



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

**Proyecto Integrador, previo a la obtención del Título de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría CPA.**

Tema:

**“Modelo de información financiera prospectiva en la empresa Flexi & Rigid
Cía. Ltda. de la ciudad de Ambato”**

Autora: Nata Pullutaxi, Rocío Carmelina

Tutora: Ing. Sánchez Herrera, Bertha Jeaneth

Ambato – Ecuador

2020

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Ing. Bertha Jeaneth Sánchez Herrera con cédula de identidad No. 180373657-6, en mi calidad de Tutora del Proyecto Integrador sobre el tema: “**MODELO DE INFORMACIÓN FINANCIERA PROSPECTIVA EN LA EMPRESA FLEXI & RIGID CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE AMBATO**”, desarrollado por Rocío Carmelina Nata Pullutaxi, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

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

Ambato, diciembre 2020.

TUTORA



Ing. Bertha Jeaneth Sánchez Herrera
C.I. 180373657-6

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Rocío Carmelina Nata Pullutaxi con cédula de identidad No. 180472713-7, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Proyecto Integrador, bajo el tema: **“MODELO DE INFORMACIÓN FINANCIERA PROSPECTIVA EN LA EMPRESA FLEXI & RIGID CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE AMBATO”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto Integrador.

Ambato, diciembre 2020.

AUTORA



Rocío Carmelina Nata Pullutaxi
C.I. 180472713-7

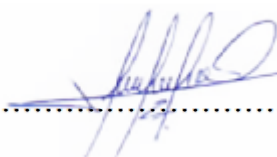
CESIÓN DE DERECHOS

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

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

Ambato, diciembre 2020.

AUTORA



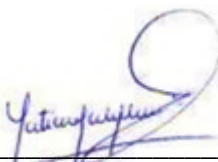
.....
Rocío Carmelina Nata Pullutaxi

C.I. 180472713-7

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

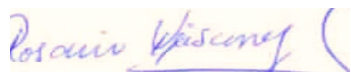
El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto Integrador, sobre el tema: “**MODELO DE INFORMACIÓN FINANCIERA PROSPECTIVA EN LA EMPRESA FLEXI & RIGID CIA LTDA DE LA CIUDAD DE AMBATO**”, elaborado por Rocío Carmelina Nata Pullutaxi, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, diciembre 2020.



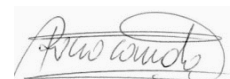
Dra. Mg. Tatiana Valle

PRESIDENTE



Eco. Rosario Vásconez

MIEMBRO CALIFICADOR



Dra. Rocío Cando

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Dedico con todo mi amor y cariño este Proyecto Integrador a mis padres Juan y Carmen a quienes con su sacrificio y esfuerzo lograron darme una carrera universitaria para mi futuro, por creer en mi capacidad, aunque hayan existido adversidades y momentos difíciles siempre me han sabido guiar, brindar su apoyo y amor incondicional día con día para que sea una profesional de éxito.

A mis hermanas /os quienes con sus palabras de aliento me motivaron a ser perseverante e inspiraron para poder superarme y tener un futuro mejor.

A mis sobrinos quienes están detrás de mí siguiendo mis pasos y en general a todos los que siempre estuvieron compartiendo alegrías y tristezas durante estos 5 años que duró la travesía para hacer este sueño realidad.

Rocío Carmelina Nata Pullutaxi

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios infinitamente por haberme dado la vida, bendecirme y guiarme durante todo este camino, por haberme brindado fortaleza en cada momento en que sentí que decaía y estado junto a mí hasta llegar a este momento más importante de mi vida y formación profesional.

Mi agradecimiento total también a mi segundo hogar la Universidad Técnica de Ambato, así como también agradecer por la paciencia, esmero y cariño que me ha brindado mi querida tutora Ing. Bertita Sánchez quien ha sido un apoyo fundamental para cumplir con el desarrollo de este proyecto.

Como no expresar también un agradeciendo a todas las personas con las que compartí durante estos años de formación y a quienes les debo su apoyo incondicional.

Rocío Carmelina Nata Pullutaxi

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

TEMA: “MODELO DE INFORMACIÓN FINANCIERA PROSPECTIVA EN LA EMPRESA FLEXI & RIGID CÍA LTDA DE LA CIUDAD DE AMBATO”

AUTORA: Rocío Carmelina Nata Pullutaxi

TUTORA: Ing. Bertha Jeaneth Sánchez Herrera

FECHA: diciembre 2020

RESUMEN EJECUTIVO

La empresa Flexi & Rigid Cía. Ltda. de la ciudad de Ambato en la actualidad tiene un panorama incierto de lo que podría suceder con su futuro, no maneja información financiera prospectiva basada en una serie de hipótesis que la administración prevé que ocurra y medidas que se pudieran implementar a largo plazo, información que puede ser manejada de manera interna o para terceros quienes estén interesados en las expectativas de negocio.

En el presente Proyecto Integrador se desarrolló un modelo de información financiera prospectiva basado en ecuaciones simultáneas con variables relacionadas, las mismas que se apoyan en situaciones o supuestos previamente planteados de lo que a futuro podría suceder, dichos planteamientos fueron procesados mediante la aplicación de fórmulas a diferentes componentes de los Estados Financieros permitiendo conocer la rentabilidad que se obtendrá del activo, los valores por préstamos y el financiamiento en general que se va a necesitar con la finalidad de saber cómo se encontrarán los Estados Financieros a futuro. Se logró establecer un modelo en el cual a partir de hoy la administración y los accionistas de Flexi & Rigid Cía. Ltda. podrá ingresar las posibles medidas a tomar con referencia al incremento de ventas, producción, costo de ventas, gastos, inversión de activos fijos, y financiamiento en fin diversas situaciones que pueden presentar y conocer inmediatamente los efectos que se ocasionan en los Estados Financieros además del impacto que tendrá en la rentabilidad de la empresa.

PALABRAS DESCRIPTORAS: ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS, INFORMACIÓN FINANCIERA, PROSPECTIVA, ECUACIONES SIMULTÁNEAS, RENTABILIDAD.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING
CAREER OF ACCOUNTING AND AUDITING

TOPIC: "MODEL OF PROSPECTIVE FINANCIAL INFORMATION IN THE COMPANY FLEXI & RIGID CÍA LTDA OF THE CITY OF AMBATO"

AUTHOR: Rocío Carmelina Nata Pullutaxi

TUTOR: Ing. Bertha Jeaneth Sánchez Herrera

DATE: December 2020

ABSTRACT

The Company Flexi & Rigid Cía. Ltda. of the City of Ambato currently has an uncertain panorama of what could happen with the future of the company, it does not handle prospective financial information based on a series of hypotheses that management plans to occur and measures that could be implemented in the long term, information that can be handled internally or for third parties who are interested in business expectations.

In the present integrating project, a prospective financial information model was developed based on simultaneous equations with related variables, which are based on situations or assumptions previously made about what could happen in the future. These assumptions were processed through the application of formulas to different components of the financial statements, allowing us to know the profitability that will be obtained from the assets, the value of the loans and the financing in general that will be needed in order to know how the financial statements will look in the future. It was possible to establish a model in which from today the management and shareholders of Flexi & Rigid Cía. Ltda. will be able to enter the possible measures to be taken with reference to the increase of sales, production, cost of sales, expenses, investment of fixed assets, and financing in short, diverse situations that can present and know immediately the effects that they cause in the financial statements in addition to the impact that it will have in the profitability of the company.

KEYWORDS: PROJECTED FINANCIAL STATEMENTS, FINANCIAL INFORMATION, FORESIGHT, SIMULTANEOUS EQUATIONS, PROFITABILITY.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	v
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO	vi
ABSTRACT.....	vii
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS	xiv
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES.....	xvi
CAPÍTULO I.....	1
MARCO TEÓRICO	1
1.1 Introducción	1
1.1.1 Antecedentes del proyecto integrador	1
1.1.1.1 Historia de la organización	1
1.1.1.2 Detalles estratégicos	2
1.1.1.3 Detalles de operación.....	3
1.1.1.4 Detalles legales	3
1.1.1.5 Descripción del entorno.....	5
1.1.2 Justificación.....	7

1.1.2.1	Justificación teórica	7
1.1.2.2	Justificación práctica.....	9
1.1.3	Objetivos.....	10
1.1.3.1	Objetivo general.....	10
1.1.3.2	Objetivos específicos	10
1.2	Revisión literaria	10
1.2.1	Información financiera	10
1.2.1.1	Concepto de información financiera.....	10
1.2.1.2	Características de la información financiera.....	11
1.2.2	Estados financieros.....	12
1.2.2.1	Estado de situación financiera	12
1.2.2.2	Estado de resultado integral.....	13
1.2.2.3	Estado de flujos de efectivo	14
1.2.2.4	Estado de cambios en el patrimonio	15
1.2.3	Indicadores financieros.....	15
1.2.4	Presentación de la información financiera	18
1.2.5	Prospectiva	20
1.2.5.1	Definición.....	20
1.2.5.2	Origen	21
1.2.5.3	Importancia	21
1.2.5.4	Beneficios y limitaciones.....	22
1.2.5.5	Diferencia entre presupuesto y prospectiva	23
1.2.5.6	Prospectiva estratégica.....	24
1.2.5.7	Métodos de estudio para la prospectiva	25
1.2.5.8	Prospectiva en la toma de decisiones.....	33
1.2.5.9	La Prospectiva en los informes de gestión.....	34
1.2.5.10	Requisitos para la información prospectiva.....	38

1.2.6 Toma de decisiones	38
1.2.6.1 Concepto	38
1.2.6.2 Procedimiento para la toma de decisiones.....	40
CAPÍTULO II.....	41
METODOLOGÍA	41
2.1 Descripción de la metodología.....	41
CAPÍTULO III.....	46
DESARROLLO.....	46
3.1 Diagnóstico de la situación actual de la empresa.....	46
3.1.1 Entrevista.....	46
3.1.2 Análisis financiero.....	50
3.1.2.1 Información Financiera Flexi & Rigid Cía. Ltda.....	50
3.1.2.2 Análisis vertical	57
3.1.2.3 Análisis horizontal	62
3.1.2.3.1 Análisis horizontal el estado de situación financiera	62
3.1.2.3.2 Análisis horizontal del estado de resultados.....	66
3.1.3 Razones financieras	68
3.1.3.1 Liquidez	68
3.1.3.2 Endeudamiento	69
3.1.3.3 Actividad.....	70
3.1.3.4 Rentabilidad.....	71
3.2 Proceso para la aplicación de la información prospectiva	72
3.2.1 Componentes de la información prospectiva	72
3.2.2 Procedimiento para aplicar la información financiera prospectiva	72
3.2.2.1 Diagrama de procesos.....	73
3.3 Modelo de información financiera prospectiva.....	76
3.3.1 Aplicación de las situaciones planteadas:.....	77

3.3.2 Aplicación de ecuaciones simultáneas	78
3.3.2.1 Rentabilidad del activo (ROA)	78
3.3.2.2 Financiamiento.....	83
3.3.3 Estados financieros proyectados.....	86
3.3.4 Leverage financiero.....	90
3.3.5 Cálculo del valor económico agregado (EVA):	91
3.3.6 Resultado flujo operativo	92
CAPÍTULO IV	93
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	93
4.1 Conclusiones	93
4.2 Recomendaciones.....	94
Referencias bibliográficas	96

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1. Características de la información financiera	11
Tabla 2. Clasificación de estado de situación financiera consolidado	13
Tabla 3. Clasificación del estado de resultado integral consolidado.....	13
Tabla 4. Características del flujo de efectivo	14
Tabla 5. Características del estado de cambios en el patrimonio.....	15
Tabla 6. Indicadores financieros	16
Tabla 7. Términos NIC 1.....	18
Tabla 8. Prospectiva	20
Tabla 9. Origen de la prospectiva.....	21
Tabla 10. Presupuesto y prospectiva	24
Tabla 11. Metodología para la construcción de escenarios.....	27
Tabla 12. Fórmula activo y EBIT.....	29
Tabla 13. Fórmula 1 Financiamiento	30
Tabla 14. Fórmula 2 Financiamiento	30
Tabla 15. Fórmula Préstamos.....	31
Tabla 16. Tasa soportable.....	31
Tabla 17. Cuadro comparativo métodos de estudio de la prospectiva	32
Tabla 18. Aspectos fundamentales en la toma de decisiones.....	33
Tabla 19. Requisitos para la información prospectiva	38
Tabla 20. Elementos en la toma de decisiones.....	40
Tabla 21. Métodos, técnicas e instrumentos	42
Tabla 22. Métodos, técnicas e instrumentos	43
Tabla 23. Estado de situación financiera 2018.....	50
Tabla 24. Estado de resultados 2018.....	52
Tabla 25. Estado de situación financiera 2019.....	53
Tabla 26. Estado de resultados 2019.....	55
Tabla 27. Análisis Vertical estado financiero año 2019.....	57
Tabla 28. Análisis vertical estado de resultados año 2019.....	60
Tabla 29. Análisis horizontal estado financiero.....	62

Tabla 30. Estado horizontal estado de resultados	66
Tabla 31. Indicadores de liquidez	68
Tabla 32. Indicadores de endeudamiento 2019.....	69
Tabla 33. Indicadores de actividad.....	70
Tabla 34. Rotación de activos fijos	70
Tabla 35. Indicadores de rentabilidad	71
Tabla 36. Diagrama de Procesos información financiera prospectiva.....	74
Tabla 37. Aplicación de situaciones planteadas.....	77
Tabla 38. Proyección antes de impuestos a las ganancias.....	82
Tabla 39. Estado de situación financiera proyectado.....	86
Tabla 40. Estado de Resultados Proyectado.....	87
Tabla 41. Estado de Cambios en el patrimonio proyectado.....	88
Tabla 42. Estado de flujos del efectivo proyectado	88

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

CONTENIDO	PÁGINA
Ilustración 1. Modelo básico de prospectiva estratégica.	25
Ilustración 2. Segundo Modelo de prospectiva estratégica	26

CAPÍTULO I

MARCO TEÓRICO

1.1 Introducción

1.1.1 Antecedentes del proyecto integrador

1.1.1.1 Historia de la organización

“Flexi & Rigid Cía. Ltda.” es una empresa con RUC 1891754724001, domiciliada en el Ecuador con Sede Principal en Ambato fundada el 06 de diciembre del 2013, con su actividad principal que es la fabricación de productos acabados de plásticos: tubos, caños y mangueras de plástico como también accesorios para los mismos, cuenta con la línea completa para la fabricación de la tubería la cual consta de extrusoras, tinas de enfriamiento, jaladores (pullers) y bobinadores que son comercializados en la zona centro y en general a nivel nacional.

La empresa en sus inicios empleó a 4 personas encargadas de las actividades de producción, posteriormente en el 2019 se incrementa a 8 el número de trabajadores. Sus principales clientes son comerciantes al por mayor de materiales, formas y figuras básicas de la industria plástica. Entre los aspectos financieros destacados de la empresa Flexi & Rigid Cía. Ltda. está el reporte de aumento de ingresos netos por 40,82% en 2019. Su Activo Total registró crecimiento del 5,97%. El margen neto de Flexi & Rigid Cía. Ltda. Aumentó a 0,29% en el 2019.

La empresa ha desarrollado una ventaja competitiva a lo largo de los 6 años que tiene en funcionamiento esto debido a que forma parte de una industria limitada en la ciudad de Ambato, la mayoría se encuentran ubicadas en la ciudad de Guayaquil. Sin embargo, por situaciones que atraviesa el país actualmente se ve ligeramente afectada en aspectos

económicos y financieros, siendo incierto su escenario en años posteriores, dependiendo así su futuro de las decisiones que tomen sus directivos en base a la experiencia y datos históricos que han mantenido desde su nacimiento.

Actualmente se encuentra creciendo de manera positiva dentro del sector plástico por su diversificación de productos, contribuye al cambio de la matriz productiva siendo una fuente de inversión muy atractiva para quienes deseen incursionar en nuevos mercados, hace 3 años atrás este sector no tenía un crecimiento constante debido a las restricciones comerciales que ha existido y uno de los principales problemas es la dependencia que tiene este sector frente a las materias primas que no son locales, decir no se producen internamente, por ello es fundamental que no existan restricciones en el comercio y que internamente continúe la demanda sólida, el problema se puede mantener porque este sector depende del financiamiento externo y los costos que conlleva, así como también puede afectar las medidas de ajuste que el gobierno pueda tomar con referencia a esta industria (Revista Ekos, 2018).

1.1.1.2 Detalles estratégicos

Su estructura organizacional está formada por el Nivel estratégico o Institucional en cual se encuentra la Junta General de accionistas que son los encargados de definir los objetivos y los planes que tiene la empresa. En cuanto al nivel gerencial está compuesto por un Gerente General que se encarga de relacionar el nivel institucional y el nivel operativo realizando las veces de intermediador, por último, en el nivel operacional se ubica un Contador, un Asesor Comercial, un Jefe de Producción, 2 Operadores de Maquinaria y un ayudante de Producción, quienes son los encargados de la fabricación de los productos, desarrollo de las tareas y programas de la empresa.

La misión se plantea de la siguiente manera: “Desarrollar y fabricar productos extruidos de PVC, brindando a nuestros clientes soluciones para la construcción, el agro y la industria en general con altos estándares de calidad y un buen servicio al cliente” (Flexi & Rigid Cía. Ltda., 2013, pág. 2).

De la misma manera es planteada la visión como: “Llegar a ser una empresa reconocida a nivel nacional e internacional dedicada a la fabricación de productos de PVC elaborados mediante procesos de extrusión” (Flexi & Rigid Cía. Ltda., 2013, pág. 2).

1.1.1.3 Detalles de operación

Flexi & Rigid Cía. Ltda. cuenta con 3 operadores de producción los mismos que se encargan de la fabricación de los productos que ofrece en el mercado, su proceso tiene inicio con las materias primas, generalmente compuestas por una mezcla (polvo) de PVC, aditivos y colorantes, es decir por las materias primas en gránulos. Se calientan los gránulos a una temperatura adecuada para que el PVC se vuelva maleable y después presionarlo por la trefiladora, formando el ánima (parte interna) de las mangueras, tubos y caños.

La producción de este tipo de productos sin refuerzo textil se termina con esta operación y se pasa al envoltimiento y embalaje. Mientras que, para la fabricación de productos con refuerzo textil, el ánima a temperatura ambiente pasa a través de la máquina de trenzado o de la máquina textil para tricot, según el tipo de refuerzo elegido. Después se procede a calentar de nuevo el ánima, precedentemente recubierta de tejido, y a pasarla en un segundo extrusor que realiza la cubierta del producto. Después sigue una nueva fase de enfriamiento por medio de la inmersión en el agua y al final el envoltimiento y el embalaje.

1.1.1.4 Detalles legales

La normativa vigente que regula a la empresa Flexi & Rigid Cía. Ltda. se encuentra señalada en las siguientes leyes:

- La Constitución de la República del Ecuador
- Ley de Compañías
- Ley de Régimen Tributario Interno

- Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno
- Código Orgánico Del Ambiente
- Ley de Gestión Ambiental
- Políticas para la gestión integral de plásticos en el Ecuador

Es necesario hacer énfasis en el artículo 283 de la Constitución de la República que establece que el sistema económico es social y solidario y se integra por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria y las demás que la Constitución determine, la economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros es la entidad encargada de emitir normativas que permitan el desarrollo de las actividades, funcionamiento, disolución y liquidación de las compañías y otras entidades en las circunstancias y condiciones establecidas por la Ley, mediante sistemas de regulación y servicios, contribuyendo al desarrollo confiable y transparente de las actividades empresariales en el país.

Las Normativas tributarias emitidas por el Servicio de Rentas Internas hacen énfasis al cumplimiento de obligaciones tributarias que deben realizar todas las Personas Naturales y Sociedades dentro del Ecuador además de cumplir la función principal que es efectuar la determinación, recaudación y control de los tributos internos del Estado y de aquellos cuya administración no esté asignada por Ley a alguna otra autoridad.

Al ser una empresa industrial está sujeta a las leyes impuestas por el (Ministerio del Ambiente, 2014) el mismo que manifiesta que la fabricación de productos plásticos que realiza la empresa “Flexi & Rigid Cía. Ltda.” está sustentada por el sistema legislativo del Ecuador , como son las Políticas para la gestión integral de plásticos en el Ecuador que en su artículo 1 menciona que la finalidad es *“introducir cambios fundamentales en la forma de consumir de los ecuatorianos y en las formas de producción del sector plástico del país, mediante el fomento de: producción más limpia, eficiencia energética, y responsabilidad social”* (Núñez, 2014, pág. 2).

De acuerdo a lo mencionado por el (Ministerio del Ambiente, 2014) toda la industria plástica debe realizar un estudio y análisis del ciclo de vida de sus productos, de tal forma que se logre la evaluación de los principales aspectos e impactos ambientales estableciendo metas para mejorar de manera continua y reducir la contaminación ambiental. Los artículos plásticos fabricados deben contar con el símbolo de reconocimiento internacional para demostrar el tipo de materia prima que se utiliza en el producto, un reconocimiento rápido de gestión de los residuos sólidos ya sean estos para reciclaje o un tratamiento de degradación, de igual manera cuando un producto es reusado se debe demostrar el número de veces que se ha reciclado para cumplir con la normativa.

1.1.1.5 Descripción del entorno

En la empresa “Flexi Rigid Cía. Ltda.” al realizar un diagnóstico preliminar se puede constatar que las decisiones tomadas a favor de la empresa se idealizan en la Junta General de Accionistas, pero estas son tomadas a medida que van surgiendo las necesidades, tratando de encontrar a la brevedad posible soluciones inmediatas que se ajusten a los requerimientos económicos y financieros de la empresa. Una desventaja de esta práctica es que solamente se enfoque en subsanar los efectos presentes y que están causando problema en este momento. Sin embargo, podría en el futuro duplicarse las consecuencias de tomar una decisión de manera apresurada.

La importancia de contar con una información financiera prospectiva en la empresa Flexi & Rigid Cía. Ltda. surge porque se requiere conocer los resultados y decisiones tomadas en comparación con la información prospectiva y la real, la empresa solo cuenta con planes estratégicos que a pesar de los esfuerzos no se cumplen al 100% y se desea conocer cuáles serán los efectos que ocasionen la información financiera con las medidas que se tomen actualmente, se requiere ver que necesidades se tendrá que satisfacer más adelante, cuanto es conveniente que la empresa debe tener en financiamiento de terceros, y ver la forma más eficaz para adaptarse al trabajo hasta llegar a una meta trazada, a más de convertirse en una compañía más competitiva y lograr mayor impacto en los mercados

aumentando así su nivel de competencia a nivel de compañías ofreciendo mayores oportunidades de inversión al ver que el negocio tiene intenciones de continuar en marcha.

Le resulta necesario a Flexi & Rigid Cía. Ltda. Contar con una información financiera prospectiva que recabe información contable y financiera de sus períodos pasados y proyecte su futuro, demostrando que a pesar de la difícil situación y el riesgo que corre mantener un negocio en marcha, puede sobresalir en la industria plástica prediciendo su futuro incierto, atrayendo la inversión y teniendo una base hacia dónde va a llegar con las decisiones que toma la gerencia.

La situación que se plantea anteriormente, se convierte en una debilidad porque representa dificultad para mirar y planificar más allá de lo están acostumbrados, tomando las decisiones de manera apresurada, sin previo análisis y enfocada únicamente al corto plazo, sin tomar en cuenta que por medio de la determinación de varios factores podemos obtener una visión innovadora de los diferentes escenarios positivos o negativos a los cuales podemos llegar con las acciones que se tomen en ese corto plazo.

Al existir esta debilidad pone en riesgo el cumplir con el objetivo que tiene la Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1) de otorgar información acerca de la situación financiera, de los flujos de efectivo y por su puesto el desempeño financiero que tiene la empresa, siendo dicha información de gran utilidad para varios usuarios a la hora de tomar decisiones económicas. Para que una información financiera sea razonable se requiere que las transacciones sean presentadas fielmente y revelando un aspecto muy importante como es la preparación sobre la hipótesis de negocio en marcha, por tal razón la gerencia es quien debe evaluar la capacidad que tiene la empresa para continuar en funcionamiento y no correr el riesgo de liquidarse en el futuro (Perea, Castellanos, Heiberg, Balderrama, & Yosman, 2016).

