



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

Informe de Investigación Previo a la Obtención del Título de Ingeniera Financiera

Tema:

**“EL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD
DE LA EMPRESA SOLUCIONES INTEGRALES EN REDES
SEGURIDADES Y COMUNICACIONES SINFOTECNIA EN EL AÑO
2013”**

AUTOR: Tipán Guijarro Eliana Paulina

TUTOR: Econ. Rafael Medina

Ambato - Ecuador

2014

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, HÉCTOR RAFAEL MEDINA SALCEDO con CI: 180176018-0 en mi calidad de Tutor del Trabajo de Graduación sobre el tema **“EL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SOLUCIONES INTEGRALES EN REDES SEGURIDADES Y COMUNICACIONES SINFOTECNIA EN EL AÑO 2013”** desarrollado por Tipán Guijarro Eliana Paulina, estudiante de la Carrera de Ingeniería Financiera considero que dicho Trabajo de Graduación reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidos en el Reglamento de la Universidad Técnica de Ambato y en 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, para que sea sometido a evaluación por la Comisión de Calificación designada por el H. Concejo directivo.

Ambato, 27 de Agosto de 2014

TUTOR



.....

Econ. Rafael Medina

AUTORÍA DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN

Yo Eliana Paulina Tipán Guijarro, con C.I.# 1804459798, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Trabajo de Graduación: **“EL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SOLUCIONES INTEGRALES EN REDES SEGURIDADES Y COMUNICACIONES SINFOTECNIA EN EL AÑO 2013”**, es original, autentico y personal , en tal virtud la responsabilidad del contenido de esta investigación, para efectos legales y académicos son de exclusiva responsabilidad de la autora y el patrimonio intelectual del mismo a la 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, 27 de Agosto del 2014

EL AUTOR



Eliana Paulina Tipán Guijarro

CI. 180445979-8

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Trabajo de Graduación, sobre el tema:

“EL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SOLUCIONES INTEGRALES EN REDES SEGURIDADES Y COMUNICACIONES SINFOTECNIA EN EL AÑO 2013”, elaborado por Tipán Guijarro Eliana Paulina , estudiante de la Carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, 27 de Agosto de 2014

Para constancia firma



Econ. Diego Proaño

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL



Ing. Cristina Manzano

MIEMBRO DE TRIBUNAL



Ing. Eduardo Toscano

MIEMBRO DE TRIBUNAL

DEDICATORIA

La presente investigación dedico a Dios por permitirme vivir y ser mi guía en mi carrera universitaria, a mis padres Luis y Germania por su amor y apoyo incondicional, a mis hermanas Mary, Diany y Estefy, por ser un ejemplo para mi vida.

Y a Diego Paul por animarme y apoyarme para culminar este sueño.

AGRADECIMIENTO

Doy gracias a Dios por llenarme de bendiciones.

A SINFOTECNIA., a través del Ing. Esteban Vallejos. Por colaborar con la información para el desarrollo del presente trabajo.

A la Facultad de Contabilidad y Auditoría, por los conocimientos impartidos durante toda mi carrera universitaria, al Econ. Rafael Medina e Ing. Mario Moreno por la ayuda incondicional en el desarrollo y culminación de la presente investigación

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

	Pág.
I Portada-----	i
II Página de Aprobación del tutor-----	ii
III Página de autoría de la Tesis-----	iii
IV Página de aprobación del tribunal de grado-----	iv
V Página de dedicatoria-----	v
VI Página de agradecimiento-----	vi
VII Índice general de contenidos-----	vii
XII Índice de tablas-----	x
XIII Índice de Gráficos-----	xi
XV Resumen Ejecutivo-----	xii

	Pág.
INTRODUCCIÓN-----	1

CAPÍTULO I EL PROBLEMA

	Pág.
1.1 Tema-----	2
1.2 Planteamiento del problema-----	2
1.2.1 Contextualización-----	2
1.2.2 Análisis crítico-----	6
1.2.3 Prognosis-----	7
1.2.4 Formulación del problema-----	8
1.2.5 Preguntas directrices-----	8
1.2.6 Delimitación del problema-----	8
1.3 Justificación-----	9
1.4 Objetivos-----	10
1.4.1 General-----	10
1.4.2 Específicos-----	10

CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO

		Pág.
2.1	Antecedentes-----	11
2.2	Fundamentación filosófica-----	13
	2.2.1.Fundamentación Epistemológica -----	14
	2.2.2. Fundamentación Ontológica-----	14
	2.2.3. Fundamentación Axiológica -----	14
2.3	Fundamentación legal-----	14
2.4	Categorías fundamentales-----	17
	2.4.1 Marco conceptual variable independiente-----	19
	2.4.2 Marco conceptual variable dependiente-----	29
2.5	Hipótesis-----	41
2.6	Señalamiento de Variables de la Hipótesis-----	41

CAPÍTULO III METODOLOGÍA

3.1	Enfoque de la investigación-----	42
3.2	Modalidad básica de la investigación-----	42
	3.2.1 Bibliográfica-documental -----	42
	3.2.2 De Campo -----	43
3.3	Nivel o tipo de Investigación-----	43
	3.3.1 No experimental-----	43
	3.3.2 Descriptivo-----	43
	3.3.3 Explicativo-----	44
3.4	Población y muestra-----	44
	3.4.1 Población-----	44
	3.4.2 Muestra-----	45
3.5	Operacionalización de las variables-----	46
	3.5.1 Variable independiente-----	46
	3.5.2 Variable dependiente-----	47
3.6	Recolección de información-----	48
3.7	Plan de procesamiento de información-----	49

CAPÍTULO IV ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

		Pág.
4.1/4.2	Análisis e Interpretación de resultados-----	51
4.3.	Verificación de hipótesis-----	60
4.3.1	Planteamiento de la H_0 y H_a -----	60
4.3.2	Estadístico de Prueba -----	60
4.3.3	Nivel de confianza y grados de libertad-----	61
4.3.4	Regla de decisión-----	61
4.3.5	Conclusión-----	63
4.3.6	Coeficiente Correlación-----	67
4.3.7	Determinación de variables relacionadas con t-Student-----	69

CAPÍTULO V CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

		Pág.
5.1.	Conclusiones-----	71
5.2.	Recomendaciones-----	72

CAPÍTULO VI PROPUESTA

		Pág.
6.1.	Datos informativos-----	73
6.2.	Antecedentes de la Propuesta-----	75
6.3.	Justificación-----	75
6.4.	Objetivos-----	76
6.4.1	Objetivo General-----	76
6.4.2.	Objetivos Específicos-----	77
6.5.	Análisis de Factibilidad-----	77
6.6.	Fundamentación Científico-Técnica-----	78
6.7.	Modelo operativo-----	88
6.8.	Administración de la propuesta-----	112
6.9.	Previsión de evaluación-----	113
	Biografía-----	114
	Anexos-----	116

