



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

**TESIS DE GRADO
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERA
EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA.**

**TEMA:
“LAS HERRAMIENTAS FINANCIERAS Y SU INCIDENCIA
EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA IMPORTADORA
ALVARADO VÁSCONEZ CÍA. LTDA.”**

AUTORA: María José Villacís Medina

TUTOR: Dr. César Mayorga Abril

AMBATO - ECUADOR

2014

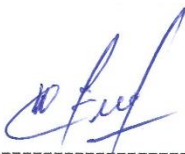
APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dr. César Mayorga Abril, en mi calidad de Tutor del trabajo de Graduación sobre el tema "**LAS HERRAMIENTAS FINANCIERAS Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA IMPORTADORA ALVARADO VÁSCONEZ CÍA. LTDA.**", desarrollado por María José Villacís, egresada de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, considero que dicho Trabajo de Graduación reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado y el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

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

Ambato, 11 de junio de 2014

EL TUTOR



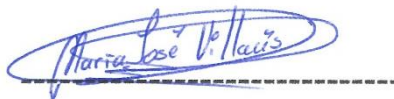
Dr. César Mayorga Abril

AUTORÍA DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN

Yo, María José Villacís Medina con C.I N° 180440990-0, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Trabajo de Graduación: "**LAS HERRAMIENTAS FINANCIERAS Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA IMPORTADORA ALVARADO VÁSCONEZ CÍA. LTDA.**", es original, auténtico y personal , en tal virtud la responsabilidad del contenido de esta investigación, para efectos legales y académicos son de exclusiva responsabilidad del autor y el patrimonio intelectual de la misma Universidad Técnica de Ambato; por lo que autorizo a la Biblioteca de la Facultad de Contabilidad y Auditoría para que haga de esta tesis un documento disponible para su lectura y publicación según las Normas de la Universidad.

Ambato, 11 de junio de 2014

AUTOR



María José Villacís Medina

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El tribunal de grado, aprueba el Trabajo de Graduación, sobre el tema " **LAS HERRAMIENTAS FINANCIERAS Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA IMPORTADORA ALVARADO VÁSQUEZ CÍA. LTDA.**", elaborado por la Sra. María José Villacís Medina, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, 28 de julio de 2014

Para constancia firma



Dra. Tatiana Valle Álvarez

PROFESOR CALIFICADOR



Ing. Cristina Manzano Martínez

PROFESOR CALIFICADOR



Eco. Mg. Diego Proaño

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

DEDICATORIA

El presente trabajo está dedicado a mis padres por su abnegado trabajo por brindarme siempre lo mejor, por darme ánimos en momentos en que pensaba renunciar, a mi hija por ser la luz que me inspira a seguir en el camino, a mi esposo por su amor y apoyo incondicional para seguir en la lucha y a mis hermanos porque siempre he contado con ellos.

AGRADECIMIENTO

A Dios por darme la sabiduría para seguir adelante y por darme la oportunidad de ser una persona de bien.

A la Universidad Técnica de Ambato por ser los partícipes en la culminación de mi vida estudiantil.

ÍNDICE GENERAL

Contenido

Portada.....	i
Aprobación del Tutor.....	ii
Autoría del Trabajo de Graduación.....	iii
Aprobación del Tribunal de Grado.....	iv
Dedicatoria.....	v
Agradecimiento.....	vi
Índice General.....	vii
Índice de Tablas, Cuadros y Gráficos.....	xi
Resumen Ejecutivo.....	xiii
Introducción.....	1

Contenido

CAPÍTULO I	2
EL PROBLEMA.....	2
1.1 TEMA DE INVESTIGACIÓN	2
1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	2
1.2.1 Contextualización.....	2
1.2.1.1 Nivel macro	2
1.2.1.2 Nivel meso	3
1.2.1.3 Nivel micro.....	3
1.2.2 Análisis Crítico	4
1.2.2.1 Árbol de problemas	5
1.2.3 Prognosis.....	6
1.2.4 Formulación del problema.....	6
1.2.5 Preguntas Directrices.....	7
1.2.6 Delimitación del problema	7
1.3 JUSTIFICACIÓN	7
1.4 OBJETIVOS	9
1.4.1 Objetivo General	9

1.4.2 Objetivos Específicos	9
CAPÍTULO II	10
MARCO TEÓRICO	10
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS	10
2.2 FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA	11
2.3 FUNDAMENTACIÓN LEGAL	12
2.4 CATEGORÍAS FUNDAMENTALES	12
2.4.1. Visión dialéctica de conceptualizaciones que sustentan las variables del problema.	12
2.4.1.1 Marco conceptual variable independiente.....	12
2.4.1.2 Marco conceptual variable dependiente.....	42
2.4.2. Gráficos de inclusión interrelacionados.....	53
2.4.2.1. Suprerordinación conceptual	53
2.4.2.2 Subordinación conceptual	54
2.5. HIPÓTESIS.....	56
2.6. SEÑALAMIENTO DE VARIABLES	56
CAPÍTULO III	57
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	57
3.1. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN.....	57
3.1.1 Investigación de Campo	57
3.1.2 Investigación documental - bibliográfica	57
3.2. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN	58
3.2.1 Investigación Exploratoria	58
3.2.2 Investigación Descriptiva	58
3.2.3 Investigación de Asociación de Variables	59
3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA	59
3.3.1 Población.....	59
3.3.2 Muestra	60
3.4 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	61
3.4.1 Variable Independiente: Herramientas Financieras	61
3.4.2 Variable Dependiente: Liquidez	63
3.5 RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN.....	64
3.5.1. Plan de recolección de la información.....	64

3.6 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS	65
3.6.1. Plan de procesamiento de información	65
3.6.2. Plan de análisis e interpretación de resultados	66
CAPÍTULO IV	67
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	67
4.1 ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	67
4.1.1. Análisis e Interpretación de los resultados de encuestas	68
4.2 COMPROBACION DE LA HIPÓTESIS	78
4.2.1 Pasos para la demostración de Hipótesis por χ^2	78
4.2.2 Gráfico de la Verificación de la Hipótesis	82
4.2.3 Análisis Financiero de la Liquidez	82
4.2.4 Conclusión	87
CAPÍTULO V	88
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	88
5.1 CONCLUSIONES	88
5.2 RECOMENDACIONES	89
CAPÍTULO VI	90
PROPUESTA.....	90
6.1 DATOS INFORMATIVOS	90
6.1.1 Título.....	90
6.1.2 Institución Ejecutora	90
6.1.3 Beneficiarios	90
6.1.4 Ubicación:	90
6.1.5 Tiempo Estimado para la ejecución.....	90
6.1.6 Equipo técnico responsable:	91
6.1.7 Costo	91
6.2 ANTECEDENTES.....	91
6.3 JUSTIFICACIÓN	92
6.4 OBJETIVOS	93
6.4.1 Objetivo General	93
6.4.2 Objetivos Específicos	93
6.5 ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD.....	93
6.5.1 Socio Cultural	93

6.5.2 Tecnológica	94
6.5.3 Organizacional	94
6.5.4 Económico – Financiero.....	94
6.6 FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA	94
6.6.1 Presupuesto	94
6.6.2 Clasificación del presupuesto	94
6.6.3 Presupuesto maestro	98
6.6.4 Clasificación del Presupuesto Maestro	100
6.6.4.1 Presupuesto de Operación	100
6.6.4.2 Presupuesto de Inversión de Capital	100
6.6.4.3 Presupuesto Financiero.....	100
6.6.5 Módulos de información para la elaboración de presupuesto financiero	101
6.6.5.1 Presupuesto económico	101
6.6.5.2 Remuneraciones y cargas sociales	102
6.6.5.3 Compras, Servicios a Contratar y Necesidades Diversas	102
6.6.5.4 Finanzas	102
6.6.5.5 Impuestos	103
6.6.5.6 Inversiones en bienes de uso e investigación y desarrollo	103
6.6.5.7 Saldos iniciales.....	104
6.7 METODOLOGÍA	104
6.7.1 Modelo Operativo	104
6.7.1.1 Flujo grama operacional	105
6.7.2. Demostración de la Propuesta	106
6.8 ADMINISTRACIÓN.....	135
6.9 PREVENCIÓN DE LA EVALUACIÓN	135
BIBLIOGRAFIA	136
ANEXOS	139
ANEXO 1	140
ANEXO 2	142
ANEXO 3	146

ÍNDICE DE TABLAS, CUADROS Y GRÁFICOS

Tablas

1	Población área administrativa de la empresa.....	59
2	Recolección de la información.....	65
3	Cuantificación de resultados.....	66
4	Herramientas financieras.....	68
5	Líquidez.....	69
6	Presupuesto de ventas.....	70
7	Recursos.....	71
8	Presupuesto de compras.....	72
9	Mercadería.....	73
10	Gastos operacionales.....	74
11	Solvencia de efectivo.....	75
12	Financiamiento.....	76
13	Obligaciones.....	77
14	Frecuencias observadas.....	79
15	Frecuencias esperadas.....	80
16	Indicadores financieros.....	85
17	Costos de la propuesta.....	91
18	Ventas mensuales año 2013.....	110
19	Proyecciones de venta.....	110
20	Proyección de venta mensual.....	111
21	Proyección crecimiento por línea de negocios.....	112
22	Composición de Cartera.....	113
23	Proyección de cobranzas.....	114
24	Compras año 2013.....	115
25	Proyección de compras.....	117
26	Inversiones.....	118
27	Préstamos Bancarios.....	119
28	Préstamo con terceros.....	119

29	Obligaciones bancarias y de terceros.....	120
30	Impuesto al valor agregado.....	121
31	Retención en la fuente del IVA.....	122
32	Retención en la fuente del Impuesto a la Renta.....	122
33	Obligaciones tributarias.....	123
34	Talento humano personal administrativo.....	124
35	Talento humano personal de ventas.....	125
36	Talento humano personal de bodega.....	126
37	Logística.....	127
38	Gastos administrativos del año 2013.....	128
39	Gastos administrativos.....	129
40	Gastos de venta del año 2013.....	130
41	Gastos de ventas.....	131
42	Flujo de caja proyectado.....	133
43	Plan de evaluación de la propuesta.....	136

Cuadros

1	Operacionalización de variable independiente.....	61
2	Operacionalización de variable dependiente.....	63

Gráficos

1	Árbol de problemas.....	5
2	El método del punto de equilibrio.....	34
3	Superordinación conceptual.....	53
4	Subordenación conceptual variable independiente.....	54
5	Subordenación conceptual variable dependiente.....	55
6	Representaciones gráficas.....	66
7	Herramientas financieras.....	68
8	Liquidez.....	69
9	Presupuesto de ventas.....	70
10	Recursos.....	71
11	Presupuesto de compras.....	72
12	Mercadería.....	73

13	Gastos operacionales.....	74
14	Solvencia de efectivo.....	75
15	Financiamiento.....	76
16	Obligaciones.....	77
17	Verificación de la hipótesis.....	82
18	Flujograma operacional.....	105

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo investigativo se resume en seis capítulos:

Capítulo I: El problema, en este capítulo se presenta el planteamiento de la problemática del trabajo investigativo, se realiza una explicación del mismo dentro de la contextualización, la justificación por qué se hace, y se plantean objetivos mismos que indican que resultados se pretenden alcanzar.

Capítulo II: Marco Teórico, Se trata sobre los antecedentes investigativos, las fundamentaciones filosófica y legal respaldan la investigación, se presentan las categorías fundamentales que sustentan las variables del problema en estudio, y se realiza el planteamiento de la hipótesis.

Capítulo III: Metodología de la Investigación, se determina la modalidad básica de la investigación, el nivel y tipo de investigación, se contempla la población y muestra, las técnicas utilizadas para la recolección de datos y el procesamiento de la información.

Capítulo IV: Análisis e Interpretación de los Resultados, en este capítulo se presentan el análisis de los resultados obtenidos después de aplicar la técnica investigativa, la interpretación de los datos y la verificación de la hipótesis.

Capítulo V: Conclusiones y Recomendaciones, Se mencionan las conclusiones a las que se llegó luego del trabajo investigativo, y promover las recomendaciones con el fin de sugerir nuevas alternativas.

Capítulo VI: Propuesta, en este capítulo se presenta la propuesta a la problemática planteada, en el que contiene los datos informativos, los antecedentes, la justificación, los objetivos a alcanzar, del análisis de factibilidad, la fundamentación, su metodología, la administración y la previsión de la evaluación.

INDRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación fue realizado en la empresa Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda., tiene por objetivo analizar el control de la información financiera, demostrar que la utilización eficiente de herramientas financieras como lo es el Presupuesto financiero ayudara a mejorar favorablemente la liquidez de la empresa.

Durante el proceso de la investigación se utilizó técnicas e instrumentos de investigación como: encuestas, observación directa y flujogramas.

El presente trabajo nace de identificar el principal problema de la organización que es la carencia del control oportuno en la actividad financiera, que es la base de la investigación, lo que ocasiona la búsqueda de dar solución al problema planteado.

La finalidad del presente trabajo investigativo es promover la utilización de herramientas financieras dentro de la empresa, que ayuden a mejorar el control de la actividad financiera dentro de la organización, mediante lo cual se obtendrá beneficios en la liquidez de la misma.

La propuesta que dará solución al problema planteado es la utilización de una metodología para la elaboración del presupuesto financiero como herramienta dentro de la planificación financiera de la empresa, para realizar el adecuado control de los recursos económicos dentro de la actividad financiera.

La metodología planteada dentro de la propuesta muestra los parámetros a utilizarse para la elaboración del presupuesto financiero, el mismo que nos ayudara a realizar el control y manejo eficiente de la información y recursos de la empresa.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1 TEMA DE INVESTIGACIÓN

“Las herramientas financieras y su incidencia en la liquidez de la empresa Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.”

1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.2.1 Contextualización

1.2.1.1 Nivel macro

El Ecuador tienen un sector empresarial amplio que año tras año mantienen un crecimiento aportando sobre el PIB nacional un 10.6% según **Revista EKOS (2013: Internet)**, hecho que hace que las gerencias de las empresas tengan que tomar decisiones adecuadas para mantenerse dentro del mercado y cuidar su patrimonio no es una tarea fácil, sobre todo, cuando tienen que tomar decisiones como: determinar si la empresa es rentable; determinar cuánto y cuándo tiene que producir o adquirir y a qué precio tiene que vender para poder cubrir todos sus obligaciones; monitorear y evaluar el desempeño de la empresa y facilitar el diálogo fructífero entre los líderes de la empresa y sus socios; programar su flujo de efectivo y recursos económicos para cumplir a tiempo con todos sus pagos como salarios, pagos de préstamos, pagos a proveedores, etc. Es extensamente conocido y aceptado por la alta gerencia que el análisis financiero y la contabilidad son fundamentales para establecer claramente la situación actual y proyectar el futuro de la empresa, es importante implementar metodologías para el adecuado manejo de la información a partir de la utilización eficiente de herramientas financieras, por lo cual un administrador de una empresa debe tener

un entendimiento claro de sus ingresos y gastos y saber cómo afectan estos a la liquidez y rentabilidad de la empresa, es por ello que las áreas financieras de las empresas deben de tener un adecuado manejo de la información y con la utilización correcta de herramientas financieras generar información que permita a los directivos conocer cómo se encuentra la liquidez de la empresa.

1.2.1.2 Nivel meso

Tungurahua es una de las provincias que registra la mayor cantidad de empresas que se dedican a la comercialización de repuestos automotrices para toda clase de vehículos, en su mayoría empresas en proceso de desarrollo las mismas que por su tamaño no toman en consideración el uso de herramientas financiera donde se revele la información sobre sus ingresos y gastos en los que deben incurrir en un determinado periodo con su proyección de crecimiento futuro, que además les ayudará al control de las obligaciones que mantiene lo cual es de gran utilidad para que la empresas no se sobre endeuden y puedan hacer sus adquisiciones de mercadería y pagos a tiempo, lo que les favorece a su crecimiento en el sector automotriz y un ahorro en gastos innecesarios, por estos motivos es de gran importancia el manejo adecuado de herramientas financieras como un presupuesto por la parte contable para evitar de esta manera una insuficiencia en la liquidez de las empresas, que les puede llevar a endeudamientos considerables con sus proveedores, financieras e incluso llegan a la quiebra de sus negocios.

1.2.1.3 Nivel micro

La empresa Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda. se encuentra domiciliada en la ciudad de Ambato, provincia del Tungurahua, se desempeña como Gerente General la Licda. Gladys Ana Alvarado Lascano y como Presidenta la Sra. Gladys Eva Lascano López, su misión, satisfacer la demanda global de partes y piezas para el sector automotriz, ofreciendo calidad a su mercado, precios competitivos,

atención diferenciada y agregando valor a sus clientes mediante un excelente servicio y atención de calidad antes, durante y posterior a la venta en todos sus canales de distribución locales, regionales y nacionales en Ecuador, su visión ser el mayor distribuidor de línea y servicios automotrices del Ecuador, con presencia en la Región Andina, reconocidos por la calidad de su gestión y su equipo humano. La actividad económica de la empresa es la importación y venta al por mayor y menor de partes, piezas y accesorios automotrices, la importación de los productos se la realiza de diferentes países con legislaciones y políticas de venta distintas motivo por el cual el desembolso de dinero tiene que ser oportuno, circunstancia por la cual afronta una gran problemática al momento de realizar las adquisiciones de la mercadería para la venta ya que no cuenta con herramientas financieras que proporcionen la información necesaria de las necesidades de desembolso de dinero y de recuperación del mismo lo cual ocasiona que el área financiera no pueda proporcionar con antelación el dinero, afectando de esta manera la liquidez que debe mantener la empresa.

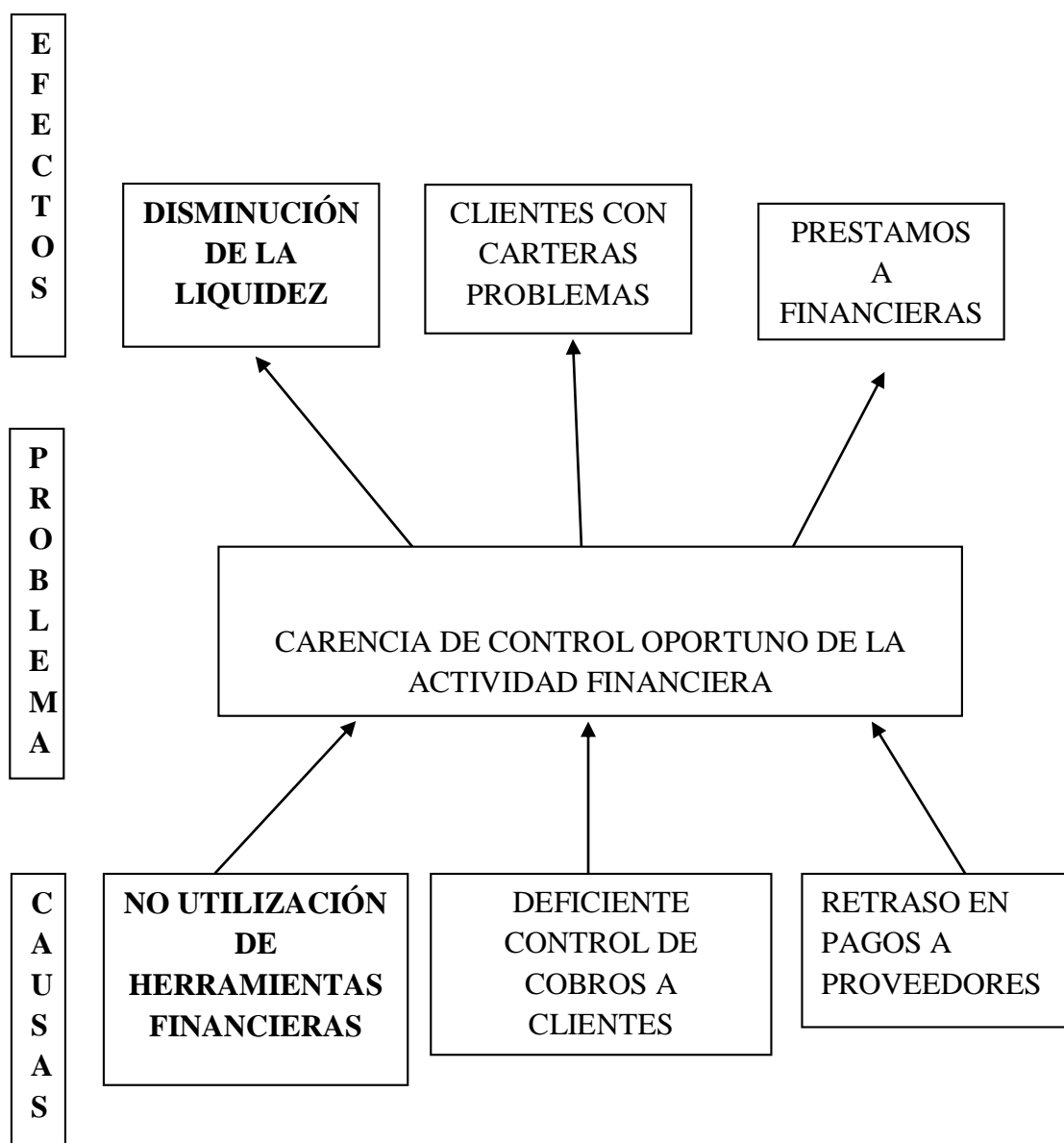
1.2.2 Análisis Crítico

La empresa Importadora Alvarado Vásquez Cía. Ltda., no cuenta con herramientas financieras que entreguen información oportuna, lo que ocasiona que la compañía no tenga la certeza de cuándo va a necesitar realizar los diferentes desembolso de dinero para cubrir los pagos de adquisiciones de mercadería y los gastos por la actividad de la empresa y con cuanto de dinero va a ser recuperado por las ventas, esto provoca que se vea afectada la liquidez.

El no utilizar herramientas financieras apropiadas influye que se originen importantes problemas económicos dentro de la empresa los cuales se tienen que solventar con endeudamiento en la instituciones financieras provocando pagos de intereses en tasa altas que a largo plazo suman una cifra significativa que afecta tanto la utilidad de la empresa como a su liquidez.

1.2.2.1 Árbol de problemas

Gráfico N° 1



Fuente: Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

1.2.3 Prognosis

La no utilización de herramientas financieras y al no existir un adecuado control de la actividad financiera, la empresa Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda. seguirá con una deficiente Gestión financiera, no contará con los recursos económicos suficientes para tomar decisiones, lo que provoca que sus recursos sean usados indebidamente en gastos innecesarios que no producen beneficios futuros a la empresa.

Al no tener un adecuado manejo de la información financiera de las ventas, compras, obligaciones y gastos en los que debe incurrir la empresa en un determinado periodo de acuerdo a su proyección de crecimiento planteada, se verá afectada en un corto plazo, provocando que se manifiesten importantes problemas de liquidez.

Por no poseer el conocimiento suficiente sobre la aplicación de las herramientas financieras por desconocer su importancia y elaboración, se ocasiona problemas sobre la liquidez, en algunos casos estos pueden volverse inquebrantables, por tal razón se debe emplear soluciones inmediatas para que la empresa tenga manejo y control eficiente de su actividad financiera que debe cumplir.

El control oportuno de la actividad financiera de la empresa es el principal elemento para la toma de decisiones por la alta gerencia, de ello va a depender el crecimiento y el cumplimiento de objetivos de la empresa o la desaparición total de la empresa dentro de un mercado altamente competitivo.

1.2.4 Formulación del problema

¿Es la no utilización de herramientas financieras la principal causa de la baja liquidez de la empresa Importadora Alvarado Vascones Cía. Ltda.?

1.2.5 Preguntas Directrices

- ¿Cuáles herramientas financieras son usadas en la empresa?
- ¿Cómo se evalúa la liquidez de la empresa?
- ¿Cómo se puede solucionar la carencia de control oportuno de la actividad financiera en la empresa?

1.2.6 Delimitación del problema

La presente investigación está delimitada por lo siguiente:

Campo: Contabilidad

Área: Herramientas Financieras

Aspecto: Liquidez

Delimitación Espacial: El trabajo investigativo se realizará en la empresa Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda., ubicada en la provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMABTO Calles: PANAMERICANA NORTE KM. 7 ½ VÍA A SAMANGA Sector: BARRIÓ EL CISNE.

Tiempo Real: Marzo 2013 a Agosto 2014

Tiempo de Investigación: Septiembre 2013 a Febrero 2014

1.3 JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo investigativo justifica su creación por la importancia que este constituye, ya que la utilización de herramientas financieras, ayudará a direccionar correctamente los recursos económicos con lo que cuenta la empresa, propiciando una estabilidad en su liquidez, lo que permitirá demostrar una solidez financiera estable.

Las empresas en la actualidad se vuelven altamente competitivas incorporando estrategias que les permitan alcanzar las metas deseadas, por lo que se ven en la necesidad de utilizar herramientas financieras que optimicen los recursos, basadas en los nuevos enfoques gerenciales que les permitan alcanzar el éxito a corto, mediano y largo plazo, elementos que conjugados entre sí integran a todos los componentes de la empresa con el firme compromiso de alcanzar los objetivos de la misma.

La necesidad de mantener un control oportuno de la actividad financiera de la empresa incidirá de manera positiva, ya que mediante la utilización de herramientas financieras se realizara el análisis de los resultados obtenidos, los mismos que promoverán la adecuada toma de decisiones con respecto a la distribución adecuada de recursos económicos, lo que llevara a que la misma tenga una liquidez eficiente.

Por lo tanto genera beneficios para los gerentes y los clientes internos y externos mediante el seguimiento y evaluación de los resultados obtenidos de la actividad financiera cotidiana que promoverá la consecución de los objetivos planteados, con la finalidad de mejorar y satisfacer las necesidades de los clientes de manera oportuna y eficiente, para mantener un nivel de satisfacción y equilibrio interno, lo que promoverá una solidez financiera de la empresa.

La investigación propuesta es original pues el problema se ha suscitado ya por varios años y no se ha planteado solución definitiva, la misma genera un importante impacto, debido a que los beneficios a alcanzar con la utilización de herramientas financieras van a ayudar a los departamentos de importaciones, ventas, bodega, cobranzas, financiero y a la gerencia general a tener una clara visión de la situación financiera de la empresa lo que conllevara a que la empresa tenga una sólida estructura de sus procesos de compra, almacenaje, venta y captación de dinero, con lo cual sus supuestos de ingresos y gastos se van a acercar a la realidad de los movimiento de la empresa lo cual ayudara de manera

considerable a tener una liquidez eficiente y manejable evitando futuros endeudamientos innecesarios.

Su realización es posible, pues se cuenta con el tiempo suficiente, los recursos materiales, económicos, tecnológicos y humanos necesarios, se tiene la posibilidad de utilizar las diferentes técnicas e instrumentos de investigación, se cuenta con el acceso a la información de la empresa y sobretodo con la predisposición para la realización de la presente investigación.

El presente trabajo de investigación abrirá nuevos caminos para empresas que presenten situaciones similares a la que aquí se plantea, sirviendo como marco referencial, por otro lado, profesionales se pondrá en manifiesto los conocimientos adquiridos.

1.4 OBJETIVOS

1.4.1 Objetivo General

Analizar las herramientas financieras y su incidencia en la liquidez de la empresa Importadora Alvarado Vásquez Cía. Ltda., para el adecuado control de la actividad financiera oportuna.

1.4.2 Objetivos Específicos

- Identificar las herramientas financieras utilizadas, para la detección oportuna de problemas económicos.
- Examinar la liquidez, para la determinación de la estabilidad financiera de la empresa.
- Proponer la metodología para la realización de un presupuesto financiero.

CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

Al revisar los diferentes archivos de la Universidad Técnica de Ambato conjuntamente con los de otras instituciones educativas, se encontraron trabajos similares a la investigación planteada, los mismos que tomamos de apoyo para la realización del presente trabajo.

Diana Elizabeth Moreta Yáñez, UTA, 2006, Pág. 98 y 99 en su trabajo “Sistema de presupuesto y su incidencia en la gestión de la Asociación de Juntas Parroquiales Rurales de Tungurahua” manifiesta en una de sus conclusiones: “La eficiencia es el uso racional de los recursos materiales y financieros a través del presupuesto, tomado en consideración los criterios medibles y claros que den resultados de desarrollo organizacional” y recomienda “De acuerdo a la teoría de innovación de las organizaciones conviene aplicar el concepto de funcionario estratega, el mismo que deberá buscar los puentes más apropiados entre el medio ambiente y la organización, es decir que sea funcional, desarrollando un camino más allá de las propias estructuras administrativas de la institución.”

En la tesis presentada el **Francisco Javier Domínguez Panimbosa, UTA, 2006, Pág. 141 y 142, “Implantación de un sistema de Control Interno Presupuestario en la empresa Rey Constructor”** nos dice en unas de sus conclusiones lo siguiente: “La realización de un presupuesto para la empresa Rey Constructor permitirá que se conozca la verdadera situación en la que se encontrará la empresa en un futuro, con lo cual gerencia sabrá anticipadamente cuáles son sus ingresos, gastos y la utilidad a la que se llegará; de igual manera se puede establecer cuáles son sus necesidades de liquidez o las inversiones que ameriten efectuarse.” y recomienda “Este presupuesto que está realizando técnicamente la empresa lo debe acoger como una herramienta administrativa valedera ya que no solo servirá para el 2006 sino que su implantación será de por

vida, lo que permitirá a la gerencia tener una idea clara del futuro en el que se encontrara el Rey Constructor”.

Según **Héctor Orlando Fajardo Hernández, Universidad de San Carlos de Guatemala, (2009:138)** en su investigación **“Presupuesto Financiero de una empresa Industrial Productora y Distribuidora de Cereales”** tomada una de sus conclusiones: “El Presupuesto es la herramienta indispensable de planeación, previsión y control, que establece claramente las metas y objetivos que persigue la compañía, enfocando todos los recursos y acciones para la consecución de los mismos, permitiendo además la evaluación del rendimiento de la organización.” Y en sus recomendaciones: “Para que el presupuesto sea una auténtica herramienta de planificación, previsión y control, y que cumpla con los fines que persigue es necesario que cuente con el respaldo directivo, y que sea integral, es decir, que incluya todas las áreas y niveles de la organización, promoviendo la participación del recurso humano para comprometerlos a lograr los objetivos trazados por la organización.”

2.2 FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA

La presente investigación se fundamenta en las premisas del paradigma Crítico Propositivo, el mismo que tienen como finalidad analizar, interpretar y proponer soluciones a la problemática presentada, este ayuda al investigador a identificar los significados, percepciones, intenciones y acciones de las personas.

Tomando como punto de partida la información entregada por el personal involucrado de la empresa, se aplicará el conocimiento obtenido para analizar y comprender el problema.

La relación sujeto-objeto será de observancia para que los valores del investigador influya lo estrictamente necesario.

En la presente investigación se aplicarán criterios de credibilidad, afirmación y transferencia, las mismas que permitan aplicar técnicas e instrumentos de investigación que facilitarán el procesamiento y análisis de datos.

Para **Noelia Melero Águila (2011:Internet)** el paradigma Crítico Propositivo es “La concepción crítica, recoge como una de sus características fundamentales, que la intervención o estudio sobre la práctica local, se lleve a cabo, a través de procesos de autorreflexión, que generen cambios y transformaciones de los actores protagonistas, a nivel social y educativo”

2.3 FUNDAMENTACIÓN LEGAL

El presente trabajo de investigación se fundamentará en las siguientes normas y Leyes:

- **Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)**
- **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**
- **Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI)**

2.4 CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

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

2.4.1.1 Marco conceptual variable independiente

HERRAMIENTAS FINANCIERAS

James Van Horne y otros (2003:22) dice que:

Con el fin de que las decisiones financieras sean congruentes con los objetivos de la empresa los directores financieros deben contar con herramientas para el análisis financiero, lo cual implica el uso de los diferentes estados dentro de los cuales están: el balance general, estado de resultados, estados de flujos de

efectivo, presupuestos, entre otros; estos suministran información sobre el estado de salud de la empresa y sus necesidades financieras, igualmente suministran información necesaria para hacer las diferentes proyecciones y análisis a través de indicadores financieros, punto de equilibrio.

HERRAMIENTAS FINANCIERAS BASE

Son aquellas herramientas que le sirven al contador como base para empezar a elaborar sus diferentes análisis y propuestas a nivel gerencial.

Las herramientas financieras base son:

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Evolución de patrimonio

Balance General

Según la **NIC 1, Presentación de estados financieros (2006:10-13)**, define al balance general en sus párrafos del 51 al 77:

La distinción entre corriente y no corriente

51. La entidad presentará sus activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas dentro del balance, de acuerdo con los párrafos 57 a 67, excepto cuando la presentación basada en el grado de liquidez proporcione, una información relevante que sea más fiable. Cuando se aplique tal excepción, todos los activos y pasivos se presentarán atendiendo, en general, al grado de liquidez.

52. Independientemente del método de presentación adoptado, la entidad revelará -para cada rúbrica de activo o pasivo, que se espere recuperar o cancelar en los

doce meses posteriores a la fecha del balance o después de este intervalo de tiempo- el importe esperado a cobrar o pagar, respectivamente, después de transcurrir doce meses a partir de la fecha del balance.

53. Cuando la entidad suministre bienes o preste servicios, dentro de un ciclo de explotación claramente identificable, la separación entre las partidas corrientes y no corrientes, tanto en el activo como en el pasivo del balance, supondrá una información útil al distinguir los activos netos de uso continuo como capital circulante, de los utilizados en las operaciones a largo plazo. Esta distinción servirá también para poner de manifiesto tanto los activos que se esperan realizar en el transcurso del ciclo normal de la explotación, como los pasivos que se deban liquidar en el mismo periodo de tiempo.

55. Aplicando el párrafo 51, se permitirá que la entidad presente algunos de sus activos y pasivos empleando la clasificación corriente - no corriente, y otros en orden a su liquidez, siempre que esto proporcione información fiable y más relevante. La necesidad de mezclar las bases de presentación podría aparecer cuando una entidad realice actividades diferentes.

56. La información sobre las fechas esperadas de realización de los activos y pasivos es útil para evaluar la liquidez y la solvencia de la entidad. La NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar obliga a revelar información acerca de las fechas de vencimiento tanto de activos financieros como de los pasivos financieros. Entre los activos financieros se encuentran las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, y entre los pasivos financieros se encuentran las cuentas de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar. También será de utilidad la información acerca de las fechas de recuperación y cancelación de los activos y pasivos no monetarios, tales como existencias y provisiones, con independencia de que en el balance se efectúe la distinción entre partidas corrientes y no corrientes. Este puede ser el caso, por ejemplo, cuando la entidad informe sobre los saldos de existencias que espera realizar en un plazo superior a doce meses desde la fecha del balance.

Activos corrientes

57. Un activo se clasificará como corriente cuando satisfaga alguno de los siguientes criterios:

- (a) se espere realizar, o se pretenda vender o consumir, en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la entidad;
- (b) se mantenga fundamentalmente con fines de negociación;
- (c) se espere realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha del balance; o
- (d) se trate de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7 Estado de flujos de efectivo), cuya utilización no esté restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance.

Todos los demás activos se clasificarán como no corrientes.

58. En esta Norma, el término “no corriente” incluye activos materiales, intangibles y financieros que son por naturaleza a largo plazo. No está prohibido el uso de descripciones alternativas siempre que su significado quede claro.

Pasivos corrientes

60. Un pasivo se clasificará como corriente cuando satisfaga alguno de los siguientes criterios:

- (a) se espere liquidar en el ciclo normal de la explotación de la entidad;
- (b) se mantenga fundamentalmente para negociación;
- (c) deba liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha del balance; o
- (d) la entidad no tenga el derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del balance.

Todos los demás pasivos se clasificarán como no corrientes.

61. Algunos pasivos corrientes, tales como los acreedores comerciales, y otros pasivos devengados, ya sea por costes de personal o por otros costes de

explotación, formarán parte del capital circulante utilizado en el ciclo normal de explotación de la entidad. Estas partidas, relacionadas con la explotación, se clasificarán como corrientes incluso si su vencimiento se va a producir más allá de los doce meses posteriores a la fecha del balance. El mismo ciclo normal de explotación se aplicará a la clasificación de los activos y pasivos de la entidad. Cuando el ciclo normal de la explotación no sea claramente identificable, se supondrá que su duración es de doce meses.

62. Otros tipos de pasivos corrientes no proceden del ciclo normal de la explotación, pero deben ser atendidos porque vencen dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance o se mantienen fundamentalmente con propósitos de negociación. Son ejemplos de este tipo, los pasivos financieros mantenidos para negociar de acuerdo con la NIC 39, los sobregiros o descubiertos bancarios, la parte corriente de los pasivos no corrientes, los dividendos a pagar, los impuestos sobre las ganancias y otras cuentas a pagar no comerciales. Los préstamos que proporcionan financiación a largo plazo (es decir, no forman parte del capital circulante utilizado en el ciclo normal de la explotación), y que no deban liquidarse después de los doce meses desde la fecha del balance, se clasificarán como pasivos no corrientes, sujetos a las condiciones de los párrafos 65 y 66.

63. La entidad clasificará sus pasivos financieros como corrientes cuando éstos deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance, aunque:

- (a) el plazo original del pasivo fuera un periodo superior a doce meses; y
- (b) exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo, que se haya concluido después de la fecha del balance y antes de que los estados financieros sean formulados.

67. Respecto a los préstamos clasificados como pasivos corrientes, si se produjese cualquiera de los siguientes eventos entre la fecha del balance y la fecha en que los estados financieros son formulados, la entidad estará obligada a revelar la

correspondiente información como hechos posteriores a la fecha del balance que no implican ajustes, de acuerdo con la NIC 10 Hechos posteriores a la fecha del balance:

- (a) refinanciación a largo plazo;
- (b) rectificación del incumplimiento del contrato de préstamo a largo plazo; y
- (c) concesión, por parte del prestamista, de un periodo de gracia para rectificar el incumplimiento del contrato de préstamo a largo plazo que finalice, al menos, doce meses después de la fecha del balance.