1.1.2 Justificación

1.1.2.1 Justificación teórica

La generación del Modelo de Información Financiera Prospectiva en la empresa “Flexi & Rigid Cía. Ltda.” de la ciudad de Ambato le permitirá obtener previsiones y estimaciones en las cuales estará proyectado su futuro ayudando así, a la correcta y oportuna toma de decisiones financieras.

La información financiera prospectiva será realizada en concordancia con lo analizado por Ben Martin (1995) quien describe la prospectiva como: “El proceso de investigación que requiere mirar sistemáticamente el futuro a largo plazo en ciencia, tecnología, economía y sociedad, con el objetivo de identificar las áreas de investigación estratégicas y las tecnologías genéricas emergentes que generarán los mayores beneficios económicos y sociales” (p.139).

De acuerdo con (Marqués, 2003) todas las áreas de la empresa realizan sus funciones en base a la prospectiva; los contadores se ayudan de las previsiones de ingresos y costos, el financiero hace predicciones sobre el interés para manejar los flujos de caja, así como también el departamento del personal planea para el reclutamiento de personas y cambio en las planillas de los trabajadores, en cuanto al departamento de producción también realizan este tipo de planeaciones referente a materias primas y el inventario, a la par de esto las ventas también se planifican de acuerdo al nivel que ha mantenido en los últimos períodos para lanzar sus promociones.

La contabilidad tiene otras áreas que forman parte de la información prospectiva como, por ejemplo:

- ✓ Relaciones esenciales: Se relaciona con la económica de la empresa sus estrategias y presupuestos.

- ✓ Relaciones formales: la evolución financiera que tendrá la empresa en un futuro previsible.
- ✓ Relaciones Instrumentales: Toma base a la estadística, cálculos financieros para elaborar previsiones.

La información prospectiva es un tipo de información sobre las perspectivas y planes que tiene una entidad y esta es relativa a los posibles sucesos, condiciones y actuaciones que se pueda suscitar sobre las operaciones, las mismas que están basadas en una serie de hipótesis sobre las situaciones económicas futuras. Esta información es financiera en el sentido estricto en el que se toma en consideración los elementos de los estados financieros referidos en previsiones obtenidas de información histórica, considerando así también los riesgos, presupuestos e indicadores de gestión para tener una visión sobre el futuro que le espera a la empresa (Merchante, 2014).

Según (Biondi & Viegas, 2004) La información financiera proyectada lleva consigo a cumplir con los siguientes objetivos:

- ✓ Convertirse en una herramienta insustituible que demuestre que la empresa tiene perspectivas futuras.
- ✓ Ayudar a los terceros ajenos a la empresa a tomar decisiones reduciendo los riesgos que estos asumen.
- ✓ Lograr definir de mejor manera los resultados del ejercicio a través de la recolección de información posterior al cierre.
- ✓ Cubrir las necesidades financieras que puede tener en el futuro la empresa a través de la administración correcta de las ganancias acumuladas.

Para juzgar la posición financiera en la que se encuentra una empresa a corto plazo se debe averiguar la capacidad que tiene en el futuro de generar dinero respecto a las demandas de efectivo que tendría posiblemente en los próximos años. Pues, todo no depende de lo que prevalezca en ese instante, si no la capacidad que tenga la empresa para realizar sus actividades y generar efectivo para cubrir sus obligaciones operacionales y financieras, de tal manera que, un correcto análisis en la información financiera se convierte en un

aliado para dar con las causas y efectos de la gestión de la empresa para situarse en donde está actualmente y preceder dentro de los límites su desarrollo en el futuro (Armenteros & Ulloa, 2012).

La utilidad que tiene la información prospectiva es justificada por la ayuda que brinda a las organizaciones en la toma de decisiones pues actualmente resulta indispensable obtener información estimada sobre el futuro que va a tener la empresa a pesar de las incertidumbres que inevitablemente se puedan presentar; este tipo de información permite apreciar las posibilidades que tiene un negocio de seguir evolucionando además de mostrar lo que hoy en día se ha vuelto muy particular en las empresas; publicar sus previsiones sobre los resultados que esperan alcanzar en el futuro con la finalidad de crear expectativas a los usuarios (Zevallos, 2011).

Las decisiones de las entidades económicas están basadas en una variedad de información sin embargo, antes de realizar una inversión prefieren tener a la mano datos que les permita realizar un análisis y tomar en consideración los posibles eventos futuros que se pueden presentar en la misma, dicha información serviría para medir el riesgo de las decisiones que tienen que tomar debido a que una entidad puede mostrarse hoy en día muy rentable y solvente, pero eso no garantizaría que en el futuro tenga continuidad esta situación debido a que surgirá como consecuencia de las nuevas decisiones que tome la gerencia (Viegas, 2009).

1.1.2.2 Justificación práctica

El Modelo de Información Financiera Prospectiva se justifica en relación al enfoque práctico porque se constituirá en una guía que ayudará a explicar los posibles futuros para la empresa, no sólo porque se tomará como punto de partida los datos históricos sino también porque se tendrá en cuenta las evoluciones futuras de las variables tanto cuantitativas como cualitativas, así como los comportamientos de los usuarios implicados, de manera que reduce la incertidumbre, se clarifica las acciones presentes y aporta mecanismos aceptables que conducen a un futuro conveniente o deseado dando a conocer

los posibles escenarios o metas que permite a la empresa enfocarse en los mismos hasta llegar a uno de ellos.

Al obtener la empresa un Modelo de información financiera prospectiva en la cual basar sus decisiones reducirá las incertidumbres que tiene de seguir caminando hacia un futuro incierto e incrementará su capacidad de gestión para producir y cumplir con las metas ya trazadas en la prospectiva, visualizándose en un escenario real.

1.1.3 Objetivos

1.1.3.1 Objetivo general

Diseñar un modelo de información financiera Prospectiva en la empresa " Flexi & Rigid Cía. Ltda." de la ciudad de Ambato.

1.1.3.2 Objetivos específicos

- ✓ Realizar un diagnóstico a la empresa para conocimiento general de su situación actual.
- ✓ Identificar los pasos para la elaboración de la información financiera Prospectiva.
- ✓ Generar el modelo de Información Financiera Prospectiva.

1.2 Revisión literaria

1.2.1 Información financiera

1.2.1.1 Concepto de información financiera

Como manifiesta (Financiera, 2014) está conformada por el conjunto de datos ordenados y sistematizados, los cuales son expresados en términos de dinero, que dan a conocer la situación financiera, las consecuencias de las operaciones para la adquisición y el uso del

dinero, la relación que existe entre los derechos y obligaciones de la dependencia o entidad, así como la composición y los cambios que presenta su patrimonio en un período de tiempo determinado.

Es aquella información que está dada por los procesos contables que son utilizados para la administración y el desarrollo de los recursos de la empresa, por lo tanto, es procesada y archivada para uso de la gerencia y personas que lo requieran (Tlatelpa Vivanco, 2015).

1.2.1.2 Características de la información financiera

La información financiera al ser representada en los Estados Financieros debe cumplir con determinadas características cualitativas con el objetivo de ser útil para la toma de decisiones.

Como señala (Pérez Cervantes, Campaña Roiz, & Cortés Moreno, 2014) las características fundamentales de los Estados Financieros se clasifican en:

Tabla 1. Características de la información financiera

Características cualitativas primarias	Definición	Características cualitativas secundarias
Confiabilidad	En su contenido tiene relación coherente con las transacciones y eventos sucedidos.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Veracidad: reflejar todas las transacciones, transformaciones y cada uno de los eventos sucedidos. ✓ Representatividad: tener relación entre su contenido y lo que se pretende llegar mediante el mismo. ✓ Objetividad: encontrarse libre de prejuicio. ✓ Verificabilidad: poder validarse. ✓ Información suficiente: contener toda información que sea relevante a la toma de decisiones en los usuarios involucrados.
Relevancia	Es la información que influye para la toma de decisiones económicas.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Posibilidad de predicción y confirmación: servir como base para la elaboración de predicciones. ✓ Importancia relativa: mostrar los aspectos más reconocidos contablemente de la entidad.

Comprensibilidad	Es importante detallar la información acerca de temas complejos que sea relevante en los estados financieros.	No posee
Comparabilidad	La información financiera comparable debe admitir que los usuarios logren identificar y estudiar las diferencias y similitudes en la información.	No posee

Fuente: (Pérez Cervantes, Campaña Roiz, & Cortés Moreno, 2014)
 Elaborado por: Rocío Nata

1.2.2 Estados financieros

Al citar a (Sandoval, 2019) los estados financieros también conocidos como cuentas anuales o estados contables son documentos que tienen como objetivo comunicar sobre la situación financiera de la una empresa en cierta fecha y los resultados de sus decisiones y cambios que se han realizado en su situación financiera en un período de tiempo, el uso adecuado de los estados financieros (E.F) ayuda a brindar información, la cual le sirve para:

- ✓ Tomar decisiones para la adquisición de un crédito en base a la estabilidad de la empresa y saber cuánto tiempo se tardará en recuperar la inversión.
- ✓ Examinar la liquidez y solvencia de la empresa, y su capacidad para generar recursos.
- ✓ Conocer el uso de estos recursos financieros del negocio.
- ✓ Evaluar la capacidad de crecimiento en la empresa mediante la gestión de la administración, la rentabilidad y solvencia

Para (Videla Hintze , 2017) los estados financieros reflejan la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la empresa que principalmente está compuesto por lo siguiente:

1.2.2.1 Estado de situación financiera

Según (Ávila Macedo, 2018) el Estado de Situación Financiera son documentos esenciales numéricos que muestra el estado financiero de una empresa en una fecha

determinada, sirven para tomar decisiones con el fin de permitir un mejor control, sus principales características son:

Tabla 2. Clasificación de estado de situación financiera consolidado

<i>Componente</i>	<i>Definición</i>
<i>Activos</i>	Recurso controlado por una entidad, del que se esperan beneficios económicos futuros, derivado de operaciones ocurridas en el pasado, que han afectado económicamente a dicha entidad.
<i>Pasivos</i>	Obligación presente de la entidad ineludible, identificada en términos monetarios, representa una disminución futura de beneficios económicos, en base a operaciones ocurridas en el pasado, que han afectado económicamente a dicha entidad.
<i>Patrimonio</i>	Valor excedente de los activos de la entidad, una vez reducidos todos sus pasivos. Capital contable es utilizado para las entidades lucrativas, y el patrimonio contable, para las entidades con propósitos no lucrativos.

Fuente: (Norma Internacional de Contabilidad 1 , 2020)

Elaborado por: Rocío Nata

1.2.2.2 Estado de resultado integral

Es la medición del desempeño de la empresa denominados ingresos y gastos, sus elementos principales son (Videla Hintze , 2017):

Tabla 3. Clasificación del estado de resultado integral consolidado

<i>Componente</i>	<i>Definición</i>
<i>Ingresos</i>	El incremento de los activos o el decremento de los pasivos de una entidad, durante un período contable, cambio neto en el patrimonio contable y consecuentemente en el capital ganado.
<i>Costos y Gastos</i>	El costo y el gasto son decrementos de los activos o incrementos de los pasivos de una entidad, durante un período contable, con la intención de generar ingresos y con un impacto desfavorable en la utilidad o pérdida neta.

Fuente: (Norma Internacional de Contabilidad 1 , 2020)

Elaborado por: Rocío Nata

1.2.2.3 Estado de flujos de efectivo

Funciona como una caja registradora que tiene en cuenta cuanto efectivo ha entrado y salido de la empresa, representa la generación o aplicación de recursos, su principio se basa en el devengo, que registra las transacciones en el momento que se aceptan. Esto se lo puede realizar a través de cobranza a los clientes, aportaciones de capital y venta de activos que ya no utiliza (Magueyal Salas, 2018).

Tabla 4. Características del flujo de efectivo

Componente	Definición
<i>Actividades de operación</i>	<p>Son la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.</p> <p>Entradas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Venta de bienes, producidos y comprados, y venta de servicios y descuentos de los documentos de clientes. • Recepción de préstamos operacionales, venta de cartera de clientes y préstamos de accionistas. • Recepción de intereses sobre préstamos operacionales otorgados y por inversiones financieras. <p>Salidas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Adquisición de mercaderías o materias primas y servicios, incluso los pagos a proveedores como abono a las cuentas pendientes o recargos por pagos vencidos • Pago de remuneraciones a empleados, obreros y funcionarios, incluso regalías y bonificaciones. • Entrega de donaciones y ayudas económicas; pagos en efectivo para transar juicios y reintegro de transacciones no definidas como actividades de inversión y financiamiento. (Zapata Sánchez, 2017, págs. 392-393)
<i>Actividades de inversión</i>	<p>Son lucros y desapropiación de activos a largo plazo, se considera otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.</p> <p>Entradas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Recepción de los préstamos y cobro de instrumentos de deuda de otras entidades. • Venta de acciones y participaciones de sociedades, y venta de bienes y derechos permanentes, incluye el diferencial del costo y el precio de venta (utilidad/perdida) <p>Salidas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Desembolsos para colocar en bancos y para adquirir instrumentos de deuda de otras empresas (que no sean equivalentes de caja). • Pago realizado al adquirir bienes y derechos calificados como activos fijos. (Zapata Sánchez, 2017, pág. 393)

Actividades de financiación	<p>Son acciones que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de entidad.</p> <p>Entradas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Venta de acciones o participación de propia emisión • Valores recibidos por la venta de títulos de obligación, bonos empresariales, préstamos hipotecarios, etc. <p>Salidas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pagos de dividendos y otras retribuciones a acciones o socios. • Pagos de cuotas de préstamos a largo plazo y aquella porción corriente de los préstamos obtenidos por la emisión de obligaciones, bonos, etc. • Pagos del principal (capital) a acreedores que han extendido el plazo (Zapata Sánchez, 2017, pág. 394)
------------------------------------	--

Fuente: (Zapata Sánchez, 2017)

Elaborado por: Rocío Nata

1.2.2.4 Estado de cambios en el patrimonio

Estado de Cambios en el Patrimonio explica y muestra cada una de las variaciones del patrimonio en un ente económico en un período de tiempo (Corona Romero , Bejarano Vázquez , & Gonzáles García, 2017).

Tabla 5. Características del estado de cambios en el patrimonio

<i>Componente</i>	<i>Definición</i>
<i>El estado de ingresos y gastos reconocidos</i>	Cambios en el patrimonio que se obtuvo como resultado de la cuenta de pérdidas, ganancias y los ingresos y gastos.
<i>El estado total de cambios en el patrimonio neto</i>	Diferentes cambios derivados del estado de ingresos y gastos reconocidos, derivada de las operaciones con los propietarios de la empresa y pequeños ajustes contables.

Fuente: (Corona Romero , Bejarano Vázquez , & Gonzáles García, 2017)

Elaborado por: Rocío Nata

1.2.3 Indicadores financieros

Según (Fontalvo Herrera, Hoz Granadillo, & Vergara, 2018) los indicadores financieros son elementos con los que se pueden analizar e interpretar el estado financiero de una entidad en términos de su curso y desempeño a una determinada fecha de corte, en pocas palabras son el resultado para establecer datos numéricos basados en cifras del Estado de Situación Financiera y/o del Estado de Resultados Integral.

Como determina (Zapata Sánchez, 2017) los indicadores de análisis financiero son:

Tabla 6. Indicadores financieros

Indicador	Definición	Fórmulas
Indicadores de liquidez	Mide la capacidad que tiene la empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo, las fórmulas utilizadas son: Razón corriente, Prueba Ácida, Capital de trabajo.	$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ $\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente disponibles} + \text{inversiones inmediatas}}{\text{Pasivo Corriente}}$ <p><i>Capital de trabajo=activos corrientes-pasivos corrientes</i></p>
Indicadores de solvencia	Mide en qué grado y forma participación de los acreedores dentro del financiamiento de la empresa, las fórmulas utilizadas son: endeudamiento del Activo, endeudamiento Patrimonial, endeudamiento del Activo Fijo	$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Pasivo Corriente}}$ $\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$ $\text{Endeudamiento del activo fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto tangible}}$
Apalancamiento	Determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros, las fórmulas utilizadas son: razón del nivel de endeudamiento, apalancamiento financiero, apalancamiento total	$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}} \times 100\%$ $\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{Activo total}}}$ $\text{Apalancamiento total} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Patrimonio neto}} \times 100\%$

<p>Indicadores de gestión</p>	<p>Miden la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos es decir la rotación de sus componentes activos, las fórmulas utilizadas son: rotación de cartera, rotación del activo fijo, rotación de ventas, período medio de cobranza, período medio de pago, impacto de los gastos de administración y ventas, impacto de la carga financiera.</p>	$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$ $\text{Rotación del activo fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo neto tangible}}$ $\text{Rotación de ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$ $\text{Período medio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas y documentos por cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$ $\text{Período medio de pago} = \frac{\text{Cuentas y documentos por pagar} \times 365}{\text{Inventarios}}$ $\text{Impacto de los gastos administrativos y de ventas} = \frac{\text{Gastos admin. y Ventas}}{\text{Ventas}}$ $\text{Impacto en la carga financiera} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$
<p>Indicadores de rentabilidad</p>	<p>Miden la efectividad de la administración de la empresa, controlan costos y gastos convirtiendo las ventas en utilidades, las fórmulas utilizadas son: rentabilidad neta del activo (DuPont), margen bruto, margen operacional, rentabilidad neta de ventas (margen neto), rentabilidad operacional del patrimonio, rentabilidad operacional del patrimonio.</p>	$\text{Rentabilidad neta del activo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$ $\text{Margen bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$ $\text{Margen operacional} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$ $\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$ $\text{Rentabilidad operacional del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$ $\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$

Fuente: (Zapata Sánchez, 2017)

Elaborado por: Rocío Nata

1.2.4 Presentación de la información financiera

La presentación de los estados financieros tiene como finalidad mostrar a las entidades de Control y máximas autoridades de una organización los resultados obtenidos durante la gestión de sus administradores e indicar la rentabilidad que han obtenido en un determinado período con los recursos que los accionistas les otorgaron.

Para la presentación razonable de los estados financieros deben ser elaborados conforme a las NIIF, y de acuerdo a los parámetros que establece la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) misma se detallará a continuación:

NIC 1

Norma internacional de contabilidad 1 establece las bases para la presentación de los estados financieros aportando la característica de comparabilidad de estos, tanto de los estados financieros de la propia entidad como con otras entidades. Esta norma tiene requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, directrices para determinar su estructura y requisitos en su contenido.

Los siguientes términos se emplean en esta Norma, con los significados que a continuación se especifica (NIC, 2018):

Tabla 7. Términos NIC 1

<i>Los estados financieros con propósito de información general</i>	Se los denomina “estados financieros”, son aquéllos que intentan llenar las necesidades de usuarios que no están en circunstancias de exigir informes en base a sus necesidades específicas de información.
<i>Impracticable</i>	La aplicación de un requisito será impracticable cuando la entidad no pueda aplicarlo tras efectuar todos los medios.
<i>Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)</i>	Son las Normas e Interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad <ul style="list-style-type: none">✓ Normas Internacionales de Información Financiera✓ Normas Internacionales de Contabilidad✓ Interpretaciones CINIIF✓ Interpretaciones SIC

Notas	Contiene información adicional, se realizan descripciones narrativas o desagregaciones
Imagen fiel y cumplimiento de las NIIF	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Aplique las políticas contables de acuerdo con la NIC 8 ✓ Presente información, sea relevante, fiable, comparable y comprensible. ✓ Suministre información adicional, siempre bajo las normas de las NIIF.
Hipótesis de empresa en funcionamiento	Se elaborarán estados financieros con lo cual se logrará evaluar la capacidad que tiene una entidad para continuar en funcionamiento. Los estados financieros son realizados bajo hipótesis de la empresa en funcionamiento, al realizar la evaluación se detecta la existencia de incertidumbres relacionadas con sucesos o condiciones que dan como resultado dudas de la entidad para seguir en funcionamiento, caso contrario si al evaluar la hipótesis de la empresa el funcionamiento resulta apropiada la información futura, deberá cubrir al menos los doce meses siguientes a partir del final de este proceso.
Hipótesis contable de devengo	Cuando se utiliza la hipótesis contable de devengo, una entidad reconocerá los activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos estos forman los elementos de los estados financieros.
Materialidad o importancia relativa y agrupación de datos	Una entidad debe presentar de manera separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.
Periodicidad de la información	Normalmente los estados financieros abarcan períodos anuales, pero existen entidades que prefieren hacerlo por razones prácticas, cada determinado tiempo
Información comparativa	Una entidad debe revelar información comparativa respecto del ejercicio anterior incluirá información comparativa de tipo descriptivo y narrativo, para la comprensión de los estados financieros del ejercicio corriente.
Identificación de los estados financieros	<ul style="list-style-type: none"> ✓ El nombre o identificación de la entidad que presenta información. ✓ Si los estados financieros pertenecen a una entidad individual o a un grupo de entidades ✓ La fecha del cierre del ejercicio sobre el que se informa ✓ La moneda de presentación.
Activos corrientes	Pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación. El activo tiene fines de negociación
Pasivos corrientes	El pasivo tendrá liquidez en doce meses a la fecha que se informa o la entidad no puede aplazar la cancelación del pasivo durante, por lo menos doce meses a partir de la fecha que se informa.
Resultado del ejercicio	Una entidad reconocerá todas las partidas de ingresos y gastos de un ejercicio en el resultado.
Estado de cambios en el patrimonio neto	El resultado global total del ejercicio, formado de manera separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la dominante y los atribuibles a los intereses minoritarios.

<i>Estado de flujos de efectivo</i>	Es proporcionada por los usuarios de los estados financieros como una base para evaluar la capacidad de la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo y las necesidades de la entidad para utilizar esos flujos de efectivo.
<i>Notas</i>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Presentan información de las bases para la preparación de los estados financieros, y sobre las políticas contables ✓ Mostrará información, requerida por las NII
<i>Revelación de información sobre políticas contables</i>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ la base de valoración que se hayan utilizado en los estados financieros ✓ políticas contables relevantes para la comprensión de los estados financieros.
<i>Capital</i>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ información cualitativa sobre sus objetivos, políticas y procesos de gestión del capital. ✓ descripción del capital y efectos de su gestión

Autor: (NIC, 2018)

Elaborado por: Rocío Nata

1.2.5 Prospectiva

1.2.5.1 Definición

La Prospectiva es una disciplina donde se proyecta una visualización a futuro mediante la búsqueda de escenarios probables, varios autores han realizado investigaciones con referencia al tema:

Tabla 8. Prospectiva

<i>Autor</i>	<i>Definición</i>
<i>(Rodríguez Cortezo, 2001)</i>	Lo determina como tentativas sistemáticas para observar a largo plazo resultados, en la tecnología, la economía y la sociedad, con el propósito de emergentes nuevos procesos que probablemente produzcan mayores beneficios económicos y sociales
<i>(Bernardo Kosa, 2016)</i>	La prospectiva es una disciplina científica que nos ayuda a reducir la incertidumbre en escenarios futuros, que constituye una anticipación proactiva. Sirve para prepararse ante los cambios imprevistos con el objetivo de no provocar cambios en los resultados deseados, es la anticipación para esclarecer la acción, tener una visión global, a largo plazo que da sentido al plan establecido
<i>(Goyeneche , 2017)</i>	Método de anticipación de escenarios posibles en los ámbitos militar y tecnológico. Desde de allí se transformó en una base metodológica para prevenir o anticipar escenarios complejos, actualmente son utilizados en diferentes campos entre ellos la contabilidad.

Elaborado por: Rocío Nata

1.2.5.2 Origen

Con base en (Ortega San Martín, 2018) la prospectiva es una disciplina nueva en nuestra vida, en el mundo se viene aplicando desde:

Tabla 9. Origen de la prospectiva

<i>Año</i>	<i>Acontecimiento</i>
1901	Se realiza los primeros estudios en Estados Unidos
1939	Japón empezó a investigar metodologías que reactivaran su industria, puso en práctica la prospectiva, se convirtió en el primer país que la utilizo con éxito, inicialmente la utilizo en la manufactura.
1973	La petrolera Royal Shell en Medio Oriente, estaba atravesando una crisis conocida como “la crisis del petróleo de 1973”, con la cual se logró ver confusamente las consecuencias y plantear planes de contingencia. Se utilizó la prospectiva con resultados positivos, con el pasar del tiempo se logró demostrar que el uso de este proceso tiene un impacto fundamental en las empresas.
1980	La experiencia exitosa del Japón convirtió a este método en una herramienta utilizada con regularidad para el planeamiento de acciones. Las naciones de Europa y Asia empezaron a desarrollar sus Programas Nacionales de Prospectiva. Incluso, la Unión Europea y APEC donde existen Centros Especializados en la ejecución y formulación de estudios de prospectiva
1998	Gracias a la labor de ONUDI en Latinoamérica y el Caribe se viene ejecutando los programas Nacionales de Prospectiva. Brasil, Argentina, Venezuela, Colombia, Uruguay, Ecuador, Chile y México ejecutan sus Programas Nacionales al tener este gran éxito.
Actualmente	Es utilizada en la mayoría de las grandes empresas internacionales, en diferentes áreas desde las automotrices hasta las telecomunicaciones, así como bancos de inversión, emplean la prospectiva para el planeamiento de mediano y largo plazo de sus operaciones.