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA		Pág.
Tabla N° 2.1	Componentes de la Rentabilidad-----	39
Tabla N° 3.1	Descripción de la población en estudio-----	45
Tabla N° 3.2	Operacionalización de la variable independiente-----	46
Tabla N° 3.3	Operacionalización de la variable dependiente-----	47
Tabla N° 3.4	Cuantificación de Resultados-----	49
Tabla N° 4.1	Cobros y pagos en efectivo -----	52
Tabla N° 4.2	Políticas de cobro-----	53
Tabla N° 4.3	Pagos de sueldos-----	54
Tabla N° 4.4	Mercaderías-----	55
Tabla N° 4.5	Pagos a corto plazo -----	56
Tabla N° 4.6	Rentabilidad-----	57
Tabla N° 4.7	Niveles de Rentabilidad -----	58
Tabla N° 4.8	Ventas-----	59
Tabla N° 4.9	Datos de los resultados-----	62
Tabla N° 4.10	Cuadro Resumen Capital de Trabajo-----	64
Tabla N° 4.11	Cuadro Resumen Indicadores de Rentabilidad-----	66
Tabla N° 4.12	Coefficiente de Correlación-----	67
Tabla N° 4.13	Datos para Obtener la Relación de las Variables -----	70
Tabla N° 6.1	Tabla de Costo Estimado -----	74
Tabla N° 6.2	Plan de implementación -----	88
Tabla N° 6.3	Datos Históricos End Point-----	91
Tabla N° 6.4	Datos Históricos End Point Security -----	92
Tabla N° 6.5	Presupuesto de Ventas Anual -----	93
Tabla N° 6.6	Presupuesto de Ventas Mensual -----	94
Tabla N° 6.7	Datos Históricos Compras End Point -----	94
Tabla N° 6.8	Datos Históricos Compras End Point Security -----	95
Tabla N° 6.9	Presupuesto de Compras Anual -----	97
Tabla N° 6.10	Presupuesto de Compras Mensual -----	97
Tabla N° 6.11	Presupuesto de Sueldos y Salario Mensual-----	98
Tabla N° 6.12	Presupuesto de Sueldos y Salarios Anual -----	99
Tabla N° 6.13	Presupuesto de Servicios Básicos -----	100
Tabla N° 6.14	Presupuesto de Materiales de Oficina -----	101
Tabla N° 6.15	Presupuesto de Suministros de Limpieza -----	102
Tabla N° 6.16	Presupuesto de Fletes -----	103
Tabla N° 6.17	Diseño de Presupuesto de Efectivo -----	105
Tabla N° 6.18	Presupuesto de Efectivo 2014-----	107
Tabla N° 6.19	Indicadores-----	111
Tabla N° 6.20	Indicadores-----	111
Tabla N° 6.21	Administración de la Propuesta -----	112
Tabla N° 6.22	Plan de Monitoreo y Evaluación -----	113

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráficos	Pág.
Gráfico N° 1.1	Árbol de problemas----- 6
Gráfico N° 2.1	Súper-ordinación conceptual----- 17
Gráfico N° 2.2	Sub ordenación conceptual----- 18
Gráfico N° 2.3	Ciclo Financiero u Operativo a Corto Plazo ----- 20
Gráfico N° 2.4	Modelo Estado de Resultados----- 34
Gráfico N° 3.1	Representación Gráfica----- 50
Gráfico N° 4.1	Cobros y Pagos en efectivo ----- 52
Gráfico N° 4.2	Políticas de Cobro ----- 53
Gráfico N° 4.3	Pagos de Sueldos ----- 54
Gráfico N° 4.4	Mercaderías----- 55
Gráfico N° 4.5	Pagos a corto plazo----- 56
Gráfico N° 4.6	Rentabilidad----- 57
Gráfico N° 4.7	Niveles de Rentabilidad----- 58
Gráfico N° 4.8	Ventas----- 59
Gráfico N° 4.9	Gráfica de la t de student----- 62
Gráfico N° 4.10	Campana Gauss----- 70

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo de investigación está orientado a dar solución al correcto manejo adecuado del capital de trabajo de SINFOTECNIA, aplicando una herramienta financiera lo que permitirá obtener resultados veraces y oportunos que direccionaran a gerencia a una adecuada toma de decisiones.

La investigación se presenta en seis capítulos resumidos de la siguiente manera.

En el Capítulo I se presenta el tema de investigación “El Capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de Soluciones Integrales en Redes Seguridades y Comunicaciones Sinfotecnia en el año 2013”, se encuentra el problema con: Planteamiento del problema, dentro del cual está la contextualización, análisis crítico, pronóstico, formulación del problema preguntas directrices y delimitación del objeto de investigación, se encuentra la justificación y los objetivos de la investigación.

El Capítulo II lo integra el marco teórico, los antecedentes, fundamentación filosófica y legal, la categorización de las variables, y la formulación de la hipótesis.

El capítulo III lo constituye con sus niveles o tipos e investigación modalidad, la población y muestra, operacionalización de las variables, plan de recolección y procesamiento de la información.

