden establecerse más conclusiones y recomendaciones propias de la investigación.

Tabla 2: Relación de objetivos específicos, conclusiones y recomendaciones

OBJETIVOS ESPECÍFICOS	CONCLUSIONES	RECOMENDACIONES
Analizar el flujo de efectivo para la determinación del grado de prioridades.		
Determinar el nivel de liquidez, para el análisis de indicadores financieros.		
Proponer una metodología de manejo del flujo de efectivo para la Empresa “INCUBANDINA S.A.”.		

Fuente: Investigación de campo (2011)

Elaborado por: José Miranda

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. Análisis de los resultados

Una vez que han sido codificados los resultados obtenidos en el estudio de diagnóstico se procede en este capítulo a organizar, interpretar y discutir los resultados. El procesamiento de los datos obtenidos, mediante la aplicación de los instrumentos de investigación se realizó utilizando una hoja electrónica en Excel, la misma que se construyó una base de datos y la que nos sirvió para la presentación de resultados en sus respectivos cuadros y gráficos estadísticos.

El análisis se realizó en forma literal y aplicando la estadística descriptiva que permitió una interpretación a través del análisis cuantitativo. Los mismos que se presentan en treinta y dos cuadros organizados en filas y columnas que corresponden a las frecuencias y porcentajes de las categorías utilizadas en los ítems de los cuestionarios; los cuadros se acompañan con sus respectivos gráficos, los mismos que se refieren a los porcentajes totales de cada categoría.

A más de ello se presenta el análisis e interpretación de los resultados sobre la base de los porcentajes de cada ítem.

Pregunta 1. ¿Qué función desempeña en la empresa?

Tabla 3: Función de desempeño

RESPUESTAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Administrativa	4	20,00
Financiera	9	45,00
Operativa	7	35,00
TOTAL	20	100,00

Fuente: investigación de campo

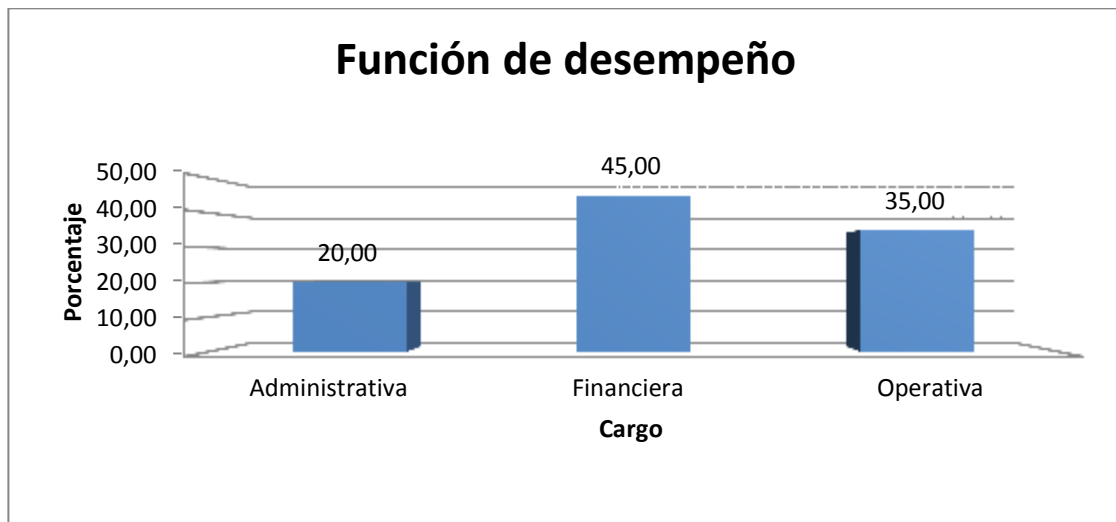


Gráfico 5: Función de desempeño

Elaborado por: José Miranda

Análisis:

Tomando en cuenta la manifestación de cada empleado se pudo afirmar que el 45% del personal que labora en la empresa tiene un cargo financiero, mientras en un rango significativo existen personas que tienen un cargo operativo y apenas con un 20% de la población abarcan con el cargo administrativo.

Pregunta 2. ¿Qué tiempo lleva desempeñándose en su puesto de trabajo?

Tabla 4: Tiempo de desempeño del cargo

RESPUESTAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Menos de 1 año	0	0
De 1 a 3 años	0	0
De 3 a 5 años	2	10
Más de 5 años	18	90
TOTAL	20	100

Fuente: investigación de campo

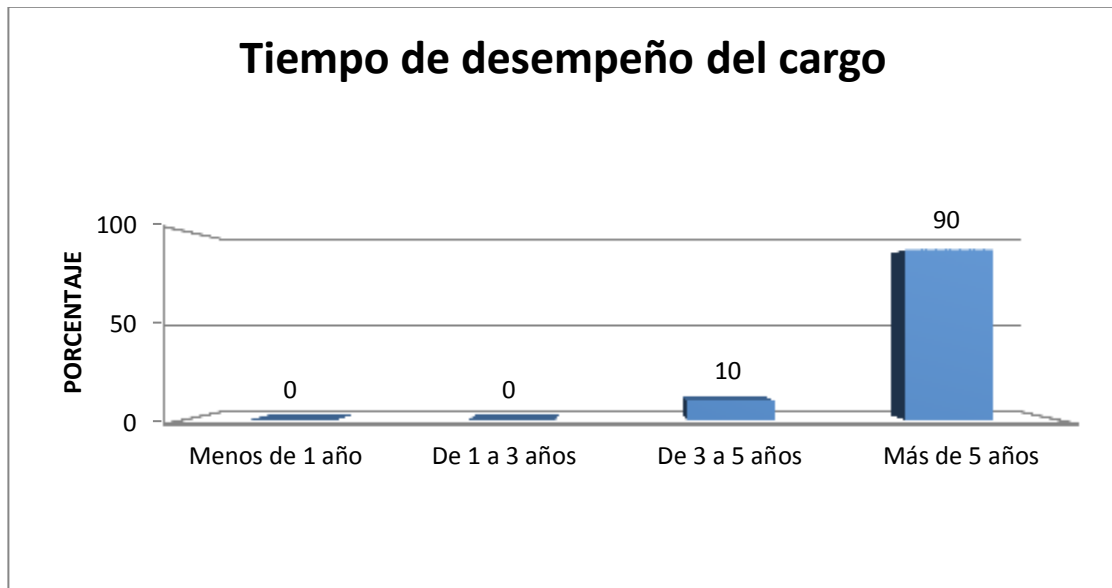


Gráfico 6: Tiempo de desempeño del cargo

Elaborado por: José Miranda

Análisis:

Del número de trabajadores encuestados se puede asegurar que el 90% del personal ha laborado por más de 5 años en el cargo que desempeña, mientras en un porcentaje no tan significativo se determinó que existen personas que han ejercido su cargo entre los 3 hasta 5 años.

Pregunta 3. ¿Cumple la empresa con los plazos establecidos para el pago de sus obligaciones?

Tabla 5: plazos establecidos para el pago

RESPUESTAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	1	5
Casi siempre	12	60
A veces	1	5
Rara vez	6	30
Nunca	0	0
TOTAL	20	100

Fuente: investigación de campo

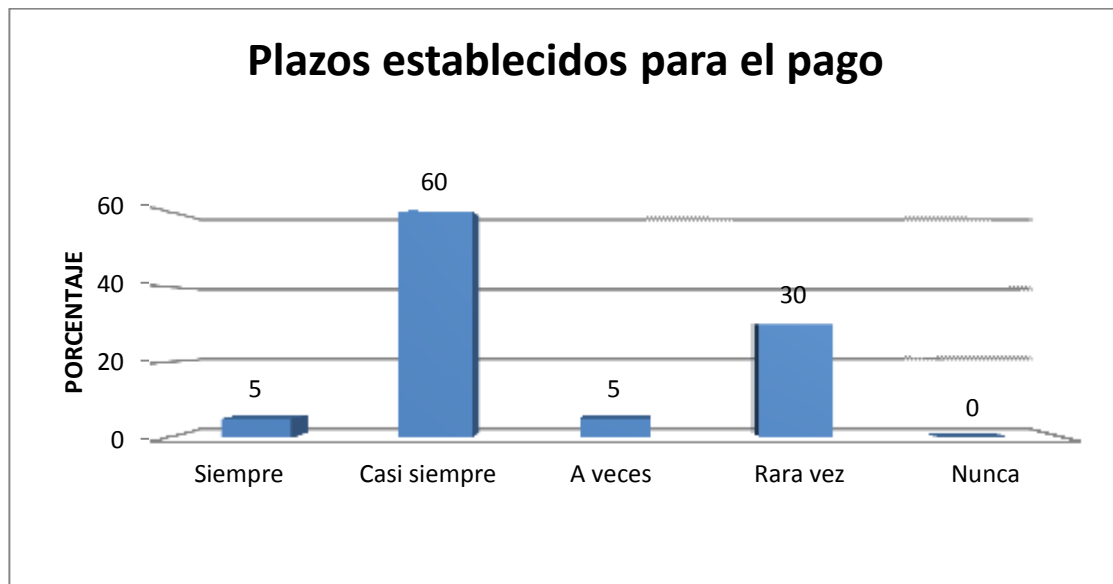


Gráfico 4: Recursos utilizados productivamente

Elaborado por: José Miranda

Análisis:

En un 60% de aceptación consideran los encuestados que los recursos humanos, económicos y tecnológicos casi siempre son utilizados productivamente, mientras que el 30 % presumen que se los utiliza rara vez.

Pregunta 4. ¿A su criterio qué tan importante es para la Empresa el flujo de efectivo?

Tabla 6: Importancia del flujo de efectivo

RESPUESTAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy importante	8	40
Importante	9	45
De importancia media	1	5
Poco importante	2	10
Muy poco importante	0	0
TOTAL	20	100

Fuente: investigación de campo

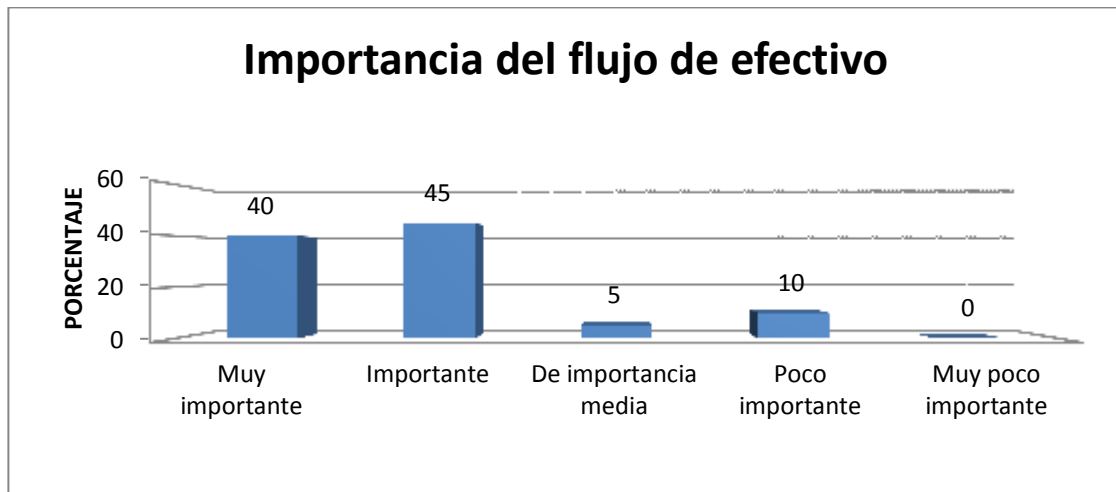


Gráfico 5: Importancia del flujo de efectivo

Elaborado por: José Miranda

Análisis:

Del total de encuestados podemos considerar que la mayor parte de ellos aceptan que es de suma importancia la implantación del flujo de efectivo, mientras que un 5% afirman que tiene una importancia media al momento de aplicarla.

Pregunta 5. ¿Las estrategias de ventas utilizadas por la empresa ayudan al incremento del volumen de ventas.

Tabla 7: Estrategias de ventas

RESPUESTAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	2	10
Casi siempre	5	25
A veces	3	15
Rara vez	10	50
Nunca	0	0
TOTAL	20	100

Fuente: investigación de campo

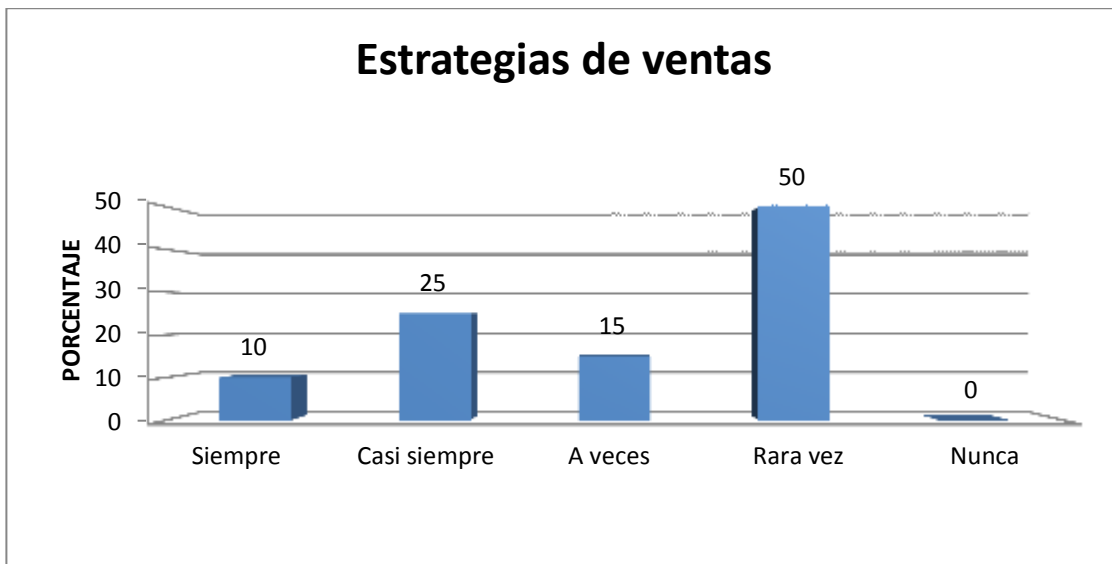


Grafico 6: Aplicación de los manuales de funciones

Elaborado por: José Miranda

Análisis:

Dando su punto de opinión los encuestados en un 50% determinan que rara vez se aplican los procedimientos de los manuales de funciones, puesto que en porcentajes inferiores consideran que casi siempre se los aplica.