Fuente: (Baena Paz, 2015), (Ortega San Martín, 2018)

Elaborado por: Rocío Nata

1.2.5.3 Importancia

Actualmente atravesamos una época en que los cambios suceden de una forma apercibida, por tal manera la labor de planeamiento se ve seriamente impactada, ya no es factible utilizar el planeamiento estratégico clásico el cual era basado en la “visión”, es necesario utilizar estrategias robustas y planes de contingencia en los cuales se pueden presentar diferentes escenarios y una adecuada disminución del tiempo de respuesta frente a los

usuarios, ellos reciben al utilizar la prospectiva mayor beneficio a través de procesos de estrategia y mejoramiento que garanticen una vigencia y permanencia en el tiempo a pesar de los cambios que el entorno presente. Si una estrategia es útil en varios escenarios tendrá confiabilidad en su utilización, la organización podrá estar tranquila al utilizar estrategias que son diseñadas para trabajar bajo ciertas condiciones del entorno, y si éstas llegan a cambiar su nivel de funcionalidad comienza a disminuir y pueden llevar a la organización al fracasar. Las organizaciones se encuentran en procesos de cambio permanentes, aquellas que toman las mejores decisiones y siguen buenas estrategias logran obtener mejores resultados a largo plazo, la prospectiva es una alternativa para diseñar escenarios a futuro utilizando un modelo mental ya que no es suficiente pensar solamente en el corto plazo, sino que es imprescindible pensar en el medio y largo plazo (Rivera Rodríguez & Malaver Rojas, 2006).

1.2.5.4 Beneficios y limitaciones

Para (Aguirre, 2006) la prospectiva presenta los siguientes beneficios.

- ✓ Es posible utilizarla en diversas áreas del conocimiento, que va desde la salud, pasando por ciencias sociales y áreas administrativas, por lo cual es válida en muchos ámbitos.
- ✓ Utiliza diversas metodologías, técnicas y estrategias para realizar un análisis profundo, hace uso de diversas disciplinas como las matemáticas, la estadística, la sociología y la economía.
- ✓ Pronostica posibles escenarios que intentan prever el futuro a fin de adaptarse con antelación al mismo, en base de la investigación realizada.
- ✓ La metodología de la prospectiva sigue un principio estructuralista o sistémico, este aspecto lo hace diferente a la planeación clásica.
- ✓ Análisis de todo entorno al objeto en cuestión y su capacidad de influencia sobre el mismo.
- ✓ Brinda resultados que son el punto de partida para la toma de decisiones estratégicas, tácticas y operativas.

- ✓ Ayuda a identificar peligros u oportunidades, desde el primer momento de la aplicación de estrategias como en el transcurso y desarrollo del proyecto.
- ✓ Garantiza la correcta toma de decisiones a futuro al conocer los posibles escenarios con sus ventajas y desventajas.

Para (Peña Camacho & Arango Alzate , 2016) presenta las siguientes limitaciones.

- ✓ Autonomía, resulta indispensable de todos los involucrados directamente en el proyecto en cuanto a las distintas áreas que lo estén conformando.
- ✓ Creatividad, a través del planteamiento se van a proyectar futuros posibles y para la solución se tendrá que elegir el más conveniente dentro de las opciones formuladas.
- ✓ Convergencia-Divergencia, se debe contar con expertos en las diferentes áreas con diferentes perspectivas sin embargo trabajando por un mismo objetivo, esto se lo realiza con el fin de tener una visión global que abarque todos los aspectos involucrados.
- ✓ Finalidad Constructora, la idea de la prospectiva es crear el futuro ideal.
- ✓ Largo Plazo, se realiza entre 10-15 e incluso 20 años.
- ✓ Participación y cohesión, los expertos deben analizar todos los puntos de vista y logren tener una visión clara en base a los objetivos planteados.
- ✓ Pluralismo, diversidad de áreas involucradas.
- ✓ Transparencia, abarca el proceso y resultados.
- ✓ Visión Holística, de todos los actores o involucrados y sistémica logrando detalles de cada uno de ellos.

1.2.5.5 Diferencia entre presupuesto y prospectiva

Un presupuesto se lo representa en un documento financiero que muestra los planes a corto plazo de una entidad, su estimación oscila entre los 12 y 24 meses, es un valor fijo de acuerdo a las características establecidas para su elaboración, Al contrario de la prospectiva que predice los resultados financieros en una entidad para un lapso de tiempo establecido en base al análisis de los resultados proyectados hasta la fecha y las situaciones futuras que se podrían llegar a presentar.

Tabla 10. Presupuesto y prospectiva

Presupuesto	Proyecciones
Es mensurable y su cumplimiento depende de la administración de recursos durante el período fijado.	Se proyecta el futuro estratégicamente, no es mensurable.
Es una herramienta de control para establecer financiamientos.	Es una herramienta para la toma de decisiones a corto o largo plazo.
Tienen objetivos a futuro.	Proyecta resultados a futuro sin establecer objetivos.

Fuente: (Solano Becerra, 2020)

Elaborado por: Rocío Nata

1.2.5.6 Prospectiva estratégica

Para (Peña Camacho & Arango Alzate , 2016) la prospectiva estratégica es unión de varios campos disciplinarios y los estudios de futuro, es una herramienta que ayuda en la gestión y a la mejora en los procesos de toma de decisión. Es un método utilizado para la planeación a futuro y ayuda en la creación de planes siguiendo un escenario enfocado en el futuro, aunque éste marque una ruptura con el presente, porque no solo se considera comportamientos históricos sino también como influenciaron los actores involucrados y como han contribuido en el moldeamiento del escenario actual con el fin de convertirlo en el futuro objetivo.

La prospectiva estratégica en las organizaciones, administraciones y empresas, la enmarcamos en cinco ámbitos principales (Astigarraga, 2016):

1. Brinda ayuda en los procesos de reflexión y planificación estratégica.
2. Suministra información relevante, comprensible y a tiempo con referencia o al entorno estudiado y sirve para diferentes procesos para la gestión de la organización.
3. Profundiza en el conocimiento de tendencias, alternativas tecnológicas, que impactan.
4. Difunde una cultura de innovación basada en la creación del futuro, en la organización del cambio organizacional.

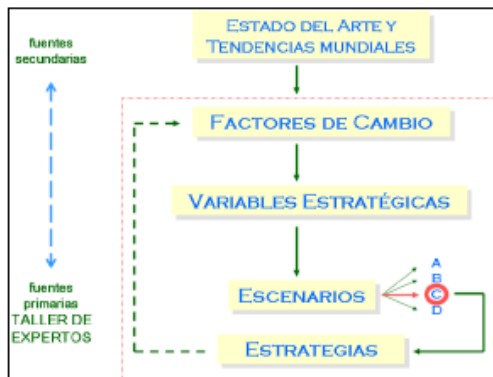
5. Requieren la participación de comités de expertos, encuestas a expertos, realización de trabajos de consultoría, análisis de escenarios posibles, discusiones en mesas redondas, presentaciones públicas, entre otros.

1.2.5.7 Métodos de estudio para la prospectiva

Al momento de desarrollar una planeación estratégica a partir de un estudio prospectivo, es necesario tener en cuenta que este método no tiende a análisis cuantitativos exactos con una única o un conjunto finito de soluciones (Mojica, 2018) formula dos modelos básicos:

El primer modelo es básico (Ilustración 1) primero se realiza un análisis del comportamiento del entorno, sus tendencias y características en el futuro. A continuación, la fase del taller de prospectiva, en el cual se deben identificar los factores que pueden influir en un futuro ya sean internos o externos a la organización. (Mojica, 2018) Sugiere la utilización de: Matriz del cambio y matriz FODA, en la primera se manifiesta cambios deseados y no deseados; la segunda identifica debilidades, oportunidades, fortalezas y amenazas. Una vez identificados estos factores, se le da prioridad a cada uno de ellos de acuerdo con su nivel de influencia que tendrá en el futuro. Cuando ya se ha identificado todos estos aspectos, se puede pasarse al diseño de los posibles escenarios.

Ilustración 1. Modelo básico de prospectiva estratégica.

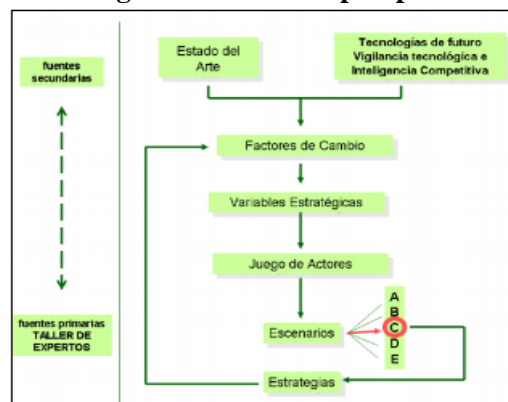


Elaborado por: (Mojica, 2018)

El segundo modelo elaborado por (Mojica, 2018), incluye una etapa extra y el estudio profundo en ciertas otras etapas, que significan un proceso de mayor esfuerzo. (Ver Ilustración 2). Este segundo modelo es diferente al primero, incluye un estado del arte con base en la situación de la empresa con respecto al entorno y factores externos, estudian una visión del pasado y la forma en cómo ha ido evolucionando. Dentro del proceso prospectivo se tiene una fase llamada Juego de actores, que analiza variables influyentes y su priorización, esto hace referencia entre los actores involucrados para definir precisamente los pasos que se deben dar para garantizar la consecución del futuro y reducir los riesgos. A partir de esto, el procedimiento es parecido al básico, con la diferencia que se recomiendan otras técnicas para profundizar más en el análisis de escenarios, tales como un análisis morfológico y matriz de impacto cruzado (Smic), en el primero se elabora para profundizar un escenario posible de la variable crítica, y la segunda para establecer probabilidades de encaminamiento de la organización en el momento del estudio y establecer los futuros escenarios posibles.

En la elección de estrategias son muy importantes (Mojica, 2018) sugiere la utilización del Ábaco de François Régnier para priorizar los criterios bajo escenarios, el “Ígo” que determina la prioridad de las acciones, el “Árbol de Pertinencia” que involucra la determinación de objetivos específicos para lograr el objetivo final y por último está el Análisis multicriterio donde se califican las acciones que se llevarán a cabo.

Ilustración 2. Segundo Modelo de prospectiva estratégica



Elaborado por: (Mojica, 2018)

1.2.5.7.1 Modelo mediante escenarios

En la planeación por escenarios se debe establecer indicadores que permitan detectar si un escenario se está haciendo realidad. En una organización, los escenarios deben desarrollarse para estudiar los factores de una situación, establecer algo que podría ocurrir e imaginar varios caminos que podrían desarrollarse y la secuencia de pasos que deben seguirse, se ha realizado una recopilación de metodologías para la construcción de escenarios según (Vergara Schmalbach, Fontalvo Herrera, & Maza Ávila, 2017).

Tabla 11. Metodología para la construcción de escenarios.

Modelo / Metodología	Características
Future-Now	Emplea juicios razonados y la intuición. Método cualitativo.
Operational Research / Management Science (OR/MS)	Involucra algoritmos estructurales y modelos matemáticos. Método cuantitativo.
Procedimiento para la construcción de escenarios	Soporta los escenarios bajo una estructura robusta, complementados con un análisis numérico.
Industry Scenarios	Parte de que el análisis de la industria permite prever cómo será el mundo en el futuro.
Procedimiento para la construcción de escenarios	Emplea técnicas intuitivas y cuantitativas. Relaciona métodos cualitativos y cuantitativos.
Metodología general de ocho pasos propuesto por Schwartz	Método procedimental para desarrollar escenarios.
Metodología para la construcción de escenarios en tres fases	Enfatiza en centrar en los puntos críticos de la organización.
Metodología para la construcción de escenarios en cuatro fases	Relaciona la simulación estocástica con la prueba de escenarios.
Metodología para la construcción de escenarios en nueve pasos	Incluye en el paso 9 la posibilidad de reexaminar los escenarios después de realizar investigaciones posteriores.
Método de la doble variable	Identifica las dos mayores incertidumbres y crea escenarios para estas.
Metodología general de siete pasos	Modelo adaptable para el uso en cualquier tipo de organización.
Desarrollo de escenarios prospectivos	Los escenarios pueden provenir directamente de datos del pasado, del presente o de ambos.

Autor: (Vergara Schmalbach, Fontalvo Herrera, & Maza Ávila, 2017)

Elaborado por: Rocío Nata

1.2.5.7.2 Modelo Contable de ecuaciones simultáneas

El método para generar el modelo de información financiera prospectiva basado en la aplicación de ecuaciones simultáneas a través de variables interrelacionadas se puedan cuantificar los efectos que ocasionan los cambios en las políticas o contextos, a través de

la aplicación del DUPONT y de otros indicadores financieros como los siguientes (Pérez, 2014):

- ✓ El ROA que ayuda a suponer diversos escenarios a través de cambios en las variables para formar el activo necesario.
- ✓ El EBIT que ayuda en cuanto a resultados a ver la ganancia a obtener antes de impuestos e intereses. (Pérez, 2014)

Una vez desarrollado estos indicadores se podrá conocer la estructura de un financiamiento, los costos financieros y los impuestos a las ganancias, obteniendo así información prospectiva que se verá plasmada en estados financieros.

Las limitaciones que presenta el modelo según (Pérez, 2014) son:

1. No afecta que no haya diferenciación en el tipo de producto
2. Se considera a las cantidades compradas o producidas igual que las vendidas
3. Las modificaciones realizadas en cuanto a la productividad no son tomadas en cuenta.
4. Los posibles inventarios no son desagregados.
5. Si es una empresa industrial su costo no es diferenciado.
6. El mínimo necesario es el saldo inicial o capital de trabajo.
7. Las cancelaciones de los préstamos anteriores no son consideradas.

A continuación, se detallan las fórmulas de las ecuaciones simultáneas a través de variables propuestas por (Pérez, 2014):

Activo y EBIT

Permite proyectar los requerimientos del activo y del EBIT mediante la obtención del margen sobre las ventas y la rotación del activo.

Tabla 12. Fórmula activo y EBIT

Fórmula	Significado de las Variables
$1 - \frac{pc_{j+ov_j}}{pv_j} - \frac{cf_{+of}}{pv_j \cdot q_j}$	<p>pc: precio de venta q: cantidades pc: costo de venta unitario variable ov: otros gastos unitarios variables cf: costo de venta fijo of: otros gastos fijos</p>
$\frac{pv_j \cdot q_j}{\frac{ac_j \cdot pv_j \cdot q_j \cdot ci}{p} + \frac{as_j [(pc_j \cdot q_j + cf)]}{p} + c_{j-1} \frac{(pc_j + ov_j) q_j \cdot pv_{j-1}}{(pc_{j-1} + ov_{j-1}) q_{j-1} \cdot pv_j} + anc}$	<p>ac: antigüedad de créditos ci: coeficiente del IVA. P: Período (365 días, 12 meses, etc.). c: efectivo anc: activo no corriente Subíndices: j: período proyectado j-1: período anterior a la proyección.</p>

Autor: (Pérez, 2014)

Elaborado por: Rocío Nata

Financiamiento

- Puede ser generado por vía de aportes de capital, proveedores, otras deudas, préstamos y por resultados obtenidos durante el ejercicio una vez deducidas todas las distribuciones realizadas.
- El aporte que realizan los propietarios debe ser en cuenta a la disposición que ellos tengan, y de acuerdo al costo del capital propio vs. el obtenido por terceros., además que según sean las necesidades de stock será el importe de los proveedores, su costo, plazo y el crédito que se pueda obtener.
- De acuerdo a las variaciones producidas por la actividad se pueden estimar las otras deudas como remuneraciones, beneficios sociales y fiscales.

- La fuente más genuina de financiamiento son los resultados netos del ejercicio, porque la empresa puede autogenerar los recursos que necesita para su crecimiento.

Proveedores

Se deduce tomando en consideración la ratio de antigüedad.

Tabla 13. Fórmula 1 Financiamiento

Fórmula	Significado de las Variables
$ap = \frac{P \cdot r}{pc \cdot q \cdot ci}$	ap: antigüedad de proveedores (plazo de pago) r: saldo

Autor: (Pérez, 2014)
Elaborado por: Rocío Nata

El menor o mayor saldo de proveedores que se obtenga como consecuencia de los cambios en las variables involucradas implicará una modificación en las mismas.

Tabla 14. Fórmula 2 Financiamiento

Fórmula	Significado de las Variables
$r_j = \frac{ap_j \cdot pc_j \cdot q_j \cdot ci}{p}$	ap: antigüedad de proveedores (plazo de pago) r: saldo

Autor: (Pérez, 2014)
Elaborado por: Rocío Nata

Préstamos

La ganancia del ejercicio se mostrará influenciada por los intereses de los nuevos préstamos y para ello se necesita conocer el financiamiento que dará el resultado del ejercicio al activo.

Con la formula mostrada a continuación se puede obtener el importe a solicitar en préstamos para financiar el crecimiento del activo según como sea el resultado de la tasa de interés y las demás fuentes de financiamiento.

Tabla 15. Fórmula Préstamos

Fórmula	Significado de las Variables
$t = \frac{a - c - e - od - u + i + m \cdot u - m \cdot i + d}{1 - z + m \cdot z}$	<p>a: incremento del activo c: nuevos aportes de capital e: incremento de proveedores od: incremento de deudas t: nuevos préstamos u: utilidad antes de intereses e impuestos a las ganancias i: intereses de los préstamos que la empresa tiene en su estructura de financiamiento anterior a este incremento de activo. z: tasa de interés a los nuevos préstamos m: alícuota del impuesto a las ganancias d: distribución de resultados prevista en el ejercicio</p>
$L = \frac{\frac{u-y-m(u-y)}{pnp}}{\frac{u(1-m)}{ap}}$	<p>L: leverage o apalancamiento financiero u: EBIT y: intereses totales del pasivo m: alícuota del impuesto a las ganancias pnp: patrimonio promedio ap: activo promedio</p>

Autor: (Pérez, 2014)
 Elaborado por: Rocío Nata

No solo se puede determinar la palanca financiera y conocer sobre la tasa de interés que se puede soportar obtenido un determinado costo de oportunidad para obtener un EVA (Valor Económico Agregado).

El EVA es el valor resultante una vez deducidos todos los gastos incluido los costos de capital propio, esté resulta ser cero cuando se igualan los costos de capital ya sea propio o ajeno a al resultado operativo neto, por ende, ese será en costo de capital soportable para la empresa sin que afecte el valor de los accionistas.

Con la siguiente formula se puede averiguar la tasa soportable con la empresa.

Tabla 16. Tasa soportable

Fórmula	Significado de las Variables
$y = u - \frac{o}{1 - m}$	<p>y: intereses totales del pasivo o: costo propio del capital propio</p>

	m: alícuota del impuesto a las ganancias u: utilidad antes de intereses e impuesto a las ganancias
--	---

Autor: (Pérez, 2014)
Elaborado por: Rocío Nata

Con los resultados obtenidos de la aplicación de las diferentes ecuaciones simultáneas se procede a elaborar los estados financieros proyectados.

Comparación de los métodos de la prospectiva

Tabla 17. Cuadro comparativo métodos de estudio de la prospectiva

Ítem	Modelo básico basado en el comportamiento del entorno	Modelo basado en estudio externo	Mediante escenarios	Ecuaciones simultáneas con variables relacionadas
<i>Base</i>	Realiza un análisis del entorno, tendencia y características en el futuro.	Toma como base la situación de la empresa con respecto al entorno y factores externos - Estudian la visión del pasado y como ha ido evolucionando.	Emplea juicios razonados y la intuición.	Cuantifica los efectos ocasionados por los cambios en las políticas o contextos.
<i>Componentes principales de estudio</i>	Estudio de posibles escenarios.	Juego de actores – análisis de escenarios.	Enfatiza en puntos críticos en método cualitativo y cuantitativo.	Estudia las variables relacionadas de los Estados Financieros.
<i>Resultado</i>	Identifica las Fortalezas, oportunidades debilidades y amenazas que se puedan presentar a futuro.	Estudio del encaminamiento de la organización calificando las acciones que se llevarán a cabo.	Identifica las 2 mayores incertidumbres y crea escenarios para disminuirlas .	Crea un escenario ideal a través del estudio de las cargas soportables para la continuidad del negocio verificando el impacto económico y financiero.

Autor: (Pérez, 2014)
Elaborado por: Rocío Nata

Sustentada en la comparación anteriormente realizada, el método que se va a utilizar en el presente proyecto es el Modelo de Ecuaciones simultáneas con variables interrelacionadas, siendo el más factible, porque al plantear distintas interrelaciones entre

las principales variables podemos identificar en las políticas y en el contexto el impacto económico y financiero que ocasiona para la empresa.

La utilidad principal de la propuesta es que los cambios no solo afectan en una sola dirección, sino que también lo hacen en distintos sentidos y es aplicable cuando los precios y costos de los productos son casi iguales o similares.

1.2.5.8 Prospectiva en la toma de decisiones

Para entender la prospectiva, en la toma de decisiones, una vez teniendo claro el futuro y al tener claro el más probable, deberemos administrar nuestros recursos para preferir la mejor acción estratégica posible para alcanzarlo; la que nos lleve con menos incertidumbre y riesgos al final del camino que nos hemos trazado (Rico, 2016).

(Berger, 2002) Manifiesta que la Prospectiva es una herramienta que define la toma de decisiones en cuatro aspectos fundamentales:

Tabla 18. Aspectos fundamentales en la toma de decisiones

<i>Ver a lo lejos</i>	Identificar fenómenos que se podrían presentar y romper tendencias, mirar a largo plazo.
<i>Ver con amplitud</i>	Estudiar todas las áreas para lograr tener una visión amplia y ser multidisciplinario, mirar de modo global.
<i>Ver con profundidad</i>	Ver la totalidad de los hechos, separar lo importante de lo superfluo; mirar en forma científica.
<i>Ver con osadía</i>	Identificar diferentes opciones para intentar cambiar el posible escenario futuro para conseguir la meta; mirar en forma creativa.

Elaborado por: Rocío Nata

La toma de decisiones está dada por la planeación por escenarios donde se consideran como parte esencial la planeación estratégica, es decir la prospectiva en ella se presentarán diferentes escenas de incertidumbre en las consecuencias futuras de una decisión, a las cuales se enfrentarán una organización, uno de los aspectos importantes es proyectarse en un futuro las cuales darán como resultado la ejecución de acciones en base a sucesos que marcarán el rumbo del negocio.

Como lo argumenta (Fernández Carrión, 2017) en su artículo científico existen posibles escenarios que se pueden aplicar en un estudio prospectivo, sin embargo para este estudio se ha determinado el llamado “escenario crítico”, que corresponde al espacio donde se desarrolla un conflicto dual de intereses entre una parte de la población y el resto de actores, en este tipo de escenario futuro se toma en consideración una posible escena, que para la investigación es un caso distinto al deseado, en base a la hipótesis planteada se transformando las variables claves en la organización, y en el desarrollo se utiliza el método Delphi el cual recoge la probabilidad de ocurrencia de una hipótesis sin mencionar a las demás.

1.2.5.9 La Prospectiva en los informes de gestión

La información financiera prospectiva se presenta en un informe anual, que forma parte de la denominada información narrativa (narrative reporting), término que no tiene definición precisa en la literatura contable. La sección narrativa del Informe anual abarca todas sus páginas, excepto los estados financieros auditados (Deloitte , 2008). Su núcleo está constituido por el Informe de gestión (IG), además abarca otros documentos como la carta del presidente de la compañía, la introducción a los estados financieros, el resumen ejecutivo y otra información general sobre los empleados, la comunidad o los directivos, la regulación de la información prospectiva es escasa. La publicación de información prospectiva se exige en el IG, en su contenido no se ha concretado modelos oficiales en los que deba figurar, varía de unos países a otros y de unas entidades a otras según su tamaño; se ha establecido la práctica generalizada legalmente en el contenido mínimo en el IG que son desarrolladas mediante guías voluntarias, basadas en principios y mejores prácticas. La junta International Accounting Standards Board, IASB, en la estandarización del IG y de la información prospectiva que contiene, en línea con las propuestas de otros organismos internacionales (SEC, CA, ASB, GASB, G100) presenta un análisis comparado de esta información compleja por su propia naturaleza, subjetiva y voluntaria (Astigarraga, 2016).