Información a revelar en el balance

68. En el balance se incluirán, como mínimo, rúbricas específicas que contengan los importes correspondientes a las siguientes partidas, en tanto no sean presentadas de acuerdo con el párrafo 68 A:

- (a) inmovilizado material;
- (b) inversiones inmobiliarias;
- (c) activos intangibles;
- (d) activos financieros (excluidos los mencionados en los apartados (e), (h) e (i) posteriores);
- (e) inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación;
- (f) activos biológicos;
- (g) existencias;
- (h) deudores comerciales y otras cuentas a cobrar;
- (i) efectivo y otros medios líquidos equivalentes;
- (j) acreedores comerciales y otras cuentas a pagar;
- (k) provisiones;
- (l) pasivos financieros (excluyendo los importes mencionados en los apartados (j) y (k) anteriores);
- (m) pasivos y activos por impuestos corrientes, según quedan definidos en la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias;
- (n) pasivos y activos por impuestos diferidos, según se define en la NIC 12;
- (o) intereses minoritarios, presentados dentro del patrimonio neto; y

(p) capital emitido y reservas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante.

68A. El balance también incluirá rúbricas específicas con los importes correspondientes a las siguientes partidas:

(a) el total de activos clasificados como mantenidos para la venta y los activos incluidos en los grupos enajenables de elementos, que se hayan clasificado como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas; y

(b) los pasivos incluidos en los grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5.

69. En el balance se presentarán rúbricas adicionales que contengan otras partidas, así como agrupaciones y subtotales de las mismas, cuando tal presentación sea relevante para la comprensión de la situación financiera de la entidad.

70. Cuando la entidad presente por separado los activos y los pasivos en el balance, según sean corrientes o no corrientes, no clasificará los activos (o pasivos) por impuestos diferidos como activos (o pasivos) corrientes.

75. El detalle suministrado en las subclasificaciones dependerá de los requerimientos contenidos en las NIIF, así como de la naturaleza, tamaño y función de los importes afectados. Los factores señalados en el párrafo 72 se utilizarán también para decidir sobre los criterios de subclasificación. El nivel de información suministrada será diferente para cada partida, por ejemplo:

(a) las partidas del inmovilizado material se desagregarán por clases, según lo establecido en la NIC 16;

(b) las cuentas a cobrar se desagregarán en función de si proceden de clientes comerciales, de partes vinculadas, de anticipos y de otras partidas;

(c) las existencias se subclasificarán, de acuerdo con la NIC 2, Existencias, en categorías tales como mercaderías, materias primas, materiales, productos en curso y productos terminados;

- (d) las provisiones se desglosarán, de forma que se muestren por separado las que corresponden a provisiones por prestaciones a empleados y el resto; y
- (e) el capital y las reservas se desglosarán en varias clases, tales como capital aportado, primas de emisión y reservas.

76. La entidad revelará, ya sea en el balance o en las notas, la siguiente información:

- (a) para cada una de las clases de acciones o títulos que constituyan el capital:
 - (i) el número de acciones autorizadas para su emisión;
 - (ii) el número de acciones emitidas y desembolsadas totalmente, así como las emitidas pero aún no desembolsadas en su totalidad;
 - (iii) el valor nominal de las acciones, o el hecho de que no tengan valor nominal;
 - (iv) una conciliación entre el número de acciones en circulación al principio y al final del ejercicio;
 - (v) los derechos, privilegios y restricciones correspondientes a cada clase de acciones, incluyendo los que se refieran a las restricciones que afectan a la percepción de dividendos y al reembolso del capital;
 - (vi) las acciones de la entidad que estén en su poder o bien en el de sus dependientes o asociadas; y
 - (vii) las acciones cuya emisión está reservada como consecuencia de la existencia de opciones o contratos para la venta de acciones, describiendo las condiciones e importes correspondientes;
- (b) una descripción de la naturaleza y destino de cada partida de reservas que figure en el patrimonio neto.

77. Una entidad que no tenga dividido el capital en acciones, como por ejemplo las diferentes fórmulas asociativas o fiduciarias, revelará información equivalente a la exigida en el apartado a) del párrafo 76, mostrando los movimientos que se hayan producido, durante el ejercicio, en cada categoría de las que componen el patrimonio neto, e informando sobre los derechos, privilegios y restricciones que le sean aplicables a cada una.

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTES		XXX
Efectivo y equivalentes de efectivo	XXX	
Cuentas y Documentos por cobrar		
ACTIVO NO CORRIENTE		XXX
Propiedad planta y equipo	XXX	
Depreciación acumulada	XXX	
TOTAL ACTIVO		<u>XXX</u>

PASIVO

PASIVO CORRIENTE		XXX
Proveedores	XXX	
Cuentas y documentos por pagar	XXX	
PASIVO NO CORRIENTE		XXX
Cuentas y documentos por pagar a largo plazo	XXX	
TOTAL PASIVO		<u>XXX</u>

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL		XXX
Capital	XXX	
RESERVAS		XXX
Reserva legal	XXX	
UTILIDADES ACUMULADAS		XXX
Utilidades no distribuidas	XXX	
RESULTADOS DE EJERCICIO		XXX
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	XXX	
TOTAL PATRIMONIO		<u>XXX</u>
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u>XXX</u>

Estado de Resultados

En la **NIC 1, Presentación de estados financieros (2006:14-17)**, define al Estado de Resultados en sus párrafos del 78 al 77:

78. Todas las partidas de ingreso o de gasto reconocidas en el ejercicio, se incluirán en el resultado del mismo, a menos que una Norma o una Interpretación establezca lo contrario.

79. Normalmente, todas las partidas de ingreso o de gasto reconocidas en el ejercicio se incluirán en el resultado del mismo. Esto incluye los efectos de los cambios en las estimaciones contables. Sin embargo, pueden existir circunstancias en las que determinadas partidas podrían ser excluidas del resultado del ejercicio corriente. La NIC 8 se ocupa de dos de tales circunstancias: la corrección de errores y el efecto de los cambios en las políticas contables.

80. En otras Normas se aborda el caso de partidas que, cumpliendo la definición de ingreso o gasto establecida en el Marco Conceptual, se excluyen normalmente del resultado del ejercicio corriente. Ejemplos de las mismas podrían ser las reservas de revalorización (véase la NIC 16), las pérdidas o ganancias específicas que surjan de la conversión de los estados financieros de un negocio en moneda extranjera (véase la NIC 21) y las pérdidas o ganancias derivadas de la revisión de valor de los activos financieros disponibles para la venta (véase la NIC 39).

Información a revelar en la cuenta de resultados

81. En la cuenta de resultados se incluirán, como mínimo, rúbricas específicas con los importes que correspondan a las siguientes partidas para el ejercicio:

- (a) ingresos ordinarios;
- (b) gastos financieros;
- (c) participación en el resultado del ejercicio de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen según el método de la participación;
- (d) impuesto sobre las ganancias;
- (e) Un único importe que comprenda el total de (i) el resultado después de impuestos procedente de las actividades interrumpidas y (ii) el resultado después de impuestos que se haya reconocido por la medida a valor razonable menos los

costes de venta o por causa de la enajenación o disposición por otra vía de los activos o grupos enajenables de elementos que constituyan la actividad interrumpida; y

(f) resultado del ejercicio.

82. Las siguientes partidas se revelarán en la cuenta de resultados, como distribuciones del resultado del ejercicio:

(a) resultado del ejercicio atribuido a los intereses minoritarios; y

(b) resultado del ejercicio atribuido a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante.

83. En la cuenta de resultados, se presentarán rúbricas adicionales que contengan otras partidas, así como agrupaciones y subtotales de las mismas, cuando tal presentación sea relevante para la comprensión del rendimiento financiero de la entidad.

84. Los efectos de las diferentes actividades, operaciones y eventos correspondientes a la entidad, diferirán en cuanto a su frecuencia, potencial de pérdidas o ganancias y capacidad de predicción, por lo que cualquier información sobre los elementos que compongan los resultados ayudará a comprender el rendimiento alcanzado en el ejercicio, así como a realizar proyecciones sobre los resultados futuros. Se incluirán partidas adicionales en la cuenta de resultados, o bien se modificarán o reordenarán las denominaciones, cuando sea necesario, para explicar los elementos que han determinado este rendimiento. Los factores a considerar para tomar esta decisión incluirán, entre otros, la materialidad o importancia relativa, así como la naturaleza y función de los diferentes componentes de los ingresos y los gastos. Por ejemplo, una entidad de crédito podrá modificar las denominaciones de las partidas con el fin de suministrar información relevante sobre sus operaciones. Las partidas de ingresos y gastos no se compensarán, a menos que se cumplan los criterios del párrafo 32.

85. La entidad no presentará, ni en la cuenta de resultados ni en las notas, ninguna partida de ingresos o gastos con la consideración de partidas extraordinarias.

Información a revelar en la cuenta de resultados o en las notas

86. Cuando las partidas de ingreso y gasto sean materiales o tengan importancia relativa, su naturaleza e importe se revelará por separado.

87. Entre las circunstancias que darían lugar a revelaciones separadas de partidas de ingresos y gastos están las siguientes:

(a) la rebaja del valor de las existencias hasta su valor neto realizable, o de los elementos del inmovilizado material hasta su importe recuperable, así como la reversión de tales rebajas;

(b) una reestructuración de las actividades de la entidad, así como la reversión de cualquier provisión dotada para hacer frente a los costes de la misma;

(c) enajenaciones o disposiciones por otras vías de partidas del inmovilizado material;

(d) enajenaciones o disposiciones por otras vías de inversiones;

(e) actividades interrumpidas;

(f) cancelaciones de pagos por litigios; y

(g) otras reversiones de provisiones.

88. La entidad presentará un desglose de los gastos, utilizando para ello una clasificación basada en la naturaleza de los mismos o en la función que cumplan dentro de la entidad, dependiendo de cuál proporcione una información que sea fiable y más relevante.

89. Se aconseja a las entidades que presenten el desglose mencionado en el párrafo 88, en la cuenta de resultados.

90. Las partidas de gastos se presentarán con la subclasificación pertinente, a fin de poner de manifiesto los componentes, relativos al rendimiento financiero, que

puedan ser diferentes en cuanto a su frecuencia, potencial de pérdidas o ganancias y capacidad de predicción. Esta información se podrá suministrar en cualquiera de las dos formas alternativas descritas a continuación.

92. La segunda forma se denomina método de la función de los gastos o método del “coste de las ventas”, y consiste en clasificar los gastos de acuerdo con su función como parte del coste de las ventas o, por ejemplo, de los gastos de las actividades de distribución o administración. Siguiendo este método, la entidad revelará, al menos, su coste de ventas con independencia de los otros gastos. Este tipo de presentación puede suministrar a los usuarios una información más relevante que la ofrecida presentando los gastos por naturaleza, pero hay que tener en cuenta que la distribución de los gastos por función puede resultar arbitraria, e implicar la realización de juicios subjetivos. Un ejemplo de clasificación que utiliza el método de gastos por función es el siguiente:

Ingresos ordinarios	XXX
Costo de ventas	XXX
Margen Bruto	<u>XXX</u>
Otros ingresos	XXX
Gastos de distribución	(XXX)
Gastos de administración	(XXX)
Otros gastos	(XXX)
Resultado del ejercicio (Beneficio)	<u><u>XXX</u></u>

93. Las entidades que clasifiquen sus gastos por función, revelarán información adicional sobre la naturaleza de tales gastos, que incluirá al menos el importe de los gastos por amortización y el gasto por retribuciones a los empleados.

95. La entidad revelará, ya sea en la cuenta de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto, o en las notas, el importe de los dividendos cuya distribución a los tenedores de instrumentos financieros de patrimonio neto se

haya acordado durante el ejercicio, así como el importe por acción correspondiente.

Estado de Flujo de Efectivo

NIC 1, Presentación de estados financieros (2006:18-19), menciona lo siguiente sobre el Estado de Flujo de Efectivo.

102. La información sobre los flujos de efectivo suministra a los usuarios las bases para la evaluación de la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y otros medios líquidos equivalentes, así como las necesidades de la entidad para la utilización de esos flujos de efectivo. La NIC 7 Estado de flujos de efectivo, establece ciertos requerimientos para la presentación del estado de flujos de efectivo, así como otras informaciones relacionadas con él.

Flujo de efectivo de las actividades de operación:

Recibido de clientes	XXX
Pagos a proveedores y a empleados	XXX
Intereses pagados	XXX
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	XXX
	<hr/>

Flujo de efectivo de las actividades de inversión:

Adquisición de propiedades, planta y equipo	XXX
	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	XXX
	<hr/>

Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:

Incremento o Disminución Obligaciones Socios	XXX
Incremento o Disminución de obligaciones Financieras	XXX
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	XXX
	<hr/>
Incremento neto de efectivo	XXX
Efectivo al principio del año	XXX
	<hr/>
Efectivo al fin del año	XXX
	<hr/> <hr/>

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado

en actividades de operación:

Utilidad neta del año	XXX
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Provisión Cuentas Incobrables	XXX
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	XXX
Depreciación	XXX
Impuesto a la renta	XXX
Participación Trabajadores	XXX
	XXX
Cambios en el capital de trabajo	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	XXX
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	XXX
Inventarios	XXX
Otros activos	XXX
Otros pasivos	XXX
Provisiones	XXX
Obligaciones con trabajadores	XXX
Impuestos	XXX
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	XXX

Estado de cambios en el patrimonio

NIC 1, Presentación de estados financieros (2006:17-18), presente la siguiente información sobre el Estado de cambios en el patrimonio:

96. La entidad presentará un estado de cambios en el patrimonio neto que mostrará:

- (a) el resultado del ejercicio;
- (b) cada una de las partidas de ingresos y gastos del ejercicio que, según lo requerido por otras Normas o Interpretaciones, se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, así como el total de esas partidas;
- (c) el total de los ingresos y gastos del ejercicio (calculado como la suma de los apartados (a) y (b) anteriores), mostrando separadamente el importe total atribuido

a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante y a los intereses minoritarios; y

(d) para cada uno de los componentes del patrimonio neto, los efectos de los cambios en las políticas contables y en la corrección de errores, de acuerdo con la NIC 8.

Un estado de cambios en el patrimonio neto que incluya sólo esas partidas recibirá la denominación de estado de ingresos y gastos reconocidos.

97. La entidad presentará también, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en las notas:

(a) los importes de las transacciones que los tenedores de instrumentos de patrimonio neto hayan realizado en su condición de tales, mostrando por separado las distribuciones acordadas para los mismos;

(b) el saldo de las reservas por ganancias acumuladas (ya se trate de importes positivos o negativos) al principio del ejercicio y en la fecha del balance, así como los movimientos del mismo durante el ejercicio; y

(c) una conciliación entre los importes en libros, al inicio y al final del ejercicio, para cada clase de patrimonio aportado y para cada clase de reservas, informando por separado de cada movimiento habido en los mismos.

98. Los cambios en el patrimonio neto de la entidad, entre dos balances consecutivos, reflejarán el incremento o disminución sufridos por sus activos netos. Si se prescinde de los cambios producidos por causa de las operaciones con los tenedores de instrumentos financieros de patrimonio neto, actuando en su condición de tales (como por ejemplo las aportaciones de capital, las recompras por la entidad de sus propios instrumentos de capital y los dividendos) y de los costes de esas transacciones, la variación experimentada por el valor del patrimonio neto representará el importe total de los ingresos y gastos, incluyendo pérdidas o ganancias, generados por las actividades de la entidad durante el ejercicio (con independencia de si tales partidas de gastos e ingresos se han

reconocido en el resultado del ejercicio, o si se han tratado directamente como cambios en el patrimonio neto).

99. Esta Norma requiere que todas las partidas de gastos e ingresos, reconocidas en el ejercicio, se incluyan en el resultado del ejercicio, a menos que otra Norma o Interpretación obligue en otro sentido. En otras Normas se requiere que ciertas pérdidas o ganancias (por ejemplo las reservas de revalorización, ciertas diferencias de cambio y las pérdidas o ganancias derivadas de la revisión de valor de activos financieros disponibles para la venta, y los correspondientes importes de impuestos corrientes y diferidos), se reconozcan directamente como cambios en el patrimonio neto. Puesto que es importante tener en cuenta todos los ingresos y gastos al evaluar los cambios habidos en la posición financiera de la entidad entre dos balances consecutivos, la Norma requiere la presentación de un estado de cambios en el patrimonio neto, donde se pongan de manifiesto los gastos e ingresos totales, incluyendo en ellos los importes que se hayan reconocido directamente en las cuentas del patrimonio neto.

100. La NIC 8 requiere ajustes retroactivos al efectuar cambios en las políticas contables, en la medida en que sean practicables, excepto cuando las disposiciones transitorias en otra Norma o Interpretación establezcan otra cosa. La NIC 8 también exige que la corrección de errores se efectúe retroactivamente, en la medida en que estas correcciones sean practicables. Los ajustes y las correcciones retroactivas se efectuarán contra el saldo de las reservas por ganancias acumuladas, salvo que otra Norma o Interpretación requiera el ajuste retroactivo de otro componente del patrimonio neto. El apartado (d) del párrafo 96 exige revelar información en el estado de cambios del patrimonio neto, sobre los ajustes totales de cada uno de sus componentes derivados de los cambios en las políticas contables y de la corrección de errores, con expresión separada de unos y otros. Se revelará información sobre estos ajustes relativa al principio del ejercicio, así como a cada ejercicio previo.

101. Los requisitos de los párrafos 96 y 97 podrán cumplirse de diferentes formas. Una de ellas consiste en presentar un formato por columnas donde se concilien los saldos iniciales y finales de cada partida del patrimonio neto. Un método alternativo al anterior consiste en presentar un estado de cambios en el patrimonio neto que contenga sólo las partidas requeridas por el párrafo 96. Si se utiliza esta última alternativa, las partidas requeridas en el apartado 97 se presentarán en las notas.

	Capital	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados Acumulados por Adopción de NIIFS	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2012	XXX	XXXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Aumento de Capital	XXX	XXXX					XXX
Dividendos							XXX
Apropiación Reserva Legal			XXX			XXX	XXX
Resultado integral del año						XXX	XXX
Saldos al 31 de diciembre del 2012	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Apropiaciones	XXX	XXX	XXX		XXX	XXX	XXX
Utilidad de años anteriores						XXX	XXX
Resultado integral del año	XXX				XXX	XXX	XXX
Saldos al 31 de diciembre de 2013	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

HERRAMIENTAS FINANCIERAS DE ANÁLISIS

Estas herramientas permiten realizar un adecuado análisis de los resultados de las empresas, para que las gerencias tengan una visión clara de los objetivos alcanzados, permite también observar que tan saludable es la empresa, su estado de endeudamiento financiero, su rentabilidad, el crecimiento alcanzado durante un determinado periodo entre otros.

Análisis Vertical

Para **Guillermo L. Dumrauf (2003:54)**, “El análisis vertical consiste en determinar la participación relativa de cada rubro sobre la categoría común que los agrupa. Así por ejemplo, cada rubro del activo representa un porcentaje del activo total. Con los rubros del lado derecho del balance procedemos de manera parecida, expresando el porcentaje que representa sobre el total del pasivo más el patrimonio neto”.

Análisis Horizontal

Guillermo L. Dumrauf (2003:57), considera que:

El análisis horizontal permite establecer tendencias para los distintos rubros del balance y del estado de resultados, estableciendo comparaciones contra un año determinado, para que la comparación resulte procedente, es necesario establecer un año base”, comparando las cifras de los distintos rubros contra los mismos del año base. Al observar la tendencia, podremos establecer si las ventas han aumentado o disminuido realmente con relación al año base, lo mismos con los costos, los inventarios, el activo fijo, etc.

Punto de Equilibrio

Juan Manuel Rodríguez y otros (2007:3-6), menciona en su trabajo el concepto de equilibrio:

Presupone una estabilidad en cualquier situación a la que se haga referencia.

Desde el punto de vista administrativo es importante percibir con anticipación a una toma de decisión si un sistema se encuentra o no en equilibrio. Para las personas que tienen la responsabilidad de tomar decisiones en actividades de tipo profesional, es muy valioso conocer una técnica que en su momento ayude a evaluar la estabilidad del área a su cargo.

Desde un punto de vista matemático, el método consiste en una serie de ecuaciones que nos permiten obtener una relación entre los parámetros y las variables que intervienen en un sistema. El objetivo de estas ecuaciones es proporcionar la información necesaria para que de una forma clara se puedan interpretar los resultados y llegar a conclusiones certeras.

Si lo vemos desde un punto de vista más objetivo, el método utiliza una serie de graficas que permiten al analista sacar conclusiones más claras que si solo se tienen resultados numéricos.

La ventaja del método gráfico comparado contra el método matemático, es que en el método gráfico se pueden observar al mismo tiempo varias opciones de toma de decisión, mientras que el método matemático proporciona solamente una respuesta a la vez.

Cabe mencionar que generalmente en el enfoque de tipo académico generalmente se obtiene el punto de equilibrio bajo el supuesto de una sola variable, un solo proceso, o un solo producto; lo que en la vida real es distinto ya que generalmente las empresas cuentan con una gama de productos, procesos u operaciones.

Para calcular el punto de equilibrio de un sistema, es necesario empezar a documentar lo siguiente:

- a) Los Costos de Producción.
- b) El precio unitario del producto o servicio.
- c) El costo unitario de los insumos que intervienen en la elaboración del producto.

A su vez los costos de producción se tienen que subdividir en:

- a) Costos variables.
- b) Costos fijos.
- c) Costos semi -variables.

EL MÉTODO ALGEBRAICO

Tiene su fundamento en las siguientes ecuaciones:

$$PE = \frac{C_F}{P_v - C_v} \quad (1)$$

Si definimos:

CF = costos fijos.

PV = precio de venta unitario = PU

CV = costos variables.

PE= punto de equilibrio.

CT =Costo total

IT = Ingresos Totales

Q = Cantidad de unidades producidas o vendidas.

U = Utilidad

CF = costos fijos

$$CT = CF + CV \quad (2)$$

$$C(C)(Q) V = U \quad (3)$$

$$I(P)(Q) T = U \quad (4)$$

$$U = YT - CT \quad (5)$$

$$U = (P)(Q) - (C C Q) U - F + U \quad (6)$$

$$U = (PU)(Q) - CF - CU Q \quad (7)$$

Si: $U=0$

$$0 = (PU)(Q) - CF - CU Q$$

$$CF = (PU)(Q) - CU Q \quad (8)$$

$$Q PU - CU = CF \quad (9)$$

$$Q_{(P.E)} = \frac{CF}{P_v - C_v} \quad (10)$$

EL MÉTODO GRÁFICO

Generalmente describe en forma objetiva lo que el método cuantitativo (algebraico) no nos puede señalar en forma simultánea.

Por ejemplo si consideramos que una empresa produce un solo producto y que los datos obtenidos de sus registros son los siguientes:

$$C_F = \$10,000/\text{mes}$$

$$C_U = \$300.00$$

$$P_U = \$400.00$$

Si utilizamos la ecuación (10) del método algebraico:

$$Q_{(P.E)} = \frac{C_F}{P_v - C_V}$$

$Q_{(P.E)}$ representa el número de unidades que se deben de producir y vender del producto, para que no existan pérdidas (pero tampoco utilidades) en ese valor.

Por lo tanto:

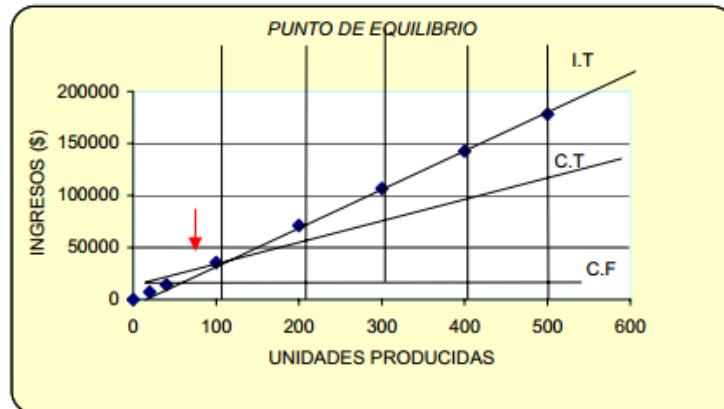
Podemos apreciar lo anterior en la siguiente figura:

$$Q_{(P.E)} = \frac{C_F}{P_v - C_V} = \frac{10,000}{400 - 300} = 100$$

Es decir que se deben de producir y vender 100 unidades por mes, para tener en equilibrio el sistema que se analiza.

Este mismo caso en el método gráfico se representa de la siguiente manera:

Gráfico N°2



Fuente: El método del punto de equilibrio

Elaborado por: Juan Manuel Rodríguez y otros

Dónde: I.T representa la línea de ingresos totales

C.T es la línea de costos totales.

C.F representa la línea de los costos fijos.

El punto de equilibrio se encuentra en el cruce de la línea de los ingresos totales y la de los costos totales (flecha).

Al analizar el gráfico podemos percibir que el punto de equilibrio para este caso general está en 100 unidades de producción y ventas; y que el ingreso es de \$40,000. Si se producen de 101 unidades en adelante obtienen utilidades. Por debajo de 100 unidades de fabricación se tienen pérdidas. Si se producen 100 unidades no se tienen pérdidas ni ganancias.

La importancia del método gráfico es que nos permite predecir o planear varios escenarios a la vez, lo que para el método algebraico requeriría la sustitución de los valores en las ecuaciones en cada caso particular. Un ejemplo para el caso del gráfico de la figura 1 sería que quisiéramos saber ¿Cuántas unidades debo de producir y vender para obtener ingresos de \$150,000?; nos ubicamos en la gráfica y siguiendo la línea en forma horizontal desde 150,000.00 hasta tocar la línea de

I.T y prolongando la misma hasta tocar el eje de unidades, nos marca un resultado de aproximadamente 410 unidades.

HERRAMIENTAS FINANCIERAS DE EVALUACIÓN

Las herramientas de evaluación permiten medir de manera clara la rentabilidad obtenidos por los proyectos y decisiones implementadas durante un determinado periodo contable.

Tasa Interna de oportunidad

Para **Daniel Olaya (2008:97)**, “el cálculo del costo del capital no se puede desligar del objetivo general de la empresa. Si se acepta que el objetivo general de la misma sea el consistente en maximizar la riqueza de sus accionistas, esto es, en maximizar el valor de mercado de sus acciones, el coste del capital en general o coste del pasivo se define como la tasa de retorno o tipo de rendimiento interno mínimo que toda inversión debe proporcionar para que el valor de mercado de las acciones de la empresa en cuestión se mantenga sin cambio.

$$I_0 = \frac{a^1}{(1+k)} + \frac{a^2}{(1+k)^2} + \dots + \frac{a^n}{(1+k)^n}$$

I_0 : Monto (total o parcial) recibido en el momento de la evaluación.

a^i : Flujos de fondos (cash flows) originados en el momento i .

K : Costo de capital para el receptor del mismo; rentabilidad del capital para su prestador”.

Rentabilidad sobre la inversión (ROI)

Eduardo Court (2009:341, 342), Manifiesta que “el rendimiento sobre la inversión es a veces llamado tasa de retorno, tasa de beneficio, retorno de la inversión o simplemente retorno, y expresa la cantidad de dinero ganado o perdido en una inversión dividido entre la cantidad de dinero invertido. La

cantidad de dinero ganado o perdido puede ser llamado interés, beneficio o ganancia. La cantidad de dinero invertido se puede denominar el activo, capital o el principal.

El ROI, por lo tanto, es un término financiero que expresa el beneficio obtenido al final de un periodo sobre la inversión inicial realizada. Matemáticamente se expresa de la siguiente manera:

$$\text{ROI} = \frac{\text{Ganancia de inversión} - \text{Costo inversión}}{\text{Costo inversión}}$$

Valor económico agregado (EVA)

Walter Andia Valencia (2011:3), menciona en su trabajo lo siguiente:

El EVA es una medida que refleja en términos absolutos el desempeño global de una empresa basado en la generación de valor, a diferencia de los indicadores de rentabilidad que muestran información parcial.

Por ejemplo, la rentabilidad sobre la inversión (ROI) nos muestra la generación de utilidad con respecto a lo invertido y considera el costo de financiamiento de sus pasivos, pero debe ser comparada con el costo de oportunidad del dinero de los inversionistas para conocer si se cubre sus expectativas; mientras el EVA incorpora en su análisis todos los aspectos anteriores.

En toda actividad empresarial se utilizan recursos, los que tienen un costo; para que el negocio sea viable se deben generar ingresos que cubran todos los costos incluyendo el financiamiento, si es así se está generando valor para la empresa, de lo contrario se destruye valor, porque se tienen que utilizar recursos de otras fuentes para cubrir dicho déficit.

Por la sencillez de su concepto es fácil de aplicar, surge de comparar la rentabilidad obtenida por una empresa con el costo de los recursos utilizados para obtener dicha rentabilidad. Matemáticamente se expresa de la siguiente manera:

$$\text{EVA} = (\text{Rentabilidad} - \text{Costo de Capital}) * \text{Capital}$$

Es importante aclarar los conceptos utilizados, se debe entender como “capital” a todos los recursos utilizados por la empresa para generar sus actividades (pasivos y patrimonio) y el costo de capital (c^*) representa el valor del costo de esos recursos.

Valor actual Neto (VAN)

Walter Andia Valencia (2011:3), menciona que el VAN es:

Un indicador que forma parte del análisis beneficio costo, es decir, cuando se aplica en aquellos casos en que los beneficios de una inversión compensen a los costos.

El VAN es un indicador que muestra la riqueza adicional que genera un proyecto luego de cubrir todos sus costos en un horizonte determinado de tiempo, es decir, cuando se analiza una inversión, lo mínimo que se debe obtener es: cubrir sus costos.

Desde el punto de vista matemático el VAN acumula los beneficios y costos en el periodo cero. Por ejemplo se tiene una inversión de S/. 50 000 que genera beneficios netos (ingresos menos costos operativos, financieros) de S/. 20 000 el primer año, de S/. 30 000 el segundo y tercero; considerando una tasa mínima de rendimiento de 12% determine el VAN.

Se halla el VAN

$$\text{VAN} = \text{Beneficios netos}_1 / (1+t) + \text{beneficios netos}_2 / (1+t)^2$$

$$\text{VAN (12\%)} = 20\,000 / (1,12) + 30\,000 / (1,12)^2$$

$$000 / (1,12)^3 - 50\,000$$

$$\text{VAN (12\%)} = 13\,126$$

La interpretación es la siguiente: El proyecto cubre todos sus costos, así como la tasa mínima del 12% requerida, además de ello genera una riqueza adicional de S/. 13 126, es decir, el valor generado.

Relación costos benéfico o índice de rentabilidad

Guillermo L. Dumrauf (2003:301), menciona que “el índice de rentabilidad (IR) es un competidor del método del VAN y de la TIR en el sentido de la consideración del valor tiempo del dinero. Se lo obtienen calculando el cociente entre el valor actual de los ingresos netos esperados y el desembolso inicial de la inversión. Observe que al igual que el VAN, el IR descuenta los futuros ingresos esperados con el costo de oportunidad k , pero en vez de restar el desembolso inicial, éste es utilizado en el cálculo como denominador, Si el índice de rentabilidad es mayor que 1, el valor actual de los ingresos es mayor que la inversión inicial y, por lo tanto debe tener un VAN positivo.

$$IR = \sum_{j=1}^n \frac{FF}{\frac{(1+k)^j}{FF_0}}$$

Dónde:

IR: Indicé de rentabilidad o relación costo beneficio

FF: Ingresos netos esperados

FF₀: Inversión Inicial”

Tasa Interna de retorno

“La tasa interna de retorno (TIR) se define como aquella tasa que descuenta el valor de los futuros ingresos netos esperados igualándolos con el desembolso inicial de la inversión. Matemáticamente, esta definición es equivalente a decir que la TIR es aquella tasa que iguala el VAN a cero.

$$-FF_0 + \frac{FF_1}{(1 + TIR)} + \frac{FF_2}{(1 + TIR)^2} + \dots + \frac{FF_N + V}{(1 + TIR)^n}$$

La TIR es una medida de rentabilidad periódica de la inversión. A diferencia del VAN, no mide esta en términos absolutos, sino que lo hace en términos relativos, al indicar, en principio, cual es el porcentaje de rentabilidad que se obtiene por cada moneda invertida en el proyecto”. **Guillermo L. Dumrauf (2003:296)**

HERRAMIENTAS FINANCIERAS DE PROYECCIÓN

Son aquellas herramientas utilizadas para la elaboración del presupuesto de las organizaciones de manera adecuada y guiándose en la realidad de la empresa.

Proyecciones financieras

Según **Diego Baena Toro (2012:287)**, las proyecciones financieras son:

Las técnicas de pronóstico son una herramienta necesaria para la planeación financiera de la empresa. El administrador, gerente o analista financiero, es el encargado en una toma de decisión empresarial, situación que sucede como componente diario de sus actividades y cuyo reflejo tendrá repercusiones futuras, no inmediatas. Como consecuencia de esto, deberá realizar proyecciones de lo que se estima sucederá en el futuro.

Con el conocimiento amplio de la organización, el responsable de la empresa deberá plantear diferentes escenarios alternos que le permitan anticiparse a los posibles sucesos, sean estos de conveniencia o inconveniencia para la empresa, especialmente en el análisis para la toma de decisión en inversiones.

REPORTES FINANCIEROS

“Los reportes financieros son considerados para muchas compañías como una carga administrativa en vez de una herramienta financiera poderosa, cuando su uso no está correctamente definido. Estos informes funcionan para hacer cumplir los aspectos regulatorios y las declaraciones de impuestos, además permiten generar información financiera con fines indistintos. Pero, sobre todo, sirven para alinear las metas que cada empresa se plantea al inicio del año y crear ajustes en la estrategia del negocio, he ahí su importancia”. **Jesús Luna (2012: Internet)**

CONTABILIDAD

Mario Bioni (2013:21), define:

Contabilidad Financiera o patrimonial es un sistema de información utilizable para varios propósitos, que está destinada a servir como punto de partida de otros segmentos contables y fundamentalmente para información de terceros (socios, accionistas, empleados, acreedores comerciales, acreedores financieros, fisco, complejo social e interesados en aportar dinero, sea como acreedores o socios – accionistas).

En los últimos tiempos, se trabajó sobre sobre el concepto de responsabilidad social empresaria, o sea, que esos entes, sean individuales, societarios, corporaciones complejas, uniones transitorias de empresas, vinculaciones

cooperativas o de ayuda mutua, deben servir para mejorar la vida de los habitantes sin comprometer la vida humana futura (desarrollo sustentable).

Esta área de la contabilidad tiene su actividad reglamentada por normas contables de aplicación obligatoria y su omisión puede generar sanciones de orden económico e institucional. También son responsables los profesionales que no hubieran informado sobre las anomalías determinadas.

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

Lawrence J. Gitman (2007:03), sugiere que:

La Administración Financiera son los deberes del administrador financiero en la empresa.

Los administradores financieros administran activamente los asuntos financieros de todo tipo de empresas financieras y no financieros, privados y públicos, grandes y pequeños, lucrativos y no lucrativos. Desempeñan una gran variedad de tareas financieras como planeación, extensión de crédito a los clientes, evaluación de grandes propuestos y la concesión de dinero para financiar las operaciones de la empresa.

La mayoría de las decisiones comerciales se miden en términos financieros, el administrador financiero juega un papel clave en la operación de la empresa, las personas que están en todas las áreas de responsabilidad necesita una comprensión básica de las funciones de la administración financiera.

En los últimos años, el cambio económico y los entornos reguladores han incrementado importancia y la complejidad de los deberes de los administradores financieros, con estos cambios ha surgido la necesidad de administradores financieros que puedan ayudar a una empresa administrar flujos de efectivo y protegerse contra los riesgos que surgen.

2.4.1.2 Marco conceptual variable dependiente

LIQUIDEZ

Según **Sonner Garrido Días (2009: Internet)**, el índice de liquidez es:

Uno de los elementos más importantes en las finanzas de una empresa, por cuando indica la disponibilidad de liquidez de que dispone la empresa.

La operatividad de la empresa depende de la liquidez que tenga la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, con sus proveedores, con sus empleados, con la capacidad que tenga para renovar su tecnología, para ampliar su capacidad industrial, para adquirir materia prima, etc.

Es por eso que la empresa requiere medir con más o menos exactitud su verdadera capacidad financiera para respaldar todas sus necesidades y obligaciones.

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

- Capital de trabajo
- Prueba ácida
- Razón corriente

Estos indicadores evaluados conjuntamente con otros indicadores de cómo es el caso de los indicadores endeudamiento o de rentabilidad, permiten tener un conocimiento más o menos real de la verdadera capacidad de la empresa para cumplir con sus actuales obligaciones o para adquirir nuevos compromisos.

Conocer la liquidez de una empresa es importante tanto para la administración de la misma como para los terceros que estén interesados en invertir en ella, e inclusive para las entidades de control del estado.

La determinación de la liquidez de la empresa es parte integral de las proyecciones financieras y presupuestales de cualquier empresa, puesto que sin el conocimiento cierto de la capacidad de la empresa para generar un determinado flujo de efectivo, es imposible hacer cualquier proyección, o de iniciar cualquier proyecto futuro y en esas condiciones sería arriesgado e irresponsable asumir compromisos sin la certeza de poder cumplirlos.

Es interesante ver como, por ejemplo, la determinación de la liquidez de la empresa está íntimamente ligada a el nivel de ventas, al índice de rentabilidad, a la rotación de cartera, de inventarios, etc.

La empresa no se puede analizar aisladamente en sus componentes, sino que deben integrarse todos sus departamentos y secciones, debe analizarse la estructura financiera como un conjunto superior integrado por pequeñas partes, y el índice de liquidez es solo una de esas pequeñas partes.