Pregunta 6. ¿Antes de tomar decisiones sobre el efectivo se realiza un análisis del flujo de caja?

Tabla 8: Decisiones del efectivo

RESPUESTAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	4	20
Casi siempre	2	10
A veces	2	10
Rara vez	12	60
Nunca	0	0
TOTAL	20	100

Fuente: investigación de campo

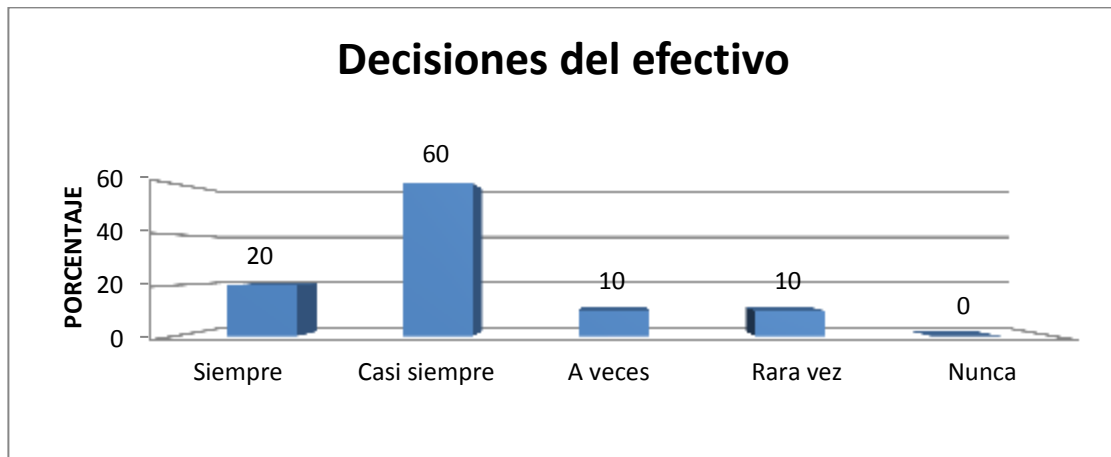


Grafico 7: Entrega de mercadería

Elaborado por: José Miranda

Análisis:

De la población investigada se pudo determinar que un 60% de la misma está casi siempre segura que si llega la mercadería a tiempo, mientras que en porcentajes que no son significativos se deduce que la mercancía a veces o rara vez llega a su beneficiario.

Pregunta 7. ¿Existe control y respaldo de los pagos?

Tabla 9: control y respaldo de los pagos

RESPUESTAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	3	15
Casi siempre	8	40
A veces	3	15
Rara vez	6	30
Nunca	0	0
TOTAL	20	100

Fuente: investigación de campo

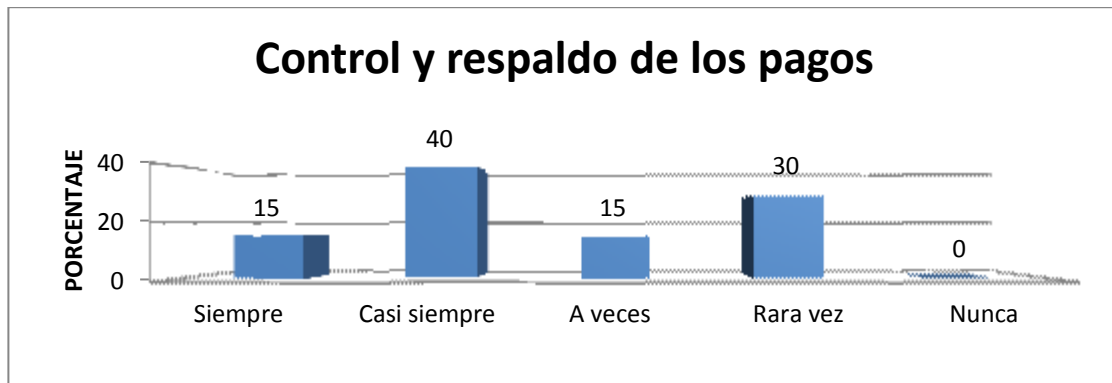


Grafico 8: Adquisición de mercadería en proformas

Elaborado por: José Miranda

Análisis:

De la población involucrada el 40% ha respondido que casi siempre se elaboran proformas para la adquisición de la mercadería requerida, pero un 30% responde que rara vez se lo hace, estableciendo en un porcentaje inferior que siempre o a veces se elaboran proformas.

Pregunta 8. ¿Se analiza la obsolescencia de las existencias al cierre del ejercicio?

Tabla 10: Obsolescencia de existencias en el cierre del ejercicio

RESPUESTAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	6	30
Casi siempre	11	55
A veces	0	0
Rara vez	3	15
Nunca	0	0
TOTAL	20	100

Fuente: investigación de campo

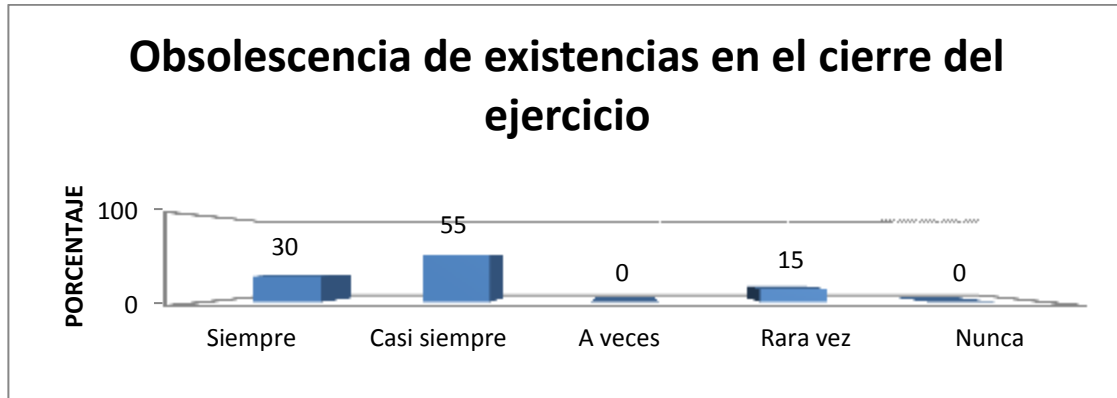


Gráfico 9: Obsolescencia de existencia en el cierre del ejercicio

Elaborado por: José Miranda

Análisis:

De las respuestas obtenidas podemos definir que el 55% de la población encuestada casi siempre analiza la obsolescencia de las existencias, mientras que en un porcentaje no tan específico se determinó que la obsolescencia rara vez se la considera.

Pregunta 9. ¿Está de acuerdo que son importantes los controles de Caja?

Tabla 11: Controles de Caja

RESPUESTAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy de acuerdo	4	20
De acuerdo	14	70
Indeciso	0	0
En desacuerdo	2	10
Mayor desacuerdo	0	0
TOTAL	20	100

Fuente: investigación de campo

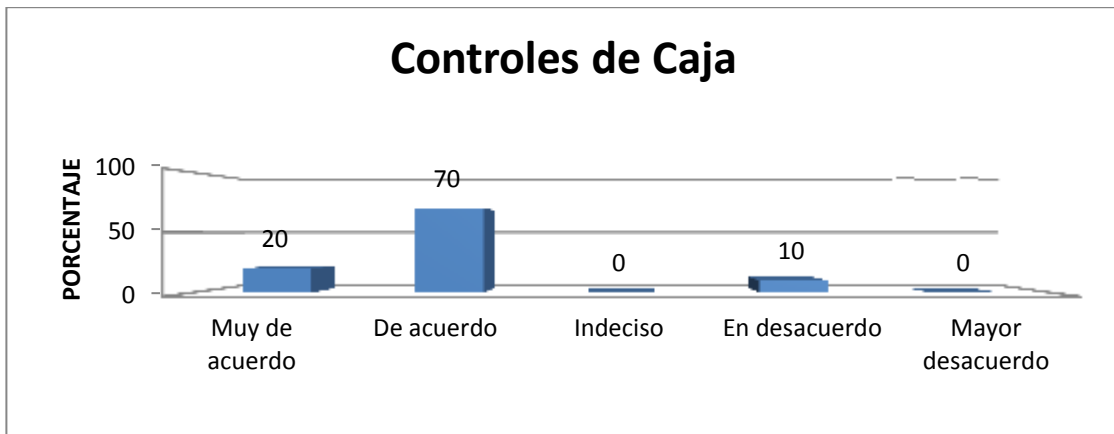


Gráfico 10: Controles de Caja

Elaborado por: José Miranda

Análisis:

Considerándolo como un criterio por los trabajadores de Incubandina S.A. se obtuvo un 70% de estar de acuerdo que aplicar correctamente el sistema de control mejoraría la rentabilidad, mientras que un porcentaje poco determinante está en desacuerdo a lo preguntado.

Pregunta 10. ¿Piensa que la distribución del flujo de efectivo es lo que conlleva a la disminución en la liquidez de la Empresa?

Tabla 12: Flujo de efectivo y la disminución en la liquidez

RESPUESTAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	9	45
Casi siempre	9	45
A veces	0	0
Rara vez	2	10
Nunca	0	0
TOTAL	20	100

Fuente: investigación de campo

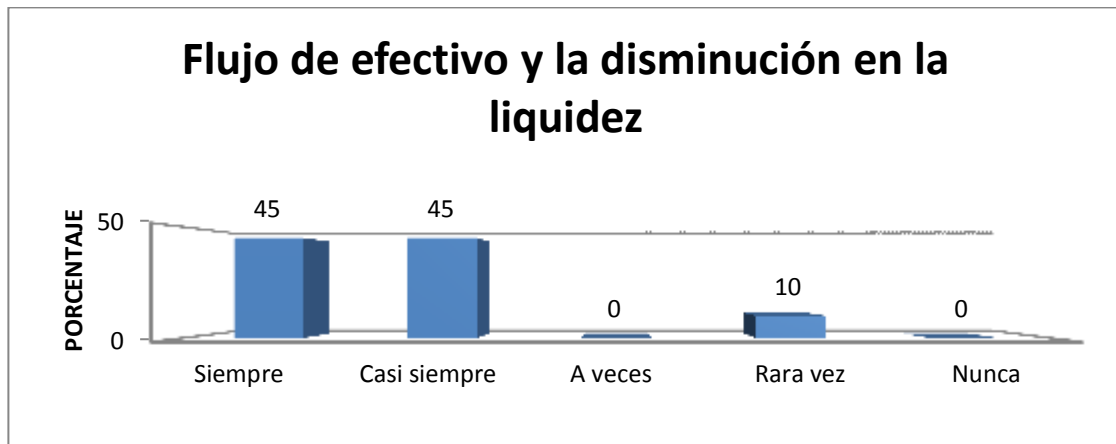


Gráfico 11: Flujo de efectivo y la disminución en la liquidez

Elaborado por: José Miranda

Análisis:

De lo establecido en la pregunta se pudo comprobar que en un 45% de los encuestados siempre o casi siempre ven que la distribución del flujo de efectivo afecta considerablemente a la liquidez de la empresa, en un porcentaje muy inferior se deduce que rara vez es lo afectaría a dichos resultados.

Pregunta 11.¿Se analiza el progreso de las ventas de la Empresa?

Tabla 13: Progreso de las ventas

RESPUESTAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	11	55
Casi siempre	6	30
A veces	0	0
Rara vez	3	15
Nunca	0	0
TOTAL	20	100

Fuente: investigación de campo

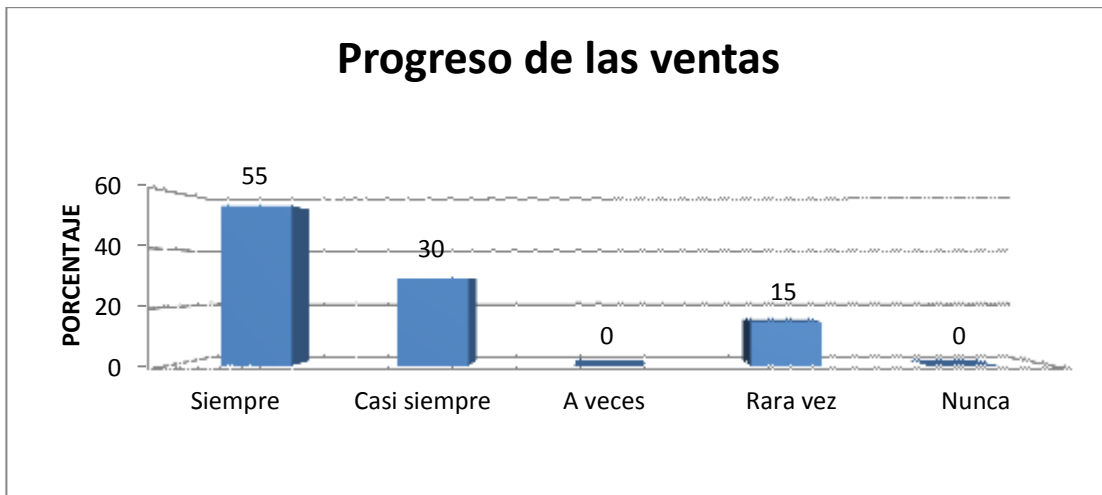


Grafico 12: Progreso de las ventas

Elaborado por: José Miranda

Análisis:

De la población establecida se pudo deducir que el 55% de los trabajadores han observado que se registran diariamente los valores recaudados, en un 15% han manifestado que rara vez se realiza esta operación.