A nivel mundial

Los informes de gestión en diversos países demuestran las gestiones realizadas por los administradores en un determinado período, mismas que son presentadas a la junta de accionistas para su posterior aprobación.

Algunos países a nivel mundial realizan este tipo de informes incluyendo las previsiones futuras que tendrá el negocio y otras únicamente hacen constar los resultados obtenidos por un gerente, en el caso de España al mostrar buenos resultados con la implementación de la prospectiva en los informes de gestión decidió normarlo dentro del Código de Comercio, Título II artículo 49 haciendo mención al contenido de un informe de gestión a presentar ante las entidades de control.

Según el Código de Comercio y Legislación Complementaria de España el informe de gestión consolidado deberá contener lo siguiente:

- ✓ Fiel exposición de la evolución de los negocios.
- ✓ Principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrentan las sociedades.
- ✓ Los acontecimientos a ocurrir luego del cierre del ejercicio y las actividades en materia de investigación y desarrollo.
- ✓ Una previsión posible de las sociedades e incluir los posibles impactos económicos, sociales y ambientales a corto, mediano y largo plazo.

En América Latina

América Latina no se ha quedado atrás en la utilización de un modelo de prospectiva, los países que actualmente utilizan esta herramienta son Brasil, Argentina, Venezuela, Colombia, Uruguay, Ecuador, Chile y México ya vienen ejecutando sus Programas Nacionales con singular éxito (Ortega San Martín, 2018).

En el caso de Colombia particularmente para la presentación de informes de gestión se debe cumplir con el art 47 expuesto en la Ley N° 222 de 1995 en la cual hace mención

que debe realizar la demostración de la situación económica, jurídica y administrativa de la sociedad además mostrar de la evolución del negocio, información previsible de la sociedad, operaciones celebradas tanto con los socios como con los administradores e indicar el estado de cumplimiento de la normativa de la propiedad intelectual por parte de la sociedad.

En el caso de México aún no existe una ley específica que le regule u obligue al uso de la prospectiva dentro de los informes de gestión sin embargo, se realizan estudios para proyectar a 10 el futuro de este país, pese a ello algunas empresas mexicanas tomando la ley Española han decidido ya incluir en sus informes información prospectiva o una visión a largo plazo, como es el caso de Grupo Bimbo y la empresa Fomento Económico Mexicano S.A. conocido también como FEMSA expuestas a continuación:

Grupo Bimbo

Esta Compañía mexicana realiza mediciones de efectividades retrospectivas y prospectivas aplicadas en todos sus procesos incluidos en sus informes de gestión para asegurarse que los instrumentos utilizados no tengan mucho impacto en los flujos de dichos insumos.

EL Grupo Bimbo es una empresa de panificación más grandes del mundo y una de las compañías de alimentos más grande en el continente americano, la estrategia del grupo está basada en su misión corporativa, su compromiso de ser una compañía altamente productiva y plenamente humana, en su informe de gestión 2019 concluye diciendo que la administración, es la base contable del negocio como evidencia de la auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha (Grupo bimbo, 2019) .

FEMSA

En el año 2000, Coca-Cola FEMSA crea productos para poder satisfacer las demandas de los mercados, al mismo tiempo el incrementó de la rentabilidad total de la Compañía con base en la estrategia de segmentación. Esta compañía en su informe de gestión 2019 analiza los supuestos y la incertidumbre de la estimación al cierre del período, en el cual establecen un riesgo significativo en un ajuste material de los activos y pasivos en el período subsiguiente. Sin embargo, los supuestos que presentan existentes sobre eventos proyectados en el futuro por ende pueden cambiar los resultados debido a los cambios del mercado o circunstancias que estén fuera del control de la Compañía (FEMSA, 2019).

Ecuador

La prospectiva en el Ecuador actualmente no se encuentra implementada en ninguna empresa, ni mucho menos como parte de un informe de gestión como lo tienen otras empresas a nivel mundial. Sin embargo, en los últimos años la Secretaria Técnica Planifica Ecuador conocida anteriormente como SENPLADES, está realizando esfuerzos e impartiendo talleres para dar a conocer los beneficios que tiene el tener conocimiento del futuro que nos espera, imaginarnos en un horizonte de 5, 10, 15 o 20 años o que soluciones se plantearán para contrarrestar la incertidumbre y de manera el Ecuador pueda apoderarse o apropiarse del futuro (Secretaria Tecnica Planifica Ecuador, 2015).

Entre las empresas Ecuatorianas Corporación la Favorita presenta en sus informes de gestión anuales proyecciones a corto y mediano plazo, mantiene la hipótesis que lo que va a suceder en el futuro es incierto, en dichos informes proyecta el porcentaje de incremento o disminución que se prevé tener en el nivel de las ventas, los nuevos locales a inaugurar, entre otras medidas que ya fueron tomadas con anticipación y proyección máxima de mediano plazo. La manera en la cual esta empresa se proyecta a corto y mediano plazo está basado en la información de períodos anteriores, proyectos en curso, y situación actual al momento de la elaboración del informe de gestión (Corporación Favorita, 2019).

1.2.5.10 Requisitos para la información prospectiva

Todos los requisitos establecidos por el regulador se han incorporado a la última versión de la guía voluntaria canadiense sobre el MD&A, en la que se explican con detalle la información necesaria para elaborar prospectiva (CICA , 2002).

Tabla 19. Requisitos para la información prospectiva

<i>Generales</i>	<ul style="list-style-type: none">✓ Identificación toda la información como tal.✓ Advertir a los usuarios que los resultados reales pueden diferir de los prospectivos.✓ Factores materiales de riesgo que pueden diferir los resultados reales de los previstos.✓ Factores materiales e hipótesis usados para desarrollar la información prospectiva.
<i>Actualización</i>	<ul style="list-style-type: none">✓ Sucesos o circunstancias del período que han hecho que los resultados actuales difieran de los previstos en la información prospectiva previamente emitida.✓ Diferencias esperadas.✓ Descripción de políticas actualizadas de la información prospectiva
<i>Retirada de información</i>	<ul style="list-style-type: none">✓ Retirar información prospectiva previamente emitida detallar sucesos y circunstancias que han provocado tal decisión, para que la información deje de ser válida.
<i>Requisitos adicionales para la información prospectiva financiera</i>	<ul style="list-style-type: none">✓ Propósito con el que se elabora la información prospectiva.✓ La fecha que se aprueba la información, si el documento que contiene esa información no está fechado.✓ Discusión entre los resultados actuales, intermedios o anuales, y los previstos en la información financiera previamente emitida.

Elaborado por: Rocío Nata

El contenido o información prospectiva tratada puede figurar en páginas web, en notas de prensa, entre otros, los administradores deben comunicar los cambios que ya se hayan hecho antes de elaborar (CICA , 2002).

1.2.6 Toma de decisiones

1.2.6.1 Concepto

Los directivos de las empresas son los encargados de la planificación en la toma de decisiones, mediante este proceso es posible alcanzar los objetivos previamente

planteados, una decisión es saber elegir acertadamente la opción más adecuada con la cual se logra alcanzar un estado deseado, al considerar todos los recursos.

Existen diferentes enfoques que han estudiado el proceso de toma de decisiones:

En primer lugar, siguiendo las ideas de (Simon, 2016), se define la figura del decisor racional, se determinan alternativas posibles, y se analizan el resultado derivado de cada una y se les da un valor que posteriormente será comparado. En cuanto al decisor, debe determinar su preferencia para distintas consecuencias. En la empresa existen personales individuales que tienen sus objetivos propios; es posible la agrupación de objetivos comunes para la correcta toma de decisiones, se recurre a la negociación, mediante la cual se consiguen gran parte de las reivindicaciones de cada grupo a través del consenso, en ellas siempre existirá incertidumbre que la podemos disminuir si se siguen procedimientos estándar, reglas sencillas y se utiliza la retroalimentación. En la empresa existen diferentes grupos de personas que tienen intereses distintos.

Por tanto, para alcanzar una solución satisfactoria las decisiones se pueden llevar a cabo al tomar en cuenta tanto datos cuantitativos (datos históricos, estudios estadísticos) como cualitativos (intuición, experiencia). Es de gran importancia para la toma de decisiones la información que se dispone. Las decisiones pueden tomarse en un contexto de certidumbre, incertidumbre o riesgo. El primer caso, es poco probable en las empresas, se tiene toda la información necesaria para la toma de una decisión. En incertidumbre los datos son incompletos, por lo que la decisión es un supuesto, existe un riesgo si se conocen las probabilidades vinculadas a un resultado satisfactorio para cada alternativa. Dependiendo de la situación que se presente se puede utilizar métodos cuantitativos y/o métodos cualitativos para la toma de decisiones sea cual sea es necesario tener algún tipo de información, aunque sea muy escasa. En base a ella se elaboran, sintetizan y almacenan datos sobre un determinado hecho (Canós Darós, Pons Morera, Valero Herrera, & Julien Philippe, 2017).

1.2.6.2 Procedimiento para la toma de decisiones

El procedimiento como una persona o entidad toma la decisión se debe a varios factores con los supuestos que se hicieron. Para lograr optimizar un proceso de toma de decisiones es necesario tener un conocimiento de los elementos que la componen, a saber (Borea , 2014):

Tabla 20. Elementos en la toma de decisiones

<i>El escenario futuro</i>	El cual podría salir afectado por nuestra decisión y a su vez influenciar en la misma a partir del comportamiento de sus variables.
<i>Las Técnicas y Herramientas</i>	Son las cuales puedo utilizar durante el proceso de resolución de problemas y toma de decisiones.
<i>Factor humano</i>	Condiciones individuales, personales y culturales que influyen en la toma la decisión.
<i>Decisión</i>	Se determinan acciones que lleva la alternativa elegida para solucionar el problema.
<i>Retroalimentación</i>	Sirve para comprobar si la puesta en marcha de la decisión es la más adecuada y está brindando soluciones caso contrario se retroalimentará para conocer el error y si algo no es correcto, se reinicia el proceso.

Elaborado por: Rocío Nata

CAPÍTULO II

METODOLOGÍA

2.1 Descripción de la metodología

Para el presente Proyecto Integrador la modalidad corresponde a un estudio de campo y documental; el primero debido a la recopilación de la información que se va a realizar en el departamento de contabilidad de la empresa “Flexi & Rigid Cía. Ltda.”, y la segunda será dada por la información que nos proporcione la empresa, como los estados financieros de períodos anteriores, y demás documentación que nos ayude a obtener un panorama de las necesidades que tiene la empresa así como los componentes que intervendrán en el modelo de información financiera prospectiva a generar.

Para lograr el objetivo de diagnosticar y conocer la situación actual de la empresa se planificó la realización de una entrevista a la Coordinadora de la empresa Katherine Malusin para obtener información general, organización interna, la base de la toma de la toma de decisiones y detalles sobre la práctica y manejo de la información financiera proyectada.

Con el propósito de establecer los pasos para la elaboración de la información financiera Prospectiva se realizará un diagrama de procesos en el cual se establecerá los componentes e información que debe tener la empresa a la mano para proyectar su información en períodos económicos futuros, además de mejorar la comprensión y fácil manejo de dicha información.

En la generación del modelo de información financiera prospectiva en la empresa “Flexi & Rigid Cía. Ltda. de la Ciudad de Ambato, se realizará la aplicación de ecuaciones simultáneas con variables interrelacionadas, mediante un análisis de sensibilidad que permite cuantificar efectos que se generan a través de cambios en las políticas o en los

contextos. Se tomará de apoyo el análisis teórico para respaldar los resultados y conclusiones obtenidas.

Para la Elaboración de los estados financieros Prospectivos se tomará en consideración la información financiera previamente proyectada, los lineamientos y formatos requeridos por las entidades de control y basado en Las Normas de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad.

Tabla 22 Métodos, técnicas e instrumentos

OBJETIVO	FUENTE	MÉTODO	TÉCNICA	INSTRUMENTO	PROCEDIMIENTO	RESULTADOS
Realizar un diagnóstico a la empresa para conocimiento general de su situación actual	Primaria	Control Interno	Entrevista	Cuestionario	<ul style="list-style-type: none"> • Preparar las preguntas que van a plantearse, enfocando en temas de informes de gestión, información financiera y visualización a futuro de la empresa. • Fijar un límite de tiempo y preparar la agenda para la entrevista. • Análisis e interpretación de los resultados obtenidos en la entrevista. 	Informe del análisis y situación actual de la Empresa "Flexi & Rigid Cía. Ltda."
	Secundaria	Análisis Financiero	Inspección	Fichas de observación Hojas de registro Formulas de indicadores financieros Análisis financiero vertical y horizontal	<ul style="list-style-type: none"> • Obtener los registros contables (Estado de situación Financiera, Estado de pérdidas y ganancias) • Analizar el estado de las cuentas de la empresa de los mediante la aplicación de un Análisis Vertical. • Comparar la situación de las cuentas de la empresa entre el período económico 2018 y 2019 mediante un Análisis Horizontal. • Interpretar los resultados obtenidos mediante el análisis horizontal y vertical. • Aplicar las siguientes razones financieras a las cuentas y posteriormente interpretar los resultados. <ul style="list-style-type: none"> ✓ Razones de Liquidez ✓ Razones de endeudamiento ✓ Razones de Rentabilidad 	

Identificar los pasos para la elaboración de la información financiera Prospectiva	Secundaria	Diagrama de Procesos	Inspección	Estados Financieros. Políticas internas de la empresa.	<ul style="list-style-type: none"> • Establecer los elementos, componentes y estructura que tendrá la información financiera. • Ordenar los procesos a realizar • Elegir los símbolos que van representar en cada proceso • Definir las limitaciones que tiene la información prospectiva • Establecer los procesos y procedimientos a realizar para proyectar la información. • Establecer el paso con el que empieza el proceso y con el que termina. • Realizar las conexiones de las actividades en cada proceso • Corroborar que la información plasmada coincida con la realidad en cómo se desempeña el proceso para proyectar la información. 	Diagrama de Procesos en el cual conste pasó a paso como realizar la información financiera prospectiva en ejercicios económicos futuros.
Generar el modelo de información prospectiva	Secundaria	Ecuaciones simultáneas con variables interrelacionadas	Inspección	Estados Financieros. Políticas internas de la empresa.	<ul style="list-style-type: none"> • Tomar los estados Financieros del período económico 2019. • Establecer las situaciones de incertidumbre de la empresa • Desarrollar las condiciones mediante las cuales se pueden obtener mayores oportunidades en el mercado. • Obtener el porcentaje de variación de ventas. • Con las condiciones establecidas proyectar las cuentas de mayor movimiento. • Aplicar la fórmula del Desagregado de la rentabilidad del activo "DUPONT" Verificación del impacto económico y financiero. • Aplicar la ratio de antigüedad de proveedores. • Aplicar la fórmula que nos permite identificar cual es el importe que la empresa debe tomar en préstamos. • Organizar y analizar los datos obtenidos. 	Obtención de la estructura de financiamiento y a partir de la misma los costos financieros y el impuesto a las ganancias quedándonos de esa manera información prospectiva para ser plasmada en los estados financieros.

	secundaria	Ecuaciones simultaneas con variables interrelacionadas	Observación - Inspección	Datos obtenidos en la aplicación de las ecuaciones simultaneas	<ul style="list-style-type: none"> • Tomar la información prospectiva • Organizar las cuentas de acuerdo a los componentes de los estados financieros • Detallar las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio con los valores proyectados. • Detallar las cuentas de ingresos y costos con los valores proyectados. • Detallar las cuentas de Cambios en el patrimonio los valores proyectados. • Detallar las cuentas actividades operativas, inversión y financiamiento con los valores proyectados. 	Estado de Situación Financiera Proyectado. Estado de Resultados Proyectado. Estado de cambios en el Patrimonio Proyectado. Estado de flujo de efectivo Proyectado.
--	------------	--	-----------------------------	--	--	---

Elaborado por: Rocío Nata

CAPÍTULO III

DESARROLLO

3.1 Diagnóstico de la situación actual de la empresa

Para realizar el diagnóstico de la empresa se procedió a realizar una entrevista a la coordinadora y contadora de la empresa Ing. Katherine Malusin, la misma que fue realizada el 1 de junio de 2020 a las 9.30 de la mañana.

Dirigido a: Coordinadora de la empresa Flexi & Rigid Cía. Ltda.

Entrevistador: Rocío Nata

Tema: Modelo de Información Financiera Prospectiva en la empresa “Flexi & Rigid Cía. Ltda.” de la ciudad de Ambato.

Objetivo: Realizar un diagnóstico a la empresa “Flexi & Rigid Cía. Ltda.” para conocimiento general de su situación actual.

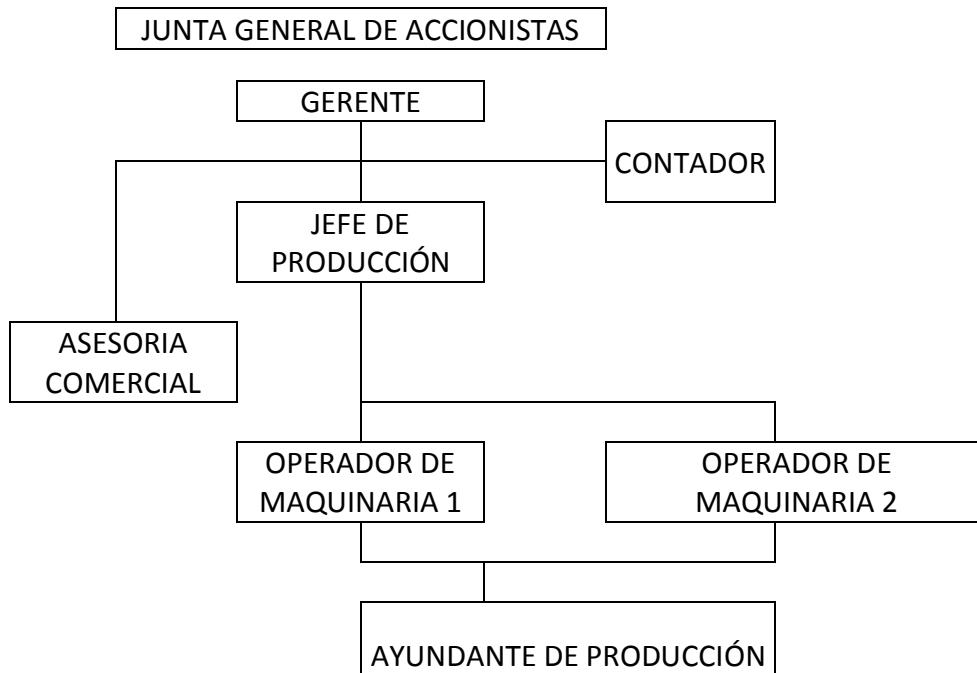
3.1.1 Entrevista

1. ¿En qué año nació su empresa?

La empresa nace a finales del 2013

2. ¿Cómo está compuesto su organigrama estructural?

Flexi & Rigid Cía. Ltda. está organizado de la siguiente manera.



3. ¿Cuál ha sido el año que mayor importancia ha tenido su actividad?

Los primeros 4 años desde el inicio de nuestra actividad han sido difícil debido a que hemos tenido que afrontar y ganar mercado, pero gracias a eso el año 2019 ha sido el mejor año en el que se encuentra la empresa.

4. ¿Con qué frecuencia se elaboran los estados financieros?

Trimestralmente

5. ¿Qué grado de importancia tienen los estados financieros en la empresa?

Muy importante, porque de ello depende tanto el volumen de ventas como de compras, cada 3 meses se va analizando la situación financiera.

6. ¿Cuáles son los parámetros para tomar las decisiones en la empresa?

Reunión General de Accionistas

7. ¿De qué manera ha afectado en su empresa las decisiones tomadas anteriormente sin análisis previo?

No se han tomado decisiones sin aprobación previa de los accionistas, analizando las consecuencias de la decisión a ser tomada.

8. ¿Considera que las decisiones tomadas en años anteriores han sido acertadas?

Recientemente a partir de la creación de la empresa se está empezando a generar utilidades ya que los años anteriores se desarrolló posicionamiento en los mercados implementación de maquinarias, captación de proveedores para en el año 2018-2019

empezar a generar utilidad creyendo así que se han acertado con las decisiones tomadas por la gerencia y accionistas.

9. ¿Considera usted que las decisiones tomadas deben ser realizadas mediante análisis de la realidad económica que enfrentará la empresa en el futuro?

Si

10. Con referencia a los informes de Gestión ¿Qué tipo de información contiene?

Una vez al año se presentan el informe de gerencia en el cual se hacen constar las actividades o gestiones más importantes que se han desarrollado en el año, el mismo es elaborado por el gerente de la empresa. Se trata de un informe corto el cual consta las metas cumplidas en ese ejercicio fiscal, y también los objetivos que se tiene planteado para el siguiente año.

Más que un informe de gerencia es una rendición de cuentas de los resultados obtenidos por la gestión de la máxima autoridad en el período encomendado.

11. ¿Se realizan proyecciones para el siguiente año al culminar cada período?

Se realiza el presupuesto anual en base al criterio emitido por el gerente de la situación actual de la empresa.

12. ¿Se manejan estudios previos como sustento para la toma de decisiones?

Generalmente se toma decisiones basadas en la necesidad actual de la empresa.

13. ¿Considera usted que la creación de un modelo información financiera proyectada le ayudaría a tomar mejores decisiones?

Sí, porque se podría tener una visión a largo plazo.

14. ¿Cómo le ayudaría actualmente si usted conociera el escenario en el cual va a encontrarse su empresa en el futuro?

Sería útil ya que se tomaría decisiones acertadas para el crecimiento continuo empresarial.

15.- ¿Cómo se visualiza en 5 años?

En 5 años veo a Flexi & Rigid Cía. Ltda. como una de las primeras en la industria plástica, con un crecimiento del 5% debido a que ya hemos superado los años de nacimiento de la empresa y nos encontramos en pleno despegue y auge.

Análisis e Interpretación de Resultados de la entrevista

Una vez realizada la entrevista a la Ing. Katherine Malusin Coordinadora de Flexi & Rigid Cía. Ltda., se determina que, la empresa nace a finales del año 2013, con una

organización estructural encabezada por Gerencia, quien es la base fundamental de la empresa, siendo este quien toma las decisiones y se responsabiliza por las operaciones de la empresa. En el 2019 fue el año en el que mayor apogeo y despegue tuvo su actividad, pues los otros años se dedicaron a ganar mercado y tratar de ser competitivos en la industria plástica.

Con respecto a la información financiera, los estados financieros son muy importantes dentro de la empresa, por ello son elaborados y presentados a los accionistas de manera trimestral, analizando así el movimiento que ha tenido en esos meses, y analizando las posibles decisiones que pueden tomar en base a esos resultados obtenidos en 3 meses.

A lo largo de la vida de la empresa no ha existido decisiones que sean tomadas sin previa reunión con los accionistas, los mismos que analizan la situación y presupuestan valores en caso de ser necesario. Por lo tanto, se considera que las decisiones que se han tomados en los últimos años han sido acertadas pues, se ha logrado pasar la etapa de posicionamiento en el mercado, conocimiento de proveedores y captación de clientes.

Sin embargo, se considera que las decisiones tomadas deben ser realizadas mediante análisis de la realidad económica que enfrentará la empresa en el futuro para que las mismas sean más certeras y no solo se visualice a mediano plazo.

El informe de gerencia es realizado una vez al año por el Gerente General, el mismo que expone a los accionistas y entidades de control los resultados obtenidos durante su gestión, en una parte de dicho informe consta los objetivos planteados para el próximo ejercicio fiscal, Sin embargo, solo se realiza el presupuesto anual analizando la situación actual de la empresa y no se establecen las proyecciones que tiene a largo plazo.

El obtener un modelo de información financiera prospectiva ayudaría significativamente a tomar mejores decisiones y una mayor visión a largo plazo, pues la empresa ya sabría el escenario que le espera en un determinado tiempo, reduciendo la incertidumbre y caminando segura hacia el futuro.