RAZONES DE LIQUIDEZ

Según **César Valdés (2013:6)**, “el análisis de liquidez permite estimar la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones en el corto plazo. Por regla general, las obligaciones a corto plazo aparecen registradas en el balance, dentro del grupo denominado "Pasivo corriente" y comprende, entre otros rubros, las obligaciones con proveedores y trabajadores, préstamos bancarios con vencimiento menor a un año, impuestos por pagar, dividendos y participaciones por pagar a accionistas y socios y gastos causados no pagados. Tales pasivos, deberán cubrirse con los activos corrientes, pues su naturaleza los hace potencialmente líquidos en el corto plazo. Por esta razón, fundamentalmente el análisis de liquidez se basa en los activos y pasivos circulantes, pues se busca identificar la facilidad o dificultad de una empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos, también corrientes”.

Razón corriente

Este indicador mide las disponibilidades actuales de la empresa para atender las obligaciones existentes en la fecha de emisión de los estados financieros que se están analizando. Por sí sólo no refleja, pues, la capacidad que se tiene para atender obligaciones futuras, ya que ello depende también de la calidad y naturaleza de los activos y pasivos corrientes, así como de su tasa de rotación.

Activo Corriente / Pasivo Corriente

Capital de Trabajo

Aunque este resultado no es propiamente un indicador, pues no se expresa como una razón, complementa la interpretación de la "razón corriente" al expresar en pesos lo que este representa como una relación.

Activo Corriente – Pasivo Corriente

Prueba acida

El numerador, en consecuencia, estará compuesto por efectivo (caja y bancos) más inversiones temporales (Cdt's y otros valores de realización inmediata), denominadas hoy día "equivalentes de efectivo", y más "cuentas por cobrar".

(Activo Corriente - Inventarios) / Pasivo Corriente

RIESGO DE LIQUIDEZ

“El riesgo de liquidez representa para la organización uno de los principales riesgos porque no solo deriva situaciones como la congelación de recursos sin rentabilidad y altos costos de administración por la concentración de activos fijos, sino que también puede desencadenar otros tipos de consecuencias, como un

máximo nivel de endeudamiento, en busca de obtener capital líquido que más adelante se va a manifestar en la baja rentabilidad debido a las obligaciones contraídas con los bancos”. **Ximena Sánchez Mayorga y otros (2012:93)**

Captación de dinero

Es el proceso mediante el cual las empresas implementan las estrategias necesarias para conseguir fondos en el menor tiempo posible haciendo efectivas sus cuentas por cobrar a corto plazo provenientes de las actividades ordinarias.

Obligaciones financieras

Las empresas adquieren diferentes obligaciones durante un determinado periodo de tiempo con sus proveedores e instituciones financieras con el fin de mantener una adecuada solvencia y poder de esta manera competir eficientemente en el mercado con precios y plazos de crédito para sus clientes, estas obligaciones financieras adquiridas deben estar totalmente respaldadas y brindar beneficios directos a la empresa.

SOLVENCIA

Según **Fernanda Navas (2012: Internet)**:

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

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

teniendo siempre presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se debe pagar por ese dinero.

Por su parte los acreedores, para otorgar nuevo financiamiento, generalmente prefieren que la empresa tenga un endeudamiento "bajo", una buena situación de liquidez y una alta generación de utilidades, factores que disminuyen el riesgo de crédito.

Endeudamiento del Activo

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

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

Endeudamiento Patrimonial

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa.

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

Esta razón de dependencia entre propietarios y acreedores, sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa, mostrando el origen de los fondos que ésta utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando si el capital o el patrimonio son o no suficientes.

Endeudamiento del Activo Fijo

El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto tangible}}$$

Para elaborar este índice se utiliza el valor del activo fijo neto tangible (no se toma en cuenta el intangible), debido a que esta cuenta indica la inversión en maquinaria y equipos que usan las empresas para producir.

Apalancamiento

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

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

Dicho apoyo es procedente si la rentabilidad del capital invertido es superior al costo de los capitales prestados; en ese caso, la rentabilidad del capital propio

queda mejorada por este mecanismo llamado "efecto de palanca". En términos generales, en una empresa con un fuerte apalancamiento, una pequeña reducción del valor del activo podría absorber casi totalmente el patrimonio; por el contrario, un pequeño aumento podría significar una gran revalorización de ese patrimonio.

Apalancamiento Financiero

El apalancamiento financiero indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como éste contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa. Su análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades. De hecho, a medida que las tasas de interés de la deuda son más elevadas, es más difícil que las empresas puedan apalancarse financieramente. Si bien existen diferentes formas de calcular el apalancamiento financiero, la fórmula que se presenta a continuación tiene la ventaja de permitir comprender fácilmente los factores que lo conforman:

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{Activo Total}}}$$

En la relación, el numerador representa la rentabilidad sobre los recursos propios y el denominador la rentabilidad sobre el activo. De esta forma, el apalancamiento financiero depende y refleja a la vez, la relación entre los beneficios alcanzados antes de intereses e impuestos, el costo de la deuda y el volumen de ésta.

Generalmente, cuando el índice es mayor que 1 indica que los fondos ajenos remunerables contribuyen a que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a lo que sería si la empresa no se endeudaría. Cuando el índice es inferior a 1 indica lo contrario, mientras que cuando es igual a la utilización de fondos ajenos es indiferente desde el punto de vista económico.

INDICADORES FINANCIEROS

A juicio de **Van Horne y otros (2003:743)**:

Se utiliza una razón o índice que relaciona entre sí los elementos de información financiera reflejados en los estados financieros y de esta forma, se logra evaluar la condición y desempeño financiero de la empresa.

El método de cálculo de los indicadores financieros es el procedimiento de evaluación financiera más conocido y amplio; puesto que consiste en combinar o relacionar entre sí dos elementos que representan datos registrados en los estados financieros, con el fin de obtener un resultado que permite inferir acerca de aspectos que caracterizan dicha relación.

En virtud de esto, es importante ser muy cauteloso al momento de calcular los indicadores financieros, ya que los factores que afectan uno de los elementos que participan en la relación puede afectar al otro, lo cual puede provocar variaciones significativas en la realidad financiera del negocio.

Esto se traduce en que se debe estar atento a cualquier cambio que pueda sufrir alguno de esos elementos o componentes, de manera de analizar efectivamente la variación que se refleja en el valor final del indicador.

De allí, que la importancia de calcular los indicadores financieros radica en la interpretación del valor que arroja cada indicador o valor por si solo proporciona muy poca o ninguna información; y su cálculo no solo se debe limitar a la aplicación de la fórmula sino que cada resultado numérico tiene un significado.

Así, los indicadores financieros suministran gran información acerca del funcionamiento y posición financiera de la empresa, básicamente cuando se calculan para una serie de períodos, esto permite determinar promedios y tendencias y también cuando son comparados entre varias empresas del mismo

ramo; pues, sólo a través de los indicadores financieros es posible la comparabilidad de empresas de una misma actividad indistintamente de su tamaño.

ANÁLISIS FINANCIERO

Es una rama del saber cuyos fundamentos y objetivos giran en torno a la obtención de medidas y relaciones cuantitativas para la toma de decisiones, a través de la aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad, transformándolos para su debida interpretación.

En consecuencia, el proceso de análisis financiero se fundamenta en la aplicación de herramientas y de un conjunto de técnicas que se aplican a los estados financieros y demás datos complementarios, con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento, no sólo del ente económico sino también de algunas de sus variables más significativas e importantes.

La fase gerencial de análisis financiero se desarrolla en distintas etapas y su proceso cumple diversos objetivos.

En primer lugar, la conversión de datos puede considerarse como su función más importante; luego, puede utilizarse como una herramienta de selección, de previsión o predicción; hasta culminar con las fundamentales funciones de diagnóstico y evaluación.

Las técnicas de análisis financiero contribuyen, por lo tanto, a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera, al dotar al gerente del área de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de cuestiones tales como:

- Supervivencia
- Evitar riesgos de pérdida o insolvencia
- Competir eficientemente
- Maximizar la participación en el mercado
- Minimizar los costos
- Maximizar las utilidades
- Agregar valor a la empresa
- Mantener un crecimiento uniforme en utilidades
- Maximizar el valor unitario de las acciones

En resumen, el análisis financiero es un instrumento de trabajo tanto para los directores o gerentes financieros como para otra clase de personas, como se verá más adelante, mediante el cual se pueden obtener índices y relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas y que han sido registrados en la contabilidad del ente económico. Mediante su uso racional se ejercen las funciones de conversión, selección, previsión, diagnóstico, evaluación y decisión; todas ellas presentes en la gestión y administración de empresas. **César Valdés (2013:1)**

FINANZAS

Las finanzas estudian la manera en que la gente asigna recursos escasos a través del tiempo, dos características que distinguen las decisiones financieras y otras decisiones relacionadas con la distribución o asignación de recursos consisten en que los costos y beneficios de las primeras se distribuyen a lo largo del tiempo y ni los decisores ni los demás suelen conocerlos anticipadamente con certeza.

Al poner en práctica sus decisiones financieras, las personas se sirven de sistema financiero, que es el conjunto de mercados y otras instituciones mediante las

cuales se realizan los contratos financieros y el intercambio de activos y riesgos. Este sistema incluye los mercados de acciones, los bonos y otros instrumentos financieros, los intermediarios financieros, las compañías de servicios financieros y los organismos reguladores que rigen a todas esas instituciones.

El estudio de cómo el sistema financiero evoluciona con el tiempo constituye una parte muy importante del tema de las finanzas. La teoría financiera consta de una serie de conceptos que nos ayudan a organizar nuestras ideas sobre cómo asignar recursos a través del tiempo y de un grupo de modelos cuantitativos que nos permiten evaluar alternativas, adoptar decisiones ya realizarlas.

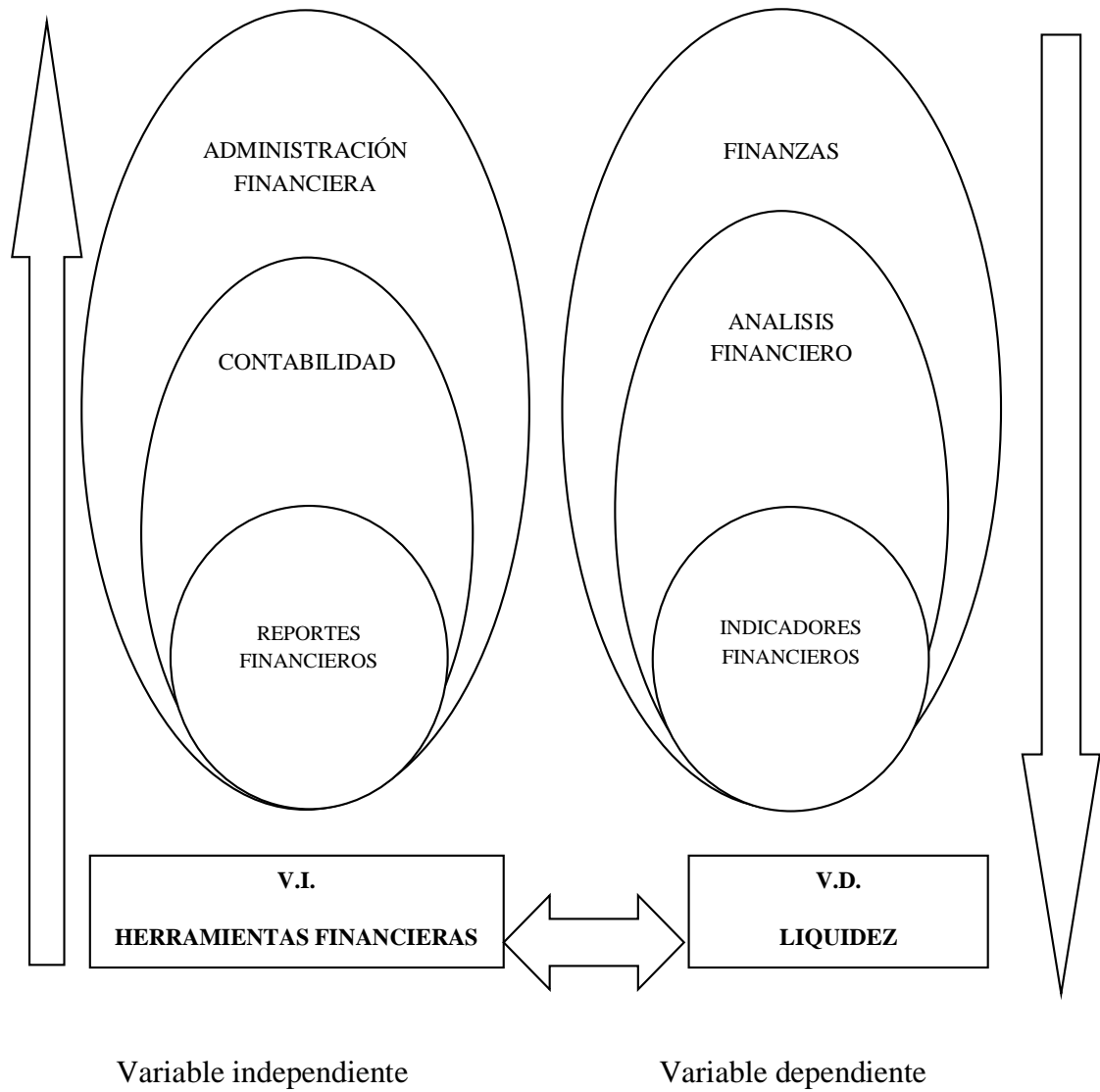
Los mismos conceptos básicos y modelos cuantitativos se aplican a todos los niveles de la toma de decisiones: desde alquilar un automóvil o iniciar un negocio hasta la decisión del director financiero de una gran empresa de entrar en la industria de las telecomunicaciones o la decisión del Banco Mundial acerca de cuáles proyectos de desarrollo financiar.

Un principio básicos de las finanzas establece lo siguiente: la función fundamental del sistema es satisfacer las preferencias de consumo de la población, sin excluir ninguna de las necesidades básicas de la vida: alimento, vestido y vivienda. Las organizaciones económicas, entre ellas las empresas y los gobiernos, tienen por objeto facilitar el cumplimiento de esa función tan trascendente. **Robert C. Merton (1997:2).**

2.4.2. Gráficos de inclusión interrelacionados

2.4.2.1. Suprerordinación conceptual

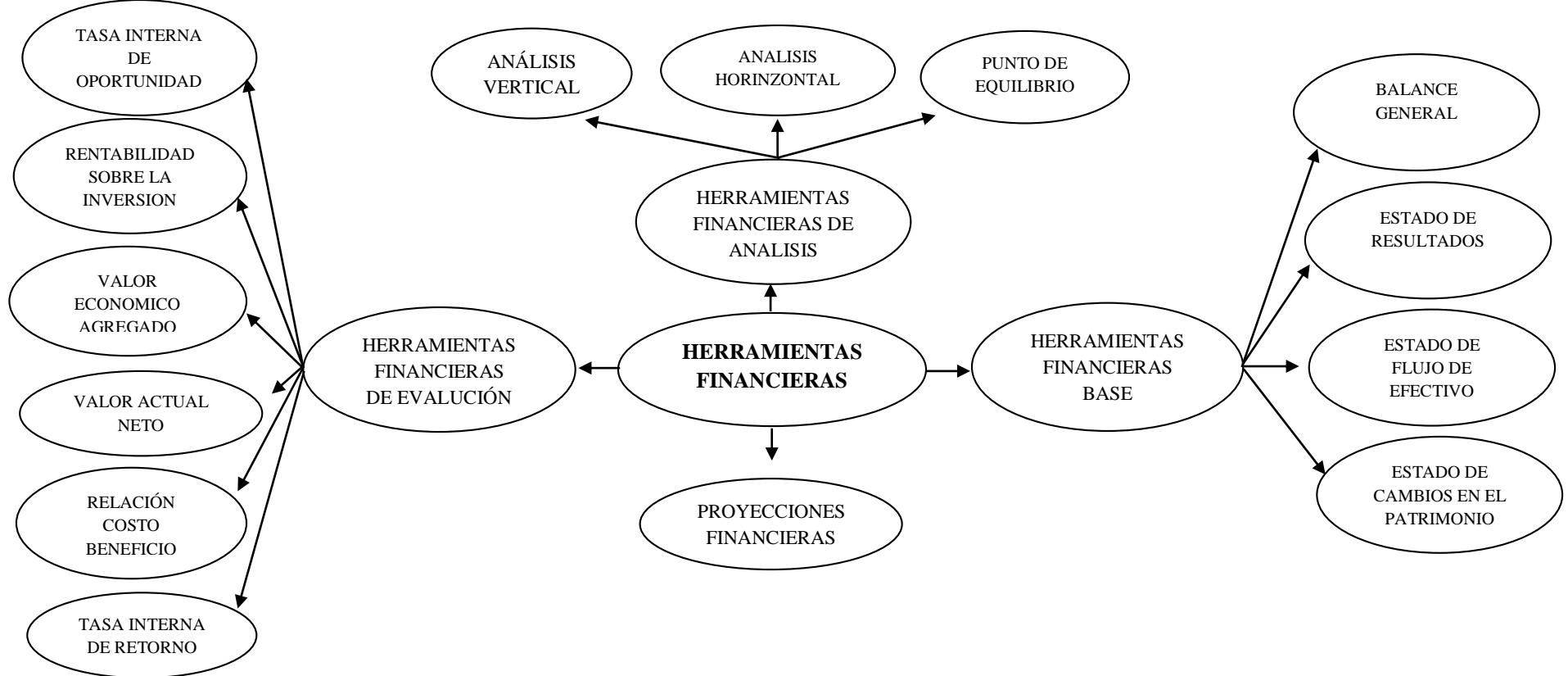
Gráfico N°3



Elaborado por: María José Villacís

2.4.2.2 Subordinación conceptual

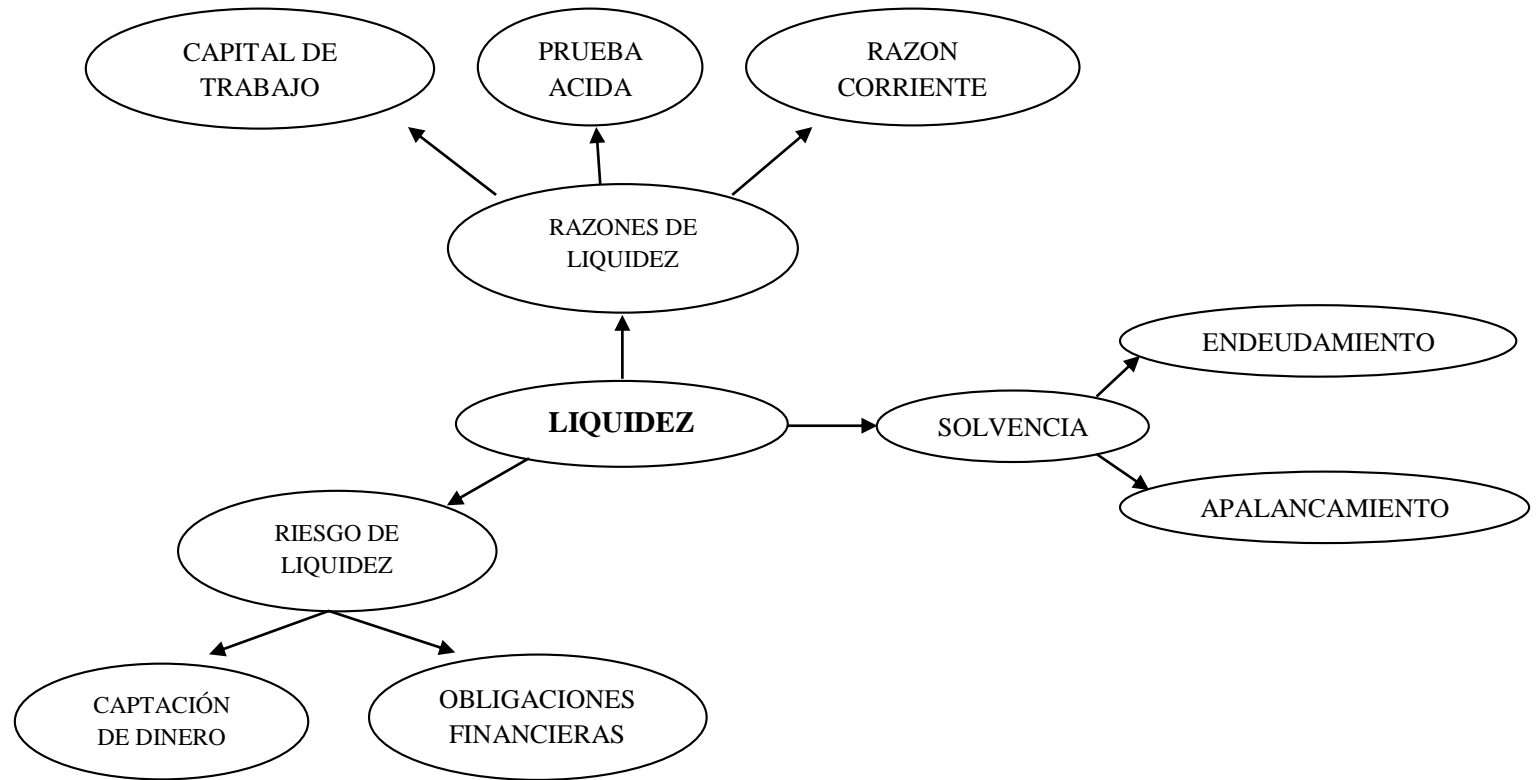
Gráfico N°4



Elaborado por: María José Villacís

VARIABLE INDEPENDIENTE

Gráfico N°5



Elaborado por: María José Villacís

VARIABLE DEPENDIENTE

2.5. HIPÓTESIS

Las herramientas financieras inciden en la liquidez de Importadora Alvarado Vásquez Cía. Ltda.

2.6. SEÑALAMIENTO DE VARIABLES

- **Variable independiente:** Herramientas Financieras
- **Variable Dependiente:** Liquidez
- **Unidad de Observación:** Importadora Alvarado Vásquez Cía. Ltda.
- **Términos de relación:** las, incide, en la, de.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN

Tomado como base la modalidad de la investigación de Campo y Bibliográfica/Documental se desarrollará el presente trabajo de investigación.

3.1.1 Investigación de Campo

Para **Francisco Leiva (2002:20)**, “Investigación de Campo es la que se realiza en lugares no determinados específicamente para ello, sino que corresponde al medio en donde se encuentra los sujetos o el objeto de investigación, donde ocurren los hechos o fenómenos investigados”. Mediante esta modalidad el investigador toma contacto directamente con la realidad de la problemática, para obtener información que contribuyan a la realización de los objetivos del trabajo investigativo.

Se ha optado por la modalidad de investigación de campo porque esta se realiza en el lugar donde se produce el problema a investigarse que es en la empresa Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda. y en la cual se puede recabar la información que servirá para el desarrollo del trabajo y donde podremos aplicar las diferentes técnicas e instrumentos de investigación.

3.1.2 Investigación documental - bibliográfica

Basándonos en los estudios de **Luis Herrera y Otros (2004:103)**, “la investigación bibliográfica-documental es aquella que tiene el propósito de detectar, ampliar y profundizar diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada, basándose en documentos (fuentes primarias), o en libros, revistas, periódicos y otras publicaciones (fuentes secundarias)”.

Se plantea trabajar con la modalidad de Investigación Bibliográfica o Documental porque se necesita obtener información sobre la problemática, se investigaron fuentes

como libros e internet además reglamentos, reportes, manuales con los que cuente la institución para así poder tener una idea clara de cómo se está aplicando el control de gestión en la empresa y así detectar errores y corregirlos.

3.2. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN

3.2.1 Investigación Exploratoria

La investigación a realizarse será de tipo Exploratoria, ya que el investigador estará en contacto con la empresa y con la realidad de la problemática, de esta manera se podrá realizar una observación de las aéreas involucradas donde se considera existe el problema.

Este tipo de investigación recoge e identifica información referente al problema investigado, genera sugerencias de aspectos relacionados al problema. Su objetivo básicamente es documentar las experiencias, examinar los problemas que no han sido abordadas antes.

Por lo consiguiente este tipo de investigación analiza las tendencias, identifican claramente las relaciones entre las variables y establecen el tono de investigaciones posteriores más rigurosas.

3.2.2 Investigación Descriptiva

La investigación descriptiva nos permitirá estudiar el ambiente en el que se desenvuelven las diferentes aéreas en las que se está produciendo la problemática investigada, observar las características tanto de las aéreas involucradas como el problema suscitado, las conductas, actitudes y motivación de las personas durante trabajo que se realiza; características que ayuden a obtener el conocimiento de la causa del problema, el efecto de la investigación, involucrando a personas y procesos, en un determinado tiempo y espacio.

3.2.3 Investigación de Asociación de Variables

Es tipo de investigación ayuda al investigador a profundizar sobre el estudio de las variables independiente y dependiente, determinando tendencias que nos ayuda a evaluar el comportamiento de ellas.

Las mismas son:

Variable independiente: Herramientas financieras

Variable dependiente: Liquidez

3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA

3.3.1 Población

Ciro Martínez (2005:828), menciona que “la población es un conjunto de unidades o elementos que presentan una característica común; también se le considera como un conjunto de medidas”.

En la presente investigación consta como población el personal de la parte administrativa de la empresa, liderando los socios que son parte activa de la toma de decisiones de la compañía, los gerentes de las diferentes áreas, los jefes departamentales y el personal administrativo involucrado directamente con el problema de investigación.

TABLA 1. Población área administrativa de la empresa.

PERSONAS	CANTIDAD
SOCIOS	7
GERENTES DE AREAS	6
JEFES DEPARTAMENTALES	9
PERSONAL ADMINISTRATIVO	29
TOTAL	51

Fuente: Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

3.3.2 Muestra

Según Información de **Naranjo López Galo (2004)**, “la muestra es una parte de la población seleccionada de acuerdo con una regla o plan esta para ser confiables, debe ser representativa, y además ofrecer la ventaja de ser la más práctica, la más económica y la más eficiente en su aplicación”.

En el presente trabajo de investigación se calculara la muestra de un total de población de 51 personas que laboran en el área de la administración de la empresa. Para realizar este procedimiento se realizara a través de la siguiente fórmula:

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

Dónde:

n = Tamaño de la muestra

N= Tamaño de la población

E= Error de muestreo

Para el presente trabajo de investigación se utiliza una población de carácter finita, y para el cálculo de la muestra se utiliza el método de proporción, donde se tiene la siguiente información:

En la empresa Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda. se requiere calcular la muestra con una población de 51 personas, la estimación de error máximo es del 5%. Al aplicar la fórmula se obtiene la siguiente información:

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

$$n = \frac{51}{0.05^2(51 - 1) + 1}$$

$$n = \frac{51}{0,0025(50) + 1}$$

$$n = \frac{51}{0,125 + 1}$$

$$n = \frac{51}{1,125}$$

$$n = 45$$

3.4 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

3.4.1 Variable Independiente: Herramientas Financieras

Cuadro N° 1

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
Las herramientas financieras.- son técnicas que nos dan soporte para la generación de reportes que contienen información útil para los gerentes y personas del área administrativa encargadas de tomar decisiones sobre las finanzas de la empresa.	Herramientas Financieras Base	Cumplimiento de objetivos Fijados	¿Cree usted que la empresa alcanza los objetivos planteados en lo referente al crecimiento deseado?	Encuesta / Cuestionario.
		Ventas	¿Existe un presupuesto de ventas, con estrategias definidas para alcanzarlo?	Encuesta / Cuestionario.
		Cobranzas	¿Cree usted que existen los recursos suficientes para la recuperación de cartera?	Encuesta / Cuestionario.
		Financiamiento	¿Cree usted que la empresa necesita financiamiento externo?	Encuesta / Cuestionario.

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
	Herramientas Financieras Base	Compra e importación de mercadería	¿Existe un presupuesto de compras realizado en base al presupuesto de ventas? ¿Existe mercadería suficiente para satisfacer todas las necesidades de los clientes?	Encuesta / Cuestionario.
		Gastos de nómina	¿Cree que se está realizando un adecuado control de los rubros que intervienen en el pago de nómina?	Encuesta / Cuestionario.
		Gastos Publicitarios	¿Existe una asignación adecuada de los recursos económicos para la elaboración de publicidad?	Encuesta / Cuestionario.
		Gatos Operacionales	¿Existe un presupuesto asignado para solventar los gastos operacionales?	Encuesta / Cuestionario.

Elaborado por: María José Villacís

3.4.2 Variable Dependiente: Liquidez

Cuadro N° 2

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
La Liquidez.- Es la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a las obligaciones mantenidas a corto plazo.	Razón de Liquidez	Percepción de solvencia	¿Cree usted que existe una solvencia de efectivo en la empresa?	Encuesta y Cuestionario.
		Percepción de solvencia	¿Cree usted que la empresa puede mantenerse solvente ante aspectos adversos?	Encuesta y Cuestionario.
		Percepción de endeudamiento	¿La empresa posee una fuerte capacidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo?	Encuesta y Cuestionario.
	Inversiones	Percepción de inversión	¿Existen inversiones dentro de la empresa que den frutos en corto tiempo?	Encuesta y Cuestionario.
		Percepción de inversión	¿Existen inversiones dentro de la empresa para incursionar en nueva mercadería?	Encuesta y Cuestionario.

Elaborado por: María José Villacís

3.5 RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

3.5.1. Plan de recolección de la información

Este plan contempla las estrategias metodológicas utilizadas para la recolección de información requerida por los objetivos e hipótesis de investigación, considerando los siguientes elementos:

- **Definición de los sujetos que van a ser investigados;**

La presente investigación necesita la colaboración de 45 personas que conforman los socios, gerentes de aéreas, jefes departamentales y personal administrativo, los mismos que tienen relación con el problema.

- **Selección de las técnicas a emplear en el proceso de recolección de información;**

La técnica de investigación a aplicar en el proceso de la recolección de la información es una encuesta que se aplicara en el momento de la ejecución de la investigación en la organización.

- **Instrumentos seleccionados de acuerdo con la técnica escogida;**

Las actividades según la técnica a aplicar serán realizadas directamente por el investigador.

- **Selección de recursos de apoyo (equipos de trabajo).**

El equipo de trabajo del presente trabajo está conformado por el investigador y tutor asignado.

- **Explicación de procedimientos para la recolección de información;**

Las encuestas se las realizara dentro de las instalaciones de la empresa por el investigador a cada una de las personas involucradas.

TABLA 2. Recolección de información

TÉCNICA	PROCEDIMIENTO
Encuesta	¿Cómo? La Técnica de investigación a ser utilizada es la encuesta la cual estará previamente elaborada e impresa con preguntas claras y precisas, la misma será elaborado por la autora de la investigación
	¿Dónde? El levantamiento de la información correspondiente a la encuesta se realizara en la empresa Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda., matriz Ambato lugar donde acuden las personas a ser encuestadas.
	¿Cuándo? Abril 2014

Fuente: Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

3.6 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS

3.6.1. Plan de procesamiento de información.

Se realizara una revisión crítica de la información recogida, con la cual obtendremos una limpieza de información defectuosa.

Se deberá realizar una repetición de la recolección, es decir volver a realizar las encuestas los casos individuales que presenten errores o incoherencias, para corregir fallas en la contestación.

La tabulación según las variables de cada hipótesis donde se reflejara el manejo de la información, el estudio de los datos para presentar los resultados obtenidos.

TABLA 3. Cuantificación de Resultados

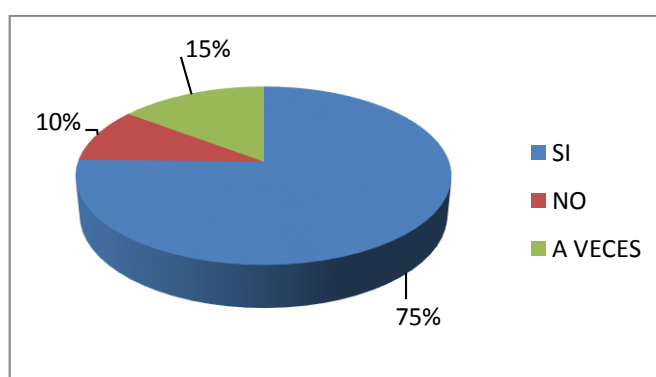
Nº	ANEXIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI		
2	NO		
n	A VECES		
TOTAL			

Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

- **Representaciones gráficas.**

Gráfico N°6



Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

3.6.2. Plan de análisis e interpretación de resultados.

Para el análisis de los resultados estadísticos se destacara relaciones fundamentales de acuerdo con los objetivos e hipótesis planteados en la investigación. La interpretación de los resultados apoyándose en el marco teórico, en el aspecto pertinente.

Para realizar la comprobación de la hipótesis en la presente investigación utilizaremos la prueba de chi cuadrado, con la cual se determinara si es factible desarrollar la propuesta para dar solución a la problemática detectada en la empresa, adicional a la aplicación de la prueba estadística se realizara un análisis financiero sobre la liquidez de la empresa para determinar si esta se fe afectada o no, con lo cual se comprobara la hipótesis planteada.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1 ANÁLISIS DE RESULTADOS

En el presente capítulo se presenta los resultados obtenidos, su interpretación y análisis correspondientes a los resultados arrojados por las encuestas realizadas al personal administrativo de la Empresa Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda., una vez aplicada la técnica de la encuesta a través del instrumento del cuestionario a las 45 personas involucradas, se confirmó la necesidad de promover la utilización de Herramientas Financieras, contribuyendo con las gerencias y dependencias de la empresa a la adecuada toma de decisiones financieras generando un valor agregado y obteniendo una mejora significativa en la liquidez de la empresa.

Adicional a técnica investigativa aplicada se procedió a realizar el análisis financiero de la liquidez, aplicando indicadores de liquidez, los mismos que nos darán las pautas suficientes para determinar cómo se encuentra la liquidez de la empresa en los últimos dos años sin la utilización de herramientas financieras que promuevan el control adecuado de la información financiera, este resultados nos garantizara la comprobación de la hipótesis con la prueba estadística.

Los resultados obtenidos de las encuestas realizadas al personal del área administrativa de la empresa Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda., se presenta a continuación.

4.1.1. Análisis e Interpretación de los resultados de encuestas

PREGUNTA N° 1

¿Se utilizan herramientas financieras en la empresa?

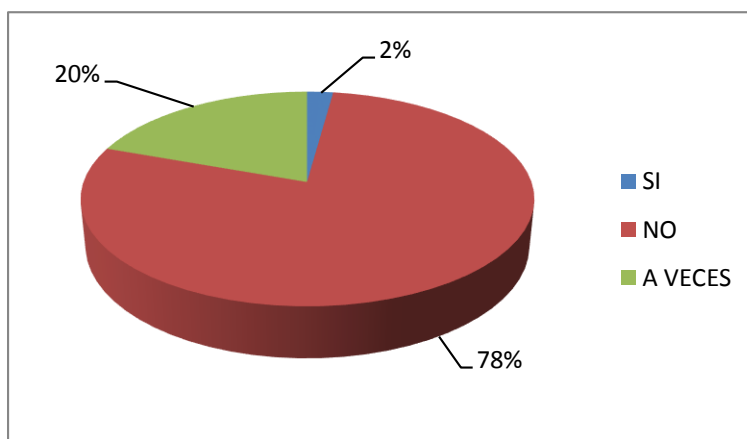
TABLA 4. Herramientas Financieras

Nº	ANEXIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	1	2%
2	NO	36	78%
3	A VECES	8	20%
TOTAL		45	100%

Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

Gráfico N°7



Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

Análisis.- El 2% que representa a 1 personas nos indica que la empresa si utiliza herramientas financieras, mientras que 78% representa a 36 personas nos indica que la empresa no utiliza herramientas financieras y 20% que representa a 8 personas nos dicen que a veces.

Interpretación.- La mayoría de encuestados concuerda que la empresa no utiliza herramientas financieras para respaldar el adecuado control oportuno de la actividad financiera.

PREGUNTA N° 2

¿Se ve afectada la liquidez la empresa por la no utilización de herramientas financieras?

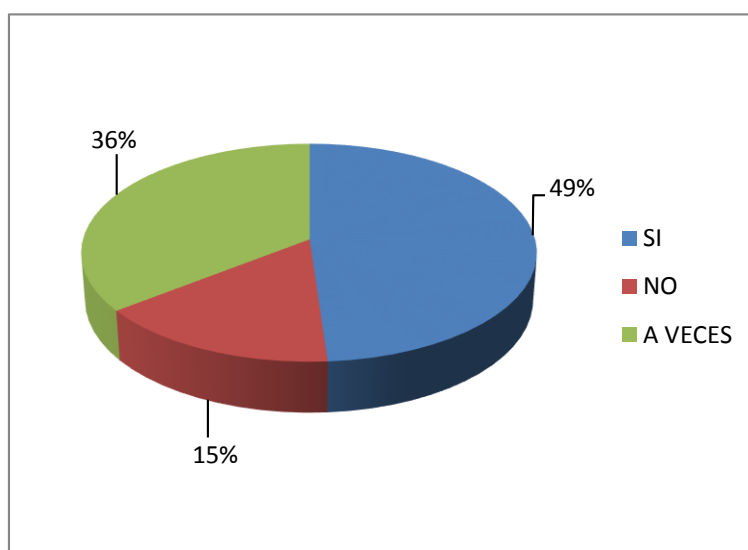
TABLA 5. Liquidez

N°	ANEXIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	22	87%
2	NO	7	0%
3	A VECES	16	13%
TOTAL		45	100%

Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

Gráfico N°8



Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

Análisis.- El 49% que representa a 22 personas nos dicen que la no utilización de herramientas financieras si afecta a la liquidez, el 15% que representa a 7 personas opinan que no se afecta, mientras que 36% que representa a 16 personas nos indican que la liquidez a veces se ve afectada.

Interpretación.- La mayoría de encuestados concluye que la liquidez de la empresa se ve afectada directamente con la no utilización de herramientas financieras, para el oportuno control de la actividad financiera.

PREGUNTA N° 3

¿Existe un presupuesto de ventas, con estrategias definidas para alcanzarlo?