Pregunta 12. ¿Considera que la rentabilidad que genera la empresa se ve disminuida en los resultados presentados?

Tabla 14: Disminución de la rentabilidad

RESPUESTAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	5	25
Casi siempre	14	70
A veces	1	5
Rara vez	0	0
Nunca	0	0
TOTAL	20	100

Fuente: investigación de campo

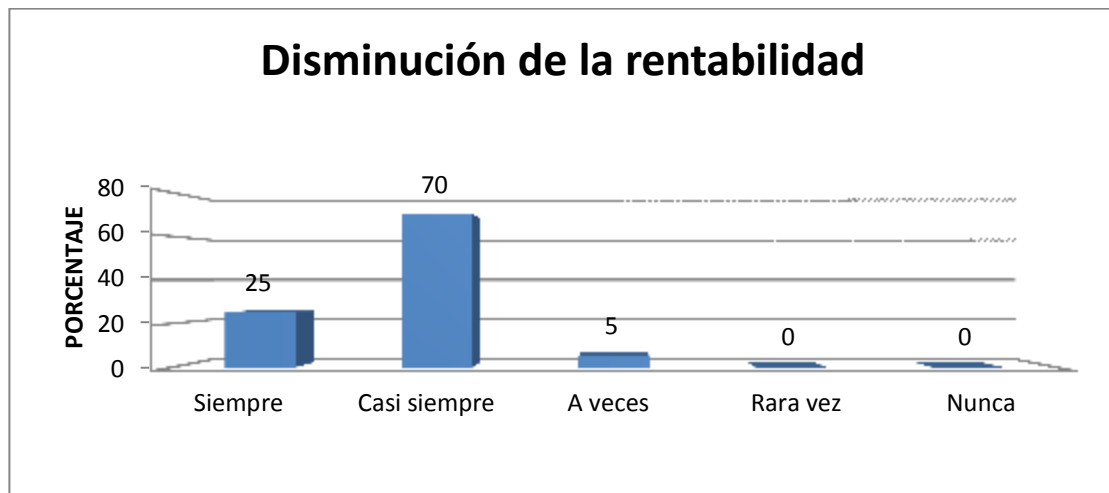


Gráfico 13: Disminución de la rentabilidad

Elaborado por: José Miranda

Análisis:

De lo establecido en la pregunta se pudo considerar que el 70% de la población casi siempre se ve que la rentabilidad generada es cada vez menor por los costos altos, en un porcentaje menor se confirma que es siempre el causante para que la disminución sea excesiva.

Pregunta 13. ¿Por qué piensa usted que la empresa no obtiene mejores rendimientos?

Tabla 15: Rendimientos de la empresa

RESPUESTAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Costos altos	5	25
Pocas ventas	2	10
Aumento de gastos	13	65
Otros	0	0
TOTAL	20	100

Fuente: investigación de campo

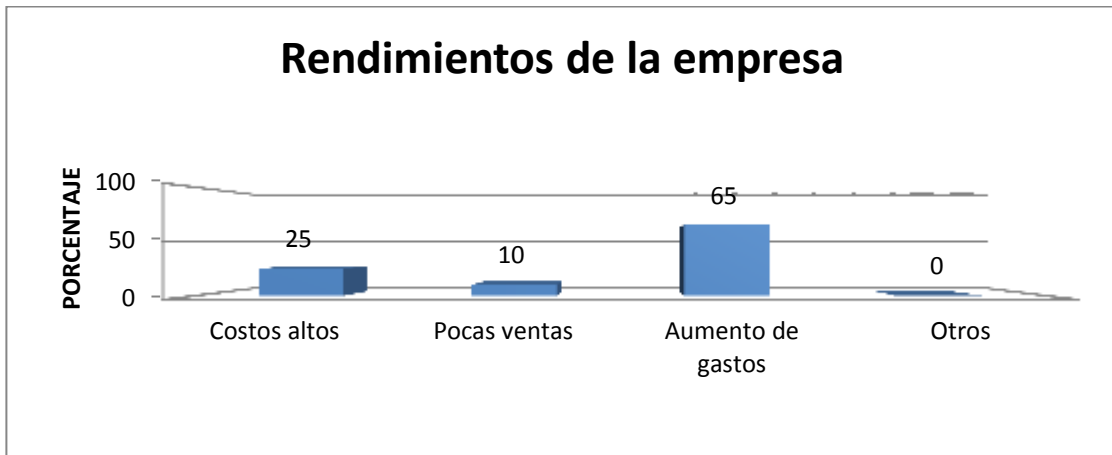


Grafico 14: Rendimientos de la empresa

Elaborado por: José Miranda

Análisis:

En un 65% de los trabajadores encuestados manifiestan que la empresa no obtiene mejores rendimientos por el aumento de gastos que se ven reflejados en los estados de la empresa, en una escala inferior consideran que los problemas son por los costos altos o por las pocas ventas que se han generado.

Pregunta 14. ¿Cree usted que la liquidez obtenida por la empresa satisface las metas u objetivos planteados por la misma?

Tabla 16: Liquidez obtenida para alcanzar metas

RESPUESTAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0
Casi siempre	2	10
A veces	0	0
Rara vez	11	55
Nunca	7	35
TOTAL	20	100

Fuente: investigación de campo

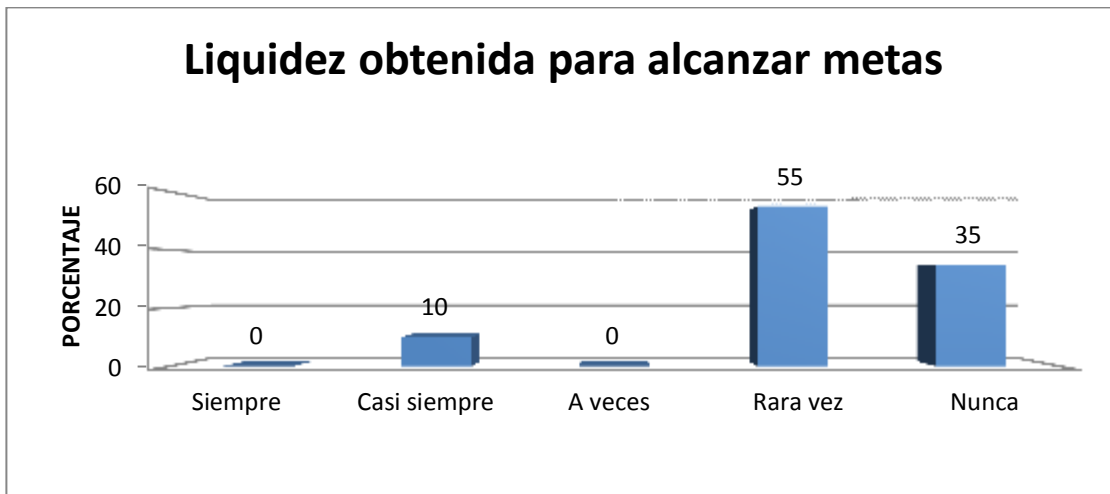


Grafico 15: Liquidez obtenida para alcanzar metas

Elaborado por: José Miranda

Análisis:

Tomando en cuenta lo respondido por cada uno de los encuestados se pudo afirmar que el 55% de la población rara vez ve que la liquidez obtenida por la empresa puede satisfacer los objetivos planteados en sus estatutos, el 35% nos da a conocer que nunca la liquidez generada a cumplido para lo que ha dispuesto.

Pregunta 15. ¿Está usted de acuerdo que los resultados económicos obtenidos por la empresa satisfacen las metas planteadas?

Tabla 17: Satisfacción de las metas planteadas

RESPUESTAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy de acuerdo	0	0
De acuerdo	3	15
Indeciso	2	10
En desacuerdo	11	55
Mayor desacuerdo	4	20
TOTAL	20	100

Fuente: investigación de campo

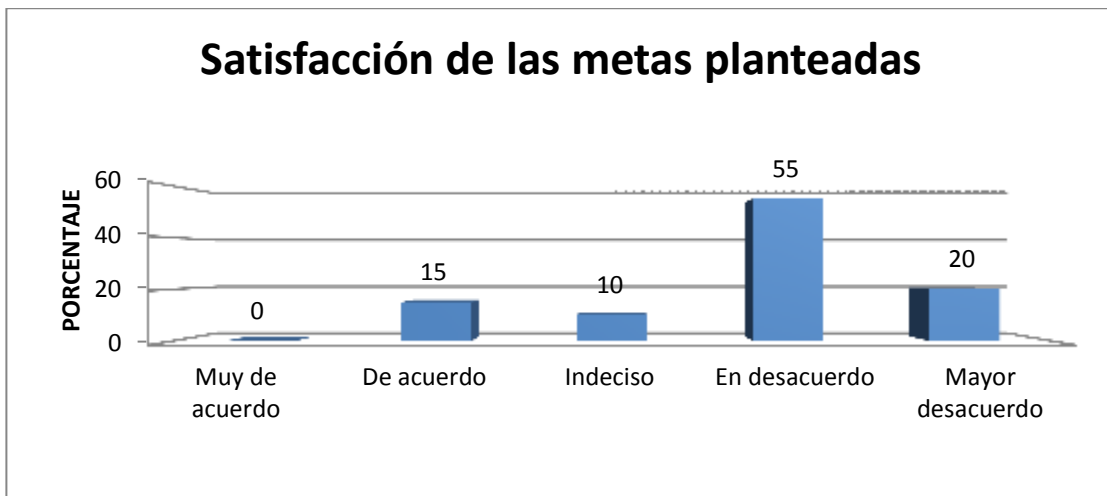


Grafico 16: Satisfacción de las metas planteadas

Elaborado por: José Miranda

Análisis:

De lo que se pudo observar en las encuestas obtenidas el 55% del personal está en desacuerdo que los resultados económicos generados por la empresa satisfagan a la misma, en un menor porcentaje se estableció que los resultados están de acuerdo con las metas planteadas para lo que se dispuso en dicho período.

Pregunta 16. ¿Se examina la liquidez de la Empresa al final de cada período contable?

Tabla 18: Indagación de la liquidez al final del período.

RESPUESTAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	7	35
Casi siempre	8	40
A veces	1	5
Rara vez	4	20
Nunca	0	0
TOTAL	20	100

Fuente: investigación de campo

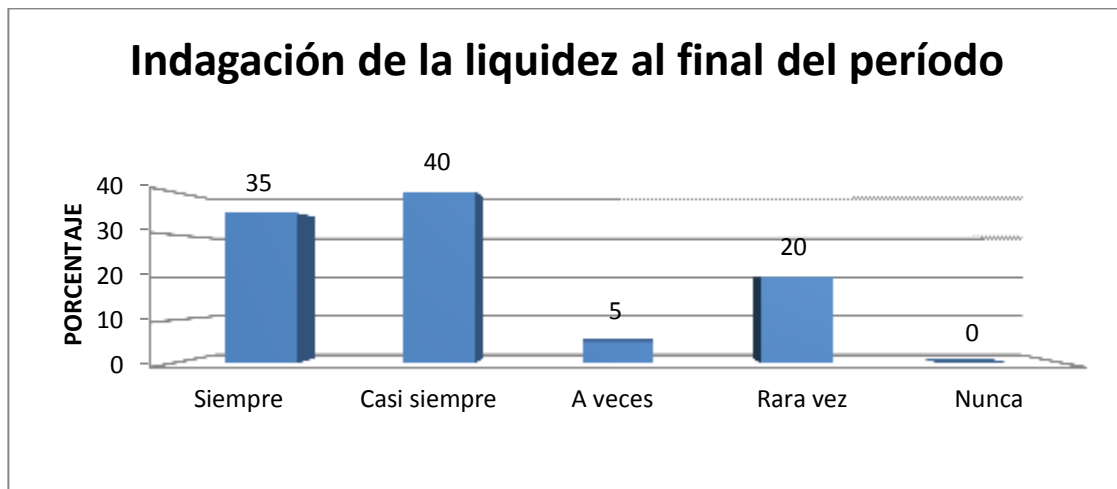


Grafico 17: Indagación de la liquidez al final del período

Elaborado por: José Miranda

Análisis:

De la población indagada se obtuvo el 40% que indica que casi siempre se examina la liquidez al final de un período contable, mientras que un 35% afirma que siempre se lo realiza, con un 20% se consideró que rara vez se lo examina para no ser evaluado con los objetivos propuestos al que fue diseñado.