3.1.2 Análisis financiero

3.1.2.1 Información Financiera Flexi & Rigid Cía. Ltda.

A continuación, se muestra la información obtenida de Flexi & Rigid Cía. Ltda.

Tabla 23. Estado de situación financiera 2018

**FLEXI & RIGID CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	AÑO 2018	
ACTIVOS		
ACTIVO CIRCULANTE		84.874,90
DISPONIBLE		18.352,01
CAJA GENERAL	\$1.100,00	
BANCO PICHINCHA	1.828,51	
BANCO PROCREDIT	15.423,50	
EXIGIBLE		32.217,67
CLIENTES	32.092,26	
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-374,59	
VARIOS DEUDORES	500,00	
REALIZABLE		8.618,14
MATERIA PRIMA	2.754,16	
PRODUCTOS TERMINADOS	5.863,98	
IMPUESTOS ANTICIPADOS		25.687,08
RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA	720,58	
CRÉDITO TRIBUTARIO ISD	6.698,30	
CRÉDITO TRIBUTARIO RENTA	1.949,60	
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	16.318,60	
ACTIVOS FIJOS		213.813,83
CONSTRUCCIONES		4.970,75
CONSTRUCCIONES EN CURSO	4.970,75	
MUEBLES Y ENSERES		650,00
MUEBLES Y ENSERES	650,00	
MAQUINARIA		168.955,16
MAQUINARIA Y EQUIPO	168.955,16	
EQUIPO DE COMPUTACION		4.959,63
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	4.959,63	
VEHICULOS		9.642,86
VEHICULOS	9.642,86	
HERRAMIENTAS		5.900,64
OTROS PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	5.900,64	
OTROS ACTIVOS		53.111,07
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	53.111,07	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		-34.376,28
DEP. ACUMULADA	-34.376,28	

TOTAL ACTIVOS		298.688,73
PASIVOS		
PASIVO A CORTO PLAZO		99.618,66
PROVEEDORES		36.802,59
PROVEEDORES LOCALES	36.802,59	
OBLIGACIONES BANCARIAS		40.000,00
PRESTAMO PROCREDIT	40.000,00	
CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS		3.062,24
SUELDOS POR PAGAR	2.378,06	
DECIMO TERCER SUELDO	137,29	
DECIMO CUARTO SUELDO	546,89	
OBLIGACIONES CON EL IESS		451,66
IESS POR PAGAR	451,66	
OBLIGACIONES FISCALES		232,03
RET. FUENTE POR PAGAR	88,63	
RET. IVA POR PAGAR	143,40	
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		
OBLIGACIONES VARIAS		19.070,14
CUENTAS POR PAGAR JULIO CASTILLO	2.070,14	
CUENTAS POR PAGAR DR. JULIO CASTILLO	15.000,00	
CUENTAS POR PAGAR MIJAIL LOPEZ	2.000,00	
TOTAL PASIVOS		99.618,66
PATRIMONIO		199.070,07
CAPITAL		400,00
CAPITAL SOCIAL	400,00	
RESERVAS		0,00
RESERVA LEGAL	0,00	
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		288.000,00
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	288.000,00	
RESULTADOS		-89.329,93
PÉRDIDAS ACUMULADAS	-90.794,58	
UTILIDADES POR DISTRIBUIR	117,48	
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.347,17	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		298.688,73

Elaborado por: Flexi & Rigid Cía. Ltda.

Tabla 24. Estado de resultados 2018
FLEXI & RIGID CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	AÑO 2018	
INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS NETAS		153.197,25
VENTAS BIENES	154.089,56	
DESCUENTO Y DEVOLUCION EN VENTAS	-892,31	
TOTAL INGRESOS		153.197,25
COSTOS		
COSTO VENTAS		
COSTO DE VENTAS		134.996,93
COSTO DE PRODUCCIÓN MAT. PRIMA	94.776,81	
SUELDOS PRODUCCIÓN	9.697,92	
PROVISIONES SOCIALES PRODUCCIÓN	1.692,25	
BONOS DE PRODUCCIÓN	3.092,11	
HORAS EXTRAS PRODUCCIÓN	1.346,96	
FONDO DE RESERVA PRODUCCIÓN	920,17	
APORTE PATRONAL PRODUCCIÓN	1.341,99	
MANO DE OBRA	2.050,00	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	3.574,41	
SUMINISTROS PRODUCCIÓN	482,30	
COSTO SERVICIOS DE COSTURA	1.472,06	
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	498,04	
COSTO ARRIENDO NAVE INDUSTRIAL	5.357,16	
COSTO ALIMENTACIÓN	2.008,61	
COSTO ENERGIA ELECTRICA	6.686,14	
TOTAL COSTOS		134.996,93
UTILIDAD BRUTA		18.200,32
GASTOS		
GASTOS DE VENTAS		1.738,11
OTROS GASTOS DE VENTAS		1.738,11
TELECOMUNICACIONES	360,50	
PEAJES	128,80	
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	557,21	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	377,31	
INTERNET	300,00	
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	14,29	
GASTOS ADMINISTRATIVOS		12.993,78
REMUNERACIONES		8.012,30
SUELDOS ADMINISTRATIVOS	5.648,02	
PROVISIONES SOCIALES ADMINISTRATIVAS	1.098,23	
HORAS EXTRAS ADMINISTRATIVAS	7,64	
APORTE PATRONAL ADMINISTRATIVO	687,20	

FONDO DE RESERVA ADMINISTRATIVO	471,21	
BONO DE RESPONSABILIDAD ADMINISTRATIVO	100,00	
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS		4.981,48
HONORARIOS	4.730,58	
SUMINISTROS DE OFICINA ADM.	250,90	
GASTOS GENERALES		279,07
OTROS GASTOS	183,66	
CREDITO TRIBUTARIO NO UTILIZADO	95,41	
GASTOS FINANCIEROS		1.842,19
INTERESES	169,93	
GASTOS BANCARIOS	1.672,26	
TOTAL GASTOS		16.853,15
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.347,17

Elaborado por: Elaborado por: Flexi & Rigid Cía. Ltda.

Tabla 25. Estado de situación financiera 2019

FLEXI & RIGID CIA LTDA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	AÑO 2019	
ACTIVOS		
ACTIVO CIRCULANTE		98.992,88
DISPONIBLE		4.810,73
CAJA GENERAL	220,00	
BANCO PICHINCHA	401,14	
BANCO PROCREDIT	4.189,59	
EXIGIBLE		58.446,19
CLIENTES	58.320,78	
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-374,59	
VARIOS DEUDORES	500,00	
REALIZABLE		14.070,90
MATERIA PRIMA	9.724,11	
PRODUCTOS TERMINADOS	4.346,79	
IMPUESTOS ANTICIPADOS		21.665,06
RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA	1.772,91	
CRÉDITO TRIBUTARIO ISD	6.698,30	
CRÉDITO TRIBUTARIO RENTA	1.949,60	
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	11.244,25	
ACTIVOS FIJOS		217.537,52
CONSTRUCCIONES		6.386,41
CONSTRUCCIONES EN CURSO	6.386,41	

MUEBLES Y ENSERES		1.319,64	
MUEBLES Y ENSERES	1.319,64		
MAQUINARIA		170.455,16	
MAQUINARIA Y EQUIPO	170.455,16		
EQUIPO DE COMPUTACION		5.208,02	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	5.208,02		
VEHICULOS		9.642,86	
VEHICULOS	9.642,86		
HERRAMIENTAS		5.900,64	
OTROS PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	5.900,64		
OTROS ACTIVOS		53.001,07	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	53.001,07		
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		-34.376,28	
DEP. ACUMULADA	-34.376,28		
TOTAL ACTIVOS			316.530,40
PASIVOS			
PASIVO A CORTO PLAZO			116.180,23
PROVEEDORES		72.305,78	
PROVEEDORES LOCALES	72.305,78		
OBLIGACIONES BANCARIAS		25.490,89	
PRESTAMO PROCREDIT	25.490,89		
CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS		4.703,54	
SUELDOS POR PAGAR	2.716,17		
DECIMO TERCER SUELDO	211,40		
DECIMO CUARTO SUELDO	809,58		
COMISIONES A EMPLEADOS	966,39		
OBLIGACIONES CON EL IESS		524,56	
IESS POR PAGAR	524,56		
OBLIGACIONES FISCALES		308,57	
RET. FUENTE POR PAGAR	194,08		
RET. IVA POR PAGAR	114,49		
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR			
OBLIGACIONES VARIAS		12.846,89	
CUENTAS POR PAGAR JULIO CASTILLO	1.315,04		
CUENTAS POR PAGAR DR. JULIO CASTILLO	10.000,00		
CUENTAS POR PAGAR MIJAIL LOPEZ	2.000,00		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-468,15		
TOTAL PASIVOS			116.180,23
PATRIMONIO			200.350,17
CAPITAL		400,00	
CAPITAL SOCIAL	400,00		
RESERVAS		0,00	
RESERVA LEGAL	0,00		
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		288.000,00	
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	288.000,00		
RESULTADOS		-88.049,83	
PÉRDIDAS ACUMULADAS	-90.794,58		

UTILIDADES POR DISTRIBUIR	117,48
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.627,27
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	316.530,40

Elaborado por: Elaborado por: Flexi & Rigid Cía. Ltda.

Tabla 26. Estado de resultados 2019

FLEXI & RIGID CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	AÑO 2019	
INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS NETAS		215.738,14
VENTAS BIENES	216.770,27	
DESCUENTO Y DEVOLUCION EN VENTAS	-1.032,13	
TOTAL INGRESOS		215.738,14
COSTOS		
COSTO VENTAS		
COSTO DE VENTAS		181.899,21
COSTO DE PRODUCCIÓN MAT. PRIMA	142.460,82	
SUELDOS PRODUCCIÓN	9.697,92	
PROVISIONES SOCIALES PRODUCCIÓN	1.793,89	
HORAS EXTRAS PRODUCCIÓN	2.372,83	
FONDO DE RESERVA PRODUCCIÓN	1.005,90	
APORTE PATRONAL PRODUCCIÓN	1.466,63	
MANO DE OBRA	5.050,73	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	798,20	
SUMINISTROS PRODUCCIÓN	782,56	
COSTO SERVICIOS DE COSTURA	747,38	
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN		
COSTO ARRIENDO NAVE INDUSTRIAL	5.357,16	
COSTO ALIMENTACIÓN	2.949,22	
COSTO ENERGIA ELECTRICA	7.415,97	
TOTAL COSTOS		181.899,21
UTILIDAD BRUTA		33.838,93
GASTOS		
GASTOS DE VENTAS		5.526,42
OTROS GASTOS DE VENTAS		5.526,42
TELECOMUNICACIONES	445,59	
PEAJES	246,20	

PARQUEOS	5,36	
TRANSPORTE	191,90	
GASTO DE VIAJE	592,43	
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	1.359,83	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	2.248,36	
INTERNET	321,75	
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	115,00	
GASTOS ADMINISTRATIVOS		24.475,65
REMUNERACIONES		19.135,42
SUELDOS ADMINISTRATIVOS	13.838,88	
PROVISIONES SOCIALES ADMINISTRATIVAS	2.341,75	
HORAS EXTRAS ADMINISTRATIVAS	286,58	
APORTE PATRONAL ADMINISTRATIVO	1.716,24	
FONDO DE RESERVA ADMINISTRATIVO	840,68	
BONO DE RESPONSABILIDAD ADMINISTRATIVO	111,29	
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS		5.340,23
HONORARIOS	5.024,99	
SUMINISTROS DE LIMPIEZA OFICINA	53,00	
UNIFORMES	72,74	
SUMINISTROS DE OFICINA ADM.	189,50	
GASTOS GENERALES		482,43
OTROS GASTOS	57,40	
GASTOS DE GESTION	425,00	
CREDITO TRIBUTARIO NO UTILIZADO	0,03	
GASTOS FINANCIEROS		727,16
GASTOS BANCARIOS	727,16	
TOTAL GASTOS		31.211,66
RESULTADO DEL EJERCICIO		2.627,27

Elaborado por: Elaborado por: Flexi & Rigid Cía Ltda.

3.1.2.2 Análisis vertical

3.1.2.2.1 Análisis vertical el estado de situación financiera

Tabla 27. Análisis Vertical estado financiero año 2019

FLEXI & RIGID CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ANALISIS VERTICAL

	AÑO 2019	ANALISIS VERTICAL
ACTIVOS		
ACTIVO CIRCULANTE	98.992,88	31,27%
DISPONIBLE	4.810,73	
CAJA GENERAL	220,00	0,07%
BANCO PICHINCHA	401,14	0,13%
BANCO PROCREDIT	4.189,59	1,32%
EXIGIBLE	58.446,19	
CLIENTES	58.320,78	18,43%
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-374,59	-0,12%
VARIOS DEUDORES	500,00	0,16%
REALIZABLE	14.070,90	
MATERIA PRIMA	9.724,11	3,07%
PRODUCTOS TERMINADOS	4.346,79	1,37%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	21.665,06	
RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA	1.772,91	0,56%
CRÉDITO TRIBUTARIO ISD	6.698,30	2,12%
CRÉDITO TRIBUTARIO RENTA	1.949,60	0,62%
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	11.244,25	3,55%
ACTIVOS FIJOS	217.537,52	68,73%
CONSTRUCCIONES	6.386,41	
CONSTRUCCIONES EN CURSO	6.386,41	2,02%
MUEBLES Y ENSERES	1.319,64	
MUEBLES Y ENSERES	1.319,64	0,42%
MAQUINARIA	170.455,16	
MAQUINARIA Y EQUIPO	170.455,16	53,85%
EQUIPO DE COMPUTACION	5.208,02	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	5.208,02	1,65%
VEHICULOS	9.642,86	
VEHICULOS	9.642,86	3,05%
HERRAMIENTAS	5.900,64	
OTROS PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	5.900,64	1,86%
OTROS ACTIVOS	53.001,07	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	53.001,07	16,74%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-34.376,28	
DEP. ACUMULADA	-34.376,28	-10,86%
TOTAL ACTIVOS	316.530,40	100%

PASIVOS		
PASIVO A CORTO PLAZO		95.919,34
PROVEEDORES		72.305,78
PROVEEDORES LOCALES	72.305,78	22,84%
OBLIGACIONES BANCARIAS		5.230,00
PRESTAMO PROCREDIT	5.230,00	1,65%
CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS		4.703,54
SUELDOS POR PAGAR	2.716,17	0,86%
DECIMO TERCER SUELDO	211,40	0,07%
DECIMO CUARTO SUELDO	809,58	0,26%
COMISIONES A EMPLEADOS	966,39	0,31%
OBLIGACIONES CON EL IEES		524,56
IEES POR PAGAR	524,56	0,17%
OBLIGACIONES FISCALES		308,57
RET. FUENTE POR PAGAR	194,08	0,06%
RET. IVA POR PAGAR	114,49	0,04%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		
OBLIGACIONES VARIAS		12.846,89
CUENTAS POR PAGAR JULIO CASTILLO	1.315,04	0,42%
CUENTAS POR PAGAR DR. JULIO CASTILLO	10.000,00	3,16%
CUENTAS POR PAGAR MIJAIL LOPEZ	2.000,00	0,63%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-468,15	-0,15%
PASIVO A LARGO PLAZO		20.260,89
OBLIGACIONES BANCARIAS		20.260,89
PRESTAMO PROCREDIT	20.260,89	6,40%
TOTAL PASIVOS		116.180,23
PATRIMONIO		200.350,17
CAPITAL		400,00
CAPITAL SOCIAL	400,00	0,13%
RESERVAS		0,00
RESERVA LEGAL	0,00	
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		288.000,00
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	288.000,00	90,99%
RESULTADOS		-88.049,83
PÉRDIDAS ACUMULADAS	-90.794,58	-28,68%
UTILIDADES POR DISTRIBUIR	117,48	0,04%
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.627,27	0,83%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		316.530,40
		100,00%

Elaborado por: Rocío Nata

Interpretación del análisis vertical del estado de situación financiera

Los resultados que se interpretan a través del Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera son los siguientes:

En el año 2019, el activo circulante representa el 31.27% del total del activo, siendo la cuenta por cobrar clientes una de las representativas con el 18.43% del total, esto debido a las ventas del último mes del año quedarán pendientes de cobro, la empresa otorga el crédito de 30 y 60 días plazo.

Con respecto al activo de larga duración, se puede observar que el 53.85% del total del activo se encuentra concentrado en el activo Fijo en la cuenta maquinarias y Equipos, lo cual es bien explicable al ser una empresa industrial su activo principalmente comprende este tipo de cuentas que requiere una alta inversión, seguido de la cuenta otros activos no corrientes con un 16.74% del total.

En cuanto al pasivo y al patrimonio se muestra una distribución no tan equitativa, reflejando así la política de financiación que tiene la empresa. Se observa una distribución no tan equilibrada entre el pasivo corriente, no corriente y un predominio demasiado importante del patrimonio. Esto representa una financiación sana donde los acreedores son dueños del 36.70% de la empresa y el 63.30% lo poseen los accionistas.

Se puede observar también que la participación que tienen los pasivos corrientes son relativamente bajo (22.84%) en relación a los activos corrientes (31.27%), esto significa que la empresa tiene un mayor valor en el corto que las obligaciones exigibles en el mismo período.

En el análisis del patrimonio se puede observar que la cuenta aporte futuras capitalizaciones tiene un dominio importante representa el 90.99% respecto del total de Pasivo + Patrimonio, esto se debe al aporte de los accionistas que se tiene para una futura inyección de capital a la empresa.

De igual manera en este componente de los estados financieros se puede observar que las pérdidas de los años anteriores representan el 28.68% respecto del Patrimonio, y esto se debe a los años inserción en el mercado que tuvo que atravesar la empresa para empezar a generar utilidades.

Los resultados que muestran el análisis vertical del estado se situación financiera es adecuada por el tipo de empresa que es Flexi & Rigid Cía. Ltda., puesto que, teniendo una alta inversión fija su financiamiento debe estar integrada por el patrimonio.

3.1.2.2 Análisis vertical el estado de resultados

Tabla 28 Análisis vertical estado de resultados año 2019

FLEXI & RIGID CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
ANALISIS VERTICAL

	AÑO 2019	ANALISIS VERTICAL
INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS NETAS	215.738,14	
VENTAS BIENES	216.770,27	
DESCUENTO Y DEVOLUCION EN VENTAS	-1.032,13	
TOTAL INGRESOS	215.738,14	100,00%
COSTOS		
COSTO VENTAS		84,31%
COSTO DE VENTAS	181.899,21	
COSTO DE PRODUCCIÓN MAT. PRIMA	142.460,82	66,03%
SUELDOS PRODUCCIÓN	9.697,92	4,50%
PROVISIONES SOCIALES PRODUCCIÓN	1.793,89	0,83%
HORAS EXTRAS PRODUCCIÓN	2.372,83	1,10%
FONDO DE RESERVA PRODUCCIÓN	1.005,90	0,47%
APORTE PATRONAL PRODUCCIÓN	1.466,63	0,68%
MANO DE OBRA	5.050,73	2,34%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	798,20	0,37%
SUMINISTROS PRODUCCIÓN	782,56	0,36%
COSTO SERVICIOS DE COSTURA	747,38	0,35%
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN		0,00%
COSTO ARRIENDO NAVE INDUSTRIAL	5.357,16	2,48%
COSTO ALIMENTACIÓN	2.949,22	1,37%
COSTO ENERGIA ELECTRICA	7.415,97	3,44%
TOTAL COSTOS	181.899,21	
UTILIDAD BRUTA	33.838,93	

GASTOS			
GASTOS DE VENTAS		5.526,42	
OTROS GASTOS DE VENTAS		5.526,42	2,56%
TELECOMUNICACIONES	445,59		0,21%
PEAJES	246,20		0,11%
PARQUEOS	5,36		0,00%
TRANSPORTE	191,90		0,09%
GASTO DE VIAJE	592,43		0,27%
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	1.359,83		0,63%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	2.248,36		1,04%
INTERNET	321,75		0,15%
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	115,00		0,05%
GASTOS ADMINISTRATIVOS		24.475,65	
REMUNERACIONES		19.135,42	8,87%
SUELDOS ADMINISTRATIVOS	13.838,88		6,41%
PROVISIONES SOCIALES ADMINISTRATIVAS	2.341,75		1,09%
HORAS EXTRAS ADMINISTRATIVAS	286,58		0,13%
APORTE PATRONAL ADMINISTRATIVO	1.716,24		0,80%
FONDO DE RESERVA ADMINISTRATIVO	840,68		0,39%
BONO DE RESPONSABILIDAD ADMINISTRATIVO	111,29		0,05%
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS		5.340,23	2,48%
HONORARIOS	5.024,99		2,33%
SUMINISTROS DE LIMPIEZA OFICINA	53,00		0,02%
UNIFORMES	72,74		0,03%
SUMINISTROS DE OFICINA ADM.	189,50		0,09%
GASTOS GENERALES		482,43	0,56%
OTROS GASTOS	57,40		0,03%
GASTOS DE GESTION	425,00		0,20%
CREDITO TRIBUTARIO NO UTILIZADO	0,03		0,00%
GASTOS FINANCIEROS		727,16	
GASTOS BANCARIOS	727,16		0,34%
TOTAL GASTOS		31.211,66	14,47%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-	<u>2.627,27</u>	<u>1,22%</u>

Elaborado por: Rocío Nata

Interpretación del análisis vertical del estado de resultados

Los resultados que se interpreta a través del Análisis Vertical del Estado de Resultados son los siguientes:

En el año 2019 los costos de venta en relación a las ventas totales representan el 84.31% lo que quiere decir que por cada 100 dólares en ingresos le sobran 15.69 dólares para cubrir el resto de gastos una vez descontado los costos, de este porcentaje de los costos el más representativo es la cuenta costo de ventas de materia prima con un 66.03% del total.

El gasto administrativo representa el 8.87% con respecto a las ventas incluyendo el mismo sueldo del personal administrativo, horas extras y beneficios de ley, interpretándose así que la empresa por cada 100 dólares de ingresos debe contar con 8.87 para gastos de administración.

Es importante, también recalcar que los gastos financieros representan una minoría con un 0.34% esto debido a que últimamente la empresa ha sustentado sus operaciones con sus propios recursos.

Si se fija en la utilidad del ejercicio en el 2019 representa el 1.22% con respecto a las ventas. Es decir, que por cada 100 dólares le sobran 1.22 dólares descontados todos los costos y gastos.