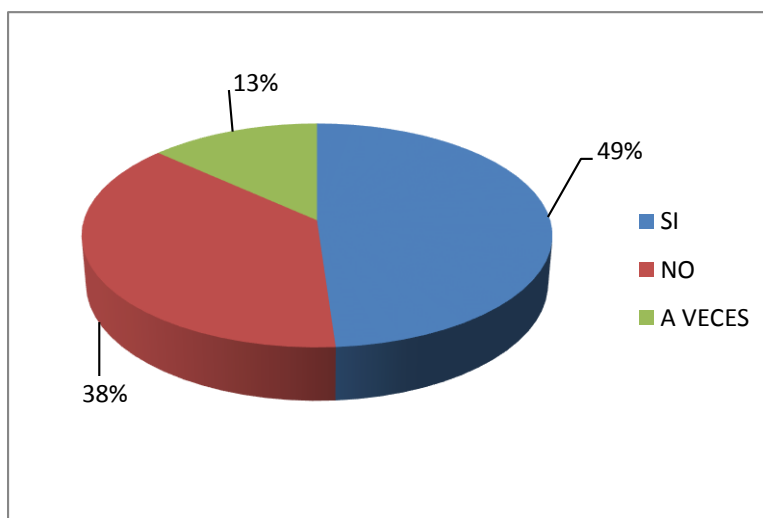
TABLA 6. Presupuesto de ventas

N°	ANEXIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	22	49%
2	NO	17	38%
3	A VECES	6	13%
TOTAL		45	100%

Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

Gráfico N°9



Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

Análisis.- El 49% que representa 22 personas nos indican que si existe un presupuesto de ventas, mientras que 38% que representa a 17 personas nos indican que no existe y el 13% que representa a 6 personas dicen que a veces.

Interpretación.- En su mayoría los encuestados indica que la empresa si posee un presupuesto de ventas con sus estrategias bien definidas, sin embargo esta opinión no garantiza que así sea, ya que la otra mitad de encuestados manifiesta que no lo posee.

PREGUNTA N° 4

¿Cree usted que existen los recursos suficientes para la recuperación de cartera?

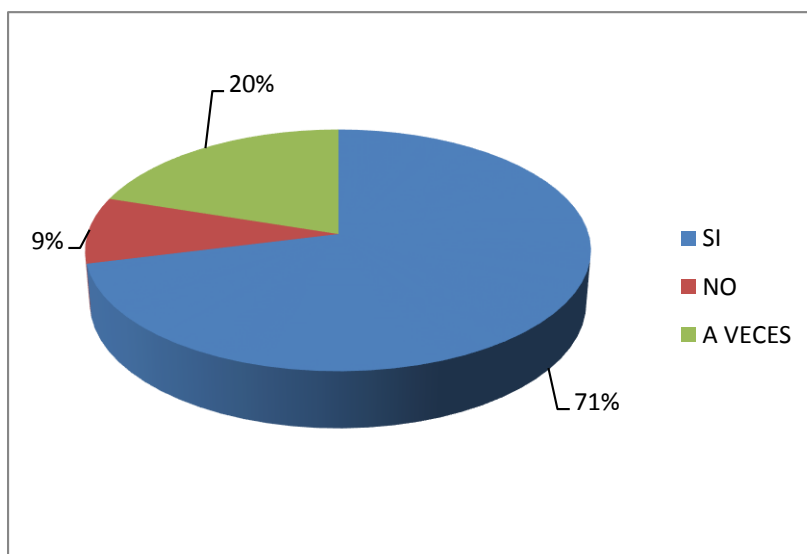
TABLA 7. Recursos

N°	ANEXIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	32	71%
2	NO	4	9%
3	A VECES	9	20%
TOTAL		45	100%

Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

Gráfico N°10



Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

Análisis.- El 71% que representa a 32 personas nos dicen que si existe recursos suficientes para la recuperación de cartera, mientras que 9% que representa a 4 personas nos indican que no existen recursos suficientes y el 20% que representa a 9 personas dicen que a veces.

Interpretación.- En su mayoría de las personas encuestas consideran que la empresa proporciona los recursos necesarios para la gestión de recuperación de cartera.

PREGUNTA N° 5

¿Existe un presupuesto de compras realizado en base al presupuesto de ventas?

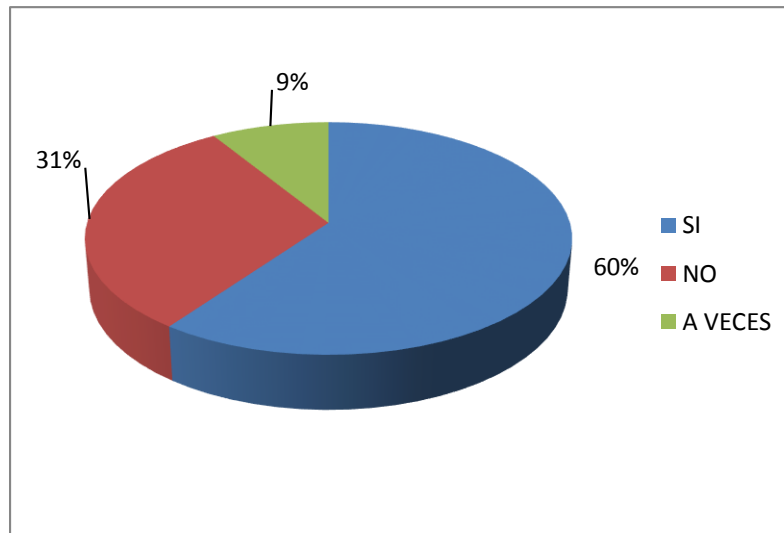
TABLA 8. Presupuesto de compras

N°	ANEXIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	27	60%
2	NO	14	31%
3	A VECES	4	9%
TOTAL		45	100%

Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

Gráfico N°11



Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

Análisis.- El 60% que representa a 27 personas nos dicen que si existe y presupuesto de compras, mientras que 31% que representa a 14 personas nos indican que no existe un presupuesto de compras y el 9% que representa a 4 personas dicen que tal vez.

Interpretación.- En su mayoría de las personas encuestas consideran que la empresa si posee un presupuesto de compras pero este no está ligada al volumen de ventas proyectadas.

PREGUNTA N° 6

¿Existe mercadería suficiente para satisfacer todas las necesidades de los clientes?

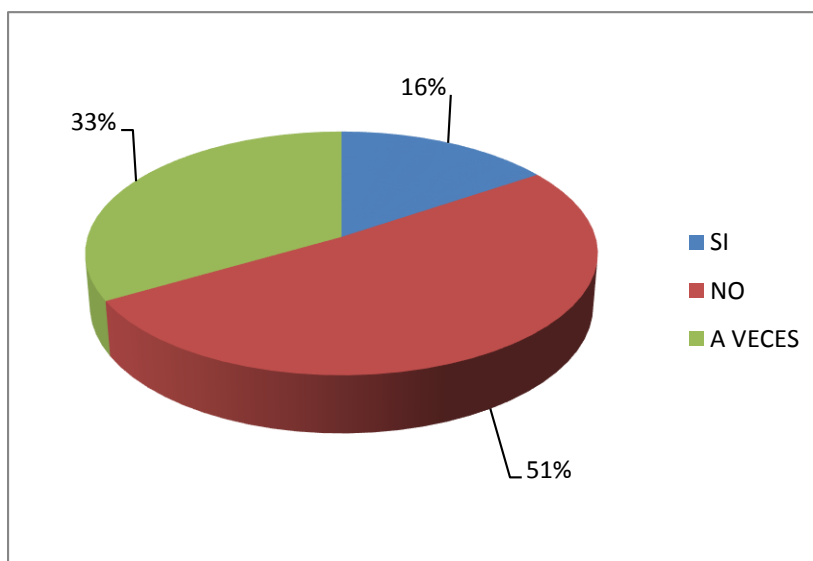
TABLA 9. Mercadería

N°	ANEXIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	7	16%
2	NO	23	51%
3	A VECES	15	33%
TOTAL		45	100%

Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

Gráfico N°12



Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

Análisis.- El 16% que representa a 7 personas nos dicen que si existe suficiente mercadería para satisfacer la demanda de los clientes, mientras que 51% que representa a 23 personas nos indican que no existen suficiente mercadería y el 33% que representa a 15 personas dicen que a veces.

Interpretación.- En su mayoría de las personas encuestas consideran que la empresa proporciona los recursos necesarios para la gestión de recuperación de cartera.

PREGUNTA N° 7

¿Existe un presupuesto asignado para solventar los gastos operacionales?

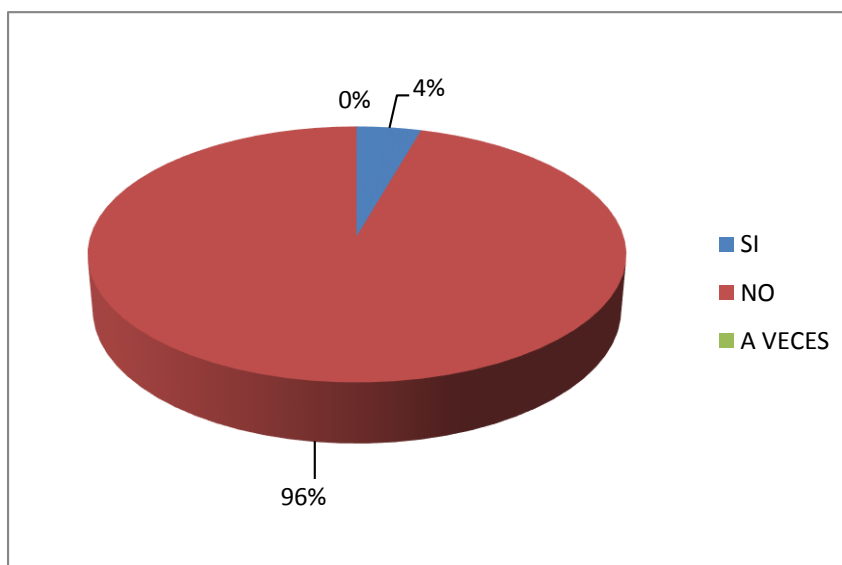
TABLA 10. Gastos Operacionales

N°	ANEXIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	2	4%
2	NO	43	96%
3	A VECES	0	0%
TOTAL		45	100%

Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

Gráfico N°13



Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

Análisis.- El 4% que representa a 2 personas nos dicen que si existe un presupuesto asignado para los gastos operativos incurridos, mientras que 96% que representa a 43 personas nos indican que no existe un presupuesto asignado para el periodo analizado.

Interpretación.- En su mayoría de las personas encuestas coinciden que la empresa no tienen un presupuesto asignado para solventar los gastos operativos dentro del periodo determinado.

PREGUNTA N° 8

¿Cree usted que existe una solvencia de efectivo en la empresa?

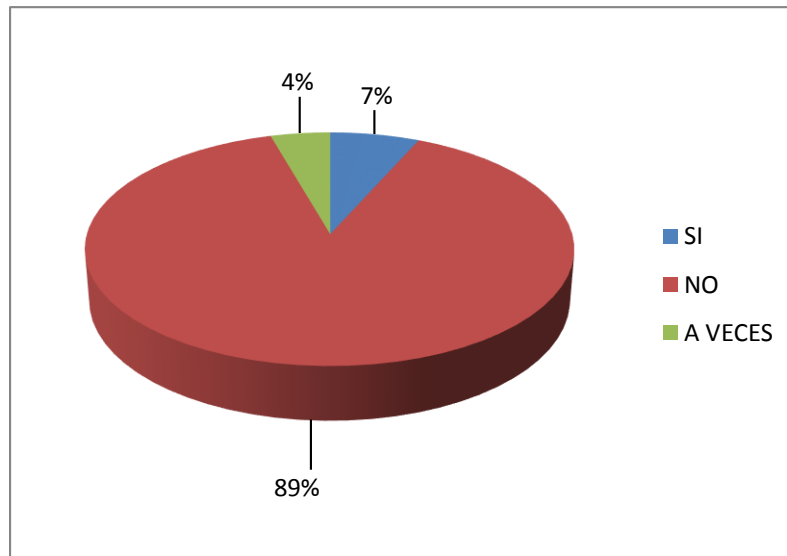
TABLA 11. Solvencia de efectivo

N°	ANEXIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	3	7%
2	NO	40	89%
3	A VECES	2	4%
TOTAL		45	100%

Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

Gráfico N°14



Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

Análisis.- El 7% que representa a 3 personas nos dicen que la empresa y si tiene solvencia de efectivo, mientras que 89% que representa a 40 personas nos indican que no existe solvencia alguna y el 4% que representa a 2 personas dicen que a veces.

Interpretación.- En su mayoría de las personas encuestas consideran que la empresa no posee solvencia de efectivo para hacer frente a sus obligaciones contraídas.

PREGUNTA N° 9

¿Cree usted que la empresa necesita financiamiento externo?

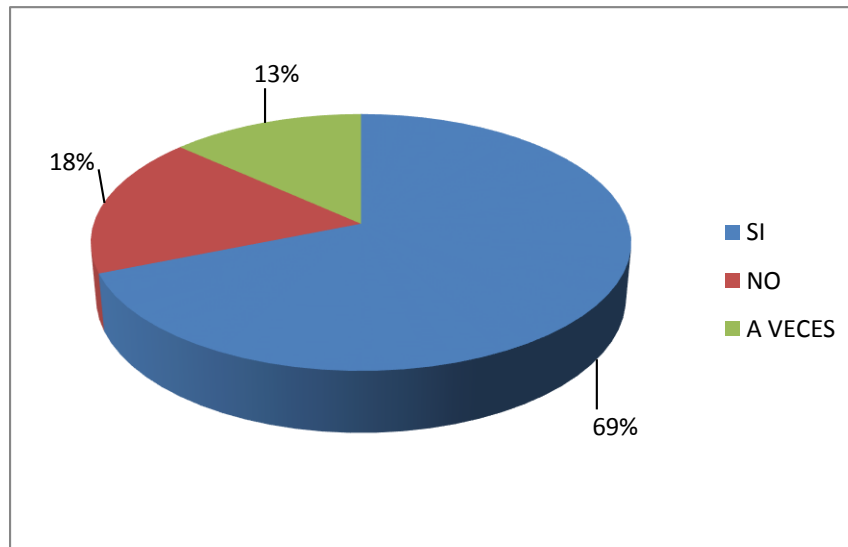
TABLA 12. Financiamiento

N°	ANEXIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI00	31	69%
2	NO	8	18%
3	A VECES	6	13%
TOTAL		45	100%

Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

Gráfico N°15



Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

Análisis.- El 69% que representa a 31 personas nos indican que la empresa si necesita financiamiento externo, mientras que 18% que representa a 8 personas nos dicen que no lo necesita y el 13% que representa a 6 personas dicen que a veces.

Interpretación.- En su mayoría de las personas encuestas consideran que la empresa necesita de financiamiento externo para solventar sus actividades operacionales.

PREGUNTA N° 10

¿La empresa posee una fuerte capacidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo?

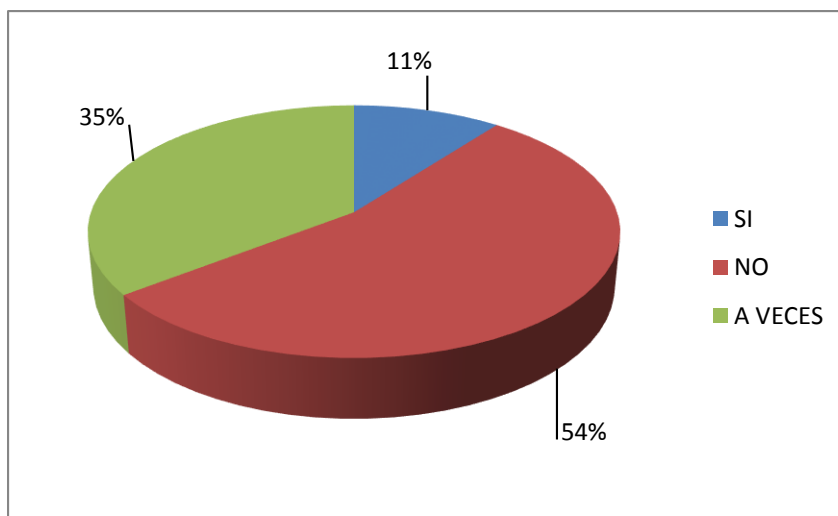
TABLA 13. Obligaciones

N°	ANEXIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	5	11%
2	NO	26	54%
3	A VECES	17	35%
TOTAL		45	100%

Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

Gráfico N°16



Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

Análisis.- El 11% que representa a 5 personas nos dicen que si tienen una fuerte capacidad para hacer frente a su obligaciones financieras, mientras que 54% que representa a 26 personas nos indican que no posee esta capacidad y el 35% que representa a 17 personas dicen que veces.

Interpretación.- En su mayoría de las personas encuestas consideran que la empresa no posee la capacidad de sustentar las obligaciones contraídas a corto plazo.

4.2 COMPROBACION DE LA HIPÓTESIS

Para realizar la comprobación de la hipótesis del presente trabajo de investigación se planteó en el tercer capítulo que se lo realizará por el método de la prueba del CHI Cuadrado χ^2 .

Hipótesis:

Las herramientas financieras inciden en la liquidez de Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.

La fórmula con la que se va a trabajar es la siguiente:

$$\chi^2 = \sum \frac{(f_o - f_e)^2}{f_e}$$

Dónde:

χ^2 = Chi cuadrado

Σ = Sumatoria

f_o = Frecuencia observada

f_e = Frecuencia esperada

En la determinación de los grados de libertad utilizaremos la siguiente fórmula:

$$v = k - 1 (j - 1)$$

Dónde:

k = número de categorías

j = número de columnas (variables)

4.2.1 Pasos para la demostración de Hipótesis por χ^2

1.- Determinación de la frecuencia esperada (f_e) y completar la tabla de contingencia.

2.- Planteamiento de la hipótesis (H_o , H_1)

H_o = Hipótesis Nula

H_1 = Hipótesis Alternativa

- 3.- Determinamos α
 α = Nivel de Significación.
- 4.- Encontrar v (grados de libertad)
- 5.- Determinamos χ^2 (critico)
- 6.- Calculamos χ^2
- 7.- Decisión.
- 8.- Conclusión

DESARROLLO

Para realizar la comprobación de la hipótesis se elaborara una tabla de comparación con las dos variables, que nos servirá para la aplicación de la fórmula del chi cuadrado χ^2 , se calculará con los datos obtenidos en las encuestas.

Frecuencias observadas

Se debe seleccionar las preguntas que usaremos como base para la comprobación de la hipótesis, las mismas que serán tomadas de las encuestas realizadas a los empleados del área administrativa de la empresa Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.

Preguntas

¿Se utilizan herramientas financieras en la empresa?

¿Se ve afectada la liquidez la empresa por la no utilización de herramientas financieras?

TABLA 14. Tabla de Contingencia de Frecuencias Observadas

		HERRAMIENTAS FINANCIERAS			TOTAL
		SI	NO	A VECES	
LIQUIDEZ	SI	0	17	5	22
	NO	0	7	0	7
	A VECES	1	12	3	16
TOTAL		1	36	8	45

Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

TABLA 15. Tabla de Contingencia de Frecuencias Esperadas

		HERRAMIENTAS FINANCIERAS			TOTAL
		SI	NO	A VECES	
LIQUIDEZ	SI	0,48	17,60	3,92	22
	NO	0,16	5,60	1,24	7
	A VECES	0,36	12,80	2,84	16
TOTAL		1	36	8	45

Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

Planteamiento de la hipótesis

H₀ = Las herramientas financieras **no** inciden en la liquidez de Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.

H_a = Las herramientas financieras **si** inciden en la liquidez de Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.

Donde:

H₀ = Hipótesis Nula.

H_a = Hipótesis Alternativa

Determinación del Nivel de Significancia

Para el presente trabajo de investigación, se trabajara con un nivel de confianza del 90% dentro de la curva normal con un error de 10% que equivale a 0,10.

Nivel de significancia

$\alpha = 0,10$

Grados de Libertad

Se utiliza la siguiente fórmula para determinar los Grados de Libertad:

$$v = k - 1 (j - 1)$$

Entonces

$$v = k - 1 (j - 1)$$

$$v = (3-1) (3-1)$$

$$v = (1) (1)$$

$$v = 1$$

Nivel de significancia y Grados de Libertad

$$\alpha=0.10 \text{ y } v=1$$

X² obtenido= 2,7055 (dentro de la curva normal)

Fórmula del Chi Cuadrado

$$x^2 = \sum \frac{(f_0 - f_e)^2}{f_e}$$

Aplicando la formula obtendremos:

$$\begin{aligned} x^2 = & \left[\frac{(1 - 0,48)^2}{0,48} + \frac{17 - 17,60^2}{17,60} + \frac{(5 - 3,92)^2}{3,92} \right] \\ & + \left[\frac{(0 - 0,16)^2}{0,16} + \frac{(7 - 5,60)^2}{5,60} + \frac{(0 - 1,24)^2}{1,24} \right] \\ & + \left[\frac{(1 - 0,36)^2}{0,36} + \frac{(12 - 12,80)^2}{12,80} + \frac{(3 - 2,84)^2}{2,84} \right] \end{aligned}$$

$$X^2 = (0,48+0,02+0,30) + (0,16+0,35+1,24)+(1,14+0,05+0,009)$$

$$X^2 = 3,749$$

Condición

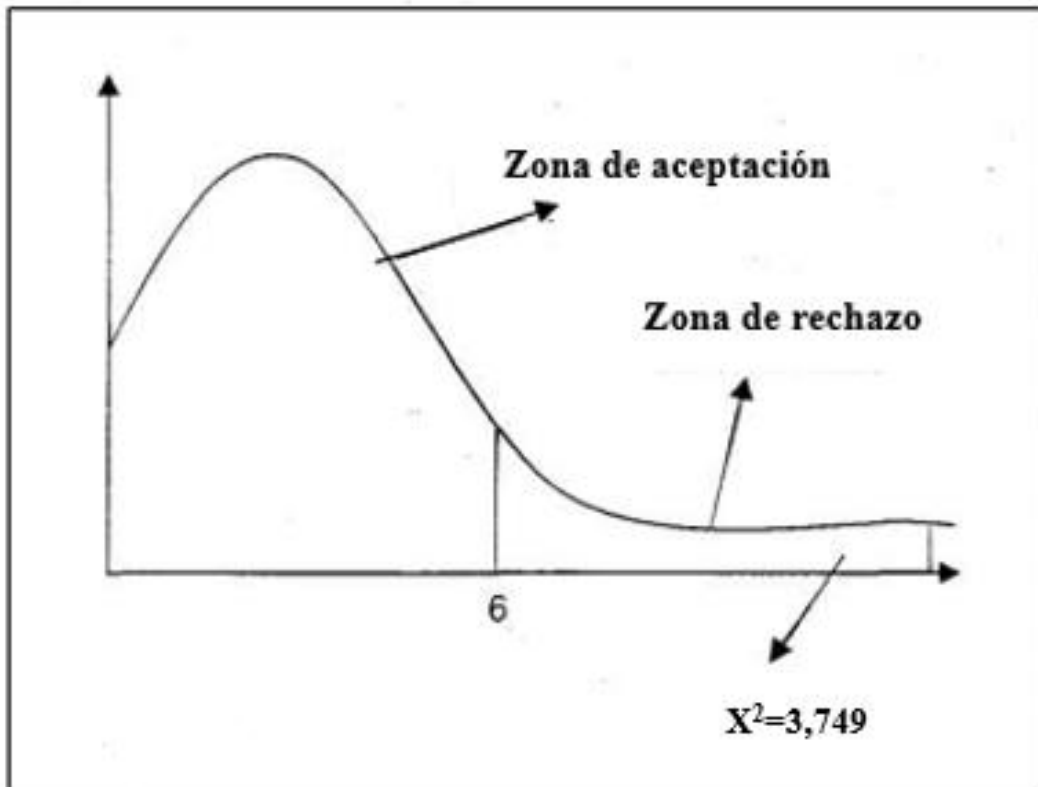
$$X^2 \text{ calculado} > X^2 \text{ tabular}$$

$$3,749 > 2,072 \text{ (dentro de la curva normal)}$$

Si $X^2 > X^2 \alpha$, se rechaza la Hipótesis nula

4.2.2 Gráfico de la Verificación de la Hipótesis

Gráfico N° 17



Fuente: Encuestas

Elaborado por: María José Villacís

4.2.3 Análisis Financiero de la Liquidez

Para el presente trabajo investigativo realizaremos un análisis financiero de la liquidez de la empresa para comprobar la hipótesis conjuntamente con la prueba estadística aplicada para lo cual tomaremos los datos obtenidos en el Estado de Situación Financiera de los años 2012 y 2013.

IMPORTADORA ALVARADO VASCONEZ CÍA. LTDA.
BALANCE DE SITUACIÓN
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ACTIVO		PASIVO	
		PASIVO CORRIENTE	5.291.705,37
CORRIENTE	10.424.346,11	Proveedores del Exterior	2.646.268,33
Caja-Bancos	201.363,35	Proveedores Nacionales	244.251,66
Clientes	3.489.420,49	Obligaciones con Inst. Finan.	1.544.688,03
(-) Provisión cuentas incobrables	- 132.598,26	Prestamo Socios	379.882,74
Deudores Varios	268.409,06	Dividendos por Pagar	63.938,41
Mercaderías	4.265.622,83	Provision Pagar	1.794,04
Mercaderías en Transito	1.820.066,63	Compras por Pagar	2.566,06
(-) Provisión inventarios valor neto de realizacion	- 1.398,22	Impuesto Renta por Pagar Empleados	860,99
Pagos Anticipados	423.957,19	Anticipo Clientes	109.804,79
Credito Fiscal 12%	89.503,04	Cuentas por Pagar	16.167,96
		Obligaciones con empleados	232.956,70
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE	788.106,72	Obligaciones Fiscales por Pagar	48.525,66
Terrenos	694.134,80		
Obras en Proceso	93.971,92	PASIVO NO CORRIENTE	3.240.042,71
		Obligaciones con Inst. Finan.	1.500.000,00
ACTIVO DEPRECIABLE	2.234.834,39	Cuentas por pagar aportes futuras	1.165.903,24
Edificios	1.218.113,79	Provisión Jubilación Patronal	508.649,82
Muebles y Enseres	62.190,59	Provisión Desahucio	65.489,65
Maquinaria y Equipo	15.295,00	Provisión Gasto Importación	-
Equipo de computación y software	77.335,58	PASIVO DIFERIDO	109.153,57
Vehiculos, equipos de transporte	845.780,55	Pasivo por Impuestos Diferidos	109.153,57
Equipo de Oficina	16.118,88		
		PATRIMONIO	
(-) DEPRECIACIONES	339.496,37	Capital Social	700.000,00
Depreciación Edificios	82.607,50	Aporte Futura Capitalizaciones	-
Depreciación Mubles y Enseres	12.809,04	Reserva Legal	116.607,33
Depreciación Equipo de computación y software	27.165,79	Reserva de Capital	147.875,68
Depreciación Vehiculos, equipos de transporte	204.524,44	Reserva por Valuación	163.897,20
Depreciación Maquinaria y Equipo	4.588,52	Utilidad de Ejercicios Anteriores	1.469.761,38
Depreciación Equipo de Oficina	7.801,08	Resultados Acumulados por Adop NIIF	1.295.775,55
		UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO	572.972,06
TOTAL ACTIVO	13.107.790,85	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	13.107.790,85

IMPORTADORA ALVARADO VASCONES CÍA. LTDA.
BALANCE DE SITUACIÓN
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ACTIVO		PASIVO	
CORRIENTE	10.302.886,06	PASIVO CORRIENTE	4.993.243,72
Caja-Bancos	339.664,38	Proveedores del Exterior	2.383.162,52
Inversiones Temporales	60.000,00	Proveedores Nacionales	370.026,30
Clientes	4.366.175,11	Obligaciones con Inst. Finan.	1.004.581,06
(-) Provisión cuentas incobrables	(175.265,83)	Prestamo Socios	146.594,53
Deudores Varios	83.323,81	Lascano Gladys	220.460,42
Mercaderías	3.526.436,72	Dividendos por Pagar	63.938,41
Mercaderías en Transito	1.943.235,43	Provision Pagar	35.322,90
(-) Provisión inventarios valor neto de realizacion	(66.397,88)	Cuentas por Pagar	136.172,93
Pagos Anticipados	225.714,32	Anticipo Clientes	113.496,13
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE	694.134,80	Intereses por Pagar	23.052,29
Terrenos	694.134,80	Obligaciones con empleados	359.805,14
ACTIVO DEPRECIABLE	2.609.206,50	Obligaciones Fiscales por Pagar	136.631,09
Edificios	1.380.916,70	PASIVO NO CORRIENTE	2.871.933,84
Muebles y Enseres	79.769,53	Obligaciones con Inst. Finan.	1.350.000,00
Maquinaria y Equipo	15.295,00	Cuentas por pagar aportes futuras	768.140,18
Equipo de computación y software	216.306,71	Provisión Jubilación Patronal	632.982,22
Vehiculos, equipos de transporte	896.602,43	Provisión Desahucio	120.811,44
Equipo de Oficina	20.316,13	PASIVO DIFERIDO	-
(-) DEPRECIACIONES	521.263,04	Passivo por Impuestos Diferidos	-
Depreciación Edificios	110.609,42	PATRIMONIO	
Depreciación Mubles y Enseres	19.347,53	Capital Social	700.000,00
Depreciación Equipo de computación y software	90.009,58	Aporte Futura Capitalizaciones	-
Depreciación Vehiculos, equipos de transporte	285.511,13	Reserva Legal	144.192,00
Depreciación Maquinaria y Equipo	6.118,04	Reserva de Capital	147.875,68
Depreciación Equipo de Oficina	9.667,34	Reserva por Valuación	163.897,20
ACTIVO A LARGO PLAZO	205.808,00	Utilidad de Ejercicios Anteriores	1.993.870,09
Cuentas por cobrar realcionadas	200.000,00	Resultados Acumulados por Adop NIIF	1.295.775,55
Garantias en arriendos	5.808,00	UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO	1.057.500,41
ACTIVOS DIFERIDOS	77.516,17		
Activo por Impuestos Diferidos	77.516,17		
TOTAL ACTIVO	13.368.288,49	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	13.368.288,49

TABLA 16. Indicadores Financieros

INDICE	FORMULA	2012	2013	ESTÁNDAR
Índice de Solvencia	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	\$ 1,96	\$ 2,06	1,5 y 2,5.
Índice de Liquidez	$\frac{\text{Activo Corriente (-) Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	\$ 1,16	\$ 1,36	0.5 y 1.0
Prueba Acida	$\frac{\text{Caja y Bancos + Cuentas por cobrar}}{\text{Pasivos Corriente}}$	\$ 0,69	\$ 0,94	0.5 y 1.0
Índice de Liquidez Inmediata	$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivos Corriente}}$	\$ 0.04	\$ 0.07	0.5 y 1.0
Razón de Endeudamiento	Total Pasivo/Total de Activos	66%	59%	35%.
Apalancamiento Total	Total Pasivo/Total Patrimonio	176%	143%	35%

Análisis:

Índice de Solvencia.- La empresa cuenta con \$ 1,96 en el año 2012 y \$2,06 en el año 2013 para cubrir sus deudas a corto plazo, lo cual nos indica que la empresa cuenta con liquidez dentro de los rangos que establece el índice estándar.

Índice de Liquidez.- La empresa cuenta con \$1,16 en el año 2012 y \$ 1,36 en el año 2013 para cubrir sus deudas a corto plazo sin necesidad de vender sus inventarios, de acuerdo al rango que establece el índice estándar.

Prueba Acida.- La empresa cuenta con \$ 0,69 en el año 2012 y \$0,94 en el año 2013 para cubrir sus deudas a corto plazo únicamente considerando el dinero disponible en la

cuenta caja y bancos y la posibilidad de cobro de cuentas por cobrar, de acuerdo al rango que establece el índice estándar.

Índice de Liquidez Inmediata.- La empresa cuenta con \$ 0.04 en el año 2012 y \$ 0.07 en el año 2013 para atender sus compromisos a corto plazo con los activos líquidos que posee, lo que nos indica que la empresa tiene liquidez inmediata baja.

Razón de Endeudamiento.- El endeudamiento de la empresa con respecto a sus activos es de 66% en el año 2012 y 59% en el año 2013, lo cual nos indica un exceso de capital ajeno, ya que es recomendable tener una cierta proporción de deudas que se ubique hasta un 35% de acuerdo al índice estándar.

Apalancamiento Total.- El endeudamiento de la empresa es de 176% en el año 2012 y 143% en el año 2013, lo cual nos indica un exceso de capital ajeno, ya que es recomendable tener una cierta proporción de deudas que se ubique hasta un 35% de acuerdo al índice estándar.

Interpretación:

Observando los resultados obtenidos al aplicar los diferentes indicadores financieros podemos visualizar que los indicadores de solvencia, liquidez y prueba ácida arrojan resultados positivos para la empresa, lo cual no determina que la liquidez se vea afectada, es decir se encuentra en un rango estable, lo cual provoca que la empresa presente estabilidad financiera, sin embargo, al analizar el índice de liquidez inmediata podemos observar que esta no llega al rango estándar determinado por el índice de \$ 0.50, lo que se considera una liquidez inmediata baja, debido a que los activos corrientes de la empresa se ven concentrados en la cartera por recuperar de clientes.

Si bien es cierto la liquidez obtenida por los indicadores financieros es estable, debemos también analizar que está sucediendo con los indicadores de endeudamiento, en los cuales podemos observar que la empresa está operando con capitales ajenos, está manteniendo grados significativos de endeudamiento que sobrepasa el índice estándar del 35%.

4.2.4 Conclusión

Después de realizar el cálculo de la prueba de hipótesis chi-cuadrado se puede notar que $3,749 > 2.072$, por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, es decir que los empleados del área administrativa están de acuerdo con la implementación de la propuesta de la hipótesis de investigación.

Analizando resultados obtenidos del análisis financiero de liquidez podemos concluir que la liquidez inmediata que presenta la empresa se ve afectada ya que la empresa está cumpliendo sus obligaciones con capital ajeno y sus cuentas por cobrar clientes mantienen un valor significativo, este fenómeno se da por la carencia de control oportuno de la actividad financiera, es decir que los recursos económicos de la empresa están siendo manejados de manera empírica y no basados en una herramienta financiera que ayude al control y distribución adecuada de los recursos lo que impulsa el endeudamiento excesivo.

Tomando como base los resultados obtenido de manera conjunta con las dos comprobaciones de hipótesis concluimos, que es importante que se de ejecución de la propuesta planteada para la presente investigación; “Las herramientas financieras inciden en la liquidez de la Importadora Alvarado Vásquez Cía. Ltda.”, ya que por la prueba estadística se anula la hipótesis nula y mediante el análisis financiero nos podemos dar cuenta que la liquidez si se ve afectada significativamente.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

- La Empresa Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda. no cuenta con herramientas financieras que son fundamentales dentro de la planeación financiera de las organizaciones, estas establecen las metas y objetivos que persigue la empresa, controlan adecuadamente los recursos y procesos a seguir para el logro de los mismos, permiten además analizar mediante la evaluación del rendimiento de la organización y contribuyen con el adecuado manejo de la información financiera.

- La liquidez se ve afectada por el manejo del recurso económico de la empresa, el mismo que no es el adecuado y que al momento se lo realiza de manera empírica y no se basa en las necesidades de la entidad, lo que está provocando una disminución en la capacidad de adquisición y no puede hacer frente a las obligaciones contraídas a tiempo.

- La carencia del control de la actividad financiera de la empresa por no contar con un presupuesto financiero como herramienta, trae como efecto el uso indiscriminado de los recursos monetarios, humanos y materiales con que cuenta, provoca iliquidez constante, falta de criterio para la evaluación y medición de los resultados obtenidos, y finalmente la disminución de la productividad en las operaciones de la empresa.

5.2 RECOMENDACIONES

- La Gerencia General de la empresa debe garantizar su funcionamiento eficiente, para lograr esto deberá establecer metas claras y definir los objetivos a ser alcanzados, mediante un programa de desarrollo empresarial basándose en un plan estratégico de desarrollo y cambio continuo, haciendo uso constante de las diferentes herramientas financieras.
- Para que liquidez de la empresa sea eficiente se recomienda la utilización de herramientas financieras de planificación y control, que cumpla con los objetivos que persigue, que cuente con el respaldo del directorio de la compañía, y que incluya todas las áreas involucradas en las actividades operacionales de la empresa.
- Se recomienda la utilización de una metodología para la elaboración del presupuesto financiero en la empresa Importadora Alvarado Vásquez Cía. Ltda., para el adecuado control de la actividad financiera y evaluar sus resultados constantemente, ya que facilita a los gerentes la toma de decisiones, tomando como base estudios previos, aportando a la solución eficiente de problemas de forma anticipada y controlando los recursos económicos de la empresa, evitando pérdidas significativas que pueden incurrir en la baja liquidez de la empresa.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1 DATOS INFORMATIVOS

6.1.1 Título

Diseño de una metodología para la realización de un presupuesto financiero en la empresa Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.

6.1.2 Institución Ejecutora

Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.

6.1.3 Beneficiarios

- Personal Administrativo
- Gerentes
- Socios

6.1.4 Ubicación:

- Provincia: Tungurahua
- Cantón: Ambato
- Parroquia: Samanga
- Barrio: El Cisne

6.1.5 Tiempo Estimado para la ejecución

El tiempo estimado para la ejecución es de 45 días es decir del periodo comprendido entre el 15 de marzo y el 30 de abril del 2014.

6.16 Equipo técnico responsable:

El equipo técnico de esta labor es:

- Investigador: María José Villacís
- Tutor: Dr. César Mayorga Abril
- Departamento Responsable: Financiero

6.1.7 Costo

El costo de la propuesta es:

TABLA 17. Costo de la propuesta

Detalle	Valor Unitario	Valor Total
Suministros (hojas, impresión copias, etc.)	60,00	60,00
Transporte, Alimentación	40,00	40,00
Internet	20,00	20,00
Honorarios	500,00	500,00
Empastado	25,00	25,00
Una computadora	800,00	800,00
Imprevistos	50,00	50,00
Total		1.495,00

Fuente: Autor

Elaborado por: María José Villacís

6.2 ANTECEDENTES

Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda. es una empresa prestigiosa dedicada a la importación y comercialización de repuestos automotrices, por lo que sus departamentos operativos tienen que funcionar de manera adecuada para brindar una satisfacción a sus clientes con su servicio de excelencia es por ello que departamento financiero ha tenido que evolucionar al mismo ritmo de su crecimiento, pero todavía mantiene problemas graves en cuanto al manejo de información financiera, al no utilizar

herramientas financieras para ejercer un adecuado control de la información a revelar, este hecho genera que las obligaciones contraídas con sus proveedores nacionales y extranjeros no puedan ser cubiertas en los tiempos establecidos, retraso en las adquisición de mercadería, financiamientos excesivos y captación de cartera débil.