4.2. Interpretación de los resultados

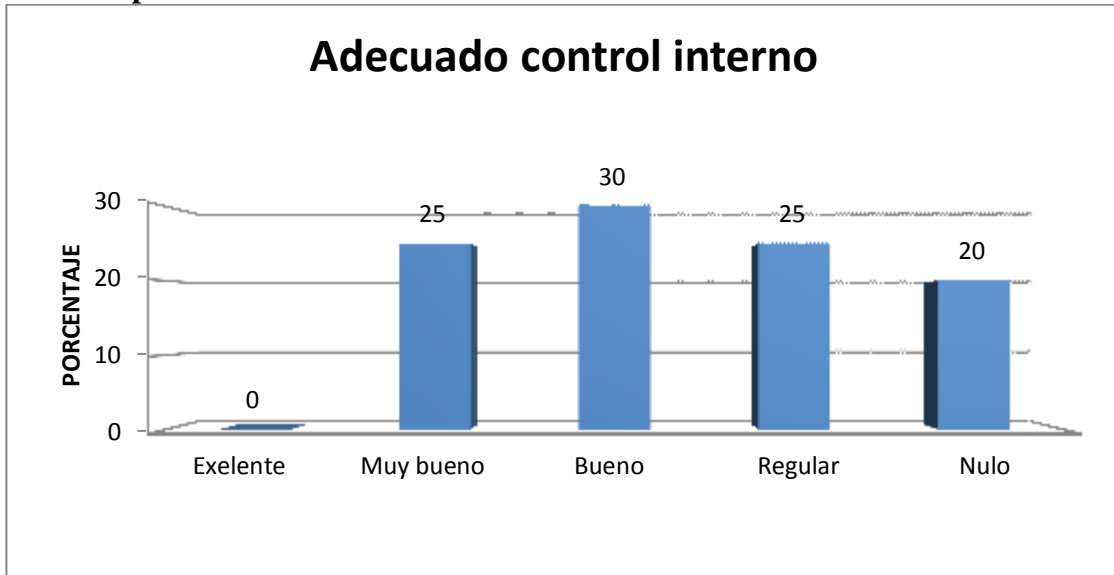


Grafico 18: Adecuado control interno

Elaborado por: José Miranda

Interpretación:

De lo obtenido en las encuestas se puede decir que el control interno que tiene la empresa no la implementada de una manera que pueda controlarlos recursos obtenidos en un periodo contable.

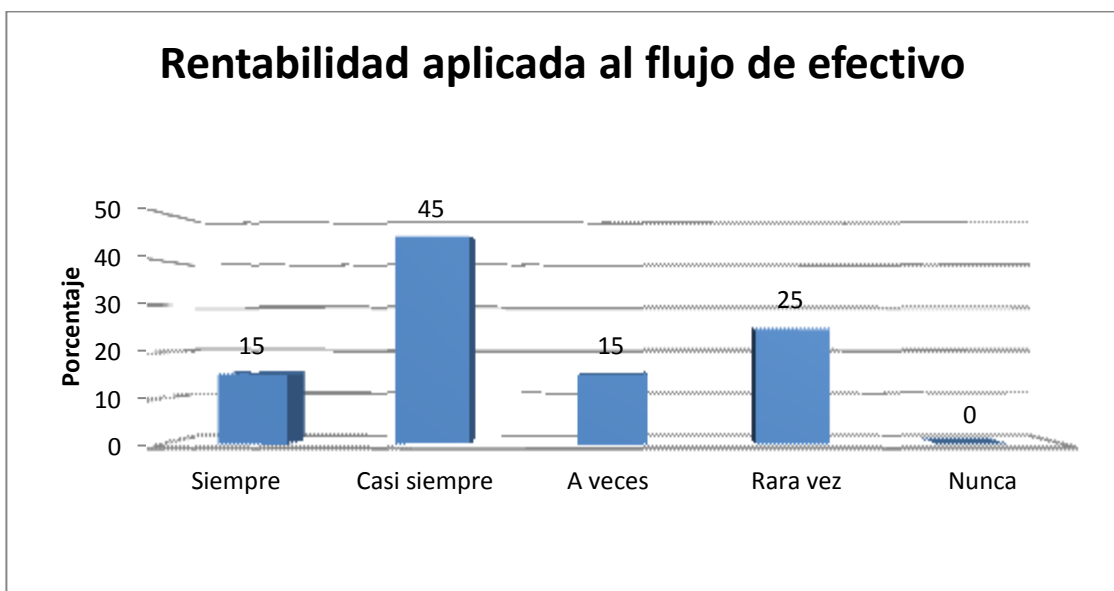


Grafico 19: Rentabilidad aplicada al flujo de efectivo

Elaborado por: José Miranda

Interpretación:

Los deficientes procesos de producción incrementan los costos de producción y esto se ve reflejado en la rentabilidad, de los encuestados la mayoría manifiestan que no son deficientes los procesos de producción aplicados en la empresa influyendo directamente en la rentabilidad, por lo cual se recomienda tomar medidas correctivas en la producción ya que mediante ellas se verá reflejado en la reducción de costos de producción y el incremento de la rentabilidad.

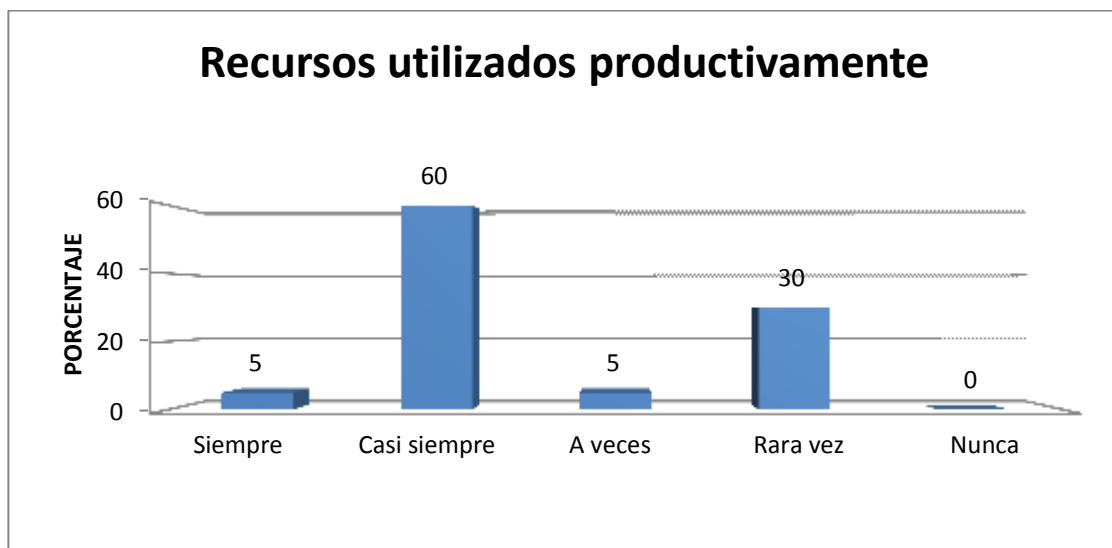


Grafico 20: Recursos utilizados productivamente

Elaborado por: José Miranda

Interpretación:

Los recursos humanos, económicos y tecnológicos son necesarios para los procesos productivos, de las encuestas realizadas la mayor parte del personal encuestado dijo que todos aquellos insumos son necesarios para que exista la liquidez suficiente para abarcar los gastos de la empresa.

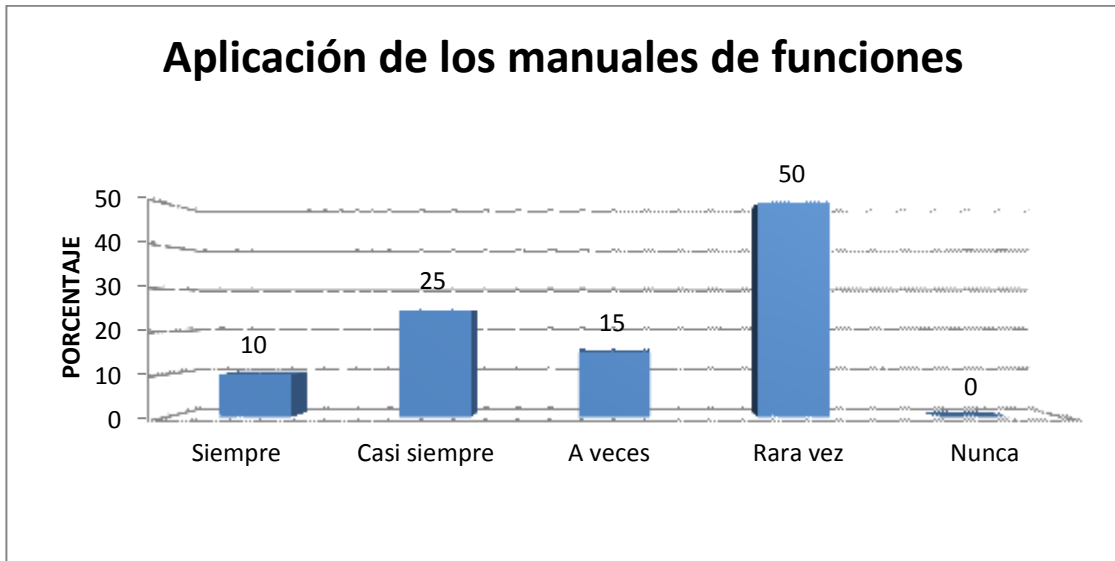


Grafico 21: Aplicación de los manuales de funciones
Elaborado por: José Miranda

Interpretación:

El personal que labora en la empresa dio a conocer que no se les facilita ningún manual al que deban regirse, simplemente van aplicando lo que se les instruye por parte del personal antiguo o de los requerimientos de los encargados del área en que trabajan.

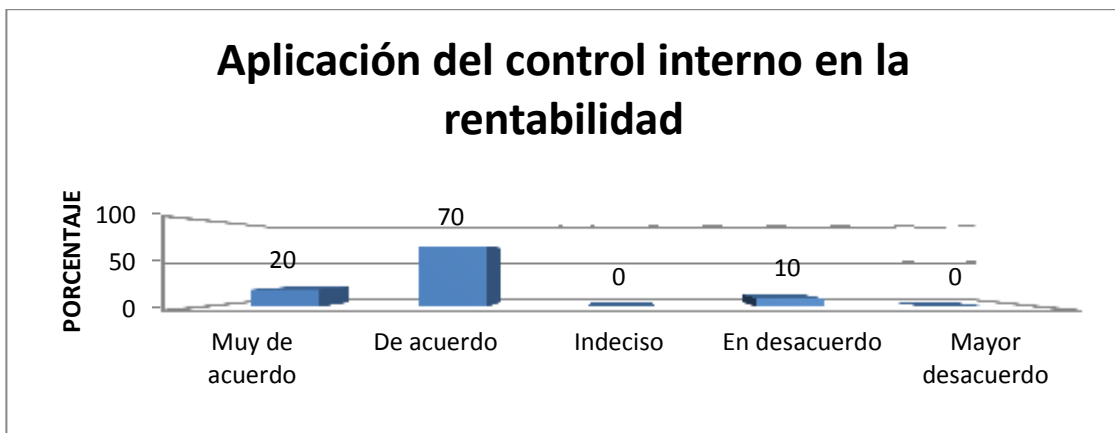


Grafico 22: Aplicación del control interno en la rentabilidad
Elaborado por: José Miranda

Análisis:

Al considerar aplicar el control interno de una manera correcta en la empresa el sistema de control mejoraría la rentabilidad y produciría la suficiente liquidez para poder cancelar las deudas a los proveedores que mantienen una estrecha relación con la misma.

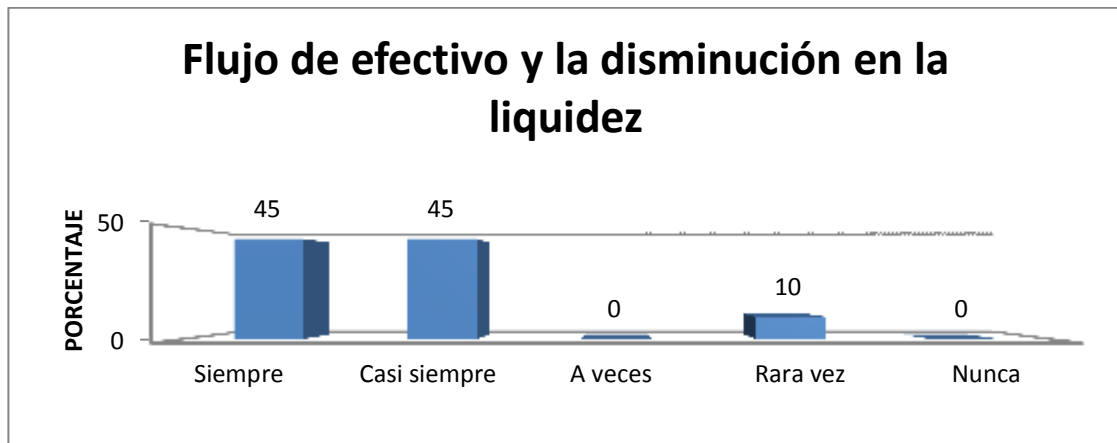


Gráfico 23: Flujo de efectivo y la disminución en la liquidez

Elaborado por: José Miranda

Interpretación:

El flujo de efectivo está involucrado en las decisiones que se toma en la empresa ya que en los resultados que se obtengan la liquidez de la empresa puede abarcar con los objetivos que se han previsto para un determinado período.