3.1.2.3 Análisis horizontal

3.1.2.3.1 Análisis horizontal el estado de situación financiera

**Tabla 29. Análisis horizontal estado financiero
FLEXI & RIGID CIA LTDA
BALANCE DE SITUACION FINANCIERA
ANALISIS HORIZONTAL**

	AÑO 2018	AÑO 2019	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVOS				
ACTIVO CIRCULANTE	84.874,90	98.992,88	14.117,98	16,63%
DISPONIBLE	18.352,01	4.810,73	-13.541,28	-73,79%
CAJA GENERAL	\$1.100,00	220,00	-880,00	-80,00%
BANCO PICHINCHA	1.828,51	401,14	-1.427,37	-78,06%
BANCO PROCREDIT	15.423,50	4.189,59	-11.233,91	-72,84%
EXIGIBLE	32.217,67	58.446,19	26.228,52	81,41%
CLIENTES	32.092,26	58.320,78	26.228,52	81,73%
PROV CTAS. INCOBRABLES	-374,59	-374,59	0,00	0,00%
VARIOS DEUDORES	500,00	500,00	0,00	0,00%

REALIZABLE	8.618,14	14.070,90	5.452,76	63,27%
MATERIA PRIMA	2.754,16	9.724,11	6.969,95	253,07%
PRODUCTOS TERMINADOS	5.863,98	4.346,79	-1.517,19	-25,87%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	25.687,08	21.665,06	-4.022,02	-15,66%
RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA	720,58	1.772,91	1.052,33	146,04%
CRÉDITO TRIBUTARIO ISD	6.698,30	6.698,30	0,00	0,00%
CRÉDITO TRIBUTARIO RENTA	1.949,60	1.949,60	0,00	0,00%
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	16.318,60	11.244,25	-5.074,35	-31,10%
ACTIVOS FIJOS	213.813,83	217.537,52	3.723,69	1,74%
CONSTRUCCIONES	4.970,75	6.386,41	1.415,66	28,48%
CONSTRUCCIONES EN CURSO	4.970,75	6.386,41	1.415,66	28,48%
MUEBLES Y ENSERES	650,00	1.319,64	669,64	103,02%
MUEBLES Y ENSERES	650,00	1.319,64	669,64	103,02%
MAQUINARIA	168.955,16	170.455,16	1.500,00	0,89%
MAQUINARIA Y EQUIPO	168.955,16	170.455,16	1.500,00	0,89%
EQUIPO DE COMPUTACION	4.959,63	5.208,02	248,39	5,01%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	4.959,63	5.208,02	248,39	5,01%
VEHICULOS	9.642,86	9.642,86	0,00	0,00%
VEHICULOS	9.642,86	9.642,86	0,00	0,00%
HERRAMIENTAS	5.900,64	5.900,64	0,00	0,00%
OTROS PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	5.900,64	5.900,64	0,00	0,00%
OTROS ACTIVOS	53.111,07	53.001,07	-110,00	-0,21%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	53.111,07	53.001,07	-110,00	-0,21%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-34.376,28	-34.376,28	0,00	0,00%
DEP. ACUMULADA	-34.376,28	-34.376,28	0,00	0,00%
TOTAL ACTIVOS	298.688,73	316.530,40	17.841,67	5,97%
PASIVOS				
PASIVO A CORTO PLAZO	74.127,77	95919,34	21791,57	29,40%
PROVEEDORES	36.802,59	72.305,78	35.503,19	96,47%
PROVEEDORES LOCALES	36.802,59	72.305,78	35.503,19	96,47%
OBLIGACIONES BANCARIAS	14.509,11	5.230,00	-9.279,11	-63,95%
PRESTAMO PROCREDIT	14.509,11	5.230,00	-9.279,11	-63,95%
CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS	3.062,24	4.703,54	1.641,30	53,60%
SUELDOS POR PAGAR	2.378,06	2.716,17	338,11	14,22%
DECIMO TERCER SUELDO	137,29	211,40	74,11	53,98%
DECIMO CUARTO SUELDO	546,89	809,58	262,69	48,03%
OBLIGACIONES CON EL IESS	451,66	524,56	72,90	16,14%
IESS POR PAGAR	451,66	524,56	72,90	16,14%
OBLIGACIONES FISCALES	232,03	308,57	76,54	32,99%
RET. FUENTE POR PAGAR	88,63	194,08	105,45	118,98%
RET. IVA POR PAGAR	143,40	114,49	-28,91	-20,16%

OBLIGACIONES VARIAS	19.070,14	12.846,89	-6.223,25	-32,63%
CUENTAS POR PAGAR JULIO CASTILLO	2.070,14	1.315,04	-755,10	-36,48%
CUENTAS POR PAGAR DR. JULIO CASTILLO	15.000,00	10.000,00	-5.000,00	-33,33%
CUENTAS POR PAGAR MIJAIL LOPEZ	2.000,00	2.000,00	0,00	0,00%
		-468,15	-468,15	
PASIVO A LARGO PLAZO	25.490,89	20260,89	-5230,00	-20,52%
OBLIGACIONES BANCARIAS	25.490,89	20.260,89	-5.230,00	-20,52%
PRESTAMO PROCREDIT	25.490,89	20.260,89	-5.230,00	-20,52%
TOTAL PASIVOS	99.618,66	116.180,23	16.561,57	16,62%
PATRIMONIO	199.070,07	200.350,17	1.280,10	0,64%
CAPITAL	400,00	400,00	0,00	0,00%
CAPITAL SOCIAL	400,00	400,00	0,00	0,00%
RESERVAS	0,00	0,00	0,00	0,00%
RESERVA LEGAL	0,00	0,00	0,00	0,00%
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	288.000,00	288.000,00	0,00	0,00%
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	288.000,00	288.000,00	0,00	0,00%
RESULTADOS	-89.329,93	-88.049,83	1.280,10	-1,43%
PÉRDIDAS ACUMULADAS	-90.794,58	-90.794,58	0,00	0,00%
UTILIDADES POR DISTRIBUIR	117,48	117,48	0,00	0,00%
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.347,17	2.627,27	1.280,10	95,02%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>298.688,73</u>	<u>316.530,40</u>	<u>17.841,67</u>	<u>5,97%</u>

Elaborado por: Rocío Nata

Interpretación del análisis horizontal del estado de situación financiera

Los resultados que podemos interpretar a través del Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera son los siguientes:

Los activos circulantes en general en el 2019 tuvieron un incremento del 16.63% con respecto al año 2018, de las cuales el disponible tuvo una disminución del 73.79% debido al aumento en los gastos que existió en este período económico, sin embargo, las cuentas por cobrar a los clientes tuvo un incremento del 81.41% justificada por el aumento de la venta en el año 2019, o a su vez cambio en las condiciones de las mismas como descuentos, plazos, financiación, entre otros.

Se evidencia también un crecimiento del 63.27% en la cuenta en los inventarios, al final de año 2019 se compró materia prima para abastecer a los pedidos solicitados en

el siguiente años razón por la cual se muestra un aumento en la cuenta de materia prima, además que se adquirió la misma a un precio un poco más elevado que el año anterior.

En cuanto, a los activos fijos se observa un incremento del 1.74% del total y de manera específica se ha incrementado la cuenta construcciones en curso, muebles y enseres y equipo de computación en un 28.48%,103.02% y 5.01% respectivamente, inversiones que se han realizado tomando en consideración su rendimiento futuro.

El análisis realizado demuestra también que la empresa sigue estando en manos de los accionistas puesto que, su patrimonio es mayor a las obligaciones que tiene, sin embargo, se debe en cuanta que en el año 2019 aumentaron los pasivos en un 16.62% respecto del año 2018, concentrándose este aumento en los proveedores con un 96.47% más que el año anterior, se justifica también por el incremento de los costos de venta, compras en volumen, y el inventario de materia prima.

Otro aspecto importante es que también se redujeron las obligaciones financieras tanto del corto como del largo plazo en un 63.95% y 20.52% respectivamente debido a la cancelación del crédito obtenido anteriormente.

En el Patrimonio se puede visualizar un importante incremento del 95.02% de las utilidades del ejercicio vigente, esto debido al incremento de las ventas en el presente ejercicio fiscal.

3.1.2.3.2 Análisis horizontal del estado de resultados

**Tabla 30. Estado horizontal estado de resultados
FLEXI & RIGID CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
ANALISIS HORIZONTAL**

	AÑO 2018	AÑO 2019	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
INGRESOS				
INGRESOS OPERACIONALES				
VENTAS NETAS	153.197,25	215.738,14	62.540,89	40,82%
VENTAS BIENES	154.089,56	216.770,27	62.680,71	40,68%
DESCUENTO Y DEVOLUCION EN VENTAS	-892,31	-1.032,13	-139,82	15,67%
TOTAL INGRESOS	153.197,25	215.738,14	62.540,89	40,82%
COSTOS				
COSTO VENTAS				
COSTO DE VENTAS	134.996,93	181.899,21	46.902,28	34,74%
COSTO DE PRODUCCIÓN MAT. PRIMA	94.776,81	142.460,82	47.684,01	50,31%
SUELDOS PRODUCCIÓN	9.697,92	9.697,92	0,00	0,00%
PROVISIONES SOCIALES PRODUCCIÓN	1.692,25	1.793,89	101,64	6,01%
BONOS DE PRODUCCIÓN	3.092,11		-3.092,11	-100,00%
HORAS EXTRAS PRODUCCIÓN	1.346,96	2.372,83	1.025,87	76,16%
FONDO DE RESERVA PRODUCCIÓN	920,17	1.005,90	85,73	9,32%
APORTE PATRONAL PRODUCCIÓN	1.341,99	1.466,63	124,64	9,29%
MANO DE OBRA	2.050,00	5.050,73	3.000,73	146,38%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	3.574,41	798,20	-2.776,21	-77,67%
SUMINISTROS PRODUCCIÓN	482,30	782,56	300,26	62,26%
COSTO SERVICIOS DE COSTURA	1.472,06	747,38	-724,68	-49,23%
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	498,04		-498,04	-100,00%
COSTO ARRIENDO NAVE INDUSTRIAL	5.357,16	5.357,16	0,00	0,00%
COSTO ALIMENTACIÓN	2.008,61	2.949,22	940,61	46,83%
COSTO ENERGIA ELECTRICA	6.686,14	7.415,97	729,83	10,92%
TOTAL COSTOS	134.996,93	181.899,21	46.902,28	34,74%
UTILIDAD BRUTA	18.200,32	33.838,93	15.638,61	85,92%
GASTOS				
GASTOS DE VENTAS	1.738,11	5.526,42	3.788,31	217,96%
OTROS GASTOS DE VENTAS	1.738,11	5.526,42	3.788,31	217,96%
TELECOMUNICACIONES	360,50	445,59	85,09	23,60%

PEAJES	128,80	246,20	117,40	91,15%
PARQUEOS		5,36	5,36	
TRANSPORTE		191,90	191,90	
GASTO DE VIAJE		592,43	592,43	
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	557,21	1.359,83	802,62	144,04%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	377,31	2.248,36	1.871,05	495,89%
INTERNET	300,00	321,75	21,75	7,25%
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	14,29	115,00	100,71	704,76%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	12.993,78	24.475,65	11.481,87	88,36%
REMUNERACIONES	8.012,30	19.135,42	11.123,12	138,83%
SUELDOS	5.648,02	13.838,88	8.190,86	145,02%
ADMINISTRATIVOS				
PROVISIONES SOCIALES	1.098,23	2.341,75	1.243,52	113,23%
ADMINISTRATIVAS				
HORAS EXTRAS	7,64	286,58	278,94	3651,05%
ADMINISTRATIVAS				
APORTE PATRONAL ADMINISTRATIVO	687,20	1.716,24	1.029,04	149,74%
FONDO DE RESERVA ADMINISTRATIVO	471,21	840,68	369,47	78,41%
BONO DE RESPONSABILIDAD ADMINISTRATIVO	100,00	111,29	11,29	11,29%
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	4.981,48	5.340,23	358,75	7,20%
HONORARIOS	4.730,58	5.024,99	294,41	6,22%
SUMINISTROS DE OFICINA ADM.	250,90	53,00	-197,90	-78,88%
UNIFORMES		72,74	72,74	
SUMINISTROS DE OFICINA ADM.		189,50	189,50	
GASTOS GENERALES	279,07	482,43	203,36	72,87%
OTROS GASTOS	183,66	57,40	-126,26	-68,75%
GASTOS DE GESTION	95,41	425,00	329,59	345,45%
CREDITO TRIBUTARIO NO UTILIZADO		0,03	0,03	
GASTOS FINANCIEROS	1.842,19	727,16	-1.115,03	-60,53%
INTERESES	169,93		-169,93	-100,00%
GASTOS BANCARIOS	1.672,26	727,16	-945,10	-56,52%
			0,00	
TOTAL GASTOS	16.853,15	25.685,24	8.832,09	52,41%
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1.347,17</u>	<u>2.627,27</u>	<u>1.280,10</u>	<u>95,02%</u>

Elaborado por: Rocío Nata

Interpretación del análisis horizontal del estado de resultados

Los resultados que podemos interpretar a través del Análisis horizontal del Estado de Resultados son los siguientes:

Se puede observar una variación positiva de los ingresos del 40.82% para el año 2019, debido al incremento en el volumen de ventas, así también muestra un incremento en el costo y Gastos, en cuanto a los costos de venta se aumentó en un 34.74% a comparación del año 2018, siendo la compra de materia prima la cuenta de mayor significancia, con respecto a los gastos se visualiza un incremento del 52.41%, aumento entendible debido a la relación que existen entre el volumen de ventas y los costos y gastos. A pesar de ello es necesario también mostrar la disminución que ha tenido los gastos e intereses financieros (100% y 56.52%) lo que implica resultados de los trabajos realizados en las políticas que eviten el aumento desproporcional de los gastos beneficiando así a los resultados del ejercicio que, en el 2019, que tuvo un incremento del 95.02% respecto del 2018.

3.1.3 Razones financieras

3.1.3.1 Liquidez

Tabla 31. Indicadores de liquidez

Liquidez Corriente	ACTIVO CORRIENTE	\$ 98.992,88	<u>1,03</u>
	PASIVO CORRIENTE	\$ 95.919,34	
Prueba Acida	ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS	\$ 84.921,98	<u>0,89</u>
	PASIVO CORRIENTE	\$ 95.919,34	

Elaborado por: Rocío Nata

El indicador anterior muestra que la empresa tiene una razón corriente de 1.03, esto quiere decir que por cada dólar que la empresa tiene en obligaciones acorto plazo tiene 1.03 dólares para cubrir esa obligación.

La prueba ácida de la empresa es de 0.89 lo que significa que por cada dólar que la empresa debe cuenta para cancelar con 89 centavos en activos corriente de fácil realización sin la necesidad de recurrir a la venta de inventario, lo que es positivo porque en dado caso que la empresa detenga sus operaciones tendrá de donde cubrir sus obligaciones a corto plazo.

3.1.3.2 Endeudamiento

Tabla 32. Indicadores de endeudamiento 2019

				-
Endeudamiento del Activo	PASIVO TOTAL	\$	116.180,19	
	ACTIVO TOTAL	\$	316.530,40	<u>0,37</u>
				-
Leverage a corto plazo	PASIVO CORRIENTE	\$	95.919,34	
	PATRIMONIO	\$	200.350,17	<u>0,48</u>

Elaborado por: Rocío Nata

Este indicador de Endeudamiento del Activo se representa así: por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos 0.37 centavos han sido financiados por los acreedores entre ellos, instituciones financiera y proveedores, o se puede entender también que los proveedores son dueños del 37% de la compañía y los accionistas dueños del restante ósea del 63%.

El cálculo del Leverage a corto plazo indica que por cada dólar de patrimonio se tiene comprometido a corto plazo 48 centavos, o también se entiende como que por cada dólar de los dueños de la empresa está comprometido el 48%.

3.1.3.3 Actividad

Tabla 33. Indicadores de actividad

2019

Rotación de Cartera	VENTAS	\$	215.738,14	
	CUENTAS POR COBRAR	\$	58.446,19	<u>3,69</u> <u>VECES</u>
Período Medio de Cobranza	365	\$	365,00	
	Rotación de Cartera		3,69	<u>98,88</u> <u>DIAS</u>

Elaborado por: Rocío Nata

A través de este indicador se interpreta que las cuentas por cobrar de Flexi& Rigid Cía. Ltda. giraron 3.69 veces es decir que el valor de \$58446.19 dólares se convirtieron en efectivo 3.69 veces durante el año 2019.

Según el período Promedio de Cobro de la empresa tarda 98.88 días en recuperar su cartera o cuentas por cobrar clientes, interpretado de otra manera Flexi & Rigid Cía. Ltda. convierte en efectivo su cartera en promedio cada 98.88 días.

Tabla 34. Rotación de activos fijos

Rotación de Activos Fijos	VENTAS	\$	215.738,14	
	ACTIVO FIJO BRUTO	\$	217.537,52	<u>0,99</u> <u>VECES</u>

Elaborado por: Rocío Nata

El resultado anterior indica que los activos fijos rotaron 0.99 veces en el año, esto quiere decir que las ventas en el año 2019 fueron inferiores a los activos fijos, no se alcanzó a vender \$ 1 por cada \$1 invertido en activo fijo, en otras palabras, que por cada \$1 invertido en activo fijo solo se pudo generar \$0.99 de ventas.

3.1.3.4 Rentabilidad

Tabla 35. Indicadores de rentabilidad

2019			
Margen Operacional	UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 3.836,86	
	VENTAS	\$ 216.770,27	<u>1.77%</u>

Margen Neto	UTILIDAD NETA	\$ 2.627,27	
	VENTAS NETAS	\$ 215.738,14	<u>1.22%</u>

Elaborado por: Rocío Nata

El cálculo anterior significa que la utilidad operacional es de 1.77% del as ventas del año 2019, esto quiere decir que por cada dólar vendido en este período se obtuvo 1.77 centavos de utilidad operacional.

El indicador Margen Neto significa que la utilidad neta correspondió a un 1.22% con respecto a las ventas en el 2019 lo que equivale a decir que por cada dólar vendido generó 1.22 centavos de utilidad neta en este período económico.

Luego de haber realizado el diagnóstico a la empresa Flexi & Rigid Cía. Ltda., se determina que actualmente está empezando a desarrollar su etapa productiva, pues se evidencia que los años anteriores desde su creación estuvo enfocada en ganar mercado y establecerse en el mismo, una vez logrado ese objetivo la empresa inicia a obtener utilidades como producto de las decisiones anteriormente tomadas, si la empresa hubiese aplicado la herramienta de información prospectiva para la toma de decisiones desde su creación, los resultados actuales fueran diferentes y la empresa no hubiera contado con 4 años de perdida.

3.2 Proceso para la aplicación de la información prospectiva

3.2.1 Componentes de la información prospectiva

Los componentes del Estado de Situación Financiera que intervendrán en la aplicación de la información prospectiva son los siguientes:

- ✓ Activo. - Otorga los requerimientos de activo a través de la obtención del margen sobre las ventas y la rotación que tendría el activo, teniendo en cuenta el activo corriente y no corriente.
- ✓ Financiamiento. - Interviene cumpliendo un papel muy importante como es el de informar sobre los nuevos requerimientos que se tendría para continuar con el negocio y refleja las políticas más importantes que se consideran en la empresa como son proveedores u obtención de financiamiento de terceros.

3.2.2 Procedimiento para aplicar la información financiera prospectiva

El procedimiento que se describe a continuación está basado según el modelo de información financiera Prospectiva propuesto por (Pérez, 2014):

1. Analizar los sectores de la empresa.
2. Determinar el incremento o disminución que tendrá las ventas.
3. Analizar el posible aumento o disminución del precio de venta.
4. Considerar la mejora en la calidad y los efectos que tendría en el costo de ventas.
5. Mejorar las condiciones para los clientes – posible incremento de plazos en créditos.
6. Determinar lo que provocaría las mejoras a introducir.
7. Valorar la implicación que tendrían los gastos variables con un mayor volumen operativo.
8. Aplicar las situaciones planteadas comparando la proyección con la situación actual.

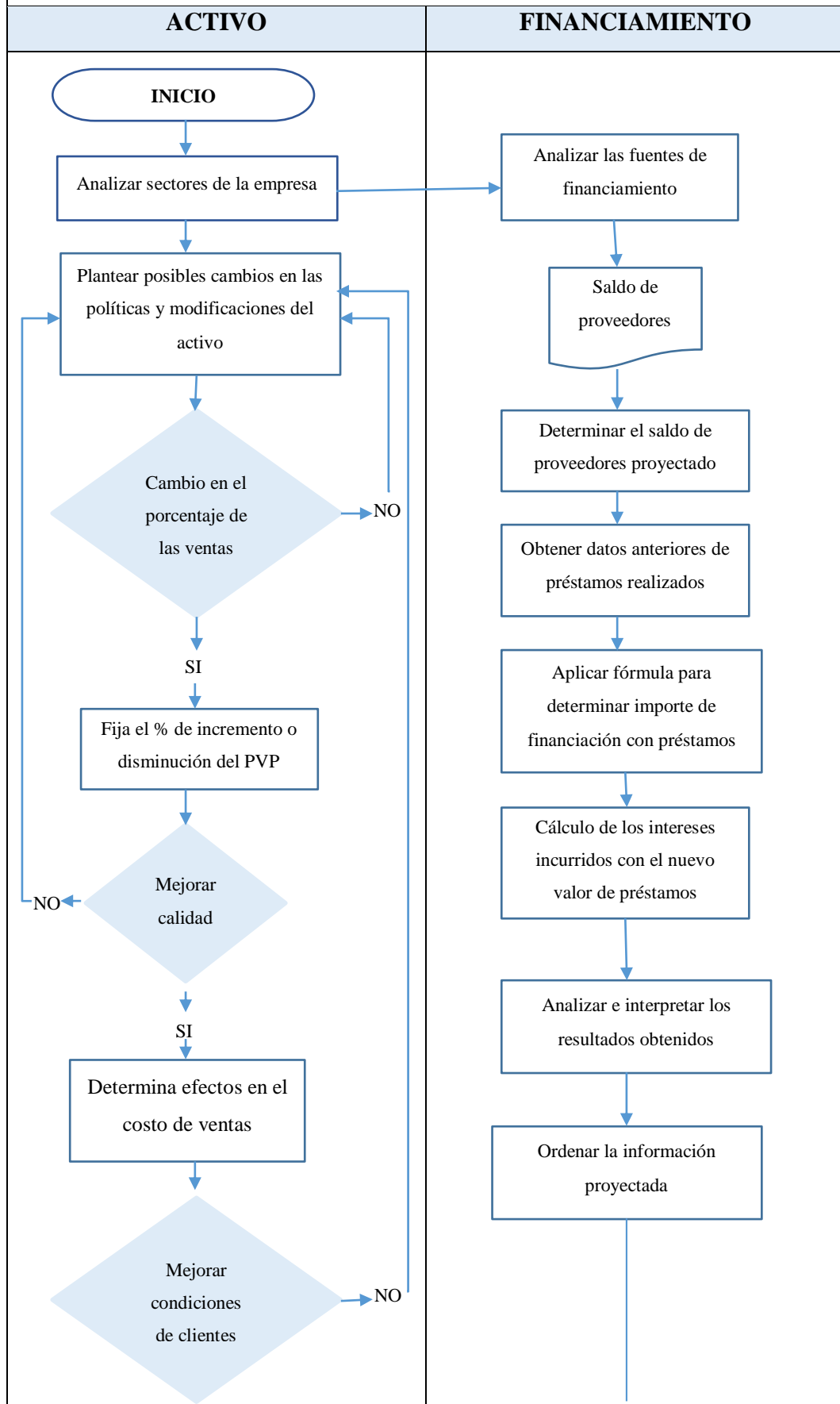
9. Obtenido el resultado del cambio en las políticas y la modificación del activo averiguar la rentabilidad del activo.
10. Calcular comparativamente la rentabilidad proyectada vs la actual mediante fórmulas en la que intervendrá:
 - ✓ Margen sobre ventas
 - ✓ Rotación del activo Total
 - ✓ ROA sin impuesto a las ganancias
11. Realizar el análisis e interpretación de los resultados obtenidos en la aplicación de los cálculos.
12. Analizar las fuentes de financiamiento.
13. Determinar el saldo de proveedores si tenemos en el balance o a su vez mediante aplicación de una fórmula.
14. Aplicar la fórmula para ver el saldo de proveedores proyectado.
15. Obtener datos de créditos anteriores como; intereses de préstamos antiguos, alícuota de impuesto a las ganancias, distribución de resultados, incremento de proveedores, tasa de interés de nuevos préstamos.
16. Aplicar la fórmula para ver la nueva cantidad de financiamiento en préstamos.
17. Calcular el Leverage financiero.
18. Calcular el EVA
19. Análisis e interpretación de resultados obtenidos en el financiamiento.
20. Con los datos obtenidos realizar los estados financieros Proyectados como Estado de situación financiera, Estado de resultados, Flujo de Efectivo y Estado de cambios en el Patrimonio.