Las capacitaciones emitidas al personal financiero no son satisfactorias pues no cumplen con los estándares adecuados y no satisfacen las expectativas de los mismos, y estas no son de alto rendimiento para que el personal pueda adquirir nuevos conocimiento, el personal que los recibe no da una retroalimentación y no está en la obligación de realizar una inmediata implantación de las capacidades adquiridas dentro de la empresa para el mejoramiento de los procesos de entrega de información.

Por todo lo antes expuesto es momento de considerar la aplicación de una metodología para la realización de un presupuesto financiero con el fin de dar solución a los problemas que lo ameriten y obtener resultados positivos en cuanto a la liquidez.

6.3 JUSTIFICACIÓN

En la empresa Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda. ha establecido un control de la información financiera poco confiable y como prueba de ello existe poca liquidez, si se aplica una metodología adecuada para la realización de un presupuesto financiero se podrá tener mayor control de la información emitida para ayudar de manera eficiente a la adecuada toma de decisiones.

Es factible porque la empresa está en constante evolución lo que es propicio para aplicar una metodología para la realización de un presupuesto financiero utilizando indicadores de gestión que ayudan a evaluar el desempeño de las diferentes áreas que intervienen.

Será de utilidad porque la presente propuesta ayudara al mejoramiento del manejo de la información emitida por el departamento financiero para maximizar la liquidez de la organización, economizar y administrar de una forma correcta todos los recursos económicos y humanos con los que cuenta la empresa.

Su impacto al aplicarlo será de importancia alta ya que tendrá gran acogida dentro de la empresa por ser una herramienta nueva que se aplicara obteniendo mejores resultados económicos y una mejor comprensión de la información emitida.

Los resultados obtenidos serán sustanciosos, sobre todo en lo económico ya que la liquidez de la empresa mejorara y su capacidad adquisitiva será favorable, lo que beneficiara en la implementación de nuevos proyectos.

6.4 OBJETIVOS

6.4.1 Objetivo General

Diseñar una metodología para la realización de un presupuesto financiero que contribuya con el mejoramiento de la liquidez de la empresa.

6.4.2 Objetivos Específicos

- Determinar los procesos actuales, del manejo del recurso económico de la empresa.
- Analizar la actual situación económica de la empresa tomando como punto de partida la liquidez de la empresa mediante el flujo de caja.
- Realizar un proceso de diseño de una metodología para elaboración del presupuesto financiero, tomando como base las metas de crecimiento planteadas por la empresa.

6.5 ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD

6.5.1 Socio Cultural

La presente propuesta es factible, ya que su implantación ayudará al adecuado control de los gastos y endeudamiento innecesario para que la empresa maximice su poder adquisitivo.

6.5.2 Tecnológica

Implantar la metodología para la realización de un presupuesto financiero será importante, ya que se podrá al aprovechar todos los recursos con los que cuenta la empresa, mejorar la información a revelar a la gerencia, facilitara el ahorro tiempo, recursos económicos, tecnológicos, materiales y humanos.

6.5.3 Organizacional

La metodología para la realización de un presupuesto financiero permitirá a Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda., distribuir en forma equitativa el recurso económico, eliminando gastos y endeudamientos innecesarios, o en algunos casos modificar los ya existentes, lo que ayudará a la empresa a alcanzar una liquidez sólida.

6.5.4 Económico – Financiero

Su implantación será posible porque se cuenta con el apoyo de la gerencia y existen los recursos suficientes para la puesta en marcha.

6.6 FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA

6.6.1 Presupuesto

Según el autor **Cristóbal Del Rio (2000:6)**, “el presupuesto es un conjunto de pronósticos referentes a un período precisado”.

6.6.2 Clasificación del presupuesto

Cristóbal Del Rio (2000:8-11), describe la clasificación del presupuesto de la siguiente manera:

Por el origen y aplicación

a) De Ingresos

- Presupuesto de ventas
- Presupuesto de otros ingresos

b) De Egresos e Inversiones

- Presupuesto de inventarios, producción, costo de producción y compras
- Presupuesto de costo de distribución
- Presupuesto de gastos de administración
- Presupuesto de impuestos
- Presupuesto de aplicación de utilidades
- Presupuesto de otros egresos
- Presupuestos de inversiones a más de un año

c) Otras clasificaciones

Por el tipo de empresa

Públicos

Corresponden a gobiernos federal, estatal, municipal y empresas descentralizadas. Se estima, en primer lugar, el monto de las necesidades sociales a satisfacer y, posteriormente se planea la forma de generar los ingresos necesarios para cubrirlas.

Privados

Pertenecen a la operación de las empresas privadas, primero se estiman los ingresos y, posteriormente, se planea su distribución o aplicación.

Por su contenido

Principales

Corresponden a la agregación y resumen de los presupuestos auxiliares, presentan los aspectos relevantes de todos los presupuestos de una empresa.

Auxiliares

Muestran en forma analítica las operaciones estimadas para cada uno de los departamentos de la organización.

Por su forma

Flexibles

Consideran diferentes planes opcionales de aplicación ante las posibles variaciones en las situaciones previstas.

Fijos

No varían en todo el periodo, se elaboran con un alto grado de exactitud, por lo que la entidad debe ceñirse inflexiblemente a ellos.

Por su duración

De corto plazo

Abarcan un año o menos

De largo plazo

Contemplan más de un año

Planes gubernamentales

Incluyen períodos completos.

Por la técnica de valuación

Estimados

Se formulan sobre bases empíricas, por ser determinadas sobre experiencias anteriores, representan la probabilidad razonable de que efectivamente suceda lo que se ha planeado.

Estándar

Son aquellos que por ser formulados sobre bases científicas eliminan en un elevado porcentaje la posibilidad de error, por lo que sus cifras estimadas representan los resultados que se deben obtener.

Por su reflejo en los estados financieros

De posición financiera

Muestran la posición estática que tendría la entidad en el futuro si se cumplieran las predicciones: posición financiera presupuestada

De resultados

Señalan las utilidades futuras.

De costos

Reflejan las erogaciones futuras por concepto del costo total.

Por las finalidades que pretende

De promoción

Requiere una estimación previa de ingresos y egresos para preparar un proyecto financiero y de expansión.

De aplicación

Se elaboran para solicitudes de crédito. Al pronosticar la distribución de los recursos con que contará la entidad en el futuro.

De fusión

Determinan anticipadamente las operaciones resultantes de una conjunción de entidades.

Por Áreas y Niveles de Responsabilidad.

Cuantifica la responsabilidad de los encargados de las áreas y niveles en que se divide la entidad.

Por Programas.

Expresan el gasto en relación con los objetivos que se persiguen. Determina el costo de las actividades concretas que cada dependencia debe ejecutar para desarrollar los programas a su cargo.

Base cero

Se formulan sin tomar en cuenta las experiencias previas de operación.

De trabajo

Presupuestos parciales

Se elaboran en forma analítica, mostrando las operaciones estimadas por cada departamento; con base en ellos se desarrollan los:

Presupuestos Previos

Determinan anticipadamente las operaciones resultantes de una conjunción de entidades.

Presupuesto definitivo

Es aquel que finalmente se va a ejercer, coordinar, y controlar en el periodo, al cual se refiere. La experiencia obtenida con este tipo de presupuestos dará lugar a la elaboración de:

Presupuesto maestro o tipo

Con estos presupuestos se ahorra tiempo, dinero y esfuerzo ya que sólo se ajustan los que tengan variación substancial, deben revisarse continuamente.

Determinan anticipadamente las operaciones resultantes de una conjunción de entidades”.

6.6.3 Presupuesto maestro

Para Neyra Calderón (2012: Internet), “Presupuesto Maestro es un Presupuesto que proporciona un plan global para un ejercicio económico próximo. Generalmente se fija

a un año, debiendo incluir el objetivo de utilidad y el programa coordinado para lograrlo.

Consiste además en pronosticar sobre un futuro incierto porque cuando más exacto sea el presupuesto o pronóstico, mejor se presentara el proceso de planeación, fijado por la alta dirección de la Empresa.

Beneficios del Presupuesto:

- Define objetivos básicos de la empresa.
- Determina la autoridad y responsabilidad para cada una de las generaciones.
- Es oportuno para la coordinación de las actividades de cada unidad de la empresa.
- Facilita el control de las actividades.
- Permite realizar un auto análisis de cada periodo.
- Los recursos de la empresa deben manejarse con efectividad y eficiencia.

Limitaciones del Presupuesto:

El Presupuesto solo es un estimado no pudiendo establecer con exactitud lo que sucederá en el futuro.

- El presupuesto no debe sustituir a la administración sino todo lo contrario es una herramienta
- dinámica que debe adaptarse a los cambios de la empresa.
- Su éxito depende del esfuerzo que se aplique a cada hecho o actividad.
- Es poner demasiado énfasis a los datos provenientes del presupuesto. Esto puede ocasionar que la administración trate de ajustarlo o forzarlos a hechos falsos.

Este Presupuesto es un modelo a seguir por las características de su aplicación y de obtención de resultados, es directo, es medible, es comparativo y hasta cierto punto asegura el retorno de la inversión.

6.6.4 Clasificación del Presupuesto Maestro

6.6.4.1 Presupuesto de Operación

Son estimados que en forma directa en proceso tiene que ver con la parte Neurológica de la Empresa, desde la producción misma hasta los gastos que conlleve ofertar el producto o servicio, son componentes de este rubro:

- Presupuesto de Venta (estimados producido y en proceso)
- Presupuesto de producción (incluye gastos directos e indirectos)
- Presupuesto de requerimiento de materiales (Materia prima, insumos, auto partes etc.)
- Presupuesto mano de obra (fuerza bruta, calificada y especializada)
- Presupuesto gasto de fabricación.
- Presupuesto costo de producción (sin el margen de ganancia)
- Presupuesto gasto de venta (capacitación, vendedores, publicidad)
- Presupuesto gasto de administración (requerimiento de todo tipo de mano de obra y distribución del trabajo)

6.6.4.2 Presupuesto de Inversión de Capital

Comprende todo el cuadro de renovación de máquina y equipo que se han depreciado por su uso constante y los medios intangibles orientados a proteger las inversiones realizadas, ya sea por altos costos o por razones que permitan asegurar el proceso productivo y ampliar la cobertura de otros mercados.

Comprende:

- Compra activo tangible.
- Compra activo intangible.

6.6.4.3 Presupuesto Financiero

Consiste en fijar los estimados de inversión de venta, ingresos varios para elaborar al final un flujo de caja que mida el estado económico y real de la empresa, comprende:

- Presupuesto de ingresos (el total bruto sin descontar gastos)
- Presupuesto de egresos (para determinar el líquido o neto)
- Flujo neto (diferencia entre ingreso y egreso)
- Caja final.
- Caja inicial.
- Caja mínima.

6.6.5 Módulos de información para la elaboración de presupuesto financiero

Para realizara el Presupuesto Financiero se toma como base los módulos de información que se detalla a continuación:

6.6.5.1 Presupuesto económico

Luis Ferri (2011:6-17), define el presupuesto económico como:

A partir de éste se define una parte significativa de los flujos de fondos proyectados para el período presupuestado. Analicemos cada uno en particular:

Ventas.- “Se imputa como “ingresos por ventas”. Es necesario realizar una “apertura teórica” de dichas ventas para estimar los períodos de cobranzas considerando sus plazos de atraso habituales que la empresa soporta. Ésta apertura permite determinar los montos netos a cobrar. Se debe descartar la utilización de plazos promedios porque carece de validez para realizar estimaciones financieras adecuadas. Cuando habla de apertura teórica de las ventas es determinar del total de las ventas, cuánto corresponde a pago contado, cuánto a 30 días y cuanto a X días.

Otros ingresos.- Agrupa cuentas de resultado positivo que generan ingresos de fondos y que no son presupuestadas en el rubro “ventas”, por lo que se excluyen del resultado operativo. Son ejemplos las regalías, dividendos, intereses, venta bienes de uso, etc. Ésta última debe ir en el presupuesto financiero el ingreso y no el resultado por la venta; la forma de presupuestar el resto será estimar una fecha efectiva de ingreso, neto de descuentos más la incidencia del impuesto.

Costos comerciales variables.- Incluye las regalías, comisiones, cargas sociales sobre comisiones y premios, impuesto sobre ventas, etc. Como costos variables a las ventas, deberían imputarse al presupuesto financiero de la misma forma que las ventas, pero veremos que hay ciertos conceptos que hay que reelaborar.

6.6.5.2 Remuneraciones y cargas sociales

“Éste es otro de los módulos de información sobre los que se realiza la proyección financiera. Las razones por las que se trata de forma diferente ya han sido mencionadas. La información deberá presentarse de acuerdo al presupuesto de ventas y producción, ya que ambos deciden la magnitud de las comisiones por ventas y una parte de la remuneración de los operarios. Esto incluye la necesidad de tener en cuenta la posible incorporación de personal; que la información muestre en forma separada las remuneraciones ajenas a los niveles de ventas y producción de aquellas que guardan directa relación”. **Luis Ferric (2011:6-17)**

6.6.5.3 Compras, Servicios a Contratar y Necesidades Diversas

“Se intenta que éste módulo de información provea los datos financieros que se corresponden con las necesidades de los diferentes sectores de la empresa en relación con la operación global y para el período presupuestado correspondiente. Algunas de estas necesidades se relacionan, en mayor o menor medida, con el presupuesto de ventas y el plan de producción, y otras son independientes de los mismos”. **Luis Ferric (2011:6-17)**

6.6.5.4 Finanzas

Luis Ferric (2011:6-17), detalla en su trabajo investigativo lo siguiente:

Incluye todos los movimientos de fondos a realizar por la empresa que tengan relación con operaciones de índole financiera, como ser cancelaciones de préstamos, pago de intereses, toma de nuevos créditos, etc. Para un mejor manejo debe atenderse a las siguientes aclaraciones:

- Los pagos de cuotas de préstamos deben ser expuestos separando la parte correspondiente a amortización de capital de la de intereses.
- Deben ser presentadas por separado aquellas operaciones de préstamo negociadas y acordadas, pero cuya toma de decisiones depende de la decisión exclusiva de la empresa.
- Los pagos a efectuar de dividendos y honorarios deben ser clasificados en aquellos que son definitivos y aprobados de los que corresponden a estimaciones, futuros pagos.

Lo importante es considerar y presentar de manera clara aquellas erogaciones efectivas de las posibles estimaciones.

6.6.5.5 Impuestos

“Se trata de estimar, atendiendo a las disposiciones legales en materia de plazos, los pagos que por cualquier tipo de impuesto, corresponde efectuar en el período presupuestario. Los mismos deben ser presentados en el presupuesto, clasificados por impuesto y agrupados según se trate de cifras ciertas o estimados; esto obedece a la necesidad de confeccionar la proyección de manera tal que permita la posterior elaboración tendiente a alcanzar lo que se dio en denominar el presupuesto financiero”.

Luis Ferric (2011:6-17)

6.6.5.6 Inversiones en bienes de uso e investigación y desarrollo

“Parte de las erogaciones que se corresponden con éste módulo de información conforma una de las variables de los diferentes proyectos de inversión que posee la empresa y que fueron considerados y aprobados en la etapa pertinente. El presupuesto financiero solamente capta, sin vinculación y en forma separada, los ingresos y egresos que se proyecten a partir de los mismos e informará, en el control presupuestario pertinente, sobre el grado de cumplimiento alcanzado. El rubro del presupuesto financiero que se corresponde con este módulo de información debe ser expuesto de tal manera que permita distinguir el sector, el concepto y las prioridades en materia de necesidades de este tipo de bienes”. **Luis Ferric (2011:6-17)**

6.6.5.7 Saldos iniciales

“La proyección del movimiento de fondos que surge de los diferentes módulos analizados puede, por efecto de las diferentes condiciones de cobranzas y pagos, ubicar partidas fuera del período presupuestado, por lo que carecen de interés a efectos del presupuesto financiero. Pero también hay que considerar las partidas del período anterior que inciden financieramente en el período que se está presupuestando. Esas partidas pueden considerarse como situaciones reales o presupuestadas. Si son reales no hay problemas porque generan hechos concretos que son registrados, pero si son presupuestados están sujetas a variaciones con lo que se podría llegar a dar el caso de que sin haberse iniciado el período, ya existan modificaciones en las partidas presupuestadas”. **Luis Ferric (2011:6-17)**

6.7 METODOLOGÍA

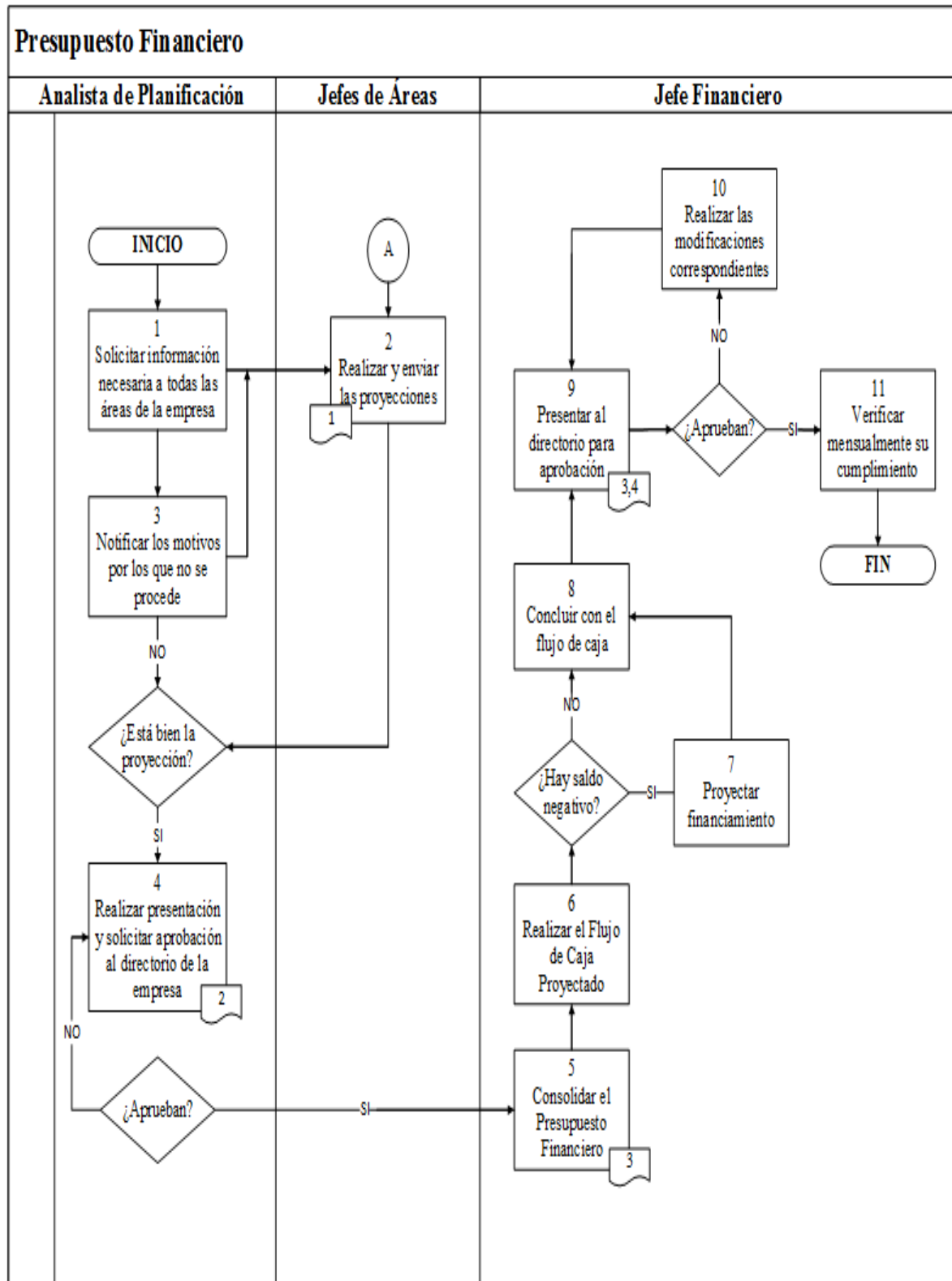
6.7.1 Modelo Operativo

La empresa Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda., dispone de un plan operativo, en el mismo que se ha podido establecer un presupuesto de acuerdo a cada una de las necesidades de los diferentes departamentos, sin embargo quienes ejecutan los planes indican que no se cumplen con los mismos, que existen procesos inadecuados para la utilización del recurso económico lo que ocasiona grandes conflictos con la liquidez de la empresa.

Con la finalidad de analizar el control de la información revelada y con el afán de unir esfuerzos que contribuyan con el mejoramiento de la adecuada distribución del recurso económico, se propone una nueva estructura de la metodología para la realización de un Presupuesto Financiero encaminado a corregir ciertas falencias en la utilización del dinero las mismas que fueron identificadas durante la investigación, pues la nueva metodología permitirá trabajar con eficiencia, eficacia y efectividad, fortaleciendo la capacidad de hacer frente a las obligaciones contraídas, promoviendo nuevos proyectos y ayudara a optimizar los procesos existentes.

6.7.1.1 Flujo grama operacional

Gráfico N°18



Fuente: Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

6.7.2. Demostración de la Propuesta

El presente trabajo investigativo concluye con la propuesta plantea, la misma que se basa en el diseño de una metodología para la elaboración del presupuesto financiero, en primera instancia se debemos comprender a que nos referimos al hablar de presupuesto financiero.

El presupuesto financiero es una herramienta eficaz para realizar el control del recurso económico que posee la empresa, el mismo que tiene que ser manejado eficientemente por la organización, genera solidez empresarial y apoya la toma de decisiones a la gerencia, involucra todas las áreas críticas y hace que sea fácil la identificación de problemas sobre liquidez, ayuda a regularizar el desembolso de dinero.

El presupuesto financiero es una herramienta elaborada a base de proyecciones estimadas durante un determinado periodo, este no puede ser mayor a un año, el mismo muestra el dinero disponible de la empresa obtenido de las actividades comerciales, sus obligaciones contraídas, el financiamiento obtenido y se puede determinar fácilmente el superávit o déficit del recurso económico.

El presupuesto financiero tiene varias ventajas competitivas entre ellas:

- Motiva a la gerencia para que se definan claramente las metas y objetivos a ser alcanzados.
- Impulsa a determinar una estructura adecuada, bajo responsabilidades de cada una de las áreas que conforman la organización.
- Incrementa la participación de los diferentes niveles de la organización, siempre y cuando exista motivación adecuada.
- Facilita a la gerencia la óptima utilización de los recursos económicos.
- Obliga a mantener un control adecuado de las actividades operacionales.
- Promueve la realización de autoanálisis y mejoramiento continuo.

Este tipo de presupuesto también tiene ciertas limitaciones que son:

- Está basado en estimaciones.
- Se tienen que adaptar a los cambios de importancia.
- Toma tiempo y necesita alto porcentaje del recurso humano para su elaboración.

El presupuesto financiero se centra en fijar las estimaciones de ingresos y salidas de efectivo entre ellas:

- Ventas
- Cobranzas
- Compras
- Inversiones
- Gastos
- Financiamiento

Todos estos resumidos en un estado de flujo de caja.

Parámetros para la elaboración del presupuesto financiero

La empresa Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda. entre sus objetivos planteados para el año 2014 está el crecimiento en ventas, el incremento en la participación del mercado, el mejoramiento continuo de los procesos y la meta más importante que es ganar el reconocimiento a nivel nacional por la Gestión Empresarial y Humana, con estos datos importantes vamos a realizar el presupuesto financiero tomando en consideración lo siguiente:

- Las estimaciones de ventas se realizarán con un crecimiento del 25%
- La proyección de la cobranza tienen que estar ligada a las ventas considerando el plazo de crédito otorgado a los clientes de hasta 90 días.
- Las compras deberán estimarse de acuerdo a la proyección de ventas considerando también el inventario mantenido.
- Los gastos deberán ser proyectados de acuerdo al histórico de la empresa, observando también la inflación del país y el crecimiento en ventas proyectado para el período.
- En lo que se refiere a inversiones cada área deberá realizar un análisis previo de inversiones a solicitar para el año por nuevos proyectos aprobados por el directorio, y deberán entregar al área financiera los respectivos rubros a utilizarse.
- Los rubros por financiamiento se colocarán siempre y cuando la empresa así lo requiera previo al análisis del Flujo de Caja.

Elaboración del Presupuesto Financiero

Para la elaboración del Presupuesto Financiero de la empresa Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda. se debe trabajar en conjunto con los integrantes involucrados de cada área quienes proveerán la información necesaria.

Para la realización del presupuesto financiero analizaremos en primer lugar la información proporcionada, y basándonos en los parámetros establecidos se procederá con la elaboración de las diferentes proyecciones.

El presupuesto financiero se debe de iniciar por el área de ventas, que es la base para la elaboración de las diferentes proyecciones que lo componen, ya que este nos orientara a alcanzar la meta propuesta.

Ventas

Para la elaboración de la proyección de ventas se debe de analizar en primer lugar las ventas históricas de la empresa, en este caso se tomaran en cuenta las ventas del año 2013 segregadas por meses.

Es importante analizar cómo están compuestas, en el caso de Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda., las ventas están divididas en dos grupos mayorista y puntos de ventas, las ventas a mayoristas las realizan desde el punto matriz y ejecutivos de ventas externas que se encuentran en cada provincia del país, además cuenta con cinco puntos de ventas, dos en la ciudad de Quito, dos en la ciudad de Ambato y uno en la ciudad de Guayaquil, los mismos que aportan con la ventas del segundo grupo.

Una vez identificado estos factores importantes debemos proceder con el análisis del crecimiento al cual la empresa quiere alcanzar en el presente periodo, para lo cual la gerencia de la empresa solicita que el crecimiento en ventas para el próximo año tiene que ser de un 25%.

TABLA 18. Ventas Mensuales Año 2013

MES	VENTAS		
	MAYORISTAS	PUNTOS DE VENTA	TOTAL DE VENTAS
Enero	1'253.251,20	250.999,20	1'504.250,40
Febrero	1'279.103,20	240.036,80	1'519.140,00
Marzo	1'179.546,40	202.363,20	1'381.909,60
Abril	1'468.456,80	213.814,40	1'682.271,20
Mayo	1'386.115,20	254.604,00	1'640.719,20
Junio	1'205.483,20	239.132,00	1'444.615,20
Julio	1'463.382,40	242.907,20	1'706.289,60
Agosto	1'395.562,40	245.632,80	1'641.195,20
Septiembre	1'291.758,40	228.856,00	1'520.614,40
Octubre	1'354.648,00	251.501,60	1'606.149,60
Noviembre	1'440.871,20	218.443,20	1'659.314,40
Diciembre	1'151.368,80	280.335,20	1'431.704,00
TOTAL	15'869.547,20	2'868.625,60	18'738.172,80

Fuente: Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

Aplicando el crecimiento en ventas del 25% obtuvimos los siguientes resultados para alcanzar la meta propuesta:

TABLA 19. Proyecciones de Ventas

TIPO	VALOR	% PARTICIPACIÓN
Mayoristas	19.836.934,00	86%
Puntos de venta	3.585.782,00	14%
TOTAL	23.422.716,00	100%

Fuente: Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

TABLA 20. Proyección de Ventas Mensuales

MES	VENTAS		
	MAYORISTAS	PUNTOS DE VENTA	TOTAL DE VENTAS
Enero	1'566.564,00	313.749,00	1'880.313,00
Febrero	1'598.879,00	300.046,00	1'898.925,00
Marzo	1'474.433,00	252.954,00	1'727.387,00
Abril	1'835.571,00	267.268,00	2'102.839,00
Mayo	1'732.644,00	318.255,00	2'050.899,00
Junio	1'506.854,00	298.915,00	1'805.769,00
Julio	1'829.228,00	303.634,00	2'132.862,00
Agosto	1'744.453,00	307.041,00	2'051.494,00
Septiembre	1'614.698,00	286.070,00	1'900.768,00
Octubre	1'693.310,00	314.377,00	2'007.687,00
Noviembre	1'801.089,00	273.054,00	2'074.143,00
Diciembre	1'439.211,00	350.419,00	1'789.630,00
TOTAL	19'836.934,00	3'585.782,00	23'422.716,00

Fuente: Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

Para el cumplimiento del mismo se presentan las siguientes estrategias:

- Establecer acuerdos de crecimiento con clientes VIP
- Implementación de una Oficina Comercial
- Contratación de un Supervisor Regional (Guayas, Azuay y zonas oscuras)
- Realización de Campañas de Desarrollo de Nuevos Clientes
- Realización de Promociones Zonales
- Fortalecimiento de participación en Licitaciones Públicas

Para tener un adecuado control de la información se debe identificar también la distribución de las ventas por líneas de negocios, en el caso práctico de la empresa sus productos se encuentran distribuidos en cuatro líneas de negocios, carrocería, motor, Brasil y china, siendo su línea estrella carrocería.

TABLA 21. Proyección de crecimiento por Línea de Negocio.

LINEAS	MAYORISTA	PUNTOS DE VENTA	TOTAL
Carrocería	12.298.898,00	2.319.998,00	14.618.896,00
Brasil	3.173.910,00	190.046,00	3.363.956,00
China	1.785.324,00	466.151,00	2.251.475,00
Motor	2.578.802,00	609.587,00	3.188.389,00
TOTAL	19.836934,00	3.585.782,00	23.422.716,00

Fuente: Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

Después de realizar el análisis por crecimiento global en ventas se realizó el cuadro con las proyecciones mensuales de ventas, tanto para matriz como para puntos de ventas, este nos servirá para la realización del Presupuesto Financiero y para revisar el cumplimiento mensual de los objetivos planteados.

Cobranzas

El encargado del área de cobranzas realizará el cálculo de la proyección de dinero que ingresará a la empresa por concepto de las operaciones comerciales, con los cuales se podrá establecer valores a recuperar mensuales los mismos que podrán ser utilizados por el área financiera para cubrir las obligaciones contraídas, evitando la falta de liquidez de la empresa.

Se deberá considerar para el cálculo la base de datos de las ventas de los tres últimos meses del año en curso, es decir, las ventas de noviembre a diciembre a crédito, considerando que la empresa registra el 90% de las ventas a crédito y otorgan a sus clientes un plazo máximo de 120 días de crédito. Hay que identificar claramente que el total de cartera recuperada no va a hacer el 100% efectivizada, dado este fenómeno se tendrá que analizar el comportamiento histórico de la cobranza para poder determinar los factores que provocan esta variación y determinar claramente porcentajes que ayudarán a la distribución y fijación de los valores mensuales divididos por plazo de crédito de la cartera efectivizada y el valor de la cartera que no pudo ser efectivizada y que pasaría a ser vencida, esta no se deberá considerar en la elaboración del Presupuesto Financiero.

Para el caso práctico se debe de considerar las ventas desde el mes de septiembre del año 2013:

- Septiembre 1'520.614,40
- Octubre 1'606.149,60
- Noviembre 1'659.314,40
- Diciembre 1'431.704,00

Conjuntamente con las ventas proyectadas para el año 2014.

Los cálculos se realizaron con los siguientes parámetros, en primer lugar se realizó el análisis de la composición de la cartera desde el año 2012 para determinar los porcentajes con los que debemos trabajar para la distribución de la recuperación de cartera en el año 2014.

TABLA 22. Composición de Cartera

AÑOS	CONTADO	30 DÍAS	60 DÍAS	90 DÍAS	120 DÍAS	TOTAL
PROMEDIO AÑO 2012	11%	7%	4%	54%	25%	100%
PROMEDIO AÑO 2013	11%	7%	2%	60%	20%	100%
PROMEDIO AÑO 2014	11%	7%	2%	60%	20%	100%

Fuente: Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

Con los datos obtenidos procedemos a realizar el cálculo lo cual nos arroja los siguientes resultados:

TABLA 23. Proyección de Cobranzas

CUENTA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
COBRANZAS													
VENTA A CONTADO	105.160,39	87.647,97	109.484,97	109.836,47	118.846,77	127.365,52	112.666,03	121.672,72	114.357,67	126.375,22	125.727,92	123.321,82	1.382.463,45
RECUPERACION 15 DÍAS	78.773,28	65.655,12	82.012,73	82.276,03	89.025,44	95.406,64	84.395,59	91.142,30	85.662,76	94.664,83	94.179,96	92.377,60	1.035.572,26
RECUPERACION 30 DÍAS	33.565,95	27.976,20	34.946,31	35.058,50	37.934,49	40.653,57	35.961,67	38.836,50	36.501,62	40.337,48	40.130,87	39.362,87	441.266,01
RECUPERACION 60 DÍAS	41.714,91	34.768,10	43.430,38	43.569,82	47.144,01	50.523,22	44.692,24	48.265,01	45.363,28	50.130,39	49.873,62	48.919,17	548.394,17
RECUPERACION 90 DÍAS	746.017,87	621.783,09	776.696,88	779.190,43	843.110,40	903.543,18	799.263,63	863.157,95	811.264,29	896.517,91	891.925,95	874.856,80	9.807.328,38
RECUPERACION 120 DIAS	934.996,13	779.290,69	973.446,63	976.571,83	1.056.683,75	1.132.425,13	1.001.729,89	1.081.809,66	1.016.770,51	1.123.620,23	1.117.865,06	1.096.472,02	12.291.681,52
SUMA	1.940.228,53	1.617.121,16	2.020.017,90	2.026.503,08	2.192.744,86	2.349.917,25	2.078.709,05	2.244.884,12	2.109.920,13	2.331.646,06	2.319.703,38	2.275.310,26	25.506.705,79

Fuente: Importadora Alvarado Vásquez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

Compras

El área de compras planificara de acuerdo a las proyecciones de ventas las compras a realizarse durante el periodo, analizando los supuestos planteados por líneas de negocios, la rotación de inventario y el stock mantenido en bodega, para determinar adecuadamente que productos deben comprarse y en qué cantidades, satisfaciendo la demanda del mercado obtenido un excelente posicionamiento en el mismo, Analizado estos factores la compra proyectada total es por el valor de 16.197.178,54 dólares, el mismo que incluye el valor por importaciones de mercadería, los valores por nacionalización y los valores a ser cancelados por compras de mercadería a proveedores nacionales.

El en presente caso práctico tomamos en consideración los valores cancelados en el año 2013 y se proyectó un crecimiento del 22% y disminución del inventario mantenido al 31 de diciembre de 2013 por \$ 3'526.436,72 a \$ 2'500.000,00.

TABLA 24. Compras Año 2013

CUENTA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
COMPRAS													
PAGOS AL EXTERIOR	613.423,60	547.635,19	877.649,01	866.938,17	860.872,42	652.154,35	860.368,03	725.127,50	868.724,70	672.207,31	938.013,37	779.951,71	9.263.065,37
COMPRAS NACIONALES	28.420,11	28.420,11	28.420,11	28.420,11	28.420,11	28.420,11	28.420,11	28.420,11	28.420,11	28.420,11	28.420,11	28.420,11	341.041,28
ANTICIPO PROVEEDORES DEL EXTERIOR	29.904,47	188.150,24	81.160,46	81.136,75	71.037,55	108.563,02	51.869,42	43.737,67	100.626,50	61.571,58	48.653,96	62.184,92	928.596,54
SEGUROS DE IMPORTACION	2.047,06	2.395,98	2.238,24	2.648,63	3.138,85	3.077,27	2.481,88	3.075,54	2.649,39	3.219,43	28.420,11	2.659,56	58.051,94
FLETES DEL EXTERIOR	50.676,26	66.449,76	49.991,31	72.986,54	54.750,11	66.295,22	54.723,87	73.250,55	54.667,62	72.866,22	48.914,84	59.622,01	725.194,32
FLETES NACIONALES	14.189,35	18.605,93	13.997,57	20.436,23	15.330,03	18.562,66	15.322,68	20.510,15	15.306,93	20.402,54	13.696,16	16.694,16	203.054,41
IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS	28.770,42	42.120,51	32.881,98	49.885,89	41.854,99	40.044,15	42.735,56	45.139,68	42.721,75	42.683,39	44.362,82	40.073,45	493.274,59
ARANCELES	68.440,11	80.105,76	74.831,91	88.552,60	104.942,08	102.883,33	82.977,36	102.825,41	88.577,99	107.636,33	80.594,00	88.918,01	1.071.284,89
OTROS GASTOS DE NACIONALIZACION	14.777,96	15.136,94	14.661,48	15.792,22	17.914,55	17.165,03	15.547,12	17.333,74	15.904,77	17.778,69	15.280,17	15.519,85	192.812,52
TOTAL	850.649,35	989.020,43	1.175.832,08	1.226.797,13	1.198.260,68	1.037.165,14	1.154.446,01	1.059.420,34	1.217.599,77	1.026.785,60	1.246.355,53	1.094.043,78	13.276.375,85

Fuente: Importadora Alvarado Vásquez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

Después de analizar estos parámetros procedemos con el cálculo el mismo que nos arroja los siguientes resultados.