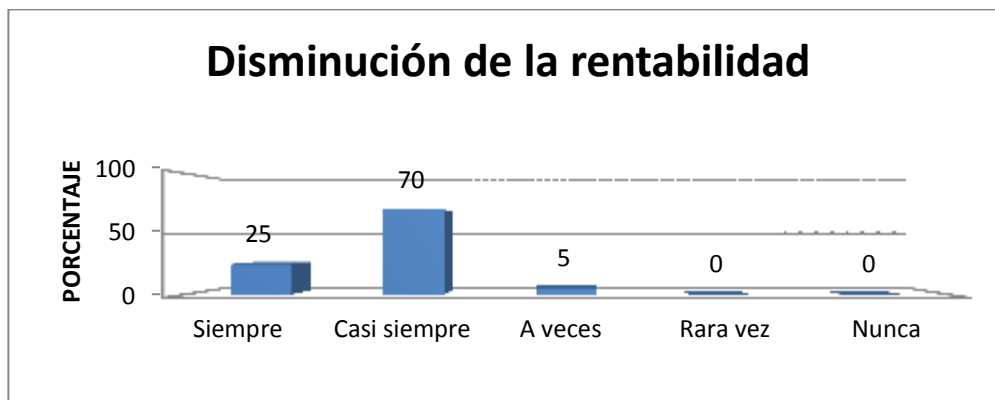


Gráfico 24: Disminución de la rentabilidad

Elaborado por: José Miranda

Interpretación:

La rentabilidad se ve afectada de manera significativa por los costos altos que se han generado en la materia prima de adquisición disminuyendo así su liquidez.

4.3. Verificación de hipótesis

1.- Planteo de hipótesis

a) Modelo lógico

Ho: El flujo de efectivo NO incide significativamente en la liquidez de la empresa “Incubandina S.A.”

H1: El flujo de efectivo tiene su incide significativamente en la liquidez de la empresa “Incubandina S.A.”

b) Modelo matemático

Ho: $O = E$; $O - E = 0$

H1: $O \neq E$; $O - E \neq 0$

c) Modelo estadístico

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

2.- Regla de decisión

$1 - 0,95 = 0,05$ α alto

$$gl = (c-1)(r-1)$$

$$gl = (5-1)(5-1) = 16$$

Al 95% y con 16gl χ^2_t es igual a 26.3

Se acepta la hipótesis nula si, χ^2_c es menor o igual a χ^2_t , 26.3, caso contrario se rechaza, a un α de 0,05

Se acepta la H_0 , si χ^2_c es \leq a 26.3 con α 0,05



26.3 α 0,05

3.- Cálculo de Chi cuadrado

Tabla 19: Presentación de los datos

P22	Siempre	Casi siempre	A veces	Rara vez	Nunca	TOTAL
P 4						
Siempre	0	1	0	2	0	3
Casi siempre	0	1	0	5	3	9
A veces	0	0	0	2	1	3
Rara vez	0	0	0	2	3	5
Nunca	0	0	0	0	0	0
TOTAL	0	2	0	11	7	20

Fuente: investigación de campo

Explicación: Todos los valores expresados en la tabla se conocen como frecuencias Observadas y para encontrar las frecuencias Esperadas se procede de la siguiente manera:

Para encontrar la frecuencia Esperada del valor “1” se multiplica el total marginal vertical, en este caso 2, por el total marginal horizontal 3 y, ese producto se divide para el gran total, en este caso, 20. Con el mismo proceso se determinan todos los valores, tanto para la pregunta de la VI, como para la pregunta de la VD. No importa si sus valores son con decimales.

Tabla 20: Cálculos

O	E	O-E	(O-E) ²	$\frac{(O-E)^2}{E}$
0	0,00	0,00	0,00	0,00
0	0,00	0,00	0,00	0,00
0	0,00	0,00	0,00	0,00
0	0,00	0,00	0,00	0,00
1	0,67	0,33	0,11	0,17
1	0,22	0,78	0,60	2,72
0	0,67	-0,67	0,44	0,67
0	0,40	-0,40	0,16	0,40
0	0,00	0,00	0,00	0,00
0	0,00	0,00	0,00	0,00
0	0,00	0,00	0,00	0,00
0	0,00	0,00	0,00	0,00
2	3,67	-1,67	2,78	0,76
5	1,22	3,78	14,27	11,68
2	3,67	-1,67	2,78	0,76
2	2,20	-0,20	0,04	0,02
0	2,33	-2,33	5,44	2,33
3	0,78	2,22	4,94	6,35
1	2,33	-1,33	1,78	0,76
3	1,40	1,60	2,56	1,83
20	20	0	35,91	28,44

Fuente: investigación de campo

4.- Conclusión:

Como el valor de Chi cuadrado calculado (X^2_c) es mayor a 26.3, que es un valor muy superior a Chi cuadrado tabular (X^2_t), de 28.44, se RECHAZA la hipótesis nula y se ACEPTA la hipótesis es decir se acepta: El flujo de efectivo incide significativamente en la liquidez de la empresa “Incubandina S.A.”

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

- Con el trabajo de investigación se pudo establecer que el flujo de efectivo es lo conlleva a que exista disminución en la liquidez de Inubandina, debido a que no son bien utilizados los recursos humanos, económicos y tecnológicos con los que se cuenta dentro de la empresa.
- Dentro de la empresa se considera que la aplicación del flujo de efectivo es importante puesto que sería una herramienta muy útil para mejorar el manejo de los recursos en Incubandina y por tanto mejorar así su liquidez.
- Actualmente Incubandina, presenta una liquidez que no satisface las metas y objetivos planteados para su desarrollo empresarial.
- Los integrantes de Incubandina no se encuentran conformes con los resultados económicos que se arrojan dentro del periodo.
- De lo visto anteriormente lo mejor solución para el problema planteado sería la realización del flujo de efectivo en la empresa INCUBANDINA S. A.

5.2 RECOMENDACIONES

- En primer lugar se recomienda a la gerencia de Incubandina o por su intermedio a quien corresponda la aplicación de una metodología de manejo de flujo de efectivo que contribuya al mejoramiento de la utilización de los recursos y por tanto esta se vea reflejada en su liquidez.
- Asignar prioridades de acuerdo al análisis del flujo de efectivo que se realice dentro de la empresa teniendo en cuenta la evolución de los sucesos que se den en torno a la empresa y a las oportunidades que se puedan presentar.
- Es esencial la aplicación de indicadores financieros los cuales nos permitan medir el grado de liquidez en el que se encuentra la empresa, pudiendo así analizar sus resultados y tomar acciones correctivas que beneficien los resultados económicos que esta arroja dentro de periodo y si la empresa cuenta con el dinero suficiente para expandirse.
- Para mejorar la liquidez de la empresa se recomienda realizar el flujo de efectivo en la empresa INCUBANDINA S. A.

CAPÍTULO VI PROPUESTA

6.1. Datos informativos

Título: Aplicación del flujo de efectivo en la empresa INCUBANDINA S.A

Institución ejecutora: Incubadora Andina Incubandina Sociedad Anónima

Beneficiarios: Usuarios internos y externos

Ubicación: Ambato - calles Av. Bolivariana 202 y Santa Cruz Frente al Estadio
alterno Neptalí Barona – Vía a Baños.

Tiempo estimado para la ejecución:

Enero 2014 – Julio 2014

Equipo técnico responsable:

Investigador – Sr. José Miranda

Gerente – Sr. Corrales Bastidas Segundo Javier.

Contadora – Dra. Zambrano Bonilla Sonia Elizabeth.

Auxiliar Contable – Sra. Anabel Ramírez

Cajera – Sra. Adriana Buncay

Costo: \$ 650,00

6.2. Antecedentes de la propuesta

Tomando como referencia a Liliana Quinga (2009: 107), “Los resultados generados por la empresa demuestran que existe una deficiencia en la gestión empresarial debido a que carecen de un flujo de caja que permitan en un determinado tiempo conocer la situación real de la empresa ya que esta es una herramienta para acceder a una acertada administración.”

Incubandina S.A. es una empresa comercial dedicada a la venta al por mayor y menor de aves de corral con una gran trayectoria en el mercado cuyo problema es el flujo de efectivo y su incidencia en la liquidez, que le permita tomar decisiones acertadas y oportunas, lo que se recomienda la elaboración de Flujos de Efectivo, para establecer el efectivo y facilitar las predicciones de disponibilidad en el futuro. Previamente al exponer esta propuesta, según resultados obtenidos en la investigación realizada a la Empresa, se detectó las falencias existentes referentes al control en los movimientos de caja, los controles que posee el ente son empíricos.

La ausencia de procedimientos operacionales que permitan examinar las diferentes transacciones que realiza la empresa, resulta complejo obtener información veraz, en concordancia con la segregación de funciones no establecidas. El análisis financiero es insuficiente, esto no permite observar los resultados de cambios y composición del capital contable y los préstamos de la empresa. La limitada información oportuna provoca que los flujos de efectivo arrojen resultados poco razonables con respecto al estado real de la Empresa para una toma de decisiones acertadas. Los estados financieros que posee la empresa son vitales pero se debe incorporar el Estado del Flujo de Efectivo para evaluar las diferentes actividades de operación, de inversión y de financiamiento de la Empresa.

6.3. Justificación

La información financiera a través de Flujos de Efectivo es de ayuda para la empresa Incubandina S.A. para la planeación y generación de presupuestos, sin dejar a un lado la medición de liquidez que se puede hacer para cumplir los compromisos adquiridos. Con el flujo de efectivo proyectado junto a los Estados Financieros permite analizar claramente donde, cuanto y cuando se va a generar efectivo suficiente para pagar gastos, manejar las operaciones y conocer las utilidades que arroja la empresa después de un ejercicio económico. Propuesta que se justifica ante la necesidad de mejorar la habilidad del manejo del efectivo con la finalidad de presupuestar los ingresos y egresos en caja, para obtener una revelación correcta y razonable de los informes financieros de la empresa.

6.4. Objetivos

6.4.1. Objetivo general

- Mejorar la administración y registro del efectivo para proveer información sobre la posición financiera y flujos de efectivo de la empresa que será de utilidad para los usuarios internos y externos en la toma de decisiones.

6.4.2. Objetivos específicos

- Analizar la administración del efectivo para determinar las falencias que se halle y que medidas de control posee para impulsar la eficiencia de las operaciones de la Empresa.
- Implementar controles de caja para salvaguardar el efectivo y a la vez obtener información razonable.
- Realizar el Estado de Flujo de Efectivo aplicando el método directo en concordancia con las normas contables.

- Evaluar la información que proporciona el Flujo de Efectivo Proyectado, para establecer la situación financiera futura y el resultado final del incremento o disminución del efectivo y equivalentes de efectivo.

6.5. Análisis de factibilidad

En la presente propuesta se tomará en cuenta los siguientes aspectos de viabilidad:

Factibilidad Socio-Cultural.- La presente propuesta es una herramienta de ayuda para otras empresas y personas en general que están obligados a aplicar el Estado de Flujo de Efectivo en base a las normas contables y también realizar flujos de efectivo proyectado para conocer los futuros ingresos y egresos que realizarán los entes para un período determinado.

Factibilidad Tecnológica.- La Empresa Incubandina S.A. facilita los recursos tecnológicos para el cumplimiento de la presente propuesta con el fin de obtener resultados satisfactorios.

Factibilidad Organizacional.- La realización de la presente propuesta es factible, por cuanto existe el compromiso del Propietario y el personal que conforma Incubandina S.A., con el fin de dar cumplimiento a la propuesta planteada por la investigadora ya que están convencidos de la necesidad de implantar procedimientos para mejorar la administración del efectivo con la finalidad de evaluar los flujos de efectivo de la Empresa.

Factibilidad legal.- Es importante demostrar la legalidad de la propuesta, y la presente se apoya en las siguientes disposiciones legales:

NORMA ECUATORIANA DE CONTABILIDAD N° 3 ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Objetivo

La información sobre los flujos de efectivo de una empresa es útil para proporcionar a los usuarios de estados financieros una base para evaluar la habilidad de la empresa para generar efectivo y sus equivalentes y las necesidades de la empresa en las que fueron utilizados dichos flujos de efectivo. Las decisiones económicas que toman los usuarios requieren una evaluación de la habilidad de una empresa para generar efectivo y sus equivalentes, así como la oportunidad y certidumbre de su generación. El objetivo de esta Norma es requerir la presentación de información acerca de los cambios históricos en el efectivo y sus equivalentes de una empresa, por medio de un estado de flujos de efectivo que clasifica los flujos de efectivo por las actividades operativas, de inversión y de financiamiento durante el período.

Alcance

Una empresa debe preparar un estado de flujos de efectivo de acuerdo con los requisitos de esta Norma y debe presentarlo como parte integral de sus estados financieros. Los usuarios de los estados financieros de una empresa están interesados en cómo la empresa genera y utiliza el efectivo y sus equivalentes. Las empresas necesitan efectivo esencialmente para las mismas razones, a pesar de lo diversas que pueden ser sus principales actividades que producen ingresos. Necesitan efectivo para dirigir sus operaciones, pagar sus obligaciones, y proporcionar rendimientos a sus inversiones. Por consiguiente esta Norma requiere que todas las empresas presenten un estado de flujos de efectivo.

Factibilidad económica-financiera.- Este aspecto es viable por cuanto el estado de flujo de efectivo, cuando se usa juntamente con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de la entidad, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos, a fin

de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades que se puedan presentar. La información acerca del flujo de efectivo es útil para evaluar la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, permitiéndoles desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes entidades. También realza la comparabilidad de la información sobre el rendimiento de las operaciones de diferentes entidades, puesto que elimina los efectos de utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos.