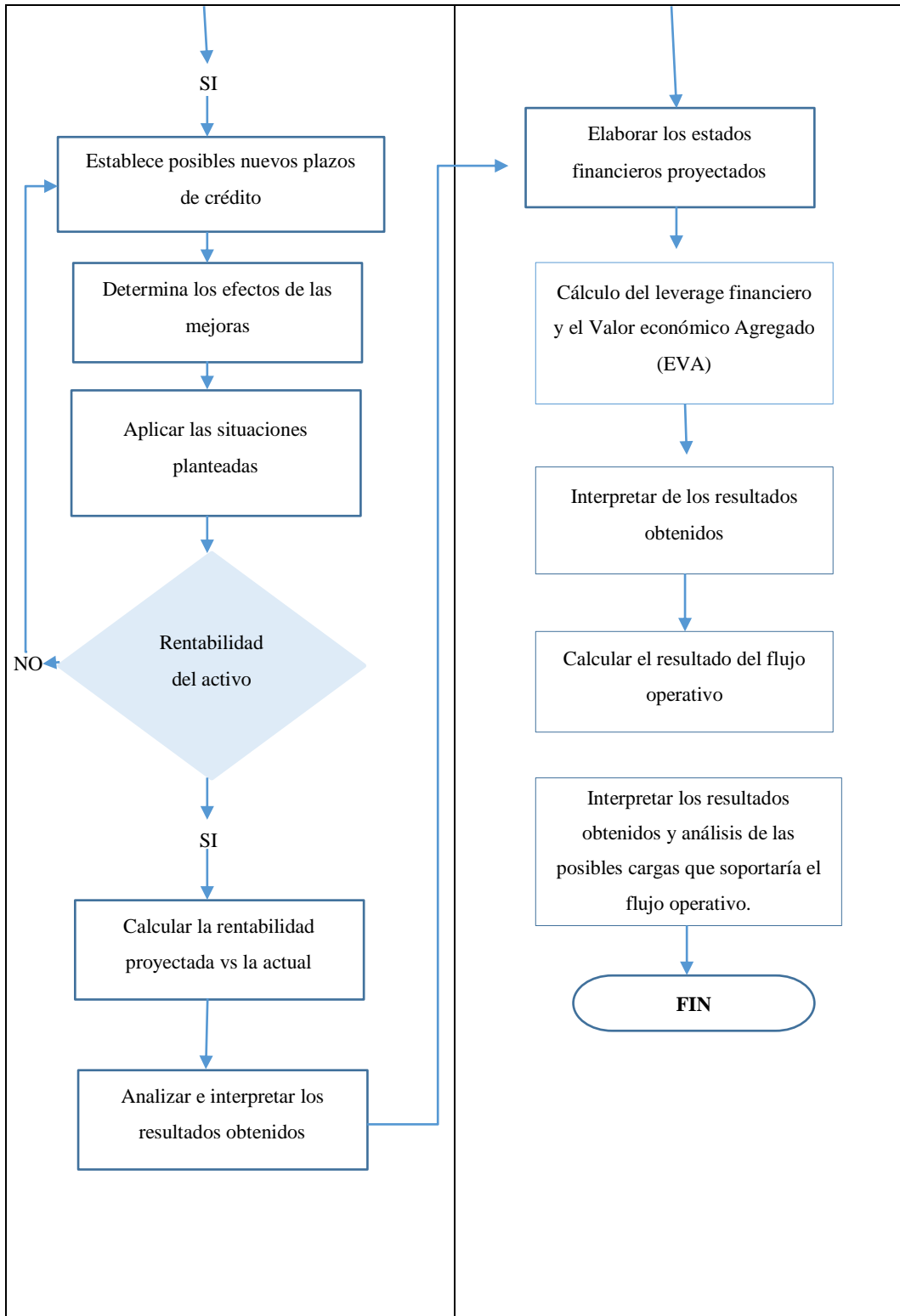
3.2.2.1 Diagrama de procesos.

Procedimiento para la elaboración de la información financiera prospectiva

A continuación se detallan los procesos del modelo sugerido por (Pérez, 2014) para obtener la información financiera prospectiva:

Tabla 36. Diagrama de Procesos información financiera Prospectiva





Elaborado por: Rocío Nata

3.3 Modelo de información financiera prospectiva

Flexi& Rigid Cía. Ltda. Se proyecta a los próximos años, de las evoluciones que tiene en el futuro surgen muchas oportunidades tomando en consideración que el mercado de la industria plástica ha tenido en los últimos años gran crecimiento, y por ellos mismo la competencia ha crecido de manera impresionante y por eso se ha analizado la posibilidad de diferenciar el producto y mejorar la calidad del mismo.

Por ello, luego de realizar el análisis en los sectores de la empresa como son la producción, ventas y administrativo se concluye lo siguiente:

1. Se espera incrementar el volumen de ventas en un 30% de acuerdo al análisis histórico de los últimos años, y tomando en consideración que desde el año 2019 la empresa está a flote luego de haber superado sus años de incursión en el mercado, acompañado de las medidas detalladas a continuación:
2. Una vez incrementado el volumen de ventas para ser más competitivos en el mercado se espera la reducción del precio de venta en un 0,06 centavo debido a que la competencia se maneja con un precio inferior al actual, lo que haría más atractivo nuestro producto.
3. Se espera que el Costo variable de producción solo tenga una afectación de incremento de 0,02 en relación al volumen de ventas debido a mejoras en la calidad del producto, si se incrementa este valor se obtendrá una pérdida debido a la baja en el valor de los ingresos.
4. La antigüedad de créditos que maneja Flexi & Rigid Cía. Ltda. es de 110 a 120 días debido al crédito que otorga en sus ventas, por lo cual se ha analizado el conceder 10 días más a los clientes para recuperar la cartera como estrategia de competencia.
5. Al ser una empresa Industrial y debido a las mejoras en la calidad del producto se retase el ciclo en un 1 día, tomando en consideración que la producción se la realiza bajo pedido de los clientes.
6. Al aumentar la eficiencia por el mayor volumen de operación ocasionaría una reducción en otros costos variables se incrementen de solo en 0,003 debido a

que son costos que no pueden variar tanto independientemente del volumen de ventas, ya que incluye arriendos, maquinaria, etc. por cada unidad.

7. La utilidad que se espera ser repartida es de \$ 2000 basado en que la utilidad del año anterior fue una cantidad similar y considerando que recién se está iniciando y no se puede esperar una distribución de resultados mayor.
8. El incremento de las otras deudas esta dado en relación a los valores actuales vs el incremento de las ventas proyectadas.

Consideraciones adicionales:

- a) Los gastos de venta fija resulta ser el valor que consta en los estados financieros tomados de Base en este caso el año 2019.
- b) Los valores que mantenga la empresa por créditos tributarios de impuestos no pueden ser proyectados debido a que no se considera componente predecible.
- c) El valor del activo no corriente se consideran las depreciaciones de maquinarias, equipos, entre otros.

3.3.1 Aplicación de las situaciones planteadas:

Tabla 37 Aplicación de situaciones planteadas

FLEXI & RIGID CIA. LTDA.				
APLICACIÓN DE SITUACIONES				
ACTUAL VS PROYECTADO				
		ACTUAL	PROYECTADO	
Volumen de venta	unidad	86991	113089	30%
Precio de venta	\$	2,48	2,42	0,06
Costo de venta variable	\$	1,88	1,904	0,02
Gasto de venta fija	\$	30.484,50	30.484,50	0
Otros costos variables	\$	0,21	0,2045	0,003
Otros costos fijos erogables	\$	0	0	0
Depreciaciones	\$	34.376,28	34.376,28	0
Coeficiente de I.V.A		1,12	1,12	0
Antigüedad de créditos	días	110	120	10
Antigüedad de stock	días	8	9	1
Efectivo y equivalentes	\$	4.810,73		0

Activo no corriente actual	\$	251.914		
Distribución de resultados	\$		2000	2000
Préstamos iniciales	\$	25.490,89	25.490,89	0
Intereses préstamos iniciales	\$	727,16	727,16	0
Otras deudas	\$	18.383,56	23.898,63	
Antigüedad de proveedores	días	120	120	0
Tasa de interés nuevos préstamos	%		9,75%	
Alícuota imp. Ganancias	\$	0,25	0,25	
Patrimonio Inicial		200.350,17		
Período	días	365	365	
otros gastos fijos	\$	0	0	

Elaborado por: Rocío Nata

3.3.2 Aplicación de ecuaciones simultáneas

3.3.2.1 Rentabilidad del activo (ROA)

1.- Margen sobre las ventas actual:

Fórmula	Significado de las Variables
$1 - \frac{pc_j + ov_j}{pv_j} - \frac{cf + of}{pv_j \cdot q_j}$	<p>pv: precio de venta</p> <p>q: cantidades</p> <p>pc: costo de venta unitario variable</p> <p>ov: otros gastos unitarios variables</p> <p>cf: costo de venta fijo</p> <p>of: otros gastos fijos</p>
$1 - \frac{2,09}{2,48} - \frac{30.484,50}{215738,14} = \mathbf{0,016}$	

El cálculo realizado anteriormente demuestra el beneficio directo que tiene la empresa al comercializar sus productos, en base al resultado obtenido se puede evidenciar que actualmente se tiene un beneficio de 0,016 centavos por cada dólar obtenido en ventas una vez deducido su costo.

2.- Margen sobre las ventas proyectado:

$$1 - \frac{2,108}{2,42} - \frac{30.484,50}{273674,27} = 0,018$$

Resultados:	Costo Marginal	5,67%	
	Margen de Venta	0,20%	ASCIENDE
	Variación de Ventas	26,9%	

Una vez aplicado la baja del precio de venta, el incremento de los costos variables, y el aumento en las unidades vendidas, se puede observar que el beneficio directo en la empresa ascenderá a 0,018 centavos. Una vez realizados los cálculos anteriores se puede notar que pese al incremento del costo marginal del 5,67%, el margen de las ventas ascenderá en un 0,20% debido a que habría incidencia en los costos fijos por el aumento de las ventas.

Pese a que las cantidades vendidas suben en un 30%, la cifra que muestra las ventas lo hace en tan solo un 26,90% y esto se debe a la caída que sufre el precio de venta al público.

3.- Rotación del activo actual:

Fórmula	Significado de las Variables
<p>CRÉDITOS:</p> $r_j = \frac{ac_j \cdot pv_j \cdot q_j \cdot ci}{p}$ $r_j = \frac{26578938,8}{365} = 72819,01$	<p>r: saldo créditos ac: antigüedad de créditos (plazo de pago) pv: precio de venta q: cantidades ci: coeficiente del IVA p: período</p>
<p>INVENTARIOS:</p> $\frac{as_j[(pc_j \cdot q_j + cf)]}{p}$ $= \frac{1554665,76}{p} = 4259,36$	<p>as: antigüedad de stock pc: costo de venta unitario variable cf: costo de venta fijo</p>

365	i: inventarios c: efectivo anc: activo no corriente Subíndice: j: período proyectado
Efectivo y Equivalentes de Efectivo: 4.810,73 Activo no corriente 251.913,80	
$rotación\ del\ activo = \frac{pv_j \cdot q_j}{r_j + i + c + anc}$	
$\frac{2,48}{72819,01} \frac{86991}{4259,36} \frac{4.810,73}{4.810,73} \frac{251.913,80}{251.913,80} = \mathbf{0,646}$	

El obtener la rotación de los activos ayuda a conocer el funcionamiento de la empresa porque indica la eficiencia que tiene para gestionar los activos y convertirlos en ventas. El resultado obtenido anteriormente demuestra que actualmente la empresa gana 0,646 centavos anual por cada dólar que posee en activos. Tomando en consideración que mientras mayor sea el valor, mayor rentabilidad se demostrará.

4.- Rotación del activo proyectado:

Fórmula	Significado de las Variables
CRÉDITOS: $r = \frac{ac \cdot pv \cdot q \cdot ci}{p}$ $r = \frac{36781821,8}{365} = \mathbf{100772,11}$	r: saldo créditos ac: antigüedad de créditos (plazo de pago) pv: precio de venta q: cantidades ci: coeficiente del IVA p: período
INVENTARIOS: $\frac{as[(pc \cdot q + cf)]}{p}$ $= \frac{2211746,46}{365} = \mathbf{6059,58}$	as: antigüedad de stock pc: costo de venta unitario variable cf: costo de venta fijo

Efectivo y Equivalentes de Efectivo:	6.461,11		i: inventarios c: efectivo anc: activo no corriente Subíndice: j: período proyectado
Activo no corriente	251.913,80		
$rotación\ del\ activo = \frac{pv_j \cdot q_j}{r + i + c + anc}$			
$\frac{2,42 \quad 113089}{100772,11 \quad 6059,57 \quad 6.461,11 \quad 251.913,80} = 0,749$			

Resultados:

Rotación del Activo 15,95% INCREMENTO

Aplicando las hipótesis prospectivas en el cual consta de un incremento en el plazo de créditos, stock de inventarios y la necesidad del efectivo y equivalentes de efectivo, se puede notar que la rotación del activo se incrementa considerablemente. Es decir que, por cada dólar en activos que se tenga, la empresa gana 0,749 centavos, a comparación con los datos actuales se tendrían una elevación de la rotación del activo del 14,81% debido a que se tendría mayores requerimientos de activos.

5.- ROA actual sin impuesto a las ganancias:

Margen sobre las ventas x Rotación del activo no corriente		
0,016	x	0,646 = 0,0100

Este indicador muestra la rentabilidad de los activos y es la relación entre el beneficio obtenido en un período económico y los activos totales de la empresa. Comúnmente se utiliza para medir la eficiencia de los activos totales independientemente a las fuentes de financiación por las cuales se haya obtenido y de los impuestos cargados en el país.

Actualmente se puede decir que por cada dólar invertido la empresa tiene la capacidad de sacarle el 1% de rendimiento independientemente de los impuestos fiscales.

6.- ROA proyectado sin impuesto a las ganancias

Margen sobre las ventas x Rotación del activo no corriente		
0,018	x	0,749 = 0,0131

Resultador:

Rentabilidad del Activo **1,31%** INCREMENTO

Según los datos obtenidos para el cálculo anterior se observa que el beneficio de las ventas se incrementa de 0,16 a 0,18 y los activos de 0,646 a 0,749, aumento que ha sido casi equilibrado porque se ha incrementado el beneficio de la empresa y también el activo total haciendo que el ROA (medido antes de impuestos) aumente en un 1,31%.

En este punto es cuando la gerencia evalúa si el resultado obtenido satisface sus objetivos y a la vez toma como parámetro para ser comparada con la tasa promedio del pasivo, la misma que no deberá superar este porcentaje para no tener un apalancamiento financiero desfavorable.

Proyección antes de impuestos a las ganancias:

El resultado proyectado antes de interés e impuestos a las ganancias, según los datos obtenidos en cálculos anteriores son los siguientes:

Tabla 38. Proyección antes de impuestos a las ganancias

VENTAS	\$	273.674,27
COSTO DE VENTAS VARIABLE (-)	\$	215.265,11
COSTO DE VENTAS FIJO (-)	\$	30.484,50
GANANCIA BRUTA (=)	\$	27.924,66
OTROS COSTOS VARIABLES	\$	23.126,37
OTROS COSTOS FIJOS	\$	-
EBIT	\$	4.798,29

Elaborado por: Rocío Nata

El EBIT de Flexi & Rigid Cía. Ltda. es de 4798,29, este valor es el beneficio de las operaciones de la empresa, deducido los costos y gastos de operación de los ingresos totales, sin tener en cuenta los intereses e impuestos fiscales.

3.3.2.2 Financiamiento

El saldo de los proveedores es igual al obtenido en los estados financieros año 2019, mientras que para el saldo proyectado se aplica la fórmula a continuación descrita.

Saldo Proveedores: \$ 72.305,78

Saldo proveedores proyectado

Fórmula	Significado de las Variables
$r = \frac{ap \cdot pc \cdot q \cdot ci}{p}$	ap: antigüedad de proveedores (plazo de pago) r: saldo q: cantidades ci: coeficiente del IVA p: período
$r = \frac{120 \times 1,903 \times 113089 \times 1,12}{365} = \$ 79.264,74$	
Resultados:	
Incremento del saldo de proveedores	6.958,96
Incremento de otras deudas	5.515,07

Los resultados obtenidos anteriormente muestran que el saldo proyectado de proveedores será de 79264,74 representando un incremento de 6958,96 dólares, mientras tanto que el incremento de otras obligaciones será de 5515,07.

otras obligaciones Proyectadas

$$= \frac{\text{otras obligaciones actuales} * \text{cantidades proyectadas}}{\text{cantidades actuales}}$$

$$= \frac{18383.56 * 113089}{86991}$$

$$= 23898.63$$

Od =Otras obligaciones proyectadas - Otras obligaciones actuales

$$Od = 23898.63- 18383.56$$

$$Od = \mathbf{5515.07}$$

PRÉSTAMOS

Importe en préstamos a solicitar

Para conocer el valor de préstamos a solicitar se debe contar con los siguientes datos:

a: incremento de activo	31.404
c: incremento de capital	0
u: utilidad antes de impuestos e intereses	4.798
i: intereses préstamos anteriores	727
m: alícuota del impuesto a las ganancias	0,25
d: distribución de resultados	2.000
e: incremento de proveedores	6.959
od: incremento de otras deudas	5.515.07
z: tasa de interés de nuevos préstamos	9,75%
t: nuevos préstamos	

Fórmula	Significado de las Variables
$t = \frac{a - c - e - od - u + i + m \cdot u - m \cdot i + d}{1 - z + m \cdot z}$ $= \frac{31404 - 0 - 6959 - 5515.07 - 4798 + 727 + 0.25 \cdot 4798 - 0.25 \cdot i + 2000}{1 - 9.75\% + 0.25 \cdot 9.75\%}$ $t = \frac{17876,32908}{0,926875}$ $t = \$ 19.286,67$	<p>a: incremento del activo</p> <p>c: nuevos aportes de capital</p> <p>e: incremento de proveedores</p> <p>od: incremento de deudas</p> <p>t: nuevos prestamos</p> <p>u: utilidad antes de intereses e impuestos a las ganancias</p>

<p>Total, en préstamos = Prestamos iniciales + Importe a solicitar</p> <p>Total, en préstamos = 25490.89 + 19286.67</p> <p>Total, en préstamos = 44777.56</p>	<p>i: intereses de los préstamos que la empresa tiene en su estructura de financiamiento anterior a este incremento de activo.</p> <p>z: tasa de interés a los nuevos prestamos</p> <p>m: alícuota del impuesto a las ganancias</p> <p>d: distribución de resultados prevista en el ejercicio</p>
--	---

El rubro préstamos crecerá en \$ 19286,67 en este caso el total de préstamos será de \$ 44777,56 tomando en consideración el valor por préstamos iniciales que tenemos en los saldos contables más el requerimiento recientemente obtenido. Mientras tanto los intereses del pasivo serán los determinados a continuación:

Intereses anteriores	\$	727,16
Intereses nuevos	\$	1.880,45
total intereses	\$	2.607,61

$$\text{Intereses nuevos} = 19286.67 * 9.75\%$$

$$\text{Intereses nuevos} = \$ 1880.45$$

3.3.3 Estados financieros proyectados

Tabla 39. Estado de situación financiera Proyectado

FLEXI & RIGID CIA. LTDA.			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO			
EXPRESADO EN DÓLARES			
CODIGO	DESCRIPCIÓN	PARCIAL	TOTALES
1	ACTIVO		
101	ACTIVO CORRIENTE		\$ 134.519,74
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	\$ 6.461,11	
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$ 100.772,11	
1010208	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 360,98	
1010209	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	\$ (799,10)	
1010306	INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍAS EN ALMACÉN	\$ 6.059,58	
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
1010501	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	\$ 21.665,06	
102	ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 217.537,52
10201	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO		
1020106	MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 251.913,80	
1020112	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ (34.376,28)	
	TOTAL ACTIVO		\$ 352.057,26
2	PASIVO		
201	PASIVO CORRIENTE		
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		\$ 79.264,74
2010301	LOCALES	\$ 79.264,74	
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		\$ 24.538,86
2010701	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ 23.898,63	
2010702	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 375,31	
2010705	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 264,93	
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		\$ 44.777,56
2010401	LOCALES	\$ 44.777,56	
	TOTAL PASIVO		\$ 148.581,16
3	PATRIMONIO		\$ 203.476,10
30	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		
301	CAPITAL		\$ 400,00
30101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 400,00	
304	RESERVAS		\$ -

30401	RESERVA LEGAL	\$ -	
302	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN		\$ 288.000,00
30201	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	\$ 288.000,00	
306	RESULTADOS ACUMULADOS		\$ (84.923,90)
30602	PÉRDIDAS ACUMULADAS	\$ (90.794,58)	
30603	UTILIDADES ACUMULADAS	\$ 2.744,75	
30604	UTILIDADES POR DISTRIBUIR	\$ 2.000,00	
30701	RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 1.125,93	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 352.057,26

Elaborado por: Rocío Nata

Tabla 40. Estado de Resultados Proyectado

FLEXI & RIGID CIA. LTDA.			
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL PROYECTADO			
EXPRESADO EN DÓLARES			
CODIGO	DESCRIPCIÓN	PARCIAL	TOTALES
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		\$ 273.674,27
4101	VENTA DE BIENES	\$ 273.674,27	
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		\$ 245.749,61
510106	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	\$ 245.749,61	
42	GANANCIA BRUTA --> Subtotal A (41 - 51)		\$ 27.924,66
52	GASTO		\$ 26.158,49
5201	GASTOS		\$ 23.550,88
520101	GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 23.126,37	
520223	GASTO DETERIORO		
52022305	CUENTAS POR COBRAR	\$ 424,51	
5203	GASTOS FINANCIEROS		\$ 2.607,61
520301	INTERESES	\$ 2.607,61	
60	GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		\$ 1.766,17
61	15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		\$ 264,93
62	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		\$ 1.501,24
63	IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		\$ 375,31
67	UTILIDAD NETA		\$ 1.125,93

Elaborado por: Rocío Nata

Tabla 41. Estado de Cambios en el Patrimonio Proyectado

FLEXI & RIGID CIA. LTDA.			
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO PROYECTADO			
EXPRESADO EN DÓLARES			
CODIGO	DESCRIPCIÓN	PARCIAL	TOTALES
99	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO		\$ 203.476,10
9901	SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR		200.350,17
990101	SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	\$ 200.350,17	
990102	(+/-)CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES		
9902	CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO		\$ 3.125,93
990201	AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL SOCIAL	\$ (2.000,00)	
990210	RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO (GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO)	\$ 1.126	

Elaborado por: Rocío Nata

Tabla 42. Estado de Flujos del Efectivo Proyectado

FLEXI RIGID CIA LTDA
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO PROYECTADO
MÉTODO DIRECTO

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO		\$ 1.650,38
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		-\$ 17.636,28
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS	P	\$ 231.292,44
COBROS PROCEDENTES DE REGALÍAS, CUOTAS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	P	
COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS CON PROPÓSITOS DE INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR	P	
COBROS PROCEDENTES DE PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTROS BENEFICIOS DE PÓLIZAS SUSCRITAS	P	
OTROS COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	P	
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS	N	-\$ 225.264,26
PAGOS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS PARA INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR	N	
PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS	N	-\$ 23.126,37
PAGOS POR PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTRAS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LAS PÓLIZAS SUSCRITAS	N	
OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	N	-\$ 2.538,10

DIVIDENDOS PAGADOS	N	
DIVIDENDOS RECIBIDOS	P	\$ 2.000,00
INTERESES PAGADOS	N	
INTERESES RECIBIDOS	P	\$ -
IMPUESTOS A LAS GANANCIAS PAGADOS	N	\$ -
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	D	\$ -
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		\$ -
EFFECTIVO PROCEDENTES DE LA VENTA DE ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS	P	
EFFECTIVO UTILIZADO PARA ADQUIRIR ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS PARA TENER EL CONTROL	N	
EFFECTIVO UTILIZADO EN LA COMPRA DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	N	
OTROS COBROS POR LA VENTA DE ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES	P	
OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES	N	
OTROS COBROS POR LA VENTA DE PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS	P	
OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS	N	
IMPORTES PROCEDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	P	
ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	N	\$ -
IMPORTES PROCEDENTES DE VENTAS DE ACTIVOS INTANGIBLES	P	
COMPRAS DE ACTIVOS INTANGIBLES	N	
IMPORTES PROCEDENTES DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	P	
COMPRAS DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	N	
IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	P	
ANTICIPOS DE EFECTIVO EFECTUADOS A TERCEROS	N	
COBROS PROCEDENTES DEL REEMBOLSO DE ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS CONCEDIDOS A TERCEROS	P	
PAGOS DERIVADOS DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA	N	
COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA	P	
DIVIDENDOS RECIBIDOS	P	
INTERESES RECIBIDOS	P	
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	D	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		\$ 19.286,67
APORTE EN EFECTIVO POR AUMENTO DE CAPITAL	P	
FINANCIAMIENTO POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES	P	
PAGOS POR ADQUIRIR O RESCATAR LAS ACCIONES DE LA ENTIDAD	N	
FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO	P	\$ 19.286,67
PAGOS DE PRÉSTAMOS	N	

PAGOS DE PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	N	
IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	P	
DIVIDENDOS PAGADOS	N	
INTERESES RECIBIDOS	P	
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	D	
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO		
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		\$ 1.650,38
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO		\$ 4.810,73
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		\$ 6.461,11

Elaborado por: Rocío Nata

3.3.4 Leverage financiero

$L = \frac{\frac{u-y-m(u-y)}{pnp}}{\frac{u(1-m)}{ap}}$	L: leverage o apalancamiento financiero u: EBIT y: intereses totales del pasivo m: alícuota del impuesto a las ganancias pnp: patrimonio promedio ap: activo promedio
$L = \frac{\frac{\$ 1.643,01}{202171,6755}}{\frac{\$ 3.598,72}{\$ 342.868,51}} = \frac{\$ 0,008}{\$ 0,010} = \underline{\underline{0,774}}$	

Con el resultado que se obtuvo anteriormente se comprueba que el financiamiento de terceros resulta ser ventajoso, pues los costos en préstamos son del 9,75% muy superior a la rentabilidad del activo 1,37%. Sin embargo, el costo promedio de la totalidad del pasivo (0,77) resulta ser inferior a dicha rentabilidad.