TABLA 25. Proyección de Compras

CUENTA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
COMPRAS													
PAGOS AL EXTERIOR	748.376,80	668.114,93	1.070.731,80	1.057.664,56	1.050.264,35	795.628,31	1.049.648,99	884.655,55	1.059.844,14	820.092,91	1.144.376,32	951.541,09	11.300.939,75
COMPRAS NACIONALES	34.672,53	34.672,53	34.672,53	34.672,53	34.672,53	34.672,53	34.672,53	34.672,53	34.672,53	34.672,53	34.672,53	34.672,53	416.070,36
ANTICIPO PROVEEDORES DEL EXTERIOR	36.483,45	229.543,30	99.015,77	98.986,83	86.665,81	132.446,88	63.280,69	53.359,96	122.764,33	75.117,33	59.357,84	75.865,60	1.132.887,77
SEGUROS DE IMPORTACION	2.497,42	2.923,10	2.730,66	3.231,33	3.829,39	3.754,27	3.027,89	3.752,15	3.232,26	3.927,71	34.672,53	3.244,67	70.823,36
FLETES DEL EXTERIOR	61.825,04	81.068,70	60.989,40	89.043,57	66.795,14	80.880,17	66.763,12	89.365,67	66.694,50	88.896,79	59.676,11	72.738,85	884.737,07
FLETES NACIONALES	17.311,01	22.699,24	17.077,03	24.932,20	18.702,64	22.646,45	18.693,67	25.022,39	18.674,46	24.891,10	16.709,31	20.366,88	247.726,38
IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS	35.099,91	51.387,02	40.116,02	60.860,79	51.063,09	48.853,86	52.137,39	55.070,41	52.120,54	52.073,73	54.122,64	48.889,61	601.795,01
ARANCELES	83.496,94	97.729,03	91.294,94	108.034,17	128.029,34	125.517,66	101.232,38	125.447,00	108.065,15	131.316,32	98.324,68	108.479,97	1.306.967,56
OTROS GASTOS DE NACIONALIZACION	18.029,12	18.467,06	17.887,00	19.266,51	21.855,75	20.941,34	18.967,48	21.147,17	19.403,82	21.690,00	18.641,80	18.934,22	235.231,28
TOTAL	1.037.792,21	1.206.604,92	1.434.515,14	1.496.692,50	1.461.878,03	1.265.341,47	1.408.424,14	1.292.492,82	1.485.471,73	1.252.678,43	1.520.553,74	1.334.733,41	16.197.178,54

Fuente: Importadora Alvarado Vásquez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

Inversiones

Los rubros presentados por inversiones los tomamos de la planificación operativa de cada departamento que fue aprobada por el directorio de la empresa, de acuerdo a las necesidades presentadas para la realización de nuevos proyectos.

TABLA 26. Inversiones

DETALLE	VALOR
Muebles y Enseres	12.498,64
Maquinaria y Equipo	7.368,34
Equipo de computación y Software	597.151,94
Vehículos	109.600,00
Pólizas de Acumulación	240.000,00
TOTAL	966.618,92

Fuente: Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

Egresos

Se consideraron como egresos los siguientes rubros:

- Obligaciones bancarias y terceros
- Obligaciones tributarias
- Gastos de personal
- Gastos de logística
- Gastos por mantenimiento preventivo
- Gastos administrativos
- Gastos de ventas

Para realizar la proyección de obligaciones bancarias y terceros se debe considerar las tablas de amortización de los préstamos ya contraídos, más las cuotas proyectadas por el financiamiento necesario considerando la tasa de interés del 8.5% anual datos obtenido de los bancos en los cuales la empresa mantiene abierto líneas de crédito, para los préstamos de terceros se deberá proyectar una tabla de amortización considerando los flujos de efectivo, para los gastos por comisiones bancarias se consideró de acuerdo al histórico del año 2013 y considerando la tasa de inflación del año. En este bloque se considerara también el valor por cartera incobrable del año que corresponde a la cartera vencida más cheques protestados.

TABLA 27. Préstamos Bancarios

DETALLE		ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
PRESTAMOS NACIONALES		168.574,57	129.062,38	129.062,38	208.498,02	208.498,02	208.498,02	208.498,02	146.773,70	146.773,70	109.850,00	109.850,00	109.850,00	1.883.788,81
<u>GUAYAQUIL</u>					109.850,00	109.850,00	109.850,00	109.850,00	109.850,00	109.850,00	109.850,00	109.850,00	109.850,00	
No de Operación 369075	CAPITAL				100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	900.000,00
	INTERES				9.850,00	9.850,00	9.850,00	9.850,00	9.850,00	9.850,00	9.850,00	9.850,00	9.850,00	88.650,00
<u>GUAYAQUIL</u>		30.414,36	30.414,36	30.414,36										
No de Operación 370167	CAPITAL	29.660,02	29.909,30	30.185,16										89.754,48
	INTERES	754,34	505,06	229,20										1.488,60
<u>PACIFICO</u>		39512,19												
No de Operación P40059737	CAPITAL	38877,09												38.877,09
	INTERES	635,1												635,10
<u>GUAYAQUIL</u>		61724,32	61724,32	61724,32	61724,32	61724,32	61724,32	61724,32						
No de Operación 371919	CAPITAL	58209,8	58699,02	59437,38	59691,89	60144,19	60765,2	61226,32						418.173,80
	INTERES	3514,52	3025,3	2286,94	2.032,43	1580,13	959,12	498						13.896,44
<u>GUAYAQUIL</u>		36923,7	36923,7	36923,7	36923,7	36923,7	36923,7	36923,7	36923,7	36923,7				
N° DE OPERACIÓN 373002	CAPITAL	34242,65	34530,44	35024,17	35056,66	35507,32	35708,06	36008,16	36330,56	36596,26				319.004,28
	INTERES	2681,05	2393,26	1899,53	1867,04	1416,38	1215,64	915,54	593,14	327,44				13.309,02

Fuente: Importadora Alvarado Vásquez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

TABLA 28. Préstamo de Terceros

<i>DETALLE</i>		ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
OBLIGACIONES CON TERCEROS		20.181,31	20.181,31	20.181,31	20.181,31	20.181,31	20.181,31	20.181,31	20.181,31	20.181,31	20.181,31	220.181,31	20.181,31	442.175,75
<u>SRA. GLADYS LASCANO</u>		20.181,31	20.181,31	20.181,31	20.181,31	20.181,31	20.181,31	20.181,31	20.181,31	20.181,31	20.181,31	20.181,31	20.181,31	
	CAPITAL	18.371,70	18.371,70	18.371,70	18.371,70	18.371,70	18.371,70	18.371,70	18.371,70	18.371,70	18.371,70	18.371,70	18.371,70	220.460,40
	INTERES	1.809,61	1.809,61	1.809,61	1.809,61	1.809,61	1.809,61	1.809,61	1.809,61	1.809,61	1.809,61	1.809,61	1.809,61	21.715,35
<u>IAV GROUP CIA. LTDA.</u>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	200.000,00	-	200.000,00
	CAPITAL											200.000,00		
	INTERES													

Fuente: Importadora Alvarado Vásquez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

Luego de obtener los datos de los préstamos bancarios y de terceros obtenemos los siguientes resultados para la proyección de Obligaciones Bancarias y de terceros, donde vamos a ver reflejados los pagos a realizarse de acuerdo a las tablas de amortización correspondientes a las obligaciones adquiridas por la empresa, y los gastos bancarios en los que se incurre mensualmente para el correcto funcionamiento de la empresa.

TABLA 29. Obligaciones bancarias y de terceros

CUENTA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
PRESTAMOS NACIONALES	168.574,57	129.062,38	129.062,38	208.498,02	208.498,02	208.498,02	208.498,02	146.773,70	146.773,70	109.850,00	109.850,00	109.850,00	1.883.788,81
BANCO DEL PACIFICO	39.512,19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CAPITAL	38.877,09												
INTERES	635,10												
BANCO GUAYAQUIL	129.062,38	129.062,38	129.062,38	208.498,02	208.498,02	208.498,02	208.498,02	146.773,70	146.773,70	109.850,00	109.850,00	109.850,00	
CAPITAL	122.112,47	123.138,76	124.646,71	194.748,55	195.651,51	196.473,26	197.234,48	136.330,56	136.596,26	100.000,00	100.000,00	100.000,00	
INTERES	6.949,91	5.923,62	4.415,67	13.749,47	12.846,51	12.024,76	11.263,54	10.443,14	10.177,44	9.850,00	9.850,00	9.850,00	
PRESTAMOS EXTERIOR	-	-	-	174.677,08	-	-	-	-	-	164.587,50	-	-	339.264,58
EFG BANK				174.677,08						164.587,50			
CAPITAL				120.000,00						120.000,00			
INTERES				54.677,08						44.587,50			
PRESTAMOS CON TERCEROS	20.181,31	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	230.000,00	30.000,00	550.181,31
SRA. GLADYS LASCANO	20.181,31	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	
CAPITAL	18.371,70	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	
INTERES	1.809,61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IAY GRUP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	200.000,00	-	
CAPITAL											200.000,00		
SOBREGIROS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GASTOS BANCARIOS	2.520,81	2.176,36	1.083,79	1.369,19	1.400,29	1.008,49	604,00	735,40	477,73	4.165,61	1.713,00	1.445,41	18.700,08
COMISIONES BANCARIAS POR USO DE FONDOS	286,69	423,30	37,02	330,15	51,91	201,59	-	-	477,73	1.851,21	242,36	180,45	
SERVICIOS BANCARIOS	2.234,12	1.753,06	1.046,77	1.039,04	1.348,38	806,90	604,00	735,40	-	2.314,40	1.470,64	1.264,95	
SUMA	191.276,69	161.238,74	160.146,17	414.544,29	239.898,31	239.506,51	239.102,02	177.509,10	177.251,43	308.603,11	341.563,00	141.295,41	2.791.934,78

Fuente: Importadora Alvarado Vásquez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

Las obligaciones tributarias se proyectarán considerando los valores por ventas, compras, inversiones y gastos tomando en consideración el porcentaje del 12% de Impuesto al Valor Agregado que rige dentro de la Ley de Régimen Tributario y se tienen que considerar que la empresa es Contribuyente Especial y de acuerdo a la naturaleza de los gastos se tomó en cuenta el porcentaje para Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta e Impuesto al

Valor Agregado, se considerará el valor correspondiente al pago por Impuesto a la renta del año 2013 y las cuotas de anticipo del Impuesto a la renta calculado para el año 2014 a cancelarse en los meses de Julio y Septiembre, es importante tener en cuenta que los pagos a realizar se por impuestos es del mes inmediato anterior.

Considerando las pautas antes mencionadas vamos a realizar el cálculo correspondiente para determinar los valores a ser cancelados por concepto de impuestos, para la cual procedemos con el cálculo del impuesto al valor agregado tomando de los valores plasmados en los diferentes gastos proyectados, el cálculos del retenciones en la fuente del IVA y retenciones en la Fuente del Impuestos a la Renta.

TABLA 30. Impuesto al Valor Agregado

DESCRIPCIÓN	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
CREDITO TRIBUTARIO		93639,98	31.842,65	161.305,68	121.295,80	75.211,99	69.461,53	84.397,98	95.397,28	102.016,53	57.911,47	108.142,15	83.844,28	
12% IVA EN VENTAS	170793,28	225.637,56	227.871,00	207.286,44	252.340,68	246.107,88	216.692,28	255.943,44	246.179,28	228.092,16	240.922,44	248.897,16	214.755,60	2.810.725,92
12% IVA IMPORTACIONES	34522,9	162.687,04	37.447,23	47.688,44	149.483,40	144.447,04	81.074,64	141.563,14	123.285,74	149.916,36	118.092,84	151.609,23	132.017,46	1.439.312,56
12% IVA COMPRAS	42630,4	31.107,87	29.118,08	38.302,21	27.645,30	32.199,32	51.219,65	18.983,02	20.877,01	20.264,34	14.687,44	13.443,64	14.582,19	312.430,07
IMPUESTO A PAGAR	93639,98	31.842,65	161.305,68	121.295,80	75.211,99	69.461,53	84.397,98	95.397,28	102.016,53	57.911,47	108.142,15	83.844,28	68.155,95	1.058.983,29

Fuente: Importadora Alvarado Vásquez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

TABLA 31. Retención en la Fuente del IAV

DESCRIPCIÓN	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
RETENCION 30%	3549,99	1.005,67	292,75	458,59	303,40	502,30	264,69	213,53	341,54	451,69	358,13	237,59	239,69	4.669,56
RETENCION 70%	13072,38	5.781,70	4.315,75	5.380,12	4.576,64	5.790,16	6.767,02	5.179,16	7.450,17	5.249,41	3.028,76	2.030,23	3.569,97	59.119,09
RETENCION 100%	551,65	270,09	144,90	533,48	336,42	648,90	157,50	658,98	69,30	406,98	245,70	675,89	164,05	4.312,20
IMPUESTO A PAGAR	17.174,02	7.057,46	4.753,40	6.372,20	5.216,45	6.941,36	7.189,21	6.051,67	7.861,00	6.108,08	3.632,59	2.943,71	3.973,71	68.100,85

Fuente: Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

TABLA 32. Retención en la Fuente Impuesto a la Renta

RETENCION EN LA FUENTE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
1% IMPUESTO RENTA	1907,55	1.859,66	1.997,27	2.050,46	1.989,90	2.064,92	1.972,82	1.989,70	2.002,69	2.054,48	2.007,79	1.951,21	1.946,14	23.887,06
2% IMPUESTO RENTA	3124,56	1.494,22	1.689,44	1.952,00	1.760,69	2.049,62	2.282,21	1.889,77	2.439,61	1.908,23	1.372,11	1.154,40	1.521,01	21.513,32
8% IMPUESTO RENTA	947,91	1.530,30	1.352,46	1.315,94	1.315,94	1.315,94	1.315,94	1.373,46	1.336,97	1.366,51	1.396,08	1.315,94	1.315,94	16.251,42
10% IMPUESTO RENTA+ IREN	3708,29	774,49	120,75	444,57	280,35	540,75	131,25	549,15	57,75	339,15	204,75	563,25	136,71	4.142,92
0.1% IMPUESTO RENTA	2,34	6,69	1,51	1,41	2,14	2,13	2,38	2,13	2,13	2,12	2,13	2,13	2,13	29,03
TOTAL	9.690,65	5.665,36	5.161,44	5.764,38	5.349,02	5.973,37	5.704,60	5.804,22	5.839,15	5.670,49	4.982,86	4.986,93	4.921,93	65.823,75

Fuente: Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

TABLA 33. Obligaciones Tributarias

CUENTA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS													
RETENCION EN LA FUENTE	9.690,65	5.665,36	5.161,44	5.764,38	5.349,02	5.973,37	5.704,60	5.804,22	5.839,15	5.670,49	4.982,86	4.986,93	70.592,47
Retención en la fuente del 1%	1.907,55	1.859,66	1.997,27	2.050,46	1.989,90	2.064,92	1.972,82	1.989,70	2.002,69	2.054,48	2.007,79	1.951,21	
Retención en la fuente del 2%	3.124,56	1.494,22	1.689,44	1.952,00	1.760,69	2.049,62	2.282,21	1.889,77	2.439,61	1.908,23	1.372,11	1.154,40	
Retención en la fuente del 8%	947,91	1.530,30	1.352,46	1.315,94	1.315,94	1.315,94	1.315,94	1.373,46	1.336,97	1.366,51	1.396,08	1.315,94	
Retención en la fuente del 10%	3.708,29	774,49	120,75	444,57	280,35	540,75	131,25	549,15	57,75	339,15	204,75	563,25	
Retención en la fuente del 0.1%	2,34	6,69	1,51	1,41	2,14	2,13	2,38	2,13	2,13	2,12	2,13	2,13	
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	110.814,00	38.900,11	166.059,08	127.667,99	80.428,44	76.402,89	91.587,19	101.448,95	109.877,54	64.019,55	111.774,74	86.788,00	1.165.768,48
Impuesto al vaor agregado	93.639,98	31.842,65	161.305,68	121.295,80	75.211,99	69.461,53	84.397,98	95.397,28	102.016,53	57.911,47	108.142,15	83.844,28	
Ret. Impuesto al valor agregado del 30%	3.549,99	1.005,67	292,75	458,59	303,40	502,30	264,69	213,53	341,54	451,69	358,13	237,59	
Ret. Impuesto al valor agregado del 70%	13.072,38	5.781,70	4.315,75	5.380,12	4.576,64	5.790,16	6.767,02	5.179,16	7.450,17	5.249,41	3.028,76	2.030,23	
Ret. Impuesto al valor agregado del 100%	551,65	270,09	144,90	533,48	336,42	648,90	157,50	658,98	69,30	406,98	245,70	675,89	
IMPUESTO A LA RENTA	-	-	-	-	-	-	14.422,64	-	14.422,64	-	-	-	28.845,28
Impuesto a la renta							14.422,64		14.422,64				
SUMA	120.504,65	44.565,47	171.220,52	133.432,37	85.777,46	82.376,26	111.714,44	107.253,17	130.139,33	69.690,04	116.757,61	91.774,93	1.265.206,23

Fuente: Importadora Alvarado Vásquez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

Los gastos de personal son considerados a todos los rubros cancelados por concepto de nómina. Para realizar esta proyección se debe de considerar el total de empleados mantenidos al término del año más las nuevas contrataciones a realizarse durante el periodo proyectado, los valores a proyectarse son por concepto de sueldos y salarios, sobresueldos, comisiones, beneficios sociales, aportes a la seguridad social, capacitación, alimentación, agasajos al personal y gastos de viaje.

Para el cálculo de gastos de personal se procedió a realizarlo tomando los datos de la planilla del IESS con corte diciembre 2013. (Ver Anexo 3)

TABLA 34. Talento Humano Personal Administrativo

CUENTA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
ADMINISTRATIVO													
GASTOS ADMINISTRATIVOS													
SUELDOS Y DEMAS REMUN. MATERIA GRAVADA IESS	64.962,73	64.962,73	64.962,73	64.962,73	64.962,73	64.962,73	64.962,73	64.962,73	64.962,73	64.962,73	64.962,73	64.962,73	779.552,78
Sueldos Unificados	40.683,12	40.683,12	40.683,12	40.683,12	40.683,12	40.683,12	40.683,12	40.683,12	40.683,12	40.683,12	40.683,12	40.683,12	
Horas Extras	2.714,24	2.714,24	2.714,24	2.714,24	2.714,24	2.714,24	2.714,24	2.714,24	2.714,24	2.714,24	2.714,24	2.714,24	
Bonos por Cumplimiento	8.692,31	8.692,31	8.692,31	8.692,31	8.692,31	8.692,31	8.692,31	8.692,31	8.692,31	8.692,31	8.692,31	8.692,31	
Bonos por Responsabilidad	10.545,72	10.545,72	10.545,72	10.545,72	10.545,72	10.545,72	10.545,72	10.545,72	10.545,72	10.545,72	10.545,72	10.545,72	
Bonos por Desempeño	327,34	327,34	327,34	327,34	327,34	327,34	327,34	327,34	327,34	327,34	327,34	327,34	
Bono por comisiones	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	
15% participacion utilidades				202.786,77									
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	11.487,58	11.487,58	11.487,58	11.487,58	11.487,58	11.487,58	11.487,58	11.487,58	11.487,58	11.487,58	11.487,58	11.487,58	137.850,92
Aporte Patronal	6.074,02	6.074,02	6.074,02	6.074,02	6.074,02	6.074,02	6.074,02	6.074,02	6.074,02	6.074,02	6.074,02	6.074,02	
Fondo de Reserva	5.413,56	5.413,56	5.413,56	5.413,56	5.413,56	5.413,56	5.413,56	5.413,56	5.413,56	5.413,56	5.413,56	5.413,56	
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	3.415,23	3.415,23	3.415,23	3.415,23	3.415,23	3.415,23	3.415,23	28.265,23	3.415,23	3.415,23	3.415,23	68.387,96	130.805,46
Decimo Tercer Sueldo												64.972,73	
Decimo Cuarto Sueldo								24.850,00					
Vacaciones	2.706,78	2.706,78	2.706,78	2.706,78	2.706,78	2.706,78	2.706,78	2.706,78	2.706,78	2.706,78	2.706,78	2.706,78	
Indemnizaciones Laborales	541,67	541,67	541,67	541,67	541,67	541,67	541,67	541,67	541,67	541,67	541,67	541,67	
Movilizacion	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	
Seguro salud timpo parcial PVM	16,78	16,78	16,78	16,78	16,78	16,78	16,78	16,78	16,78	16,78	16,78	16,78	
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS PERSONAS NATURALES	8.794,80	800,00	800,00	800,00	800,00	800,00	8.794,80	800,00	800,00	800,00	800,00	8.794,80	33.584,40
Servicios Legales	800,00	800,00	800,00	800,00	800,00	800,00	800,00	800,00	800,00	800,00	800,00	800,00	
Servicios Profesionales	7.994,80					7.994,80						7.994,80	
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	1.200,00
Servicios Ocasionales	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	
OTROS GASTOS	1.762,31	875,31	733,31	1.620,11	4.120,11	5.320,11	1.620,11	1.620,11	4.045,94	4.045,94	4.820,11	22.920,11	53.503,58
Capacitacion	1.969,36	1.969,36	1.969,36	1.969,36	1.969,36	1.969,36	1.969,36	1.969,36	1.969,36	1.969,36	1.969,36	1.969,36	
Tranporte al Personal	386,65	386,65	386,65	386,65	386,65	386,65	386,65	386,65	386,65	386,65	386,65	386,65	
Alimentacion	2.018,72	2.018,72	2.018,72	2.018,72	2.018,72	2.018,72	2.018,72	2.018,72	2.018,72	2.018,72	2.018,72	2.018,72	
Uniformes									2.425,83	2.425,83			
Festividades													
Anuncios				1.066,80	1.066,80	1.066,80	1.066,80	1.066,80	1.066,80	1.066,80	1.066,80	1.066,80	
Proyectos de Seguridad y Salud	1.209,00	322,00	180,00		2.500,00	3.700,00						16.800,00	
Reconocimientos	166,66	166,66	166,66	166,66	166,66	166,66	166,66	166,66	166,66	166,66	166,66	166,66	
Otros Gastos											3.200,00	4.500,00	
TOTAL	90.522,65	81.640,85	81.498,85	82.385,65	84.885,65	94.080,45	82.385,65	107.235,65	84.811,48	84.811,48	85.585,65	176.653,18	1.136.497,14

Fuente: Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.
Elaborado por: María José Villacís

TABLA 35. Talento Humano Personal de Ventas

CUENTA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
VENTAS													
GASTOS DE VENTAS													
SUELDOS Y DEMAS REMUN. MATERIA GRAVADA IESS	13.319,78	13.319,78	13.319,78	13.319,78	13.319,78	13.319,78	13.319,78	13.319,78	13.319,78	13.319,78	13.319,78	13.319,78	159.837,37
Sueldos Unificados	11.411,22	11.411,22	11.411,22	11.411,22	11.411,22	11.411,22	11.411,22	11.411,22	11.411,22	11.411,22	11.411,22	11.411,22	
Horas Extras	105,88	105,88	105,88	105,88	105,88	105,88	105,88	105,88	105,88	105,88	105,88	105,88	
Bonos por Cumplimiento	1.169,85	1.169,85	1.169,85	1.169,85	1.169,85	1.169,85	1.169,85	1.169,85	1.169,85	1.169,85	1.169,85	1.169,85	
Bonos por Responsabilidad	572,84	572,84	572,84	572,84	572,84	572,84	572,84	572,84	572,84	572,84	572,84	572,84	
Bonos por Desempeño	60,00	60,00	60,00	60,00	60,00	60,00	60,00	60,00	60,00	60,00	60,00	60,00	
COMISIONES	37.606,26	37.978,50	34.547,74	42.056,78	41.017,98	36.115,38	42.657,24	41.029,88	38.015,36	40.153,74	41.482,86	35.792,60	468.454,32
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	5.261,65	5.261,65	5.261,65	5.261,65	5.261,65	5.261,65	5.261,65	5.261,65	5.261,65	5.261,65	5.261,65	5.261,65	63.139,81
Aporte Patronal	2.782,08	2.782,08	2.782,08	2.782,08	2.782,08	2.782,08	2.782,08	2.782,08	2.782,08	2.782,08	2.782,08	2.782,08	
Fondo de Reserva	2.479,57	2.479,57	2.479,57	2.479,57	2.479,57	2.479,57	2.479,57	2.479,57	2.479,57	2.479,57	2.479,57	2.479,57	
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	6.639,79	6.639,79	6.639,79	6.639,79	6.639,79	6.639,79	6.639,79	16.089,79	6.639,79	6.639,79	6.639,79	36.394,65	118.882,29
Decimo Tercer Sueldo												29.754,86	
Decimo Cuarto Sueldo								9.450,00					
Vacaciones	1.239,79	1.239,79	1.239,79	1.239,79	1.239,79	1.239,79	1.239,79	1.239,79	1.239,79	1.239,79	1.239,79	1.239,79	
Viaticos	5.400,00	5.400,00	5.400,00	5.400,00	5.400,00	5.400,00	5.400,00	5.400,00	5.400,00	5.400,00	5.400,00	5.400,00	
OTROS GASTOS	3.251,01	3.251,01	3.251,01	3.251,01	3.251,01	3.251,01	3.251,01	3.251,01	4.229,01	4.229,01	3.251,01	3.251,01	40.968,18
Capacitacion	2.184,20	2.184,20	2.184,20	2.184,20	2.184,20	2.184,20	2.184,20	2.184,20	2.184,20	2.184,20	2.184,20	2.184,20	
Tranporte al Personal	142,45	142,45	142,45	142,45	142,45	142,45	142,45	142,45	142,45	142,45	142,45	142,45	
Alimentacion	924,36	924,36	924,36	924,36	924,36	924,36	924,36	924,36	924,36	924,36	924,36	924,36	
Uniformes									978,00	978,00			
TOTAL	66.078,49	66.450,73	63.019,97	70.529,01	69.490,21	64.587,61	71.129,47	78.952,11	67.465,59	69.603,97	69.955,09	94.019,69	851.281,96

Fuente: Importadora Alvarado Vásquez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

TABLA 36. Talento Humano Personal de Bodega

CUENTA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
BODEGA													
MANO DE OBRA DIRECTA (bodega)													
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES													
SUELDOS Y DEMAS REMUN. MATERIA GRAVADA IESS	44.316,42	44.316,42	44.316,42	44.316,42	44.316,42	44.316,42	44.316,42	44.316,42	44.316,42	44.316,42	44.316,42	44.316,42	531.797,03
Sueldos Unificados	34.764,92	34.764,92	34.764,92	34.764,92	34.764,92	34.764,92	34.764,92	34.764,92	34.764,92	34.764,92	34.764,92	34.764,92	
Horas Extras	5.575,02	5.575,02	5.575,02	5.575,02	5.575,02	5.575,02	5.575,02	5.575,02	5.575,02	5.575,02	5.575,02	5.575,02	
Bonos por Cumplimiento	1.685,31	1.685,31	1.685,31	1.685,31	1.685,31	1.685,31	1.685,31	1.685,31	1.685,31	1.685,31	1.685,31	1.685,31	
Bonos por Responsabilidad	2.291,17	2.291,17	2.291,17	2.291,17	2.291,17	2.291,17	2.291,17	2.291,17	2.291,17	2.291,17	2.291,17	2.291,17	
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	7.836,62	7.836,62	7.836,62	7.836,62	7.836,62	7.836,62	7.836,62	7.836,62	7.836,62	7.836,62	7.836,62	7.836,62	94.039,44
Aporte Patronal	4.143,59	4.143,59	4.143,59	4.143,59	4.143,59	4.143,59	4.143,59	4.143,59	4.143,59	4.143,59	4.143,59	4.143,59	
Fondo de Reserva	3.693,03	3.693,03	3.693,03	3.693,03	3.693,03	3.693,03	3.693,03	3.693,03	3.693,03	3.693,03	3.693,03	3.693,03	
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	-	-	-	-	-	-	-	32.550,00	-	-	-	43.666,70	76.216,70
Decimo Tercer Sueldo												43.666,70	
Decimo Cuarto Sueldo								32.550,00					
OTROS GASTOS	4.310,34	4.310,34	7.990,34	4.310,34	4.310,34	4.310,34	4.310,34	4.310,34	4.310,34	4.310,34	4.310,34	4.310,34	55.404,04
Capacitacion	1.271,97	1.271,97	1.271,97	1.271,97	1.271,97	1.271,97	1.271,97	1.271,97	1.271,97	1.271,97	1.271,97	1.271,97	
Tranporte al Personal	488,40	488,40	488,40	488,40	488,40	488,40	488,40	488,40	488,40	488,40	488,40	488,40	
Alimentacion	2.549,97	2.549,97	2.549,97	2.549,97	2.549,97	2.549,97	2.549,97	2.549,97	2.549,97	2.549,97	2.549,97	2.549,97	
Uniformes			3.680,00										
TOTAL	56.463,38	56.463,38	60.143,38	56.463,38	56.463,38	56.463,38	56.463,38	89.013,38	56.463,38	56.463,38	56.463,38	100.130,08	757.457,21

Fuente: Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

El área de logística proyectara los gastos por concepto de combustible, lubricantes, mantenimientos, repuestos, peajes, parqueaderos y viáticos de choferes de acuerdo a las rutas a cumplir basado en las ventas proyectadas.

TABLA 37. Logística

DETALLE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	3.947,92	996,56	2.647,96	3.420,26	5.811,71	1.229,72	3.673,70	3.673,70	3.673,70	1.273,70	1.273,70	1.273,70	32.896,33
Mant. y Rep. de Vehículos	3.557,20	799,69	2.647,96	2.687,68	5.811,71	1.210,22	1.273,70	1.273,70	1.273,70	1.273,70	1.273,70	1.273,70	
Repuestos	390,72	196,87	0,00	732,58	0,00	19,50	2.400,00	2.400,00	2.400,00	0,00	0,00	0,00	
COMBUSTIBLES	2.851,73	3.006,14	2.844,16	3.051,86	3.007,37	3.084,07	1.936,00	1.936,00	1.936,00	1.936,00	1.936,00	1.936,00	29.461,33
Combustible Camiones	2.815,73	2.970,14	2.808,16	3.015,86	2.971,37	3.048,07	1.900,00	1.900,00	1.900,00	1.900,00	1.900,00	1.900,00	
Combustible Vehículos Livianos	36,00	36,00	36,00	36,00	36,00	36,00	36,00	36,00	36,00	36,00	36,00	36,00	
LUBRICANTES	68,00	68,00	68,00	68,00	68,00	68,00	68,00	668,00	68,00	68,00	68,00	68,00	1.416,00
Lubricantes	68,00	68,00	68,00	68,00	68,00	68,00	68,00	668,00	68,00	68,00	68,00	68,00	
OTROS GASTOS	2.906,00	3.060,00	3.360,00	2.900,00	3.200,00	3.180,00	3.550,00	3.000,00	2.760,00	3.500,00	3.710,00	3.340,00	38.466,00
Peajes	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	
Viáticos Choferes	2.306,00	2.460,00	2.760,00	2.300,00	2.600,00	2.580,00	2.950,00	2.400,00	2.160,00	2.900,00	3.110,00	2.740,00	
TOTAL	9.773,65	7.130,70	8.920,12	9.440,12	12.087,08	7.561,79	9.227,70	9.277,70	8.437,70	6.777,70	6.987,70	6.617,70	102.239,66

Fuente: Importadora Alvarado Vásquez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

El área financiera será la encargada de proyectar los demás gastos administrativos y de ventas como honorarios a profesionales, gastos de gestión, seguros y reaseguros, servicios básicos, etc. Estos rubros se proyectaran de acuerdo al comportamiento histórico del año anterior, considerando el crecimiento proyectado de la venta del 25% en los casos que aplique y la tasa de inflación del año de 2.70%. Para los gastos de venta se tendrá de tomar en consideración todos los gastos en que incurren los puntos de venta de la empresa para su funcionamiento eficiente.

TABLA 38. Gastos Administrativos 2013

CUENTA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
GASTOS ADMINISTRATIVOS													
HONORARIOS A PROFESIONALES	5.222,96	1.175,75	4.328,82	2.729,80	5.265,34	1.277,99	5.347,13	562,32	3.302,34	1.993,67	5.484,37	1.331,16	38.021,65
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	196,76	1.642,43	1.642,43	1.642,43	1.642,43	1.642,43	1.898,03	1.898,03	2.257,91	2.617,79	1.642,43	1.642,43	20.365,50
SEGUROS Y REASEGUROS	1.541,25	14.697,09	13.734,15	1.389,47	1.266,78	3.698,29	1.266,78	1.303,81	1.125,51	1.233,36	1.266,78	1.266,78	43.790,04
SUMINISTROS Y MATERIALES	4.260,52	3.011,42	8.527,21	1.632,00	3.486,22	3.724,63	2.727,93	6.263,27	8.017,90	3.047,40	3.174,17	3.306,22	51.178,89
MATERIAL DE ASEO Y LIMPIEZA	80,06	196,05	962,37	287,46	306,60	907,50	988,63	555,51	146,90	1.227,65	1.278,72	1.331,92	8.269,36
FLETES Y MOVILIZACIÓN	5.611,41	6.520,16	7.139,40	5.542,67	7.367,20	4.857,47	8.021,38	5.781,10	7.907,45	5.874,12	3.359,38	2.808,96	70.790,68
GASTOS DE GESTION	4.089,60	3.386,13	1.621,40	2.528,32	8.689,72	1.473,95	1.740,90	1.992,78	3.218,59	3.758,04	1.329,11	1.329,11	35.157,66
CORRESPONDENCIA	933,31	2.340,43	1.630,13	10.313,83	7.817,09	4.734,58	3.756,56	6.263,10	4.030,66	3.689,32	3.842,80	4.002,66	53.354,47
SERVICIOS BASICOS	5.064,60	3.553,47	4.201,21	4.284,46	4.079,94	4.050,04	5.791,59	5.527,26	5.308,11	4.498,92	4.045,62	4.045,62	54.450,83
GUARDIANA Y VIGILANCIA	44,99	44,99	44,99	44,99	44,99	44,99	646,78	139,94	139,94	44,99	44,99	44,99	1.331,52
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	3.348,13	4.919,63	459,06	7.729,91	18.522,34	23.740,80	2.185,68	204,48	6.546,11	1.956,06	-	-	69.612,19
OTROS GASTOS	22.164,20	6.146,08	11.857,36	1.657,83	11.833,62	24.653,26	13.298,12	5.356,34	16.949,56	2.515,51	5.265,34	5.265,34	126.962,56
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD PVMATRIZ	161,35	28,52	24,62	91,61	98,92	16,36	-	6,13	6,13	49,61	30,67	30,67	544,60
TRABAJO DE TERCEROS PVMATRIZ	5.801,08	220,77	61,34	880,90	322,57	3.640,17	1.176,92	72,31	7.024,09	97,13	-	-	19.297,27
SUSCRIPCIONES PVMATRIZ	513,24	1.019,22	2.834,08	136,34	131,17	121,22	309,86	570,77	126,30	90,61	122,69	122,69	6.098,18
SUMA	59.033,46	48.902,14	59.068,55	40.892,00	70.874,91	78.583,65	49.156,29	36.497,15	66.107,50	32.694,17	30.887,06	26.528,53	599.225,41

Fuente: Importadora Alvarado Vásquez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

Obtenidos los datos del año 2013 y considerando el 2.70% que es la tasa de inflación con la que el país cerró el año 2013 se procedió a calcular las proyecciones de gastos administrativos, obtuvimos los siguientes resultados.

TABLA 39. Gastos Administrativos

CUENTA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
GASTOS ADMINISTRATIVOS													
HONORARIOS A PROFESIONALES	5.363,98	1.207,50	4.445,70	2.803,50	5.407,50	1.312,50	5.491,50	577,50	3.391,50	2.047,50	5.632,45	1.367,10	39.048,23
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	202,07	1.686,77	1.686,77	1.686,77	1.686,77	1.686,77	1.949,27	1.949,27	2.318,87	2.688,47	1.686,77	1.686,77	20.915,37
SEGUROS Y REASEGUROS	1.582,86	15.093,91	14.104,98	1.426,98	1.300,98	3.798,14	1.300,98	1.339,01	1.155,90	1.266,66	1.300,98	1.300,98	44.972,37
SUMINISTROS Y MATERIALES	4.375,55	3.092,73	8.757,44	1.676,06	3.580,35	3.825,19	2.801,59	6.432,37	8.234,38	3.129,68	3.259,88	3.395,49	52.560,72
MATERIAL DE ASEO Y LIMPIEZA	82,23	201,35	988,35	295,22	314,87	932,00	1.015,32	570,51	150,86	1.260,80	1.313,25	1.367,88	8.492,63
FLETES Y MOVILIZACIÓN	5.762,91	6.696,20	7.332,16	5.692,32	7.566,12	4.988,62	8.237,96	5.937,19	8.120,95	6.032,72	3.450,08	2.884,80	72.702,03
GASTOS DE GESTION	4.200,02	3.477,56	1.665,17	2.596,59	8.924,34	1.513,74	1.787,91	2.046,59	3.305,49	3.859,51	1.365,00	1.365,00	36.106,92
CORRESPONDENCIA	958,51	2.403,62	1.674,14	10.592,31	8.028,15	4.862,41	3.857,98	6.432,21	4.139,49	3.788,94	3.946,56	4.110,73	54.795,04
SERVICIOS BASICOS	5.201,34	3.649,41	4.314,64	4.400,14	4.190,10	4.159,39	5.947,97	5.676,50	5.451,43	4.620,39	4.154,85	4.154,85	55.921,01
GUARDIANIA Y VIGILANCIA	46,20	46,20	46,20	46,20	46,20	46,20	664,24	143,71	143,71	46,20	46,20	46,20	1.367,47
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	3.438,53	5.052,46	471,45	7.938,62	19.022,44	24.381,80	2.244,69	210,00	6.722,86	2.008,87	-	-	71.491,72
OTROS GASTOS	22.762,64	6.312,02	12.177,51	1.702,60	12.153,13	25.318,90	13.657,17	5.500,96	17.407,19	2.583,43	5.407,50	5.407,50	130.390,55
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD PYMATRIZ	165,71	29,30	25,28	94,08	101,59	16,80	-	6,30	6,30	50,95	31,50	31,50	559,30
TRABAJO DE TERCEROS PYMATRIZ	5.957,71	226,73	63,00	904,68	331,28	3.738,45	1.208,70	74,27	7.213,74	99,75	-	-	19.818,30
SUSCRIPCIONES PYMATRIZ	527,10	1.046,73	2.910,60	140,02	134,72	124,49	318,22	586,18	129,71	93,06	126,00	126,00	6.262,83
SUMA	60.627,37	50.222,49	60.663,40	41.996,08	72.788,54	80.705,41	50.483,51	37.482,57	67.892,40	33.576,92	31.721,02	27.244,80	615.404,50

Fuente: Importadora Alvarado Vásquez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

Para el cálculo de las proyecciones de los gastos de ventas se consideró todos los gastos en los que incurren los puntos de ventas durante el año 2013 y el porcentaje de inflación del año.