6.6. Fundamentación técnica

La presente propuesta tiene el siguiente soporte teórico:

FLUJO DE EFECTIVO

El Flujo de Efectivo muestra los movimientos enteramente de efectivo o cash (movimientos de entradas o salidas de dinero a la empresa) es decir, el flujo de efectivo no toma en cuenta por ejemplo “las cuentas por cobrar”, porque finalmente o ha entrado el dinero a la empresa, no toma en cuenta la depreciación, puesto que no sale ningún gasto en efectivo. El flujo de efectivo tomara en cuenta las ventas, solo si estas pudieron convertirse en efectivo y tomara en cuenta un gasto solo si este fue pagado con efectivo (por ejemplo impuesto por pagar no ingresa, a menos que ese mes se haya desembolsado el dinero). El flujo de efectivo ayuda en la planeación y en la generación de presupuestos, sin dejar a un lado la medición que se puede hacer para cumplir los compromisos adquiridos. Un buen flujo de efectivo proyectado, medirá dónde, cuánto y cuándo se generará el efectivo suficiente para pagar gastos, manejar adecuadamente las operaciones y conocer la liquidez real de la entidad.

FUENTE Y APLICACIÓN DEL EFECTIVO

Según, **Pedro Zapata (2005: 304-307)**, El efectivo constituye el paso obligado de casi todas las transacciones que efectúa la empresa en el tiempo, en uno de los casos proveyendo y en otros usando este valioso recurso.

A continuación se presenta la tabla de orígenes (fuentes) y aplicaciones (usos) de efectivo, que responde a la naturaleza de las cuentas; se deben excluir aquellas transacciones y partidas que no usan o generan dinero.

Tabla No. 23 Origen y Aplicación del efectivo

REGLAS PARA DETERMINAR ORIGENES Y APLICACIONES DEL EFECTIVO		
CUENTAS	EFECTIVO	
	ORÍGENES	APLICACIONES
Aumento de las cuentas de Activo		X
Disminuciones de las cuentas de Activo	X	
Aumento de las cuentas de Pasivo	X	
Disminuciones de las cuentas de Pasivo		X
Aumento de Capital	X	
Disminución de Capital		X
Cuenta de Ingresos	X	
Cuentas de Costos o Gastos		X

Fuente: Investigación de campo (2011)

Elaborado por: José Miranda

Explicaciones:

- Los ingresos, entre estas las ventas, arriendos e intereses ganados, producirán hoy o mañana una recepción de efectivo; por tanto, son fuente.

- Los gastos y costos, entre otros las compras de mercaderías, remuneraciones y servicios básicos requerirán o usarán dinero hoy o mañana; por tanto, son aplicaciones; no incluyen depreciaciones y similares.
- Los activos, al incrementar, usan efectivo. Ejemplo: la adquisición de una computadora hará que la cuenta de equipo se incremente, pero a la vez, para pagar requerirá usar efectivo.
- Los activos cuando se reducen, originan efectivo. Ejemplo: al inicio del período, la empresa tenía mercaderías por \$5.000,00; al finalizar el período no hay existencias, lo que lleva a presumir que estas se vendieron, por lo que se recibió dinero, o pronto se recibirá.
- El pasivo (al igual que el patrimonio), cuando se incrementa, es fuente: ejemplo: si usted requiere dinero de urgencia, como no dispone de él, acude al banco a solicitar un préstamo; en el momento de concretar la operación, el saldo del pasivo se incrementará, pero a cambio usted recibirá el dinero que necesita.
- El patrimonio (igual que el pasivo), cuando se reduce, usa efectivo. Ejemplo: la empresa paga dividendos a sus accionistas por \$ 3.000,00; obviamente, los dividendos se toman de las utilidades, que es una cuenta patrimonial; al efectuar el pago, el efectivo se disminuye.

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES

Según, **Javier Romero (2009: 27)** “la estructura básica del flujo efectivo requiere que las entidades clasifiquen y presenten las entradas y salidas de efectivo según su naturaleza en Actividades de Operación, de Inversión y de Financiamiento”.

Actividades de Operación

Comprenden tanto la producción o compra y venta de bienes, así como la recepción y uso de bienes y servicios fundamentales destinados a la operación del negocio. Ej. Venta de bienes, producidos o comprados, y servicios; incluso los cobros y descuentos de los documentos de los clientes, Adquisición de mercaderías o materia prima y servicios, incluso los pagos a proveedores, como abono a las cuentas pendientes o recargos por pagos vencidos.

Actividades de Inversión

Comprenden las operaciones de concesión y cobro de préstamos financieros, como la adquisición o la venta de instrumentos de deuda o paquetes accionarios, la colocación y cancelación de títulos valores en el sistema financiero, la compra o la venta de planta, equipos, vehículos y, en general, activos permanentes. Ej. Recepción de los préstamos y cobros de deuda de otras entidades, venta de acciones, desembolsos para colocar en bancos, pagos realizados al adquirir bienes y derechos calificados como activos fijos.

Actividades de Financiamiento

Incluye la obtención de nuevos recursos de los accionistas y la recompra de acciones/participaciones; así mismo, comprenden la obtención y pago de obligaciones a largo a plazo. El costo financiero, representando como dividendos, también se debe incluir en este grupo. Ej. Venta de acciones o participaciones, valores recibidos por préstamos hipotecarios, pago de dividendos, pagos cuotas a largo a plazo.

PAPEL DE TRABAJO PARA LA ELABORACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Tomando como referencia a, **Rodrigo Estupiñán (2009:61)**, “la mejor forma de presentar el Estado de Flujo de Efectivo es el uso de Hoja de Trabajo que represente variaciones del balance de dos años continuos o si corresponde a un período

intermedio entre saldos del ejercicio completo anterior y los saldos del período intermedio, agregando las cuentas de resultado del presente período, luego se establecerán las posibles eliminaciones requeridas para depurar los saldos que afectaron movimientos de partidas que no generaron entrada ni salida de efectivo o de partidas que afectan actividades de inversión o de financiamiento para mostrarlas en valores brutos de entrada o salida de efectivo, se establecerán las variaciones netas para efectuar los traslados a la actividad que corresponda”.

FORMATO DE PAPEL TRABAJO PARA PREPARAR EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

EMPRESA N.N.

PAPEL DE TRABAJO PARA PREPARAR EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

CUENTAS	AÑO 2	AÑO 1	ORÍGEN	APLICACIÓN	ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			ACTIVIDADES INVERSIÓN	ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO	EFECTIVO AUMENTO
					Recibido Clientes	Pagos Proveedores/ Empleados	Otras actividades de operación			
ACTIVO										
Efectivo y equivalentes de efectivo										
Cuentas y documentos por cobrar										
Inventarios										
Propiedad planta y Equipo										
Depreciación acumulada										
TOTAL ACTIVOS										
PASIVOS										
Cuentas y Documentos por pagar										
Provisiones Sociales por pagar										
Obligaciones a largo Plazo										
Capital Social										
Reserva de Capital										
Utilidad ejercicio										
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO										
Ingresos por operación(ventas)										
Costo de ventas										
Depreciaciones y Amortizaciones										
Gastos de administración y ventas										
Otros ingresos										
RESULTADOS										
UTILIDAD DEL EJERCICIO										
TOTALES										
Efect. neto en Actividades de Operación										
Efect. utilizado en Actividades de Inversión										
Efect. neto en Actividades Financiamiento										
Aumento en efectivo y equivalentes de Efectivo										

Fuente: Investigación de campo (2011)

Elaborado por: José Miranda

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Tomando como referencia, **Lucy Coral (2009: 283)**, “Es un estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiamiento. El efectivo está conformado por el dinero disponible en caja y en bancos, y el equivalente de efectivo por los depósitos e inversiones con vencimiento no superior a tres meses. Las entradas de efectivo constituyen un aumento y las salidas una disminución, por ello se presentan entre paréntesis”.

Métodos de presentación Informes de Flujos de Efectivo

Una empresa deberá informar los flujos por las actividades operativas usando cualquiera de los siguientes métodos:

El método directo.- Proporciona información que puede ser de utilidad al estimar los flujos de efectivo en el futuro y que no está disponible bajo el método indirecto. Las empresas que usen el método directo deben presentar separadamente, como mínimo lo siguiente;

- a) efectivo cobrado a clientes
- b) intereses y dividendos recibidos
- c) otros ingresos de efectivo operativos, si los hubieren
- d) efectivo pagado a empleados y otros proveedores de bienes y servicios
- e) intereses pagados
- f) impuesto a la renta pagado
- g) otros pagos en efectivo operativos, si los hubieren
- h) Conciliación de la utilidad o pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades operativas.

El método indirecto.- Bajo este método el flujo de efectivo neto por las actividades operativas se determina ajustando la utilidad o pérdida neta por los efectos de:

- a) cambio durante el período en inventarios y cuentas operativas por cobrar y pagar;

- b) partidas que no representan movimiento de efectivo tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, ganancias o pérdidas en moneda extranjera no realizadas, utilidades no distribuidas de las asociadas e intereses minoritarios; y
- c) todas las demás partidas porque son flujos de efectivo por inversión o financiamiento.

FORMATO DE ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)

EMPRESA NN		
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
METODO DIRECTO		
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	XXX X	
Efectivo pagado a proveedores. Empleados y otros	XXX X	
Efectivo proveniente de operaciones	XXX X	
Inventario	XXX X	
Provisiones sociales por pagar	XXX X	
Retenciones(anticipo renta)	XXX X	
IESS por pagar	XXX X	
Otros Gastos Operacionales	XXX X	
Otros ingresos	XXX X	
Gastos no operacionales	XXX X	

		XXX
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		X
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos Fijos	XXX X	
Aumento de capital	XXX X	
Aumento reservas	XXX X	
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		XXX X
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones a corto plazo	XXX X	
Obligaciones a largo plazo	XXX X	
Utilidades del ejercicio anterior	XXX X	
EFFECTIVO NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		XXX X
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		XXX X
EFFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO		XXX X
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		XXX X

Fuente: Investigación de campo (2011)

Elaborado por: José Miranda

FLUJO DE EFECTIVO PROYECTADO

Concepto.- Es la proyección futura de ingresos y egresos de efectivo que realizará una empresa en un tiempo determinado. Para la elaboración del flujo de efectivo proyectado se debe contar con la información que proporciona el Balance General y el Estado de Resultados de periodos anteriores sobre los ingresos y egresos de efectivo que haya realizado la empresa, con los cuales se proyecta para conocer el futuro déficit o superávit para la toma de decisiones.

Métodos de Proyección

Basándose en los estudios de **Gabriel Baca (2006: 20-21)**, “los cambios futuros, no solo de la demanda, sino también de la oferta y de los precios se conocen con cierta exactitud si se usan técnicas estadísticas adecuadas. Para ello se usan las llamadas series de tiempo, pues lo que se desea observar es el comportamiento de un fenómeno respecto del tiempo”.

Método de mínimos cuadrados.- Se basa en calcular la ecuación de una curva para una serie de puntos dispersos sobre una gráfica, curva que se considera el mejor ajuste, entendiéndose por tal, cuando la suma algebraica de las desviaciones de los valores individuales respecto a la media es cero y cuando la suma del cuadrado de las desviaciones de los puntos individuales respecto a la media es mínima.

La ecuación es: $y=mx+b$

Dónde:

b= Desviación al origen de la recta

m= Pendiente de la recta

x= Valor dado de la variable x, el tiempo

y= Valor calculado de la variable y, el valor de las cuentas de ingresos y egresos.