3.3.5 Cálculo del valor económico agregado (EVA):

Para conocer cuál es el valor que se queda en la empresa una vez cubiertos los gastos totales y la rentabilidad mínima de la proyección se realiza el cálculo del EVA, considerando que el costo de oportunidad más el riesgo que la administración considera pudiera ser del 5% y que el pasivo no constituido por préstamos presenta un costo irrelevante, el EVA será como a continuación se detalla:

FINANCIAMIENTO		COSTO DE FINANCIAMIENTO		
Pasivo total - Pasivo sin costo	\$ 44.777,56	\$ 2.607,61	75,0%	\$ 1.955,71
Patrimonio Neto	\$ 203.476,10	\$ 203.476,10	5,0%	\$ 10.173,81
	<u>\$ 248.253,66</u>			<u>\$ 12.129,51</u>
EBIT	\$ 4.798,29			
Impuesto a las ganancias	\$ 1.199,57			
	<u>\$ 3.598,72</u>			
Costo de financiamiento	\$ 12.129,51			
EVA	<u>\$ (8.530,79)</u>			

De acuerdo al análisis anterior, con enfoque al EVA se puede observar que \$ 8530.79 es el valor que se está destruyendo. Sin embargo, luego de conocer este resultado pueda que la empresa decida continuar estas alternativas o hipótesis planteadas por razones estratégicas o porque existan elevadas barreras de salida del negocio.

Con estos antecedentes se averigua a cuanto debería bajar la tasa del pasivo para que las operaciones o actividades de la empresa no destruyan este valor.

$$y = \frac{\$ 4.798,29}{\$ 10.173,81 \times 75\%}$$

$$y = \$ 8.766,78$$

Entonces la tasa del pasivo con costo será la relación entre de la tasa del pasivo y el pasivo sin costo.

$$\text{tasa de interés del pasivo con costo} = \frac{\text{Tasa del pasivo}}{\text{Pasivo con costo}}$$

$$\begin{aligned} \text{tp} &= \frac{\$ 8.801,25}{\$ 79.264,74} \\ \text{tp} &= \$ 0,11 \\ \text{tp} &= 11,06\% \end{aligned}$$

El resultado obtenido anteriormente demuestra que la tasa de interés no deberá superar el 11,06% para que el EVA resulte positivo.

3.3.6 Resultado flujo operativo

FLUJO OPERATIVO		\$ 17.636,28			
-----	=	-----	=	0,29	= 29%
GANACIA OPERATIVA					
+					
VARIACIÓN DE CRÉDITOS		\$ 60087,62			
FLUJO OPERATIVO	71%				

En relación a lo anterior se visualiza que el flujo operativo resultará un 71% inferior a la ganancia operativa susceptible de generar efectivo y esto se debe al aumento en los plazos del ciclo operativo. Este resultado ayuda a prever para un período siguiente al proyectado, pues si se logran estabilizar los plazos y mantener el resultado aumentará el flujo operativo.

Pese a que las actividades operativas generarán un flujo de fondos menor a las posibilidades de la empresa podrá soportar a las actividades de inversión y financiación.

El importe por préstamos sería mucho más bajo si se decidiera no distribuir resultados, en general; si existieran cambios en las políticas y supuestos de forma simultanea se verían afectadas las necesidades del efectivo que deberán ser financiadas de manera externa.

CAPÍTULO IV

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

De acuerdo al Proyecto Integrador desarrollado se puede concluir y recomendar lo siguiente:

4.1 Conclusiones

- Al finalizar el Proyecto Integrador se concluye que el diseño del modelo de información financiera prospectiva ayuda a visualizar el futuro de la empresa, reducir la incertidumbre de lo que podría pasar a largo plazo si se pone en marcha una decisión o determinada situación como: variar el precio de venta, aumentar o disminuir los costos, incrementar los activos o adquirir nuevos pasivos, permitiendo también conocer de manera inmediata el impacto que tendrá en los estados financieros y de esa manera ver si conviene o no continuar con una decisión tomada.
- Con base al diagnóstico previo realizado a Flexi & Rigid Cía. Ltda. se concluye que actualmente maneja información financiera en base a su presupuesto y a las necesidades que se van presentado, en cuanto al ámbito empresarial la capacidad que tiene para afrontar sus obligaciones a corto plazo con sus activos es reducida, es decir no se podría equivocar en tomar alguna decisión porque podría ocasionar un desfase en el cumplimiento de las mismas, pese a ello en el período 2018 apenas aparecieron los resultados tras 4 años de inserción en el mercado y sin presentar resultados favorables para los accionistas, sin embargo, la gestión actual con las decisiones tomadas a corto y mediano plazo ha hecho que continúe a flote además de mostrar estar en casi total propiedad más de sus dueños que con terceros pues con el Patrimonio que maneja podría solventarse de cualquier eventualidad que se presente a futuro.

- Se identificó el proceso secuencial para la elaboración de la información financiera prospectiva mediante el diagrama de procesos de acuerdo a cada uno de los requerimientos planteados en el modelo de ecuaciones simultáneas, analizando e interpretando cada una para mayor entendimiento de los valores que se presentaron como resultado de la aplicación de las fórmulas planteadas en cada componente.
- El modelo de información financiera Prospectiva desarrollado mediante la aplicación de ecuaciones simultáneas con variables relacionadas resultó ser muy ventajosa debido a que se proyectó por componentes completos, lo que hizo que las principales cuentas y las que definen la rentabilidad de la empresa sean las protagonistas y muestren proyección de cómo será el escenario futuro con cada situación que se plantee, además de mostrar resultados independientemente de la cantidad de productos que se maneje, diversidad de inventarios y siendo las cantidades compradas y vendidas las mismas, facilitando así el desarrollo del modelo, sin embargo se presentó una desventaja y es que al considerar los rubros principales quedan valores no tan relevantes sin proyección alguna.

4.2 Recomendaciones

Una vez concluido el Proyecto Integrador se recomienda de manera general a la Empresa Flexi & Rigid Cía. Ltda. lo siguiente:

- Revisar los costos y gastos del período para mejorar el margen de utilidad que actualmente es en promedio 0.01 centavo por cada dólar vendido lo que impacta directo en la rentabilidad de empresa.
- Considerar los valores que consten en los Estados Financieros como base para la aplicación de cualquier fórmula de proyección de los componentes, especialmente de cuentas por cobrar e inventarios.

- Se recomienda agrupar previamente las cuentas de los estados financieros base acoplándose a cada uno de los requerimientos de las ecuaciones para que no quede ningún rubro sin proyección alguna y tener una proyección más exacta.
- Al realizar el modelo de información financiera prospectiva en nuevas situaciones que se planteen, hacerlo en orden secuencial a lo establecido en el diagrama de procesos debido a que algunas fórmulas van utilizando resultados de fórmulas anteriores.

Referencias bibliográficas

- Berger , G. (2002). *La llave para la planificación estratégica*. Uruguay: IMES.
- Pérez Cervantes, F., Campaña Roiz, A., & Cortés Moreno, L. A. (27 de 11 de 2014). *suayedfca*. Obtenido de *de* http://fcaenlinea1.unam.mx/anexos/1165/1165_u3_a5.pdf
- Tlatelpa Vivanco, M. M. (2015). *Academia.edu*. Obtenido de *Academia.edu*: https://www.academia.edu/26174593/Definici%C3%B3n_de_informaci%C3%B3n_financiera?auto=download
- Aguirre, D. E. (2006). Planeación estratégica de la gestión tecnológica. *Folletos gerenciales*, 34-43.
- Altamirano Freire, O. O. (2011). *El control de costos y su impacto en la rentabilidad de la empresa Suelas Amazonas S.A. de la ciudad de Ambato durante el segundo semestre del año 2010*. Teis Inédita. Ambato, Tungurahua, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato. Recuperado el 14 de 10 de 2015, de Repositorio Universidad Técnica de Ambato: <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/1824>
- Armenteros , A., & Ulloa, E. (2012). EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS: PAPEL EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES. *Revista academica de economia* , 20.
- Asociación Ecuatoriana de Plastico. (2017). *Guia de la Industria del Plastico en Ecuador*. Guayaquil: Grafinpren.
- Astigarraga, E. (2016). PROSPECTIVA ESTRATÉGICA:ORÍGENES, CONCEPTOS CLAVE E INTRODUCCIÓN A SU PRÁCTICA. *roamericana de Administración Pública*, 18-21.
- Ávila Macedo, J. J. (2018). *La introducción a la contabilidad* (2da ed.). México: Umbral.
- Baena Paz, G. (2015). *Universidad Nacional Autónoma de México*. Obtenido de https://www2.politicas.unam.mx/publicaciones/wp-content/uploads/2015/08/Libro-PPE_interactivo1.pdf
- Benassini, M. (2001). *Introducción a la investigación de mercados: un enfoque para América Latina* (Primera Edición ed.). México, México: Pearson Educación.

- Bernal Torres, C. A. (2006). *Metodología de la Investigación* (Segunda Edición ed.). Naucalpan, México: Pearson Educación.
- Bernal, C. A. (2010). *Metodología de la investigación* (Tercera Edición ed.). Bogotá, Colombia: Prentice Hall.
- Bernardo Kosa, J. K. (2016). *El proceso de industrialización de la Argentina. evolución y retocesos*. Obtenido de <https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/28587/LCbueG104.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Biondi, M., & Viegas, J. C. (2004). BASES TEÓRICAS PARA LA PREPARACIÓN. “*Contabilidad y Auditoría*”, 12.
- Borea , F. (2014). *Ciencia Red*. Obtenido de <http://www.cienciared.com.ar/ra/usr/4/26/m0.pdf>
- Canós Darós, L., Pons Morera, C., Valero Herrera, M., & Julien Philippe, M. (2017). *Universidad Politécnica de Valencia*. Obtenido de Organización de Empresas: <https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/16502/TomaDecisiones.pdf>
- Cashin, J. A., & Polimeni, R. S. (1991). *Contabilidad de Costos* (Primera Edición ed.). Bogotá, Colombia: McGRAW-HILL LATINOAMERICANA, S. A.
- Chacha Carrillo, C. I. (2011). *La determinación de los costos de producción y su incidencia en los resultados económicos de Produave Cía. Ltda de la ciudad de Riobamba. Tesis Inédita*. Ambato, Tungurahua, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato. Recuperado el 21 de 10 de 2015, de Repositorio Universidad Técnica de Ambato: <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/2026>
- CICA . (2002). *Management's Discussion and Analysis: Guidance on Preparation and Disclosure*. Cánada: CICA.
- Corona Romero , E., Bejarano Vázquez , V., & Gonzáles García, J. R. (2017). *ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS*. Madrid.
- Corporación Favorita. (2019). *Informe Anual Corporación Favorita*. Quito: Taquina.
- Cuevas, C. (2010). *Contabilidad de Costos. Enfoque Gerencial y de gestión* (Tercera Edición ed.). Bogotá, Colombia: Pearson Educación.
- Deloitte . (2008). Write from the Start. Surveying Narrative Reporting in Annual Reports. . *Deloitte & Touche*.

- Díaz Durán, M., Gil, J., & Vílchez Olivares, P. (Julio de 2010). Hacia la convergencia mundial del marco conceptual para la preparación de los estados financieros. *Contabilidad y Negocios*, 5(9).
- Elizondo López, A. (2002). *Metodología de la investigación contable* (Tercera Edición ed.). México, D.F., México: International Thomson Editores, S. A.
- FEMSA. (2019). *Informe anual del comité de auditoría*. México.
- Fernández Carrión, M. (2017). Prospectiva en la toma de decisiones dentro de un escenario crítico: crimen organizado global. *Scielo*, 10.
- Financiera, A. d. (08 de 2014). *Universidad de Veracruzana*. Obtenido de Academia de Contabilidad Financiera: <https://www.uv.mx/personal/alsalas/files/2013/08/INFORMACION-FINANCIERA.pdf>
- Flexi & Rigid Cía. Ltda. (10 de 2013). Estatuto de la Empresa Flexi Rigid Cia Ltda. 2. Ambato, Tungurahua, Ecuador.
- Fontalvo Herrera, T., Hoz Granadillo, E., & Vergara, J. C. (2018). Aplicación de análisis discriminante para evaluar el mejoramiento de los indicadores financieros en las empresas del sector alimento de Barranquilla-Colombia. *Scielo*, 12.
- Gómez Bravo, O. (2005). *Contabilidad de Costos* (Quinta Edición ed.). Bogotá, Colombia: McGRAW-HILL INTERAMERICANA, S. A.
- Goyeneche , G. (2017). *Oficina de Planeamiento y Presupuesto*. Obtenido de https://www.opp.gub.uy/sites/default/files/documentos/2018-05/Manual_Prospectiva.pdf
- Grupo bimbo. (2019). *Informe anual integrado 2019*. México.
- Guajardo Cantú, G., & Andrade de Guajaro, N. E. (2008). *Contabilidad Financiera* (Quinta Edición ed.). México, D.F., México: McGraw-Hill Interamericana.
- Hargadon Jr, B. J., & Múnica Cárdenas, A. (1985). *Contabilidad de Costos*. Bogotá, Colombia: Norma.
- Hernández Blázquez, B. (2001). *Técnicas Estadísticas de Investigación Social* (Primera Edición ed.). Madrid, España: Ediciones Díaz de Santos, S.A.
- Horngren, C. T., & Foster, G. (1996). *Biblioteca de Contabilidad de Costos* (Sexta Edición ed.). (J. Coro Pando, Trad.) Naucalpan de Juárez, México, México: Prentice-Hall INC.

- Industria Plástica Brother`s. (2018). *PLASTICOS ECUADOR*. Obtenido de <https://www.plasticosbrothers.com/corporativo/resena-historica>
- Investigadores Revista Maiz & Soya. (01 de 12 de 2013). *La realidad del huevo de mesa en Ecuador*. Recuperado el 17 de 04 de 2014, de http://issuu.com/maizsoya/docs/revista_ma_z_y_soya_diciembre2013_
- Jiménez Boulanger, F., & Espinoza Gutiérrez, C. L. (2007). *Costos Industriales* (Primera Edición ed.). Cartago, Costa Rica: Editorial Tecnológica de Costa Rica.
- Juez Martel, P., & Diez Vegas, F. J. (1997). *Probabilidad y Estadística* (Primera Edición ed.). Madrid, España: Ediciones Díaz de Santos S.A.
- Leyes, M. (27 de 04 de 2018). *Naciones Unidad Cepal*. Obtenido de <https://comunidades.cepal.org/ilpes/es/node/21>
- Llopis Goig , R. (2004). *El grupo de discusión. Manual de aplicación a la investigación social, comercial y comunicativa* (Primera Edición ed.). Madrid, España: ESIC Editorial.
- Magueyal Salas, J. L. (2018). *Estado de flujos de efectivo, un ministerio resuelto*. Digital del Tecnológico de Monterrey.
- Malhotra, N. K. (2004). *Investigación de Mercados* (Cuarta Edición ed.). México, México: Pearson Educación .
- Mallo, P., Artola, M. A., Galante, M., Morettini, M., Pascual , M., & Busetto, A. (2007). Aporte de la Matemática Borrosa a la Auditoria de Estados Contables Proyectados. . *13er Encuentro Nacional de Investigadores Universitarios del Área Contable y 3er Simposio Regional de Investigación Contable* , 15.
- Marqués, J. J. (2003). *Información financiera prospectiva y su analisis: El auditor ante un horizonte de incertidumbre*. Universidad Complutense de Madrid: Servicio de publicaciones.
- Merchante, Á. M. (2014). *Información financiera Prospectiva : Analisis comparado de su normalización y evidencia empírica*. Bogotá: Cuadernos.
- Ministerio del Ambiente. (03 de Abril de 2014). *POLITICAS PARA GESTION INTEGRAL DE PLASTICOSEN EL ECUADOR*. Obtenido de <https://www.ambiente.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/06/Acuerdo-19.pdf>

- Mojica, F. J. (2018). Concepto y Aplicación de la prospectiva estratégica. *Med*, 122-131.
- Molina Calvache, A. (1987). *Contabilidad de Costos*. Quito, Ecuador: Impretec.
- Molina Calvache, A. (1987). *Contabilidad de Costos*. Quito, Ecuador: Impretec.
- Molina de P., O. R. (enero-junio de 2009). La papa: Diversos elementos que intervienen en la cuantificación de su costo de producción. *Actualidad Contable FACES*, 12(18).
- Moreno, M. G. (2000). *Introducción a la metodología de la investigación educativa II* (Primera Edición ed.). Guadalajara, México: Editorial Progreso S.A. de C.V.
- Moriarity, S., & Allen, C. P. (1990). *Contabilidad de Costos*. Tlalpan, México: Compañía Editorial Continental, S.A. De C.V.
- Morillo Celin, C. P., & Cuenca Lojano, R. S. (2013). *Propuesta para incrementar la rentabilidad de la producción avícola de los sectores de San Miguel y Oyacoto ubicados en la parroquia de Calderón cantón Quito provincia de Pichincha. Tesis Inédita*. Quito, Pichincha, Ecuador: Universidad Central del Ecuador. Recuperado el 22 de 10 de 2015, de Repositorio Digital de la Universidad Central del Ecuador: <http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/1790>
- Muñoz Razo, C. (1998). *Cómo elaborar y asesorar una Investigación de Tesis* (Primera Edición ed.). Naucalpan de Juárez, México: Prentice Hall Hispanoamericana, S.A.
- Nava Rosillón, M. A. (octubre-diciembre de 2009). Análisis Financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48).
- NIC. (2018). *Normas Internacionales de Contabilidad*. Obtenido de <https://normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf>
- NIIIF. (31 de 03 de 2018). *Ministerio de economía y finanzas*. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/NIC07_04.pdf
- Norma Internacional de Contabilidad 1 . (1 de 01 de 2020). Presentación de estados financieros . Obtenido de http://fcaenlinea1.unam.mx/anexos/1165/1165_u3_a13.pdf
- Núñez, L. T. (2014). *POLITICAS PARA GESTION INTEGRAL DE PLASTICOS*. Quito.

- Orozco Campo, R., Meleán Romero, R., & Rodríguez Medina, G. (04 de 04 de 2013). *Costos de producción en la cría de pollos de engorde*. Maracaibo, Zulia, Venezuela: Sistema de Servicios Bibliotecarios y de Información. Recuperado el 22 de 10 de 2015, de Biblioteca Digital Revicyhluz: <http://www.produccioncientifica.luz.edu.ve/index.php/rvg/article/view/9800/9787>
- Ortega San Martín, F. (2018). *Organización de los estados Iberoamericanos*. Obtenido de <https://www.oei.es/historico/salactsi/PROSPECTIVA2.PDF>
- Ortíz Anaya, H. (2008). *Análisis Financiero Aplicado* (Décima Tercera Edición ed.). Bogotá, Colombia: Proyectos Editoriales Curcio Penen.
- Peña Camacho, A. C., & Arango Alzate, B. (2016). Prospectivos: Estrategia, los beneficios y herramientas construir el futuro. *Tecnología e Sociedade*, 6.
- Perea, M., Castellanos, S., Heiberg, A., Balderrama, V., & Yosman, J. (2016). Estados financieros previsionales como parte integrante de un conjunto completo de estados financieros en ambiente NIFF. Una propuesta en el marco de logioaca difusa. *Actualidad Contable Faces*, 30.
- Pérez, J. O. (2014). *Análisis de estados financieros: fundamentos, análisis prospectivo e interpretación bajo distintas perspectivas*. Córdoba: Editorial de la Universidad Católica de Córdoba.
- Pintado Blanco, T., Sánchez Herrera, J., Grande Esteban, I., & Estévez Muñoz, M. (2011). *Introducción a la investigación de mercados* (Primera Edición ed.). Madrid, España: ESIC Editorial.
- Poveda, F. (Marzo de 2015). INIAP presenta variedad 310. *AFABA*, 12.
- Revista Ekos. (05 de Marzo de 2018). *Ekos*. Obtenido de <https://www.ekosnegocios.com/articulo/produccion-de-plasticos-un-pilar-para-el-encadenamiento-productivo>
- Revista Líderes. (2018). La industria del plástico se mueve al ritmo de unas 600 empresas. *REVISTA LÍDERES*. Obtenido de <https://www.revistalideres.ec/lideres/industria-plastico-inversion-innovacion-ritmo.html>
- Rico, S. (09 de 2016). *Instituto de Relaciones Internacionales*. Obtenido de Universidad Nacional de La Plata: http://www.iri.edu.ar/wp-content/uploads/2016/09/bo_syd_14_rico.pdf

- Rivera Rodríguez, H., & Malaver Rojas, M. (2006). La importancia de la prospectiva. *Universidad & revista*, 15.
- Rodríguez Cortezo, J. (2001). *Ministerio de industria, comercio y turismo*. Obtenido de <https://www.mincotur.gob.es/Publicaciones/Publicacionesperiodicas/EconomiaIndustrial/RevistaEconomiaIndustrial/342/1JesusRodriguez.pdf>
- Rossell, J. H., Frasure, W. W., & Taylor, D. H. (1984). *Contabilidad de Costos. Un enfoque Administrativo* (Tercera Edición ed.). D.F. México, México: Nueva Editorial Interamericana, S.A. de C.V. Cedro 512.
- Sandoval, L. L. (09 de 2019). *Instituto de estudios superior SPENDA México*. Obtenido de [http://www.spentamexico.org/v3-n2/3\(2\)%20152-186.pdf](http://www.spentamexico.org/v3-n2/3(2)%20152-186.pdf)
- Secretaria Técnica Planifica Ecuador. (2015). El Ecuador se mira hacia 2035. *El Ecuador se mira hacia 2035*.
- Simon, H. A. (2016). *El comportamiento administrativo. Estudio de los procesos decisorios en la organización administrativa*. Madrid: Aguilar.
- Solano Becerra, E. (03 de 03 de 2020). *Google Docs*. Obtenido de Google: <https://sites.google.com/site/prospectivaypresupuestoufyps/modulo>
- Tamayo, M. (2004). *El proceso de la investigación científica* (Cuarta Edición ed.). Limusa, México: Editorial Limusa, S.A de C.V.
- Vargas González, V., & Hernández, C. (Diciembre de 2009). Sistemas de Información de costos para la gestión hospitalaria. *Revista de Ciencias Sociales (RCS)*, 15(4).
- Vargas, X. (Marzo de 2015). Buenas Prácticas Avícolas estimula los niveles de producción. *AFABA*, 26.
- Vergara Schmalbach, J. C., Fontalvo Herrera, T. J., & Maza Ávila, F. (2017). La planeación por escenarios: Revisión de conceptos y propuestas metodológicas. *Dialnet*, 9.
- Videla Hintze, C. (2017). *Repositorio Académico de la universidad de Chile*. Obtenido de <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/120350/FINANZAS%25202007%2520-%2520Problemas%2520sobre%2520Estados%2520Financieros.pdf%3Bsequence%3D1>

- Viegas, J. C. (2009). LA ADMINISTRACIÓN Y LA CONTABILIDAD INFORMACIÓN CONTABLE PROYECTADA O PROSPECTIVA. *Saberes Revista de Ciencias Económicas y Estadísticas*.
- Villegas Valladares, E. (enero-junio de 2002). Análisis Financiero en los Agronegocios. *Revista Mexicana de Agronegocios*, 6(10).
- Vivanco , M. (2005). *Muestreo Estadístico. Diseño y Aplicaciones* (Primera Edición ed.). Santiago de Chile, Chile: Editorial Universitaria, S.A.
- Yuni, J. A., & Urbano, C. A. (2006). *Técnicas para Investigar* (Segunda Edición ed.). Córdoba, Argentina: Editorial Brujas.
- Zapata Sánchez, P. (2017). *Contabilidad de Costos. Herramienta para la toma de decisiones*. (L. Solano Arévalo, Ed.) Bogotá, Colombia: McGraw-Hill Interamericana.
- Zapata Sánchez, P. (2017). *Contabilidad general*. MCGRAW-HILL.
- Zevallos, E. E. (2011). NUEVO CRITERIO CONTABLE BASADO EN LA. *QUIPUKAMAYOC*, 11-14.