TABLA 40. Gatos de venta Año 2013

CUENTA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
GASTOS VENTAS													
GUARDIANA Y VIGILANCIA	145,22	156,17	235,07	158,54	148,56	157,68	159,47	158,76	154,65	157,15	168,70	168,70	1.968,67
SUMINISTROS Y MATERIALES	107,49	513,42	455,52	396,97	522,51	60,41	17,89	35,67	341,77	11,85	224,93	224,93	2.913,35
PAPELERIA Y UTILES DE OFICINA	170,49	-	-	3.044,69	-	628,46	-	-	-	743,47	-	-	4.587,11
MATERIAL DE ASEO Y LIMPIEZA	579,30	720,55	810,80	244,36	302,42	195,07	111,44	185,63	262,27	685,49	357,84	229,43	4.684,59
FLETES Y MOVILIZACIÓN	3.180,56	220,33	294,60	192,16	292,87	261,63	125,24	167,63	105,20	122,69	388,51	388,51	5.739,93
GASTOS DE GESTION	230,04	90,69	26,44	72,31	278,50	169,05	188,62	204,82	229,60	212,72	61,34	61,34	1.825,48
ARRENDAMIENTO LOCALES COMERCIALES	6.527,47	5.081,81	4.637,28	4.637,28	4.637,28	4.637,28	5.081,81	4.637,63	4.637,28	4.637,28	4.637,28	4.637,28	58.426,94
SERVICIOS BASICOS	2.303,71	2.439,51	2.329,95	2.451,37	2.400,19	2.704,11	2.354,14	2.382,11	2.875,67	2.393,18	2.390,56	2.390,56	29.415,06
Luz Electrica	404,23	535,83	405,70	385,22	423,60	561,78	349,50	447,65	458,08	350,13	403,85	403,85	
Agua Potable	420,86	382,86	305,25	413,42	278,42	478,65	80,74	364,26	815,14	452,20	311,83	311,83	
Teléfono	290,39	347,93	302,98	336,71	382,14	347,66	403,40	322,88	355,13	343,54	358,86	358,86	
Celular	68,70	68,70	68,70	68,70	68,70	68,70	68,70	-	-	-	68,70	68,70	
Internet	1.119,52	1.104,19	1.247,32	1.247,32	1.247,32	1.247,32	1.451,80	1.247,32	1.247,32	1.247,32	1.247,32	1.247,32	
COMBUSTIBLE	197,20	221,82	165,01	315,80	315,16	255,85	345,99	342,31	295,15	241,34	260,71	260,71	3.217,05
OTROS GASTOS	104,96	419,72	570,81	849,85	182,40	80,90	307,02	197,77	176,80	485,61	200,21	81,84	3.657,88
SUMA	15.850,16	12.303,51	11.855,43	14.814,69	11.480,06	11.854,57	11.045,75	10.694,43	11.954,05	12.083,95	11.080,64	10.833,86	6.436,06

Fuente: Importadora Alvarado Vásquez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

Con los datos obtenidos del año 2013 procedemos según su naturaleza a proyectar los gastos de ventas para el año 2014, los resultados son los siguientes.

TABLA 41. Gatos de venta

CUENTA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
GASTOS VENTAS													
GUARDIANA Y VIGILANCIA	149,14	160,39	241,42	162,82	152,58	161,94	163,78	163,04	158,82	161,40	173,25	173,25	2.021,83
SUMINISTROS Y MATERIALES	110,40	527,28	467,82	407,68	536,61	62,04	18,38	36,63	350,99	12,17	231,00	231,00	2.992,01
PAPELERIA Y UTILES DE OFICINA	175,10	-	-	3.126,90	-	645,42	-	-	-	763,54	-	-	4.710,96
MATERIAL DE ASEO Y LIMPIEZA	594,94	740,00	832,69	250,96	310,58	200,34	114,45	190,64	269,35	704,00	367,50	235,62	4.811,07
FLETES Y MOVILIZACIÓN	3.266,43	226,28	302,56	197,35	300,77	268,70	128,63	172,16	108,05	126,00	399,00	399,00	5.894,91
GASTOS DE GESTION	236,25	93,14	27,15	74,27	286,02	173,62	193,71	210,35	235,80	218,46	63,00	63,00	1.874,76
ARRENDAMIENTO LOCALES COMERCIALES	6.703,71	5.219,01	4.762,49	4.762,49	4.762,49	4.762,49	5.219,01	4.762,84	4.762,49	4.762,49	4.762,49	4.762,49	60.004,47
SERVICIOS BASICOS	2.365,91	2.505,37	2.392,86	2.517,55	2.464,99	2.777,12	2.417,70	2.446,43	2.953,31	2.457,80	2.455,11	2.455,11	30.209,27
Luz Electrica	415,15	550,29	416,65	395,62	435,04	576,94	358,93	459,73	470,45	359,58	414,75	414,75	
Agua Potable	432,22	393,19	313,49	424,58	285,94	491,58	82,92	374,09	837,14	464,40	320,25	320,25	
Teléfono	298,23	357,33	311,16	345,80	392,46	357,04	414,29	331,60	364,72	352,81	368,55	368,55	
Celular	70,56	70,56	70,56	70,56	70,56	70,56	70,56	-	-	-	70,56	70,56	
Internet	1.149,75	1.134,00	1.281,00	1.281,00	1.281,00	1.281,00	1.491,00	1.281,00	1.281,00	1.281,00	1.281,00	1.281,00	
COMBUSTIBLE	202,52	227,81	169,47	324,32	323,67	262,76	355,33	351,55	303,11	247,85	267,75	267,75	3.303,91
OTROS GASTOS	107,79	431,06	586,23	872,79	187,32	83,09	315,30	203,11	181,58	498,72	205,61	84,05	3.756,65
SUMA	16.278,12	12.635,70	12.175,53	15.214,69	11.790,02	12.174,65	11.343,99	10.983,18	12.276,81	12.410,22	11.379,82	11.126,37	119.579,83

Fuente: Importadora Alvarado Vásquez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

Flujo de caja proyectado

Una vez que se haya realizado las proyecciones de cada área se procede a consolidar todos los datos dentro del flujo de caja para concluir con el presupuesto financiero.

El flujo de caja se ha considerado como parte fundamental para evaluar la liquidez de la empresa, el flujo proporciona los lineamientos necesarios para que los recursos económicos de la misma sean manejado de manera eficiente, es decir que se lleve un adecuado control de la actividad financiera de la empresa, para lo cual es necesario la preparación del flujo de caja, el cual nos permite visualizar la disponibilidad o no de fondos con lo cual se podrán establecer y fijar políticas de control para a través de una adecuada planificación, se efectúen los egresos que sean netamente necesarios, o caso contrario mejorar los ingresos a través de políticas que permitan mejorar los niveles de ventas con la aplicación de correctos procedimientos de comercialización.

Para la elaboración del flujo de caja proyectado se debe de seguir con el siguiente proceso:

- **Saldo Inicial de Caja.-** Este saldo es aquel con el que se cerró el periodo contable inmediato anterior y consta en las cuentas de disponible como son caja – bancos.
- **Ingresos.-** en el área de ingresos se hará constar como informativo las ventas proyectadas, los valores por recuperar por concepto de cartera, otros ingresos y los financiamientos por obtener dentro del periodo.
- **Egresos.-** En esta instancia se deberá registrar los valores por conceptos de pagos a realizarse durante un determinado periodo, se deberá en esta instancia considerar también los valores por cartera vencida e incobrable.
- **Saldo Final de Caja.-** Este es el saldo que nos dará las pautas para analizar la liquidez de la empresa y con el cual podremos obtener una información relevante para la adecuada toma de decisiones.

TABLA 42. Flujo de caja proyectado

DESCRIPCION	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
EFECTIVO DISPONIBLE	412.677,84	459.837,22	144.405,57	1.004.855,68	248.160,27	133.261,74	144.893,07	45.317,53	194.775,82	71.536,10	370.322,53	298.597,52	3.528.640,88
ENTRADAS DE EFECTIVO													
DEPARTAMENTO VENTAS	1.880.313,00	1.898.925,00	1.727.387,00	2.102.839,00	2.050.899,00	1.805.769,00	2.132.862,00	2.051.494,00	1.900.768,00	2.007.687,00	2.074.143,00	1.789.630,00	23.422.716,00
VENTAS SEGÚN PRESUPUESTO	1.880.313,00	1.898.925,00	1.727.387,00	2.102.839,00	2.050.899,00	1.805.769,00	2.132.862,00	2.051.494,00	1.900.768,00	2.007.687,00	2.074.143,00	1.789.630,00	
DEPARTAMENTO COBRANZAS	1.940.228,53	1.617.121,16	3.220.017,90	2.026.503,08	2.192.744,86	2.349.917,25	2.078.709,05	2.244.884,12	2.109.920,13	2.331.646,06	2.319.703,38	2.275.310,26	26.706.705,79
RECUPERACION CARTERA	1.940.228,53	1.617.121,16	2.020.017,90	2.026.503,08	2.192.744,86	2.349.917,25	2.078.709,05	2.244.884,12	2.109.920,13	2.331.646,06	2.319.703,38	2.275.310,26	
FINANCIAMIENTO BANCARIOS Y TERCEROS			1.200.000,00										
TOTAL DISPONIBLE	2.352.906,37	2.076.958,38	3.364.423,47	3.031.358,76	2.440.905,13	2.483.178,99	2.223.602,12	2.290.201,65	2.304.695,94	2.403.182,15	2.690.025,91	2.573.907,78	30.235.346,67
SALIDAS DE EFECTIVO													
COMPRAS NACIONALES	34.672,53	34.672,53	34.672,53	34.672,53	34.672,53	34.672,53	34.672,53	34.672,53	34.672,53	34.672,53	34.672,53	34.672,53	416,070
COMPRAS AL EXTERIOR	1.003.119,68	1.171.932,39	1.399.842,61	1.462.019,97	1.427.205,50	1.230.668,94	1.373.751,61	1.257.820,29	1.450.799,20	1.218.005,90	1.485.881,21	1.300.060,88	15.781.108,18
PAGOS AL EXTERIOR	748.376,80	668.114,93	1.070.731,80	1.057.664,56	1.050.264,35	795.628,31	1.049.648,99	884.655,55	1.059.844,14	820.092,91	1.144.376,32	951.541,09	
ANTICIPO DE COMPRAS DEL EXTERIOR	36.483,45	229.543,30	99.015,77	98.986,83	86.665,81	132.446,88	63.280,69	53.359,96	122.764,33	75.117,33	59.357,84	75.865,60	
SEGUROS DE IMPORTACION	2.497,42	2.923,10	2.730,66	3.231,33	3.829,39	3.754,27	3.027,89	3.752,15	3.232,26	3.927,71	34.672,53	3.244,67	
FLETES DEL EXTERIOR	61.825,04	81.068,70	60.989,40	89.043,57	66.795,14	80.880,17	66.763,12	89.365,67	66.694,50	88.896,79	59.676,11	72.738,85	
FLETES NACIONALES	17.311,01	22.699,24	17.077,03	24.932,20	18.702,64	22.646,45	18.693,67	25.022,39	18.674,46	24.891,10	16.709,31	20.366,88	
IMPUESTO POR IMPORTACION ISD	35.099,91	51.387,02	40.116,02	60.860,79	51.063,09	48.853,86	52.137,39	55.070,41	52.120,54	52.073,73	54.122,64	48.889,61	
ARANCELES	83.496,94	97.729,03	91.294,94	108.034,17	128.029,34	125.517,66	101.232,38	125.447,00	108.065,15	131.316,32	98.324,68	108.479,97	
OTROS GASTOS DE NACIONALIZACION	18.029,12	18.467,06	17.887,00	19.266,51	21.855,75	20.941,34	18.967,48	21.147,17	19.403,82	21.690,00	18.641,80	18.934,22	
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	120.504,65	44.565,47	171.220,52	149.558,81	85.777,46	82.376,26	111.714,44	107.253,17	130.139,33	69.690,04	116.757,61	91.774,93	1.281.332,67
RETENCION EN LA FUENTE IMPUESTO A LA RENTA	9.690,65	5.665,36	5.161,44	5.764,38	5.349,02	5.973,37	5.704,60	5.804,22	5.839,15	5.670,49	4.982,86	4.986,93	
IMPUESTO AL VALOR ACREGADO	110.814,00	38.900,11	166.059,08	127.667,99	80.428,44	76.402,89	91.587,19	101.448,95	109.877,54	64.019,55	111.774,74	86.788,00	
IMPUESTO A LA RENTA	-	-	-	16.126,44	-	-	14.422,64	-	14.422,64	-	-	-	
OBLIGACIONES BANCARIAS Y TERCEROS	230.081,26	193.581,16	200.546,53	455.074,35	283.753,21	286.504,86	280.676,20	222.406,78	219.449,83	355.236,03	387.957,07	186.801,61	3.302.068,89
PRESTAMOS NACIONALES	168.574,57	129.062,38	129.062,38	208.498,02	208.498,02	208.498,02	208.498,02	146.773,70	146.773,70	109.850,00	109.850,00	109.850,00	
CAPITAL	160.989,56	123.138,76	124.646,71	194.748,55	195.651,51	196.473,26	197.234,48	136.330,56	136.596,26	100.000,00	100.000,00	100.000,00	
INTERES	7.585,01	5.923,62	4.415,67	13.749,47	12.846,51	12.024,76	11.263,54	10.443,14	10.177,44	9.850,00	9.850,00	9.850,00	
PRESTAMOS EXTERIOR	-	-	-	174.677,08	-	-	-	-	-	164.587,50	-	-	
CAPITAL	-	-	-	120.000,00	-	-	-	-	-	120.000,00	-	-	
INTERES	-	-	-	54.677,08	-	-	-	-	-	44.587,50	-	-	
PRESTAMOS CON TERCEROS	20.181,31	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	230.000,00	30.000,00	
CAPITAL	18.371,70	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	
INTERES	1.809,61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CARTERA INCOBRABLE	38.804,57	32.342,42	40.400,36	40.530,06	43.854,90	46.998,35	41.574,18	44.897,68	42.198,40	46.632,92	46.394,07	45.506,21	
SOBREGIROS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
GASTOS BANCARIOS	2.520,81	2.176,36	1.083,79	1.369,19	1.400,29	1.008,49	604,00	735,40	477,73	4.165,61	1.713,00	1.445,41	

DESCRIPCION	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
INVERSIONES	113.340,11	111.090,77	165.461,06	100.000,00	100.000,00	254.800,00	21.926,97	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	966.618,92
TERRENOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EDIFICIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ADECUACIONES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INSTALACIONES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CONSTRUCCIONES EN CURSO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MUEBLES Y ENSERES	3.951,04	1.945,44	5.970,48	-	-	-	631,68	-	-	-	-	-	-
MAQUINARIA Y EQUIPO	3.122,78	2.145,56	2.100,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EQUIPOS DE COMPUTACION (SISTEMAS)	86.266,29	86.999,77	82.590,58	80.000,00	80.000,00	180.000,00	1.295,29	-	-	-	-	-	-
VEHICULOS,EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	-	-	54.800,00	-	-	54.800,00	-	-	-	-	-	-	-
POLIZAS ACUMULACION	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	-
DEPARTAMENTO TALENTO HUMANO	215.188,30	214.673,54	214.780,78	422.283,39	220.957,82	217.255,22	220.097,08	285.319,72	218.859,03	220.997,41	222.122,70	372.926,73	3.045.461,69
SUELDO Y DEMAS REMUN. MATERIA GRAVADA IESS	122.598,93	122.598,93	122.598,93	122.598,93	122.598,93	122.598,93	122.598,93	122.598,93	122.598,93	122.598,93	122.598,93	122.598,93	122.598,93
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	24.585,85	24.585,85	24.585,85	24.585,85	24.585,85	24.585,85	24.585,85	24.585,85	24.585,85	24.585,85	24.585,85	24.585,85	24.585,85
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	10.055,01	10.055,01	10.055,01	10.055,01	10.055,01	10.055,01	10.055,01	76.905,01	10.055,01	10.055,01	10.055,01	148.449,30	148.449,30
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
COMISIONES	37.606,26	37.978,50	34.547,74	42.056,78	41.017,98	36.115,38	42.657,24	41.029,88	38.015,36	40.153,74	41.482,86	35.792,60	35.792,60
CAPACITACIÓN	5.425,53	5.425,53	5.425,53	5.425,53	5.425,53	5.425,53	5.425,53	5.425,53	5.425,53	5.425,53	5.425,53	5.425,53	5.425,53
ALIMENTACIÓN	5.493,05	5.493,05	5.493,05	5.493,05	5.493,05	5.493,05	5.493,05	5.493,05	5.493,05	5.493,05	5.493,05	5.493,05	5.493,05
OTROS GASTOS	9.323,66	8.436,66	11.974,66	9.181,46	11.681,46	12.881,46	9.181,46	9.181,46	12.585,29	12.585,29	12.381,46	30.481,46	30.481,46
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES				202.786,77									
DEPARTAMENTO LOGÍSTICA	9.773,65	7.130,70	8.920,12	9.440,12	12.087,08	7.561,79	9.227,70	9.277,70	8.437,70	6.777,70	6.987,70	6.617,70	102.239,66
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES VEHICULOS	3.947,92	996,56	2.647,96	3.420,26	5.811,71	1.229,72	3.673,70	3.673,70	3.673,70	1.273,70	1.273,70	1.273,70	1.273,70
COMBUSTIBLES	2.851,73	3.006,14	2.844,16	3.051,86	3.007,37	3.084,07	1.936,00	1.936,00	1.936,00	1.936,00	1.936,00	1.936,00	1.936,00
OTROS GASTOS	2.906,00	3.060,00	3.360,00	2.900,00	3.200,00	3.180,00	3.550,00	3.000,00	2.760,00	3.500,00	3.710,00	3.340,00	3.340,00
DEPARTAMENTO DE MANTENIMIENTO	32.315,54	26.490,17	25.061,96	23.786,06	12.980,23	19.663,48	28.833,17	62.104,63	28.781,47	18.040,51	5.002,97	4.416,39	287.476,56
MANTENIMIENTO EDIFICIOS	32.315,54	26.490,17	25.061,96	23.786,06	12.980,23	19.663,48	28.833,17	62.104,63	28.781,47	18.040,51	5.002,97	4.416,39	4.416,39
MANTENIMIENTO PREVENTIVO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GASTOS ADMINISTRATIVO	120.161,23	118.285,76	129.279,02	113.666,13	120.884,53	195.385,34	88.458,61	88.034,25	112.697,27	79.487,08	103.121,89	112.365,78	1.381.826,90
HONORARIOS A PROFESIONALES	5.363,98	1.207,50	4.445,70	2.803,50	5.407,50	1.312,50	5.491,50	577,50	3.391,50	2.047,50	5.632,45	1.367,10	1.367,10
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	202,07	1.686,77	1.686,77	1.686,77	1.686,77	1.686,77	1.949,27	1.949,27	2.318,87	2.688,47	1.686,77	1.686,77	1.686,77
SEGUROS Y REASEGUROS	1.582,86	15.093,91	14.104,98	1.426,98	1.300,98	3.798,14	1.300,98	1.339,01	1.155,90	1.266,66	1.300,98	1.300,98	1.300,98
SUMINISTROS Y MATERIALES	4.375,55	3.092,73	8.757,44	1.676,06	3.580,35	3.825,19	2.801,59	6.432,37	8.234,38	3.129,68	3.259,88	3.395,49	3.395,49
MATERIAL DE ASEO Y LIMPIEZA	82,23	201,35	988,35	295,22	314,87	932,00	1.015,32	570,51	150,86	1.260,80	1.313,25	1.367,88	1.367,88
FLETES Y MOVILIZACIÓN	5.762,91	6.696,20	7.332,16	5.692,32	7.566,12	4.988,62	8.237,96	5.937,19	8.120,95	6.032,72	3.450,08	2.884,80	2.884,80
GASTOS DE GESTIÓN	4.200,02	3.477,56	1.665,17	2.596,59	8.924,34	1.513,74	1.787,91	2.046,59	3.305,49	3.859,51	1.365,00	1.365,00	1.365,00
CORRESPONDENCIA	958,51	2.403,62	1.674,14	10.592,31	8.028,15	4.862,41	3.857,98	6.432,21	4.139,49	3.788,94	3.946,56	4.110,73	4.110,73
SERVICIOS BÁSICOS	5.201,34	3.649,41	4.314,64	4.400,14	4.190,10	4.159,39	5.947,97	5.676,50	5.451,43	4.620,39	4.154,85	4.154,85	4.154,85
GUARDIANIA Y VIGILANCIA	46,20	46,20	46,20	46,20	46,20	46,20	664,24	143,71	143,71	46,20	46,20	46,20	46,20
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	3.438,53	5.052,46	471,45	7.938,62	19.022,44	24.381,80	2.244,69	210,00	6.722,86	2.008,87	-	-	-
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD	165,71	29,30	25,28	94,08	101,59	16,80	-	6,30	6,30	50,95	31,50	31,50	31,50
TRABAJO DE TERCEROS	5.957,71	226,73	63,00	904,68	331,28	3.738,45	1.208,70	74,27	7.213,74	99,75	-	-	-
OTROS GASTOS	22.762,64	6.312,02	12.177,51	1.702,60	12.153,13	25.318,90	13.657,17	5.500,96	17.407,19	2.583,43	5.407,50	5.407,50	5.407,50
SUSCRIPCIONES	527,10	1.046,73	2.910,60	140,02	134,72	124,49	318,22	586,18	129,71	93,06	126,00	126,00	126,00
GASTOS POR AREA	13.987,62	35.842,62	31.233,82	15.537,62	17.893,42	25.090,18	11.207,62	21.287,62	21.017,62	21.855,62	9.367,87	61.611,57	61.611,57
PROYECTOS POR AREA	45.546,24	32.220,64	37.381,80	56.132,43	30.202,58	89.589,75	26.767,49	29.264,07	23.787,25	24.054,55	62.033,01	23.509,41	23.509,41

DESCRIPCION	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
GASTOS DE VENTAS	13.912,21	10.130,33	9.782,67	12.697,14	9.325,03	9.397,52	8.926,29	8.536,75	9.323,50	9.952,42	8.924,71	8.671,26	119.579,83
GUARDIANIA Y VIGILANCIA	149,14	160,39	241,42	162,82	152,58	161,94	163,78	163,04	158,82	161,40	173,25	173,25	
SUMINISTROS Y MATERIALES	110,40	527,28	467,82	407,68	536,61	62,04	18,38	36,63	350,99	12,17	231,00	231,00	
PAPELERIA Y UTILES DE OFICINA	175,10	-	-	3.126,90	-	645,42	-	-	-	763,54	-	-	
MATERIAL DE ASEO Y LIMPIEZA	594,94	740,00	832,69	250,96	310,58	200,34	114,45	190,64	269,35	704,00	367,50	235,62	
FLETES Y MOVILIZACIÓN	3.266,43	226,28	302,56	197,35	300,77	268,70	128,63	172,16	108,05	126,00	399,00	399,00	
GASTOS DE GESTION	236,25	93,14	27,15	74,27	286,02	173,62	193,71	210,35	235,80	218,46	63,00	63,00	
ARRENDAMIENTO LOCALES COMERCIALES	6.703,71	5.219,01	4.762,49	4.762,49	4.762,49	4.762,49	5.219,01	4.762,84	4.762,49	4.762,49	4.762,49	4.762,49	
SERVICIOS BASICOS	2.365,91	2.505,37	2.392,86	2.517,55	2.464,99	2.777,12	2.417,70	2.446,43	2.953,31	2.457,80	2.455,11	2.455,11	
COMBUSTIBLE	202,52	227,81	169,47	324,32	323,67	262,76	355,33	351,55	303,11	247,85	267,75	267,75	
OTROS GASTOS	107,79	431,06	586,23	872,79	187,32	83,09	315,30	203,11	181,58	498,72	205,61	84,05	
TOTAL SALIDAS DE EFECTIVO	1.893.069,15	1.932.552,81	2.359.567,79	2.783.198,49	2.307.643,39	2.338.285,93	2.178.284,59	2.095.425,83	2.233.159,85	2.032.859,63	2.391.428,39	2.138.307,81	26.683.783,66
SALDO FINAL DE CAJA	459.837,22	144.405,57	1.004.855,68	248.160,27	133.261,74	144.893,07	45.317,53	194.775,82	71.536,10	370.322,53	298.597,52	435.599,97	3.551.563,01

Fuente: Importadora Alvarado Vásquez Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Villacís

6.8 ADMINISTRACIÓN

Las personas que intervienen en la administración de esta propuesta es la Contadora de la empresa porque es la persona que va a encargarse de la elaboración y control del Presupuesto financiero, los señores Jefes departamentales que son las personas que proporcionaran la información necesaria para la elaboración y ejecución del mismo, la Gerencia Financiera que es la beneficiada del presente trabajo en el cual podrá apoyarse para realizar el correcto manejo del recurso económico de la empresa, y la Gerencia General quien tomando como base la presente Herramienta Financiera tendrá la capacidad de tomar decisiones más acertadas que conlleven al éxito de la organización. Todas las personas involucradas ayudarán con la coordinación del personal para lograr la implementación de la propuesta y lograr eficiencia en el proceso productivo de la misma. Es importante mencionar que el uso de Herramientas Financieras dentro de la organización ayuda al adecuado control de la información financiera.

6.9 PREVENCIÓN DE LA EVALUACIÓN

Se presenta el siguiente plan de monitoreo y evolución para la propuesta, el mismo que permitirá obtener resultados para tomar decisiones oportunas, a la vez que permita realizar las modificaciones pertinentes en beneficio de la empresa.

TABLA 43. Plan de Evaluación de la Propuesta.

PREGUNTAS	ACTIVIDADES
¿Qué evaluar?	El presupuesto financiero de la empresa.
¿Por qué evaluar?	Es necesario tener evaluaciones periódicas con el fin de determinar su efectividad.
¿Para qué evaluar?	Para verificar el cumplimiento de las tareas entregadas al personal de la empresa.
¿Quién evalúa?	La Gerencia Financiera y el Contador.
¿Cuándo evaluar?	Las evaluaciones se las realizara de manera mensual.
¿Con que evaluar?	Se evaluara realizando un comparativo presupuesto vs. real obteniendo variaciones, estas serán analizadas para poder determinar si la propuesta está solventando las necesidades de la empresa.

Fuente: Autoría

Elaborado por: María José Villacís

BIBLIOGRAFIA

- BAENA, Diego (2012). “Análisis Financiero, Enfoque y Proyecciones”, Primera Edición, Xpreso Estudio GRÁFICO Y Digital S.A., Colombia, Pág. 287.
- COURT, Eduardo (2009). “Aplicación para Finanzas Empresariales”, Primera Edición, Litográfica Ingrams S.A., México, Pág. 341-342.
- DEL RIO, Cristóbal (2000). “El Presupuesto”, Séptima Edición. Ediciones Contables y Administrativas y Fiscales, México, pág. 6-11.
- DOMINGUEZ, Javier (2006). “Implementación de un Sistema de Control Interno Presupuestario en la empresa Rey Constructor”, Tesis de grado previa la obtención del título de Doctor en Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato, Ambato, pág. 141-142.
- DUMRAUF, Guillermo (2003). “Guía de Finanzas”, Primera Edición, Grupo Guia S.A., Buenos Aires, Pág. 54-57; 296; 301.
- FAJARDO, Héctor (2009). “Presupuesto Financiero de una empresa Industrial Productora y Distribuidora de Cereales”, Tesis previo a conferírsele el título de Contador Público y Auditor en el grado académico de licenciado de la Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala, pág. 138.
- GITMAN, Lawrence J (2007). “Principios de la Administración Financiera”, Onceava Edición, Ed. Pearson Educación, México, pág. 3.
- HERRERA, Luis (2004). “Tutoría de la Investigación Científica”, Guía para elaborar en forma amena el trabajo de Graduación, Diemerino Editores, Quito, pág. 103.
- HORNE, Van y Otros (2003). “Fundamentos de Administración Financiera”, Décima Edición, Prentice Hall. México, pág. 3 y 743.
- LEIVA, Francisco (2002). “Nociones de Metodología de Investigación Científica”, Quinta Edición, Dimaxi, Quito, pág. 20.
- MARTINEZ, Ciro (2005). “Estadística Comercial”, Primera Edición, Editorial Norma, Bogotá, Pág. 828.
- MERTON, Robert (1997). “Finanzas”, Primera Edición, Prenticehall, México, Pág. 2.
- MORETA, Diana (2006). “Sistema de presupuesto y su incidencia en la gestión de la Asociación de Juntas Parroquiales Rurales de Tungurahua”, Perfil de proyecto de

investigación previa la obtención del título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato, Ambato, pág. 98-99.

- ANDIA, Walter (2011). “Indicador de Rentabilidad de Proyectos”, (En Línea), Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=81622582003>, 25/03/2014.
- BIONI, Mario (2013). “Investigaciones en Teoría Contable”, (En Línea), Disponible en:
http://www.econ.uba.ar/www/institutos/contable/archivos/contabilidad_auditoria/38_REVISTA_EN%20LINEA_ISSN%201852-446X.pdf, 23/03/2014.
- CALDERÓN, Neyra (2012). “Presupuesto Maestro”, (En línea), Disponible en: http://www.elprisma.com/apuntes/administracion_de_empresas/presupuestomaepresupuestomaes/, 10/10/2013.
- EKOS, Revista (2013). “Ranking Empresarial Ecuador 2013”, (En Línea), Disponible en:
<http://www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=2290>; 25/03/2014.
- FERRIC, Luis (2011). “Control de Gestión”, (En línea), Disponible en: <http://es.scribd.com/doc/54064914/Presupuesto-Financiero>, 06/10/2013.
- GARRIDO, Sonmer (2009). “Índice de Liquidez”, (En línea), Disponible en: <http://contabilidadsonmer.blogspot.com/2009/01/indice-de-liquidez.html>, 06/08/2013
- LUNA, Jesús (2012). “Reportes financieros como herramientas”, (En línea), Disponible en: <http://www.cnnexpansion.com/opinion/2012/12/04/reportes-financieros-como-herramienta>, 10/10/2013.
- MELERO, Noelia (2011). “El paradigma crítico y los aportes de la Investigación acción participativa en la transformación de la realidad social”, (En línea), Disponible en: http://institucional.us.es/revistas/cuestiones/21/art_14.pdf, 05/09/2013.
- NIC, Normas Internacionales de Contabilidad 1(2006). “Presentación de Estados Financieros”, (En Línea), Disponible en:
<http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf>, 25/03/2014.

- OLAYA, Daniel (2008). “Tasa interna de Oportunidad-TIO-y la creación de empresas”, Disponible en:
http://www.revistaiic.org/articulos/num3/articulo5_esp.pdf, 11/02/2014.
- NAVAS, Fernanda (2012). “Indicadores de Solvencia”, (En Línea), Disponible en:
<http://nandis21.blospot.com/p/indicadores-de-solvencia.html>, 30/032014.
- RODRIGUEZ, Juan y otros (2007), “El método del punto de equilibrio”, (En Línea), Disponible en:
<http://auge21.net/documentos/articulos/economia.administracion/el-metodo-de-punto-de-equilibrio.pdf>, 25/03/2014.
- SÁNCHEZ, Ximena y Otros (2012). “Medición del Riesgo de Liquidez”, (En línea), Disponible en:
http://www.unilibrecali.edu.co/entramado/images/stories/pdf_articulos/volumen8/Entramado_19003803_Enero_Junio_2012_90-98.pdf
- VALDÉS, César (2003). “Análisis e Interpretación de Estados Financieros”, (En línea), Disponible en:
http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capseis/anal6_3.htm, 09/10/2013.

ANEXOS

ANEXO 1
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Encuesta dirigida al personal administrativo, que labora en diferentes departamentos de la empresa Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.

OBJETIVO: Esta encuesta tiene como finalidad recopilar información sobre el control oportuno de la actividad financiera que ayude a mejorar el uso de herramientas financieras existentes en las diferentes aéreas y a la vez ayude a obtener una buena liquidez en la empresa.

INSTRUCTIVO:

Lea detenidamente la pregunta

Marque con una X, según corresponda

1) ¿Se utilizan herramientas financieras en la empresa?

Si No A veces

2) ¿Se ve afectada la liquidez la empresa por la no utilización de herramientas financieras?

Si No A veces

3) ¿Existe un presupuesto de ventas, con estrategias definidas para alcanzarlo?

Si No A veces

4) ¿Cree usted que existen los recursos suficientes para la recuperación de cartera?

Si No A veces

5) ¿Existe un presupuesto de compras realizado en base al presupuesto de ventas?

Si No A veces

6) ¿Existe mercadería suficiente para satisfacer todas las necesidades de los clientes?

Si No A veces

7) ¿Existe un presupuesto asignado para solventar los gastos operacionales?

Si No A veces

8) ¿Cree usted que existe una solvencia de efectivo en la empresa?

Si No A veces

9) ¿Cree usted que la empresa necesita financiamiento externo?

Si No A veces

10) ¿La empresa posee una fuerte capacidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo?

Si No A veces

Nombre.....Ciudad.....Teléfono.....

GRACIAS SU COLABORACIÓN

ANEXO 2

IMPORTADORA ALVARADO VASCONEZ CÍA. LTDA. REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SRI
...le hace bien al país!

NUMERO RUC: 1890090423001
RAZON SOCIAL: IMPORTADORA ALVARADO VASCONEZ CIA. LTDA.
NOMBRE COMERCIAL:
CLASE CONTRIBUYENTE: ESPECIAL
REPRESENTANTE LEGAL: ALVARADO LASCANO GLADYS ANA
CONTADOR: VILLACIS MEDINA MARIA JOSE

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 02/04/1995 **FEC. CONSTITUCION:** 02/04/1995
FEC. INSCRIPCION: 20/06/1995 **FECHA DE ACTUALIZACIÓN:** 08/04/2013

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ACCESORIOS, PARTES Y PIEZAS DE VEHICULOS

DOMICILIO TRIBUTARIO:
Provincia: TUNGURAHUA Centro: AMBATO Parroquia: UNANILUNCHO Ciudadela: SECTOR SAMANGA Barrio: EL CISNE
Calle: VIA A SAMANGA BAJO Número: S/N Camarero: PANAMERICANA NORTE Kilómetros: 7 112 Referencia ubicación: A CINCO CUADRAS DEL CONTROL NORTE Teléfono Trabajo: 032997900
DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA
- * IMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHICULOS MOTORIZADOS

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 007 **ABIERTOS:** 8
JURISDICCION: REGIONAL CENTRO TUNGURAHUA **CERRADOS:** 1

SRI
Se verifica que los documentos de identidad
y certificados de retención originales
presentados, pertenecen al contribuyente.

09 ABR 2013

Firma del Contribuyente:  Servicio de Rentas Internas: 

Usuario: APUL311008 Lugar de emisión: AMBATO/BOLIVAR 1568 Fecha y hora: 08/04/2013 11:41:53

Página 1 de 4

SRI.gob.ec

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NUMERO RUC: 1890090423001
RAZON SOCIAL: IMPORTADORA ALVARADO VASCONEZ CIA. LTDA.

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO:** ABIERTO **MATRIZ** **FEC. INICIO ACT.:** 03/04/1996
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:**
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:**
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ACCESORIOS, PARTES Y PIEZAS DE VEHICULOS AUTOMOTORES

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: UNAMUNCHO Ciudadela: SECTOR SAMANGA Barrio: EL CISNE Calle: VIA A SAMANGA RAJO Número: 5/N Referencia: A CINCO CUADRAS DEL CONTROL NORTE Carretera: PANAMERICANA NORTE Kilómetro: 7 1/2 Teléfono Trabajo: 032907000

No. ESTABLECIMIENTO: 002 **ESTADO:** ABIERTO **LOCAL COMERCIAL** **FEC. INICIO ACT.:** 03/04/2004
NOMBRE COMERCIAL: IMPORTADORA ALVARADO VASCONEZ CIA. LTDA. **FEC. CIERRE:**
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:**
ALQUILER DE LOCALES COMERCIALES
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE VEHICULOS
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ACCESORIOS PARA VEHICULOS

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: UNAMUNCHO Ciudadela: SECTOR SAMANGA Barrio: EL CISNE Calle: PRINCIPAL Número: 5/N Referencia: A CINCO CUADRAS DEL CONTROL NORTE Carretera: PANAMERICANA NORTE Kilómetro: SIETE Y MEDIO Email: sav@grupovalvados.com Apartado Postal: 18010504 Teléfono Trabajo: 032855090

No. ESTABLECIMIENTO: 003 **ESTADO:** ABIERTO **LOCAL COMERCIAL** **FEC. INICIO ACT.:** 14/03/2006
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:**
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:**
VENTA AL POR MENOR DE ACCESORIOS, PARTES Y PIEZAS DE VEHICULOS AUTOMOTORES

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: PICHINCHA Cantón: QUITO Parroquia: EL BATÁN Ciudadela: SECTOR LA CAROLINA Calle: 10 DE AGOSTO Número: 4752 Intersección: IGNACIO SAN MARÍA Referencia: 4003 Ciudadela DE LA EMPRESA ELECTRICA Email: sav@grupovalvados.com

09 ABR 2013

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Ucrario: APJL011008 Lugar de emisión: AJIBATO/BOLIVAR 1590 Fecha y hora: 09/04/2013 11:31:54

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NUMERO RUC: 1890090423001
RAZON SOCIAL: IMPORTADORA ALVARADO VASCOEZ CIA. LTDA.