La siguiente muestra cómo se aplica el método de mínimos cuadrados para presupuestar:

AÑOS	COMPRAS
2010	433.915,84
2011	459.440,30
2012	510.489,22

COMPRAS(y)	AÑOS x	XY	X ²
433.915,84	1	433.915,84	1
459.440,30	2	918.880,60	4
510.489,22	3	1.531.467,66	9
1.403.845,36	6	2.884.264,10	14

Y=mx+b	(y-(y=mx+b))
429.661,76	4.254,08
467.948,45	-8.508,15
506.235,14	4.254,08
1.403.845,35	0

FÓRMULA:

$$\sum xy = mx^2 + b\sum x$$

$$2.884.264,10 = m14 + b6$$

$$\sum y = m\sum x + mb$$

$$1.403.845,36 = m6 + b3 \quad *2$$

$$2.884.264,10 = m14 + b6$$

$$2807690,72 = m12 + b6$$

$$76.573,38 = m2$$

$$m = (76573,38)1/2$$

$$m = 38286,69$$

Reemplazando m= 38286,69

En la Ecuación

$$2.884.264,10 = m14 + b6$$

$$2.884.264,10 = (38286,69)(14) + b6$$

$$2.884.264,10 = 536.013,66 + b6$$

$$b6 = 2.348.250,44$$

$$b = 391.375,07$$

Comparando en la ecuación $y = mx + b$; tenemos

$$1.403.845,36 = m6 + b3$$
$$(38.286,69)(6) + (391.375,07)($$

$$1.403.845,36 = 3)$$

$$1.403.845,36 = 1.403.845,36$$

Proyección de Compras

AÑO	FÓRMULA(mx+b)	VALOR
2013	$38.286,69 \times 4 +$ $391.375,07$	544.521,83
2014	$38.286,69 \times 5 +$ $391.375,07$	582.808,52
2015	$38.286,69 \times 6 +$ $391.375,07$	621.095,21
2016	$38.286,69 \times 7 +$ $391.375,07$	659.381,90
2017	$38.286,69 \times 8 +$ $391.375,07$	697.668,59

6.7. Metodología Modelo Operativo

Tabla No. 23 Modelo operativo

FASES	ETAPAS	ACTIVIDADES	RESPONSABLE	RECURSOS	PRESUPUESTO	TIEMPO
FASE 1	Analizar la administración del efectivo para determinar las falencias que se halle y que medidas de control posee para fomentar la eficiencia de las operaciones de la Empresa.	Reunión con el personal involucrado para socializar sobre la necesidad de mejorar la administración del efectivo.	José Miranda	Humanos	\$ 150,00	2 Días
FASE 2	Implementar controles de caja para salvaguardar el efectivo y a la vez obtener información razonable.	Elaborar comprobantes de ingreso / egreso. Realizar un modelo para cierres de caja diarios.	José Miranda	Materiales Económicos Humanos	\$ 200,00	5 Días
FASE 3	Realizar el Estado de Flujo de Efectivo aplicando el método directo en concordancia con las normas contables.	Elaborar el Papel de trabajo para preparar el Estado de Flujo de efectivo. Establecer el Estado de Flujo de Efectivo. Realizar la conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto de operaciones.	José Miranda	Materiales Económicos Humanos	\$ 150,00	8 Días
FASE 4	Evaluar la información que proporciona el Flujo de Efectivo Proyectado, para establecer la situación financiera futura y el resultado final del incremento o disminución del efectivo y equivalentes de efectivo.	Presupuestar mediante el método de mínimos cuadrados. Análisis del flujo de efectivo proyectado.	José Miranda	Materiales Económicos Humanos	\$ 150,00	10 Días

Elaborado por: José Miranda

6.7.1. FASE 1

Analizar la administración del efectivo para determinar las falencias que se halle y que medidas de control posee para fomentar la eficiencia de las operaciones de la Empresa.

Para el desarrollo de la presente propuesta se realizó una reunión con el personal administrativo contable con el fin de considerar la necesidad de un manejo adecuado del efectivo, ya que es parte fundamental para conocer el origen de los ingresos y las utilizaciones del efectivo que afectaron la situación financiera, en donde se pueda evaluar la solvencia de la empresa, para la toma de decisiones.

La empresa Almacén Carlos Mayorga tiene una buena trayectoria en el mercado pero se puede ver afectado si no posee controles internos de manejo de efectivo como ayuda para obtener información financiera confiable con el cual se pueda evaluar el comportamiento de periodos anteriores y prever el futuro del ente.

Actualmente el ente posee controles empíricos los cuales no son los más adecuados lo que provoca un vacío de donde provienen los ingresos y egresos de efectivo, no existe una correlación de la cuentas por cobrar, ya que existe descoordinación entre Contabilidad y Caja para su posterior contabilización. El movimiento de caja y las cuentas con las que se relaciona son ajustados contablemente. No cuenta con suficientes documentos respaldo de cobros y pagos provocando el inadecuado registro en el sistema contable; estos motivos dan lugar al manejo inadecuado del efectivo afectando el conocimiento real de la rentabilidad del ente.

Luego de haber analizado la situación actual de la empresa con el propietario y el personal contable, se mostraron convencidos del desarrollo de la propuesta planteada,

para de esta manera mejorar los controles de caja y por ende conocer la situación financiera con la ayuda del flujo de efectivo.

6.7.2. FASE 2

Implementar controles de caja para salvaguardar el efectivo y a la vez obtener información razonable.

La empresa posee los documentos o comprobantes fuente de los registros contables, que respaldan todas las transacciones efectuadas, como son los documentos comerciales, documentos para fines tributarios. Pero se ha visto la necesidad de implementar los documentos propios de la empresa que ayudaran a complementar la justificación de una transacción, y siendo a la vez una herramienta de control de caja. A continuación se presenta los formatos diseñados según la finalidad y objetivo para el cual se los crea, los cuales proporcionarán información, coadyuvando al proceso contable del ente:

Comprobantes de ingreso.- Certifica el ingreso de dinero a caja, de una empresa puede recibir dinero por sus ventas, cobros, intereses ganados, servicios prestados, entre otros.



Incubandina S.A.
INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA
RUC 1890138507001

COMPROBANTE DE INGRESO No. 00001

FECHA: _____
Cliente: _____

DETALLE DE FACTURAS			NOTAS DE CRÉDITO		RETENCIONES		VALOR A PAGAR
Fecha	No.	Valor	No.	Valor	%	No.	Valor
		-		-			-
		-		-			-
	Total	-	Total	-		Total	-

Depósito Efectivo: Valor: _____ No. _____
 Cheque: Banco: _____ Fecha: _____ Valor: _____

Son: _____
 Observaciones: _____

ENTREGUE CONFORME RECIBÍ CONFORME

Elaborado por: José Miranda

Comprobantes de egreso.- Certifica la salida de dinero de caja, respalda el pago de un determinado monto de dinero por pagos, compras anticipo empleados, etc.; para mayor control se recomienda pre numerarlos.



COMPROBANTE DE EGRESO No. 00001

FECHA:

PROVEEDOR:

DETALLE DE FACTURAS			NOTAS DE CRÉDITO		RETENCIONES		VALOR A PAGAR
Fecha	No.	Valor	No.	Valor	%	No.	
		-		-			-
		-		-			-
	Total	-	Total	-		Total	-

Depósito

Valor:

Cheque:

Banco:

Fecha:

Valor:

Son:

Observaciones:

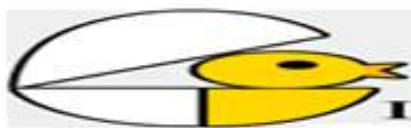
ENTREGUE CONFORME

RECIBÍ CONFORME

Elaborado por: José Miranda

Cierre de Caja diarios La cuenta caja está representada por las monedas, los billetes y los cheques a la vista que posee la empresa en un momento determinado, esta cuenta se debita por la recepción de unidades, monetarias de la forma antes indicada y se acredita por los desembolsos en efectivo que efectuó la empresa, especialmente por depósitos bancarios. La cuenta caja de la empresa Almacén Carlos Mayorga funciona como cuenta única, ya que lleva una doble función de recaudar e ingresar dinero por una parte; y por otra de efectuar desembolsos y registrar egresos, a cargo de una persona.

Para llevar un control de caja adecuado se recomienda realizar cierres de caja diarios, a continuación se presenta un formato que ayudará a un mejor desenvolvimiento:



Incubandina S.A.

INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA
RUC 1890138507001

Cierre de Caja Diario

Fecha:

Efectivo Inicial			\$0.00	
Más: Ventas Diarias Totales:			\$0.00	
	Efectivo:	\$0.00		
	Cheques:	\$0.00		
	Tarjeta de crédito	\$0.00		
	Crédito:	<u>\$0.00</u>		
	Cuentas por Cobrar recolectado:		\$0.00	
	Efectivo:	\$0.00		
	Cheques:	<u>\$0.00</u>		
	Otros ingresos en efectivo		\$0.00	
Subtotal				\$0.00
	Menos: Ventas a Crédito		<u>\$0.00</u>	
Total en efectivo y equivalentes de efectivo				\$0.00

6.7.3. FASE 3

Realizar el Estado de Flujo de Efectivo aplicando el método directo en concordancia con las normas contables.

Para realizar el Estado de Flujo de Efectivo se utilizará el Balance General y el Estado de Resultados del período 2012 ya que proporcionarán información que permitirá evaluar los cambios en los activos netos de la empresa, su estructura financiera y su habilidad para generar efectivo y sus equivalentes.

En el primer paso para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo se prepara un papel de trabajo, que represente las variaciones del Balance General de los periodos anteriormente mencionados y seguidos de las cuentas del Estado de Resultados del presente período.

Como segundo paso se determina el origen o aplicación, que responde a la naturaleza de las cuentas para luego en el siguiente paso excluir aquellas que transacciones que no usan o generan dinero.

En el tercer paso, trasladamos de la columna de usos y aplicaciones, solo las variaciones de las partidas que generaron entrada y salida de efectivo a la actividad que corresponda.

En la actividad de operación se puede dividir en tres columnas, una para el efectivo recibido de clientes, la otra para el pago a proveedores y empleados, la última columna para otras actividades de operación.

Con la ayuda del Excel, este papel de trabajo cuadrada verticalmente sus totales de las columnas de cada actividad y con el efectivo y sus equivalentes, se trasladarán automáticamente para la presentación definitiva.

Información Financiera

Incubadora Andina INCUBANDINA
Sociedad Anónima



INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2013	2012
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 5	714.496	11.294
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 6	1.668.492	1.534.552
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	Nota 7	-	323.649
Otras cuentas por cobrar	Nota 8	33.421	26.067
Otras cuentas por cobrar relacionadas	Nota 9	53.974	54.746
(-) Provisión cuentas incobrables	Nota 6	(300.058)	(235.318)
Inventarios	Nota 10	1.968.301	1.517.509
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 11	910.954	230.970
Activos por impuestos corrientes	Nota 12	90.707	54.547
Otros activos corrientes	Nota 13	148.332	-
Total Activo corriente		5.288.619	3.518.016
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	Nota 14	8.432.508	8.232.858
Activos biológicos	Nota 15	1.553.979	1.395.810
Activos por impuestos diferidos	Nota 26	90.356	82.120
Total Activo no corriente		10.076.843	9.710.788
TOTAL ACTIVO		15.365.462	13.228.804
<i>Suman y pasan:</i>		15.365.462	13.228.804



INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2013	2012
<i>Suman y vienen:</i>		15.365.462	13.228.804
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	Nota 16	1.380.550	1.182.923
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 17	1.830.056	2.125.390
Otras obligaciones corrientes	Nota 18	231.045	218.139
Porción corriente del pasivo a largo plazo	Nota 21	-	418.210
Porción corriente de las obligaciones emitidas	Nota 22	648.464	625.000
Anticipos de clientes	Nota 19	6.516	53.810
Otros pasivos corrientes	Nota 20	-	132.479
Total Pasivo corriente		4.096.631	4.755.951
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 21	797.322	779.879
Obligaciones emitidas	Nota 22	2.875.000	468.750
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 23	211.227	129.862
Cuentas por pagar diversas relacionadas	Nota 24	202.433	-
Pasivo diferido	Nota 26	984.825	960.325
Total Pasivo no corriente		5.070.807	2.338.816
TOTAL PASIVO		9.167.438	7.094.767
PATRIMONIO			
Capital	Nota 27	2.015.200	2.015.200
Reservas	Nota 28	250.174	211.848
Otros resultados integrales	Nota 29	1.890.457	1.946.345
Resultados acumulados	Nota 30	2.042.193	1.960.644
Total patrimonio		6.198.024	6.134.037
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		15.365.462	13.228.804

Preparación de las hojas de trabajo

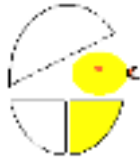


INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	Reservas				Resultados acumulados						
	Capital pagado	Reserva legal	Reserva facultativa	Total reservas	Reserva de capital	Resultados acumulados primera adopción	Superávit por valuación de PPE	Ganancia o pérdida actuarial	Utilidades retenidas	Total resultados acumulados	Total Patrimonio neto
Saldos a Diciembre 31, de 2011	2.015.200	164.065	47.783	211.848	18.380	1.477.335	-	-	328.602	1.824.317	4.051.365
Revalorización activos fijos	-	-	-	-	-	-	1.946.345	-	-	1.946.345	1.946.345
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	-	-	136.327	136.327	136.327
Saldos a Diciembre 31, de 2012	2.015.200	164.065	47.783	211.848	18.380	1.477.335	1.946.345		464.929	3.906.989	6.134.037
Apropiación reserva legal	-	38.326	-	38.326	-	-	-	-	(38.326)	(38.326)	-
Aplicación retroactiva NIC 19 rev	-	-	-	-	-	-	-	(10.705)	10.705	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	-	(45.183)	109.170	63.987	63.987
Saldos a Diciembre 31, de 2013	2.015.200	202.391	47.783	250.174	18.380	1.477.335	1.946.345	(55.888)	546.478	3.932.650	6.198.024



INCUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA

Estado flujo de efectivo Método Directo

De diciembre del 2012 a diciembre del 2013

	A	B	C=A-B	D	E	F	G	H=C-D-E-F-G
	2013	2012	DIFERENCIAS	OPERACIÓN	INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO	ELIMINACIÓN	TOTAL
ACTIVO								
Caja	714.496	11.294	703.202					703.202
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1.668.492	1.534.552	133.940	133.940				
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados		323.649	-323.649	-323.649				
Otras cuentas por cobrar	33.421	26.067	7.354	7.354				
Otras cuentas por cobrar relacionadas	53.974	54.746	-772	-772				
Provisión cuentas incobrables	-300.058	-235.318	-64.740	-64.740				
Inventarios	1.968.301	1.517.509	450.792	450.792				
Servicio y otros pagos anticipados	910.954	230.970	679.984	679.984				
Activos por impuestos corrientes	90.707	54.547	36.160	36.160				
Otros activos corrientes	148.332		148.332	148.332				
Propiedades, planta	8.432.508	8.232.858	199.650		199.650			

y equipo								
Activos biológicos	1.553.979	1.395.810	158.169		158.169			
Activos por impuestos diferidos	90.356	82.120	8.236	8.236				
Depreciación de propiedad, planta y equipo	-498.239	-644.399	146.160	146.160				
TOTAL ACTIVOS	14.867.223	12.584.405	2.282.818	1221797	357819			703.202
PASIVO Y PATRIMONIO								
PASIVO								
Cuentas y documentos por pagar	1.380.550	1.182.923	197.627	197.627				
Provisiones por beneficios a empleados	211.227	129.862	81.365	81.365				
Obligaciones con instituciones financieras	1.830.056	2.125.390	-295.334			-295.334		
Otras obligaciones corrientes	231.045	218.139	12.906	12.906				
Anticipo clientes	6.516	53.810	-47.294	-47.294				
Otros pasivos corrientes		132.479	-132.479	-132.479				
PATRIMONIO								
Capital	2.015.200	2.015.200	0					
Reservas	250.174	211.848	38.326					38326

Otros resultados integrales	1.890.457	1.946.345	-55.888			-55.888		
Resultados acumulados	2.042.193	1.960.644	81.549	81.549				
			0					
TOTAL PATRIMONIO	6.198.024	6.134.037	63.987	81549	0	-55888		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9.857.418	9.976.640	-119.222	193.674	0	-351222		38326
DATOS FLUJO DE CAJA				1.415.471	357819	-351222		741.528

El cuarto paso consiste en la presentación del estado de flujo de efectivo, tomado del papel de trabajo elaborado anteriormente.