Nº ESTABLECIMIENTO: 905 **ESTADO:** ABIERTO **LOCAL:** COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 18/02/2013
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CERRE:**
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:**
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ACCESORIOS, PARTES Y PIEZAS DE VEHICULOS AUTOMOTORES

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: PICHINCHA Cantón: QUITO Parroquia: CHELOGRILLO Calle: AV. MARISCAL SUCRE Número: 5/N Intersección: TOACAÑO Y CHICAÑA Referencia: DIAGONAL A LA GASOLINERA PRIMAX Piso: 1 Teléfono Trabajo: 022443477 Email: info@iav.com.ec

Nº ESTABLECIMIENTO: 906 **ESTADO:** ABIERTO **LOCAL:** COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 21/09/2012
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CERRE:**
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:**
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ACCESORIOS, PARTES Y PIEZAS DE VEHICULOS AUTOMOTORES

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: GUAYAS Cantón: DURAN Parroquia: ELOY ALFARO (DURAN) Ciudadela: COOPERATIVAS DE JINIO Calle: VA DURAN EL TAMBO Número: 5/N Intersección: AV. NICOLAS LAPENTE Referencia: FRENTE A LA PLAZA DE CAÑORJOS Manzana: F4 Kilómetro: 1,5 Teléfono Trabajo: 032821490 Teléfono Trabajo: 032821363 Fax: 032422539 Apartado Postal: 18010504 Email: info@jiv.com.ec

Nº ESTABLECIMIENTO: 907 **ESTADO:** ABIERTO **LOCAL:** COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 04/10/2012
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CERRE:**
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:**
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ACCESORIOS, PARTES Y PIEZAS DE VEHICULOS AUTOMOTORES

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: HUACHI LORETO Barrio: EL BUEN PASTOR Calle: PERICOS Número: 5/N Intersección: PASANES Referencia: FRENTE A BODEGAS DE LA UNIVERSAL Teléfono Trabajo: 032857905 Teléfono Trabajo: 032857905 Fax: 032855380 Apartado Postal: 18010504 Email: info@iav.com.ec



[Handwritten Signature]

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

[Handwritten Signature]

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: APL031008 Lugar de emisión: AMBATO/SOLVAT 1508 Fecha y hora: 08/04/2013 11:41:54

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES



NUMERO RUC: 1890090423001
RAZON SOCIAL: IMPORTADORA ALVARADO VASCONEZ CIA. LTDA.

No. ESTABLECIMIENTO: 004 **ESTADO:** CERRADO LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 22/12/2007
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:** 08/04/2013
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:**
ALQUILER DE CAMIONES CON CONDUCTOR

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: UNAMUNCHO Barrio: EL CISNE Calle: PANAMERICANA NORTE Número:
S/N Referencia: DIGONAL AL CEMENTERIO PARQUE DE LOS REQUEROS, SEGUNDA ETAPA Teléfono Trabajo: 032855900



[Handwritten Signature]

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

[Handwritten Signature]

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: APJL01008 Lugar de emisión: AMBATO-BOLIVAR 1560 Fecha y hora: 08/04/2013 11:41:54

ANEXO 3

IMPORTADORA ALVARADO VASCONEZ CÍA. LTDA.

PLANILLA CONSOLIDADA IESS DICIEMBRE 2013



INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL

Consulta Consolidada de Planillas

Fecha : 23/07/2014

Consolidado de Planillas														
Periodo	Cédula	Nombre	Rel. Trabajo	Sueldo	Días	Patronal	Individual	Aporte Adic	Cesantia	% IECE	Valor IECE	% SETEC	Valor SETEC	Total Aporte
2013-12	1803879731	ACHACHI PINTO NELSON DARIO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	455.01	30	50.74	42.55	0.00	0.00	0.50	2.28	0.50	2.28	93.29
2013-12	1803317278	ACOSTA FONSECA JESSICA AMPARO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	446.24	30	49.76	41.72	0.00	0.00	0.50	2.23	0.50	2.23	91.48
2013-12	1804005393	ACOSTA JORDAN RUTH MAGALI	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,376.24	30	153.45	128.68	0.00	0.00	0.50	6.88	0.50	6.88	282.13
2013-12	0503373144	ACOSTA TAGUADA YOLANDA MARIBEL	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	564.05	30	62.89	52.74	0.00	0.00	0.50	2.82	0.50	2.82	115.63
2013-12	1803657749	AGUIRRE FLORES SANTIAGO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	618.88	30	69.01	57.87	0.00	0.00	0.50	3.09	0.50	3.09	126.88
2013-12	1804462685	ALDAZ MAYORGA MERCY ARACELY	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	378.45	30	42.20	35.39	0.00	0.00	0.50	1.89	0.50	1.89	77.59
2013-12	1803057916	ALTAMIRANO NUÑEZ GRACIELA ELIZABETH	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,862.19	30	207.63	174.11	0.00	0.00	0.50	9.31	0.50	9.31	381.74
2013-12	1803571767	ALTAMIRANO TERREROS CARLOS ALEJANDRO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	475.63	30	53.04	44.48	0.00	0.00	0.50	2.38	0.50	2.38	97.52
2013-12	1802179893	ALVARADO LASCANO DIEGO IVAN	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,655.57	30	184.60	154.79	0.00	0.00	0.50	8.28	0.50	8.28	339.39
2013-12	1801916154	ALVARADO LASCANO GALO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,655.57	30	184.60	154.79	0.00	0.00	0.50	8.28	0.50	8.28	339.39
2013-12	1802352839	ALVARADO LASCANO GLADYS ANA	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	3,861.57	30	430.57	361.06	0.00	0.00	0.50	19.31	0.50	19.31	791.63
2013-12	1801411800	ALVARADO LASCANO JAIMÉ	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,555.43	30	173.43	145.43	0.00	0.00	0.50	7.77	0.50	7.77	318.86
2013-12	1802259653	ALVARADO LASCANO JOHN FRANCISCO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,655.57	30	184.60	154.79	0.00	0.00	0.50	8.28	0.50	8.28	339.39
2013-12	1801312628	ALVARADO LASCANO JOSE	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	330.94	30	36.90	30.94	0.00	0.00	0.50	1.65	0.50	1.65	67.84
2013-12	1801770445	ALVARADO LASCANO VICTOR HUGO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,654.94	30	184.53	154.73	0.00	0.00	0.50	8.27	0.50	8.27	339.26
2013-12	1803099900	ALVARADO ORTIZ SANDRA	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	323.06	30	35.02	30.21	0.00	0.00	0.50	1.62	0.50	1.62	66.23
2013-12	0502496458	ALVARADO TOAPAXI ROBIN SANTIAGO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	532.24	30	59.35	49.77	0.00	0.00	0.50	2.66	0.50	2.66	109.12
2013-12	1804352530	ANCHATUÑA RIVERA JOSE IGNACIO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	464.79	30	51.83	43.46	0.00	0.00	0.50	2.32	0.50	2.32	95.29
2013-12	1717337297	ANDRADE BERMUDEZ EDGAR ELIAS	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,792.70	30	199.89	167.62	0.00	0.00	0.50	8.96	0.50	8.96	367.51
2013-12	0502078595	ARCOS TOVAR CARLOS FRANCISCO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,181.87	30	131.78	110.50	0.00	0.00	0.50	5.91	0.50	5.91	242.28
2013-12	1803868049	ARIAS RODRIGUEZ SORAYA	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	814.32	30	90.80	76.14	0.00	0.00	0.50	4.07	0.50	4.07	166.94

Consolidado de Planillas														
Periodo	Cédula	Nombre	Rel. Trabajo	Sueldo	Días	Patronal	Individual	Aporte Adic	Cesantia	% IECE	Valor IECE	% SETEC	Valor SETEC	Total Aporte
2013-12	1721265633	ARROYO POROZO MARCO VINICIO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	397.12	30	44.28	37.14	0.00	0.00	0.50	1.99	0.50	1.99	81.42
2013-12	1804118865	ASAS LANDA OSCAR OSWALDO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	431.99	30	48.17	40.40	0.00	0.00	0.50	2.16	0.50	2.16	88.57
2013-12	1803711975	AZOGUE UOULLAS LUIS JAVIER	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	495.35	30	55.24	46.32	0.00	0.00	0.50	2.48	0.50	2.48	101.56
2013-12	1716597180	AÑASCO SOLORZANO JOHN EDISON	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	370.80	30	41.34	34.67	0.00	0.00	0.50	1.85	0.50	1.85	76.01
2013-12	1802306785	BASANTES FREIRE WASHINGTON GUILLERMO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	522.91	30	58.31	48.90	0.00	0.00	0.50	2.61	0.50	2.61	107.21
2013-12	1804562740	BASTIDAS PAUCAR LUIS ISRAEL	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	467.62	30	52.14	43.73	0.00	0.00	0.50	2.34	0.50	2.34	95.87
2013-12	1804759437	BASTIDAS RODRIGUEZ OSCAR ALEXANDER	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	434.23	30	48.42	40.61	0.00	0.00	0.50	2.17	0.50	2.17	89.03
2013-12	1804386678	BURBANO SANTAMARIA JESSICA JOHANNA	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	429.41	30	47.88	40.15	0.00	0.00	0.50	2.15	0.50	2.15	88.03
2013-12	1803904042	CAIZA RUIZ FERNANDO HUMBERTO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	492.33	30	54.90	46.04	0.00	0.00	0.50	2.46	0.50	2.46	100.94
2013-12	1803027679	CAJAS GARZON DIEGO FERNANDO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	543.97	30	60.65	50.86	0.00	0.00	0.50	2.72	0.50	2.72	111.51
2013-12	1726843491	CALLE NUÑEZ CRISTOPHER	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	871.18	30	97.14	81.46	0.00	0.00	0.50	4.36	0.50	4.36	178.60
2013-12	1803835642	CAMACHO ROSERO ALESSANDRO JAHIR	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	221.92	20	24.75	20.75	0.00	0.00	0.50	1.11	0.50	1.11	45.50
2013-12	1803674298	CAMPAÑA ROBALINO JOSE ANTONIO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	2,530.56	30	282.16	236.61	0.00	0.00	0.50	12.65	0.50	12.65	518.77
2013-12	0916025596	CAMPOVERDE SANTISTEVAN VICTOR HUGO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	350.00	30	39.03	32.73	0.00	0.00	0.50	1.75	0.50	1.75	71.76
2013-12	1804471702	CARRASCO SANCHEZ FRANCIS	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	682.51	30	76.10	63.82	0.00	0.00	0.50	3.41	0.50	3.41	139.92
2013-12	1201263595	CARVAJAL MONAR FRANCISCO JOSE	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	318.00	30	35.46	29.73	0.00	0.00	0.50	1.59	0.50	1.59	65.19
2013-12	1803860004	CASTILLO PEREZ JAME PATRICIO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	489.00	30	54.53	45.73	0.00	0.00	0.50	2.45	0.50	2.45	100.26
2013-12	1804085528	CASTRO CASTRO MANUEL	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	521.11	30	58.11	48.73	0.00	0.00	0.50	2.61	0.50	2.61	106.84
2013-12	1803602166	CASTRO CUYANGUILLO BYRON ANIBAL	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,227.32	30	136.85	114.75	0.00	0.00	0.50	6.14	0.50	6.14	251.60
2013-12	1803723905	CHAGLLA SISALEMA JOSE ANTONIO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	831.69	30	92.74	77.77	0.00	0.00	0.50	4.16	0.50	4.16	170.51
2013-12	1802665933	CHAGLLA SISALEMA MILTON RODRIGO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	565.78	30	63.09	52.91	0.00	0.00	0.50	2.83	0.50	2.83	116.00
2013-12	1804764783	CHAMBA CONALUIZA FRANKLIN EFRAN	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	375.07	30	41.82	35.07	0.00	0.00	0.50	1.87	0.50	1.87	76.89
2013-12	1803211604	CHAMBA GALEAS EDWIN RAFAEL	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	467.51	30	52.13	43.72	0.00	0.00	0.50	2.34	0.50	2.34	95.85
2013-12	1804315305	CHAMBA POMBOZA DAVID BENJAMIN	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	468.80	30	52.28	43.84	0.00	0.00	0.50	2.34	0.50	2.34	96.12
2013-12	1801652775	CHANGO CHANGO LUIS OCTAVIO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	709.12	30	79.07	66.31	0.00	0.00	0.50	3.55	0.50	3.55	145.38
2013-12	1803894888	CHANGO CHITO JUAN CARLOS	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,480.06	30	165.03	138.39	0.00	0.00	0.50	7.40	0.50	7.40	303.42
2013-12	1802898179	CHICAIZA FRUTOS CARLOS MANUEL	05-TRABAJADORES TIEMPO PARCIAL - CT	160.20	15	17.86	14.98	0.00	0.00	0.50	0.80	0.50	0.80	32.84

Consolidado de Planillas														
Periodo	Cédula	Nombre	Rel. Trabajo	Sueldo	Días	Patronal	Individual	Aporte Adic	Cesantia	% IECE	Valor IECE	% SETEC	Valor SETEC	Total Aporte
2013-12	1803693611	COBO MOYON RENEE FABIAN	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	616.74	30	68.77	57.67	0.00	0.00	0.50	3.08	0.50	3.08	126.44
2013-12	1704348935	COELLO BURBANO CARLOS	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	836.73	30	93.30	78.23	0.00	0.00	0.50	4.18	0.50	4.18	171.53
2013-12	1802047777	CORDOVA BEDOYA LUIS DAVID	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,577.40	30	175.89	147.49	0.00	0.00	0.50	7.89	0.50	7.89	323.38
2013-12	0503338097	CORONEL MONTOYA DIEGO MARCELO	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	339.16	27	37.81	31.71	0.00	0.00	0.50	1.70	0.50	1.70	69.52
2013-12	0925460545	CORREA ACOSTA SANTIAGO ISRAEL	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,413.50	30	157.61	132.17	0.00	0.00	0.50	7.07	0.50	7.07	289.78
2013-12	1803065448	COVO MOYON SEGUNDO	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	481.85	30	53.73	45.06	0.00	0.00	0.50	2.41	0.50	2.41	98.79
2013-12	180389424	CRESPO QUATO SEGUNDO	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	446.72	30	49.81	41.77	0.00	0.00	0.50	2.23	0.50	2.23	91.58
2013-12	1802869303	CRIOLLO MOYOLEMA FAUSTO RAUL	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	373.98	30	41.70	34.97	0.00	0.00	0.50	1.87	0.50	1.87	76.67
2013-12	1804042610	CRIOLLO PALATE OSCAR FABRICIO	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	486.58	30	54.26	45.50	0.00	0.00	0.50	2.43	0.50	2.43	99.76
2013-12	1803236783	CUJANO PIMBO JAIME FERNANDO	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	517.98	30	57.76	48.44	0.00	0.00	0.50	2.59	0.50	2.59	106.20
2013-12	1804322152	CURIPALLO CHANGO CARLOS ALBERTO	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,987.66	30	221.62	185.84	0.00	0.00	0.50	9.94	0.50	9.94	407.46
2013-12	1804394144	CUYANGULLO COHO DIEGO ARMANDO	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	460.86	30	51.39	43.10	0.00	0.00	0.50	2.30	0.50	2.30	94.49
2013-12	1803694072	CUYANGULLO CUYANGULLO JUAN CARLOS	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	457.86	30	51.06	42.81	0.00	0.00	0.50	2.29	0.50	2.29	93.87
2013-12	1722727375	DE LA CRUZ SUMBANA EUGENIA PILAR	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	706.76	30	78.70	65.99	0.00	0.00	0.50	3.53	0.50	3.53	144.69
2013-12	1802270635	DOMINGUEZ MOYA MARCO VINICIO	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,732.29	30	193.16	161.97	0.00	0.00	0.50	8.66	0.50	8.66	355.13
2013-12	1803238276	DOMINGUEZ MOYA ROTMAN JAVIER	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	2,113.50	30	235.66	197.62	0.00	0.00	0.50	10.57	0.50	10.57	433.28
2013-12	1804165114	ENRIQUEZ TUSTON CARLOS FERNANDO	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	981.18	30	109.41	91.75	0.00	0.00	0.50	4.91	0.50	4.91	201.16
2013-12	1804258505	ESPIN BARRIONUEVO DAVID ALEXIS	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	449.08	30	50.08	41.99	0.00	0.00	0.50	2.25	0.50	2.25	92.07
2013-12	0925091654	ESTRADA RAMIREZ ALEXI JAVIER	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	430.35	30	47.99	40.24	0.00	0.00	0.50	2.15	0.50	2.15	88.23
2013-12	1803880614	EUGENIO EUGENIO NELSON GUILLERMO	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	903.37	30	100.73	84.47	0.00	0.00	0.50	4.52	0.50	4.52	185.20
2013-12	1704405289	FRANCO IRIGOYEN JUAN PABLO	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	5,500.00	30	613.25	514.25	0.00	0.00	0.50	27.50	0.50	27.50	1,127.50
2013-12	1803793783	FREIRE CHILQUINGA MAURICIO DAVID	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	387.99	30	43.26	36.28	0.00	0.00	0.50	1.94	0.50	1.94	79.54
2013-12	1803955028	GANCINO QUINGATURA MARCO VINICIO	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	576.41	30	64.27	53.90	0.00	0.00	0.50	2.88	0.50	2.88	118.17
2013-12	1802986073	GARCES GARCES JORGE HERNAN	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	585.91	30	65.33	54.79	0.00	0.00	0.50	2.93	0.50	2.93	120.12
2013-12	0202119814	GAVILANEZ MONTEROS DIMAS ABEL	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	445.64	30	49.69	41.67	0.00	0.00	0.50	2.23	0.50	2.23	91.36
2013-12	0601547151	GIRON GONZALEZ JAIME OSWALDO	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	535.78	30	59.74	50.10	0.00	0.00	0.50	2.68	0.50	2.68	109.84
2013-12	1803763166	GOMEZ MOPOSITA DARIO JAVIER	DS-CODIGO DEL TRABAJO - CT	388.11	30	43.28	36.29	0.00	0.00	0.50	1.94	0.50	1.94	79.57

Consolidado de Planillas

Periodo	Cédula	Nombre	Rel. Trabajo	Sueldo	Días	Patronal	Individual	Aporte Adic	Cesantia	% IECE	Valor IECE	% SETEC	Valor SETEC	Total Aporte
2013-12	1802543445	GONZALEZ PINTO CARLOS	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	568.05	30	63.34	53.12	0.00	0.00	0.50	2.84	0.50	2.84	116.46
2013-12	1804106043	GUACHI CANSECO JORGE LUIS	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	441.76	30	49.26	41.31	0.00	0.00	0.50	2.21	0.50	2.21	90.57
2013-12	1804345997	GUANGATAL HIDALGO JUAN JOSE	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	456.83	30	50.94	42.72	0.00	0.00	0.50	2.28	0.50	2.28	93.66
2013-12	1804719142	GUEVARA JIMENEZ LUIS FERNANDO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	473.02	30	52.75	44.23	0.00	0.00	0.50	2.37	0.50	2.37	96.98
2013-12	1713559456	GUTIERREZ VEGA JUAN PABLO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	785.09	30	87.54	73.41	0.00	0.00	0.50	3.93	0.50	3.93	160.95
2013-12	1716191562	HERRERA VALLEJO MICHELLE STEPHANIE	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	385.48	30	42.99	36.06	0.00	0.00	0.50	1.93	0.50	1.93	79.04
2013-12	0921965422	HUACON MURELLO IBIS LISBETH	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,305.65	30	145.58	122.08	0.00	0.00	0.50	6.53	0.50	6.53	267.66
2013-12	1803806270	IZA CASTRO FREDY TOMAS	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	421.45	30	47.00	39.41	0.00	0.00	0.50	2.11	0.50	2.11	86.41
2013-12	1718578063	JARRIN CHALAPU XIMENA DEL	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	812.53	30	90.60	75.97	0.00	0.00	0.50	4.06	0.50	4.06	166.57
2013-12	1804331104	LANDA PILCO SEGUNDO WILFRIDO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	390.03	30	43.49	36.47	0.00	0.00	0.50	1.95	0.50	1.95	79.96
2013-12	1804035309	LARA FREIRE CARMEN LUCIA	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	498.11	30	55.54	46.57	0.00	0.00	0.50	2.49	0.50	2.49	102.11
2013-12	1803606654	LARRAGA CASTILLO MARIA ELENA	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	23.33	2	2.60	2.18	0.00	0.00	0.50	0.12	0.50	0.12	4.78
2013-12	1805044110	LLERENA JACOME LUIS VLADIMIR	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	449.25	30	50.10	42.01	0.00	0.00	0.50	2.25	0.50	2.25	92.11
2013-12	1805377718	LOOR SIZA CHRISTIAN ANTONIO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	376.71	30	42.00	35.23	0.00	0.00	0.50	1.88	0.50	1.88	77.23
2013-12	1804030706	LOPEZ SOLIS EDILMA LILIANA	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	399.21	30	44.52	37.33	0.00	0.00	0.50	2.00	0.50	2.00	81.85
2013-12	1803692043	LUNA VALENCIA OLGA DE LOS ANGELES	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	677.58	30	75.55	63.35	0.00	0.00	0.50	3.39	0.50	3.39	138.90
2013-12	1802852713	MACIAS CALAHORRANO JUAN CARLOS	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,351.29	30	150.67	126.35	0.00	0.00	0.50	6.76	0.50	6.76	277.02
2013-12	0603914656	MALDONADO CORONEL MARIA ISABEL	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	600.00	30	66.90	56.10	0.00	0.00	0.50	3.00	0.50	3.00	123.00
2013-12	1804253308	MALLITASIG MOROCHO JUAN	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	550.96	30	61.44	51.52	0.00	0.00	0.50	2.75	0.50	2.75	112.96
2013-12	0602019474	MARTINEZ CANTOS PIEDAD ELIZABETH	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	323.06	30	36.02	30.21	0.00	0.00	0.50	1.62	0.50	1.62	66.23
2013-12	1802651206	MARTINEZ LARA WILMAN GENARO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	373.98	30	41.70	34.97	0.00	0.00	0.50	1.87	0.50	1.87	76.67
2013-12	1804547212	MASABANDA RUIZ NOE TYRONE	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	556.80	30	62.09	52.07	0.00	0.00	0.50	2.78	0.50	2.78	114.16
2013-12	1804643789	MASQUIZA SAILEMA LUIS GEOVANNY	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	464.54	30	51.80	43.44	0.00	0.00	0.50	2.32	0.50	2.32	95.24
2013-12	0603750506	MAYANZA LEMA SAMUEL	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	730.21	30	81.42	68.28	0.00	0.00	0.50	3.65	0.50	3.65	149.70
2013-12	1803861267	MELENDRES SALAS ELENA LISBETH	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	373.90	30	41.69	34.96	0.00	0.00	0.50	1.87	0.50	1.87	76.65
2013-12	1803975497	MENDEZ MIRANDA LUIS ALFONSO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	354.79	30	39.56	33.18	0.00	0.00	0.50	1.77	0.50	1.77	72.74
2013-12	1804498333	MIRANDA BALSECA LUIS ORLANDO	05-CODIGO DEL TRABAJO - CT	455.69	30	50.81	42.61	0.00	0.00	0.50	2.28	0.50	2.28	93.42

Consolidado de Planillas														
Periodo	Cédula	Nombre	Rel. Trabajo	Sueldo	Días	Patronal	Individual	Aporte Adic	Cesantia	% IECE	Valor IECE	% SETEC	Valor SETEC	Total Aporte
2013-12	1802204840	MIRANDA GAMBOA OSCAR	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	832.70	30	92.85	77.86	0.00	0.00	0.50	4.16	0.50	4.16	170.71
2013-12	1803543881	MOLINA VELASTEGUI DIANA CAROLINA	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	256.67	22	28.62	24.00	0.00	0.00	0.50	1.28	0.50	1.28	52.62
2013-12	1803328499	MONCAYO SANCHEZ DAVID FAROLINO	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	674.12	30	75.17	63.04	0.00	0.00	0.50	3.37	0.50	3.37	138.21
2013-12	1803344348	MORALES CHICAIZA JUAN PABLO	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,631.20	30	181.88	152.52	0.00	0.00	0.50	8.16	0.50	8.16	334.40
2013-12	1803545506	MORALES PAREDES DAMIAN ROLANDO	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	350.00	30	39.03	32.73	0.00	0.00	0.50	1.75	0.50	1.75	71.76
2013-12	1804015723	MOREJON GUATUMILLO FABIAN MAURICIO	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	480.00	30	53.53	44.89	0.00	0.00	0.50	2.40	0.50	2.40	98.42
2013-12	1803080918	MORENO AYALA HENRY PATRICIO	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	439.51	30	49.01	41.10	0.00	0.00	0.50	2.20	0.50	2.20	90.11
2013-12	1726471566	MOYA GUACHI FRANCISCO VINICIO	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	815.73	30	90.96	76.28	0.00	0.00	0.50	4.08	0.50	4.08	167.24
2013-12	1803365004	MUSO BOMBON WILSON GIOVANNI	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	441.91	30	49.28	41.32	0.00	0.00	0.50	2.21	0.50	2.21	90.60
2013-12	1804364311	MUYULEMA CHANGO KLEBER	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	486.39	30	54.24	45.48	0.00	0.00	0.50	2.43	0.50	2.43	99.72
2013-12	1803968112	MUYULEMA MOYOLEMA OSCAR DANILO	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	461.88	30	51.50	43.19	0.00	0.00	0.50	2.31	0.50	2.31	94.69
2013-12	1804418489	MUYULEMA RAMIREZ KLEBER MAURICIO	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	410.17	30	45.74	38.36	0.00	0.00	0.50	2.05	0.50	2.05	84.10
2013-12	1804336665	NARANJO VARGAS VINICIO	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	675.58	30	75.33	63.17	0.00	0.00	0.50	3.38	0.50	3.38	138.50
2013-12	1803994092	NATA TIPANTASIG CARLOS OLMEDO	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	458.50	30	51.13	42.87	0.00	0.00	0.50	2.29	0.50	2.29	94.00
2013-12	1802913937	NAZARENO MERA EDWIN PATRICIO	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	879.37	30	98.06	82.22	0.00	0.00	0.50	4.40	0.50	4.40	180.27
2013-12	1804028122	NUELA YANCHAPANTA BLANCA CECILIA	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	438.61	30	48.91	41.01	0.00	0.00	0.50	2.19	0.50	2.19	89.92
2013-12	1801218783	NUÑEZ BAUTISTA CESAR MISAEL	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	767.09	30	85.54	71.73	0.00	0.00	0.50	3.84	0.50	3.84	157.27
2013-12	1802883924	NUÑEZ HARO ANA GABRIELA	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	393.76	29	43.90	36.81	0.00	0.00	0.50	1.97	0.50	1.97	80.71
2013-12	1804203055	NUÑEZ NUÑEZ EDGAR SEBASTIAN	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	386.18	30	43.06	36.11	0.00	0.00	0.50	1.93	0.50	1.93	79.17
2013-12	1804683553	ORTEGA MOPOSITA EDWIN	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	966.83	30	107.81	90.40	0.00	0.00	0.50	4.83	0.50	4.83	198.21
2013-12	1802441335	ORTEGA SOLIS GUILLERMO	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	569.49	30	63.50	53.25	0.00	0.00	0.50	2.85	0.50	2.85	116.75
2013-12	1803955895	ORTIZ CALVOPIÑA KLEVER ALVARO	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	2,271.69	30	253.30	212.41	0.00	0.00	0.50	11.36	0.50	11.36	465.71
2013-12	1804079653	PALATE AMAGUANA CARLOS WILFRIDO	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	442.32	30	49.32	41.36	0.00	0.00	0.50	2.21	0.50	2.21	90.68
2013-12	1804259412	PALATE GUAMAN WILSON ROLANDO	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	461.35	30	51.45	43.14	0.00	0.00	0.50	2.31	0.50	2.31	94.59
2013-12	1802971919	PALATE SAILEMA ANGEL RAFAEL	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	392.62	30	43.78	36.71	0.00	0.00	0.50	1.96	0.50	1.96	80.49
2013-12	1804217345	PANCHI LEMA LUIS MIGUEL	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	794.18	30	88.56	74.26	0.00	0.00	0.50	3.97	0.50	3.97	162.82
2013-12	1802876860	PAREDES ALLAN LUIS LEONEL	36-CODIGO DEL TRABAJO - CT	687.24	30	76.63	64.26	0.00	0.00	0.50	3.44	0.50	3.44	140.89

Consolidado de Planillas

Periodo	Cédula	Nombre	Rel. Trabajo	Sueldo	Dias	Patronal	Individual	Aporte Adic	Cesantia	% IECE	Valor IECE	% SETEC	Valor SETEC	Total Aporte
2013-12	1804500690	PAZMIÑO ESTRELLA ALEX EDUARDO	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	383.18	30	42.73	35.83	0.00	0.00	0.50	1.92	0.50	1.92	78.56
2013-12	1801628684	PERALVO ROMAN JAIME TARIQUINO	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	320.51	30	35.73	29.97	0.00	0.00	0.50	1.60	0.50	1.60	65.70
2013-12	1804082681	PEREZ SANTIANA ALVARO ISAIAS	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,813.62	30	202.22	169.58	0.00	0.00	0.50	9.07	0.50	9.07	371.80
2013-12	1804197778	PULLUTASIG BONILLA DIEGO FERNANDO	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,573.67	30	175.47	147.14	0.00	0.00	0.50	7.87	0.50	7.87	322.61
2013-12	1803560836	QUISPE DE LA CRUZ JOSE	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	500.17	24	55.77	46.77	0.00	0.00	0.50	2.50	0.50	2.50	102.54
2013-12	0602760358	RAMIREZ POZO JANETH ALEXANDRA	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	950.29	30	105.96	88.85	0.00	0.00	0.50	4.75	0.50	4.75	194.81
2013-12	1705073383	RAMON TOAPANTA OSWALDO FRANCISCO	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,228.17	30	136.94	114.83	0.00	0.00	0.50	6.14	0.50	6.14	251.77
2013-12	1803106945	RIVERA ALVAREZ JORGE RICARDO	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	443.41	30	49.45	41.46	0.00	0.00	0.50	2.22	0.50	2.22	90.91
2013-12	1804504403	RODRIGUEZ CRIOLLO CHRISTIAN IVAN	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	492.39	30	54.91	46.04	0.00	0.00	0.50	2.46	0.50	2.46	100.95
2013-12	0602211634	RONQUILLO PROAÑO CARLOS ALBERTO	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	639.12	30	71.27	59.76	0.00	0.00	0.50	3.20	0.50	3.20	131.03
2013-12	1803116316	RUIZ CAMPAÑA DIANA CAROLINA	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	16.67	1	1.86	1.56	0.00	0.00	0.50	0.08	0.50	0.08	3.42
2013-12	1803259736	RUIZ NARVAEZ VERONICA GABRIELA	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	722.34	30	80.54	67.54	0.00	0.00	0.50	3.61	0.50	3.61	148.08
2013-12	1803832300	SAILEMA ALTAMIRANO DANNY SANTIAGO	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	934.77	30	104.23	87.40	0.00	0.00	0.50	4.67	0.50	4.67	191.63
2013-12	1803723137	SAILEMA CHOLOTA IVAN EDUARDO	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	425.20	30	47.41	39.76	0.00	0.00	0.50	2.12	0.50	2.12	87.17
2013-12	1804481669	SAILEMA GUALOTO KATHERINE IMENA	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	469.58	30	52.36	43.91	0.00	0.00	0.50	2.35	0.50	2.35	96.27
2013-12	0603267676	SAILEMA MASAQUIZA CECILIA MARIBEL	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	442.52	30	49.35	41.38	0.00	0.00	0.50	2.21	0.50	2.21	90.73
2013-12	1804395224	SALAGATA CHICAIZA BLANCA ALEXANDRA	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	406.89	30	45.36	38.05	0.00	0.00	0.50	2.03	0.50	2.03	83.41
2013-12	1500732498	SALAZAR CARRILLO LUIS GONZALO	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	2,200.55	30	245.37	205.76	0.00	0.00	0.50	11.00	0.50	11.00	451.13
2013-12	1803682879	SALAZAR MORETA SANTIAGO	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	452.60	30	50.47	42.32	0.00	0.00	0.50	2.26	0.50	2.26	92.79
2013-12	1803660677	SANCHEZ BARRENO VICTOR HUGO	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,000.00	30	111.50	93.50	0.00	0.00	0.50	5.00	0.50	5.00	205.00
2013-12	1803246154	SANCHEZ MARIN FRANKLIN GEOVANNY	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	454.78	30	50.71	42.53	0.00	0.00	0.50	2.27	0.50	2.27	93.24
2013-12	1805168976	SANTAMARIA ALVAREZ MAYRA ALEJANDRA	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	387.54	30	43.22	36.24	0.00	0.00	0.50	1.94	0.50	1.94	79.46
2013-12	1804714804	SILVA CHICAIZA BYRON XAVIER	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	-12.64	-1	-1.41	-1.18	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-2.59
2013-12	1804714804	SILVA CHICAIZA BYRON XAVIER	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	379.25	30	42.29	35.46	0.00	0.00	0.50	1.90	0.50	1.90	77.75
2013-12	1804506267	SISA VAYAS PATRICIO MANUEL	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	443.97	30	49.51	41.52	0.00	0.00	0.50	2.22	0.50	2.22	91.03
2013-12	1204363236	SORIA SOSA PABLO ALBERTO	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,694.55	30	188.94	158.44	0.00	0.00	0.50	8.47	0.50	8.47	347.38
2013-12	2300103112	SOSA CEDEÑO JOSE IGNACIO	26-CODIGO DEL TRABAJO - CT	443.78	30	49.49	41.50	0.00	0.00	0.50	2.22	0.50	2.22	90.99

Consolidado de Planillas														
Periodo	Cédula	Nombre	Rel. Trabajo	Sueldo	Días	Patronal	Individual	Aporte Adic	Cesantia	% IECE	Valor IECE	% SETEC	Valor SETEC	Total Aporte
2013-12	1804364055	SUPE PALATE FRANKLIN EDUARDO	06-CODIGO DEL TRABAJO - CT	481.06	30	53.64	44.98	0.00	0.00	0.50	2.41	0.50	2.41	98.62
2013-12	1721648325	FATAYO TIPAN NANCY PATRICIA	06-CODIGO DEL TRABAJO - CT	877.00	30	97.79	82.00	0.00	0.00	0.50	4.39	0.50	4.39	179.79
2013-12	1802848836	FENEDA MORETA EDUARDO MARCELO	06-CODIGO DEL TRABAJO - CT	715.68	30	79.80	66.92	0.00	0.00	0.50	3.58	0.50	3.58	146.72
2013-12	1717290611	FOAPANTA CANCHIG CRISTIAN GEOVANNY	06-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,425.30	30	158.93	133.27	0.00	0.00	0.50	7.13	0.50	7.13	292.20
2013-12	1802520294	FORO SALAZAR DELYS STEPHANIA	06-CODIGO DEL TRABAJO - CT	33.33	1	3.72	3.12	0.00	0.00	0.50	0.17	0.50	0.17	6.84
2013-12	1802903805	FORRES GARCES LENIN ALBERTO	06-CODIGO DEL TRABAJO - CT	713.13	30	79.52	66.68	0.00	0.00	0.50	3.57	0.50	3.57	146.20
2013-12	1805291588	FORRES JIMENEZ LEONEL BLADIMIR	05-TRABAJADORES TIEMPO PARCIAL - CT	353.01	30	39.36	33.01	0.00	0.00	0.50	1.76	0.50	1.76	72.37
2013-12	0704622760	FORRES SANDOVAL OSCAR FABIAN	06-CODIGO DEL TRABAJO - CT	2,134.48	30	238.00	199.58	0.00	0.00	0.50	10.67	0.50	10.67	437.58
2013-12	1804315941	ILPO ZAMBRANO NELSON	06-CODIGO DEL TRABAJO - CT	442.60	17	49.35	41.38	0.00	0.00	0.50	2.21	0.50	2.21	90.73
2013-12	0800632754	VALENCIA TARIRA JUAN ARNOLDO	06-CODIGO DEL TRABAJO - CT	539.74	30	60.18	50.47	0.00	0.00	0.50	2.70	0.50	2.70	110.65
2013-12	1400890586	VALVERDE MARTINEZ YERKA ANDREINA	06-CODIGO DEL TRABAJO - CT	543.91	30	60.65	50.86	0.00	0.00	0.50	2.72	0.50	2.72	111.51
2013-12	1803460136	VARGAS HOOVER MARJORIE ALEXANDRA	06-CODIGO DEL TRABAJO - CT	583.09	30	65.02	54.52	0.00	0.00	0.50	2.92	0.50	2.92	119.54
2013-12	1203398860	VASCONEZ REINOSO LUIS JOHNNY	06-CODIGO DEL TRABAJO - CT	431.19	30	48.08	40.32	0.00	0.00	0.50	2.16	0.50	2.16	88.40
2013-12	1804482261	VASQUEZ TIBAN WILLIAM FERNANDO	06-CODIGO DEL TRABAJO - CT	1,838.75	30	205.03	171.93	0.00	0.00	0.50	9.19	0.50	9.19	376.96
2013-12	1804409900	VILLACIS MEDINA MARIA JOSE	06-CODIGO DEL TRABAJO - CT	755.60	30	84.25	70.65	0.00	0.00	0.50	3.78	0.50	3.78	154.90
2013-12	1803991387	VILLAFUERTE SORBA CARLOS	06-CODIGO DEL TRABAJO - CT	611.06	30	68.13	57.13	0.00	0.00	0.50	3.06	0.50	3.06	125.26
2013-12	1803256989	YUQUILEMA BENAVIDES LUIS ANIBAL	06-CODIGO DEL TRABAJO - CT	483.80	30	53.95	45.24	0.00	0.00	0.50	2.42	0.50	2.42	99.19
2013-12	0952001352	ZAMBRANO CARDENAS KEVIN AGUIÑO	06-CODIGO DEL TRABAJO - CT	331.40	30	36.95	30.99	0.00	0.00	0.50	1.66	0.50	1.66	67.94
2013-12	1801440833	ZAMBRANO JORDAN VICTOR	06-CODIGO DEL TRABAJO - CT	785.24	30	87.55	73.42	0.00	0.00	0.50	3.93	0.50	3.93	160.97
Totales :				131,993.75		14,717.89	12,341.96	0.00	0.00		660.07		660.07	27,059.85