 Incubandina S.A. <small>INCLUBADORA ANDINA INCUBANDINA SOCIEDAD ANÓNIMA RUC 1890138507001</small>	
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO AÑO al 31 de Mayo del 2014	
Flujo de efectivo operacional	1.415.471
Flujo de efectivo de inversión	357819
Flujo de efectivo de financiamiento	-351222
----- GERENTE	----- CONTADORA

Elaborado por: José Miranda

Conclusiones:

- Según se puede observar la posición financiera de la empresa es la adecuada. Los activos corrientes han crecido, habrá que poner atención en la recuperación de cartera ya que aumento.
- El Estado de Flujo de Efectivo evidencia que las actividades de operación generaron efectivo, lo que es favorable.
- Con respecto a las actividades de inversión y financiamiento utilizaron la mayor parte del efectivo generado en el flujo neto en actividades de operación.

6.7.4. FASE 4

Evaluar la información que proporciona el Flujo de Efectivo Proyectado, para establecer la situación financiera futura y el resultado final del incremento o disminución del efectivo y equivalentes de efectivo.

Para efectuar esta fase se realizará un presupuesto mediante el método de mínimos cuadrados, ya que para hacer pronósticos con las ecuaciones obtenidas consideradas como curvas de mejor ajuste, simplemente se asignan valores futuros a la variable independiente (x) el tiempo, y por medio de la ecuación se calcula el valor correspondiente de la variable dependiente (y) que son las cuentas de ingreso y egreso.

Como primer paso se toma las cuentas de los Estados Financieros de períodos anteriores en este caso se lo realiza de los ejercicios económicos 2010, 2011 y 2012

Estados Financieros de la Empresa Incubandina S.A.

Con la información obtenida anteriormente se procede a determinar las cuentas futuras realizando un ajuste con el método de mínimo cuadrados, vale recalcar que este cálculo se lo realiza por cada cuenta que ha generado efectivo. A continuación se muestra el cálculo de una cuenta de ingreso que en este caso es Ventas al contado tomando en cuenta que este ingreso en efectivo es del 55% al año.

Cuadro para presupuestar mínimos cuadrados

COMPRAS(y)	AÑOS x	XY	X ²
389.760,40	1	389.760,40	1
348.794,25	2	697.588,50	4
427.993,68	3	1.283.981,04	9
1.166.548,33	6	2.371.329,94	14

Elaborado por: José Miranda

Fórmula:

$$\sum xy = mx^2 + b\sum x$$

$$2.371.329,94 = m14 + b6$$

$$\sum y = m\sum x + mb$$

$$1.166.548,33 = m6 + b3 \quad *2$$

$$2.371.329,94 = m14 + b6$$

$$2333096,66 = m12 + b6$$

$$38.233,28 = m2$$

$$m = (76573,38)1/2$$

$$m = 19116,64$$

Reemplazando m= 38286,69

En la Ecuación

$$2.371.329,94 = m14 + b6$$

$$2.371.329,94 = (38286,69)(14) + b6$$

$$2.371.329,94 = 267.632,96 + b6$$

$$b6 = 2.103.696,98$$

$$b = 350.616,16$$

Comparando en la ecuación $y = mx + b$; tenemos

$$1.166.548,33 = m6 + b3$$

$$1.166.548,33 = (38.286,69)(6) + (391.375,07)(3)$$

$$1.166.548,33 = 1.166.548,33$$

Proyección de Compras

AÑO	FÓRMULA(mx+b)	VALOR
2013	38.286,69 x 4 + 391.375,07	427.082,72
2014	38.286,69 x 5 +	446.199,36

	391.375,07	
2015	38.286,69 x 6 + 391.375,07	465.316,00
2016	38.286,69 x 7 + 391.375,07	484.432,64

Elaborado por: José Miranda.

El siguiente paso es trasladar el valor obtenido del cálculo de cada cuenta con respecto a los años proyectados, al formato de flujo de efectivo, distribuyendo las cuentas de acuerdo a su naturaleza es decir si son de ingresos o egresos.

El tercer paso será consignar el valor del efectivo y equivalentes de efectivo del último período al saldo inicial al formato del flujo de efectivo proyectado. Con la ayuda del Excel se realiza una diferencia entre los ingresos y egresos, este resultado se sumará con el saldo inicial que se consignó en el tercer paso, dando como resultado un nuevo saldo inicial para el año siguiente; esta secuencia se realiza hasta el período que queremos proyectar que en este caso es hasta el año 2016

Flujo de Efectivo Proyectado

INCUBANDINA S.A.				
FLUJO DE EFECTIVO PROYECTADO				
	Primer Año	Segundo Año	Tercer Año	Cuarto Año
	2013	2014	2015	2016
Saldo Inicial	18.948,49	113.345,41	203.365,32	289.008,21
INGRESOS	706.655,11	724.489,06	742.323,00	760.156,95
Ventas Contado	427.142,72	446.304,35	465.465,99	484.627,63
Recuperación de cartera	279.512,40	278.184,70	276.857,01	275.529,32
EGRESOS	612.258,19	634.469,15	656.680,11	678.891,07
Pago Proveedores	549.074,65	564.498,81	579.922,97	595.347,13
Gastos de administración y venta	53.173,57	59.280,03	65.386,49	71.492,95

Sueldos y salarios	23.038,15	26.566,85	30.095,55	33.624,25
Beneficios sociales	4.020,04	4.456,48	4.892,91	5.329,35
Aporte IESS 12,15%	3.981,67	4.697,30	5.412,93	6.128,56
Promoción y publicidad	577,04	611,2	645,37	679,53
Suministros y materiales	2.554,51	2.877,92	3.201,33	3.524,74
Impuestos, contribuciones y otros	643,76	630,22	616,68	603,14
Otros gastos	6.543,89	7.489,22	8.434,56	9.379,89
Mantenimiento y reparaciones	3.229,78	4.229,26	5.228,73	6.228,21
Combustibles	1.289,78	1.380,92	1.472,06	1.563,20
Transporte	1.997,27	1.915,37	1.833,46	1.751,56
Seguros	2.354,16	1.579,09	804,01	28,93
Servicios básicos	2.943,52	2.846,21	2.748,90	2.651,59
Gastos Bancarios	918,7	954,11	989,52	1.024,93
Pagos préstamos Bancarios	9.091,27	9.736,20	10.381,13	11.026,06
Subtotal	94.396,92	90.019,91	85.642,89	81.265,88
Saldo Final en Caja	113.345,41	203.365,32	289.008,21	370.274,09
CUENTA	INICIAL	FINAL		
Caja	18.948,49	370.274,09		
TOTAL	18.948,49	370.274,09		

Elaborado por: José Miranda

El último paso consiste en el análisis del flujo de Efectivo proyectado del cual se obtiene las siguientes conclusiones:

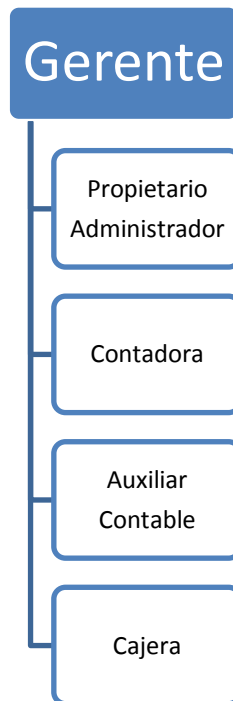
- Se desprende que para el año 2016 se proyecta un superávit del efectivo debido a que con la toma de decisiones se controla la entrada de dinero.
- El superávit que se proyecta garantiza el pago a los acreedores de la Empresa en los plazos adecuados.

- Para el tiempo proyectado de bonanza se debería ver la posibilidad de reinvertir en importaciones o a su vez en inversiones a corto o largo plazo.

6.8. Administración de la propuesta

La propuesta será administrada por el siguiente equipo técnico responsable:

- Propietario Administrador – Sr. Corrales Bastidas Segundo Javier.
- Contadora – Dra. Zambrano Bonilla Sonia Elizabeth.
- Auxiliar Contable – Sra. Anabel Ramírez
- Cajera – Sra. Adriana Buncay.



6.9. Plan de monitoreo y evaluación de la propuesta

Para evaluar la presente propuesta es necesario preparar un plan de monitoreo para la verificación del cumplimiento de la misma, considerando que puede haber cambios que afecten a la empresa, en donde cabe la posibilidad de tomar decisiones oportunas que permita mejorar o mantener lo propuesto.

Se presenta a continuación el siguiente modelo de evaluación para la propuesta:

PLAN DE EVALUACIÓN DE LA PROPUESTA

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
1. ¿Quiénes solicitan evaluar?	Propietario Administrador
2. ¿Por qué evaluar?	Para mejorar la administración del efectivo
3. ¿Para qué evaluar?	Obtener información financiera razonable, en base a las normas contables.
4. ¿Qué evaluar?	El cumplimiento de cada una de las fases planteadas en la propuesta
5. ¿Quién evalúa?	Contadora de la Empresa
6. ¿Cuándo evaluar?	Mensualmente para así obtener buenos resultados
7. ¿Cómo evaluar?	Utilizando la técnica de la Encuesta.
8. ¿Con qué evaluar?	Con el apoyo de un cuestionario

Elaborado por: José Miranda

BIBLIOGRAFÍA:

- **JIMBO MARÍA & MOROCHO PAOLA** (2011: 71), “Análisis del estado de flujos de efectivo NIC 7 en empresas comerciales” título de contador público auditor en la Universidad de Cuenca de Ecuador.
- **RODRÍGUEZ PACHA ESTHELA VERÓNICA** (2011:). En su tema: “Gestión administrativa financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa IMPOARSA de la ciudad de Ambato, durante el año 2010” previo a la obtención del título de ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA. En la universidad Técnica de Ambato.
- **LILIAN MONSERRATH LOZADA MONTENEGRO** (2011: 11, 57) “Las fuentes de financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Pharmagrivet Cía. Ltda.” título de ingeniera en Contabilidad y Auditoría en la Universidad Técnica de Ambato.
- Bodie Zvi, & Merton Robert C. (2003: 2). “*Finanzas*”, Pearson Educación.
- Van Horne James C, Wachowicz John M. (2002: 2). “*Fundamentos de administración financiera*” Pearson Educación.
- Cibrán Ferraz Pilar, Prado Román Camilo, Crespo Cibrán Miguel Ángel, Huarte Galbán Cecilio, (2013: 43). “*Planificación financiera*” ESIC Editorial
- Laura Pérez (1993: 10) “*Un Método Eficaz Para el Análisis Financiero de Pequeños y Medianos Proyectos de Inversión*” IICA Biblioteca Venezuela
- Valls Pinós José Ramón (1999: 92), “*Análisis de balances*”, FC Editorial.
- Arjona Torres Miguel, (1999: 109). “*Dirección estratégica: un enfoque práctico : principios y aplicaciones de la gestión del rendimiento*” Ediciones Díaz de Santos
- Corona Romero Enrique, Bejarano Vázquez Virginia, González García José Ramón (2014: 96). “*ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS*” Editorial UNED.
- Ávila Macedo Juan José. (2007: 16). “*Introducción a la Contabilidad*” Ediciones Umbral.

- Corona Romero Enrique, (2005: 130). “Aplicación de las normas internacionales de contabilidad: adoptadas por la Unión Europea (NICes)” Publisher CISS.
- Alexander Guzmán Vásquez, David Guzmán Vásquez, Tatiana Romero Cifuentes, (2005: 157). “*Contabilidad financiera*” Universidad del Rosario.
- José Manuel Lizanda Cuevas, José Manuel Lizanda (2008: 53). “*NOVEDADES FISCALES Y CONTABLES DEL NUEVO PGC, PGC PYMES Y MICROEMPRESAS: Con casos prácticos resueltos*” Profit Editorial.
- Orlando Estupiñán Gaitán (2006: 375). “*Análisis financiero y de gestión*” ECOE EDICIONES.
- Pedro Rubio Domínguez (p: 17). “*Manual de análisis financiero*” Publisher Juan Carlos Martínez Coll.
- Briseño Ramírez Hugo, (2006: 10, 17). “*Indicadores Financieros*” Ediciones Umbral
- José Manuel Fera Domínguez (2005: 4). “*El riesgo de mercado: su medición y control*”, Delta Publicaciones.