En el capítulo IV se detalla la tabulación análisis e interpretación de resultados, y la comprobación de la hipótesis.

En el Capítulo V se emiten las conclusiones y recomendaciones que se derivan de la comprobación de la hipótesis en base a las encuestas aplicadas, así como también de la investigación en general.

En el Capítulo VI se encuentra la propuesta a la investigación, comprende la información general, los antecedentes la justificación y objetivos de la propuesta, así como el análisis de factibilidad, fundamentación, modelo operativo, y evaluación

INTRODUCCIÓN

Un estudio del capital de trabajo es fundamental para el análisis interno y externo para la empresa SINFOTECNIA debido a su estrecha relación con las operaciones normales diarias. Un capital de trabajo insuficiente o la mala administración del mismo es una causa importante del fracaso de los negocios.

La administración de los recursos de la empresa es fundamental para su progreso, por lo que la utilización de herramientas financieras que ayuden al manejo adecuado del capital de trabajo es clave para su manejo, porque es éste el que nos mide en gran parte el nivel de solvencia y asegura un margen de seguridad razonable para las expectativa del gerente.

El objetivo primordial de la administración de capital de trabajo es manejar cada uno de los activos circulantes y pasivos circulantes de la empresa de tal manera que se mantenga un nivel aceptable, y de esta manera cumpliendo con los objetivos planteados por SINFOTECNIA.

Por ello la búsqueda de alternativas para la implementación de una herramienta financiera que ayude a la toma de decisiones mediante la planificación y control es fundamental para un adecuado desenvolvimiento de las actividades de la empresa. Las empresas que usa el presupuesto de caja siempre sabrán a que rubro está destinado el recurso de la empresa de esta manera maximizado su utilidad.

Por tal motivo se ve necesario la aplicación de esta herramienta financiera para la empresa SINFOTECNIA, se ha podido detectar que la ausencia de la misma ha causado percances en la empresa, y de esta manera aportando con la empresa para que se tome decisiones oportuna para el buen funcionamiento de la misma.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1. Tema

“El Capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de Soluciones Integrales en Redes Seguridades y Comunicaciones Sinfotecnia en el año 2013.”

1.2. Planteamiento Del Problema

El escaso Capital de Trabajo incide en la rentabilidad de la empresa Soluciones Integrales en Redes Seguridades y Comunicaciones Sinfotecnia en el año 2013.

1.2.1. Contextualización

1.2.1.1. Macrocontextualización

En el Ecuador las empresas involucradas en el ámbito tecnológico en soluciones en redes seguridades y comunicaciones presentan productos en constantes cambios evolutivos, en el que el cliente busca estar acorde a los últimos avances tecnológicos, o repuestos que mejoren los equipos ya disponibles que ayuden a economizar sus recursos de trabajo.

“Los procesos de innovación tecnológica en el país están dados por los desarrollos empresariales. La penetración de las nuevas tecnologías le coloca a Ecuador como uno de los países que camina junto a los de la región. Ecuador, en lo que tiene que ver con el entorno comercial, de innovación, y el marco político y reglamentario ocupa el puesto 96. Esto según el informe del Foro Económico Mundial del 2013, que mide la capacidad que tienen 144 economías, de aprovechar las tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC) para lograr crecimiento y bienestar.”(El Comercio, 2013).

“La administración de capital de trabajo abarca todos los aspectos del capital el trabajo requiere una comprensión de las interrelaciones entre los activos

circulantes y los pasivos circulantes, y entre el capital de trabajo, el capital y las inversiones a largo plazo.”(El Prisma , 2000)

Por tal motivo es fundamental que la empresas ecuatorianas determine su capital de trabajo neto, ya que le permite orientarse de una mejor manera en el mercado y tomar decisiones correctas para el éxito de la empresa.

“El concepto de rentabilidad ha ido cambiando con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo éste uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos, conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas. Las utilidades reinvertidas adecuadamente significan expansión en capacidad instalada, actualización de la tecnología existente, nuevos esfuerzos en la búsqueda de mercados, o una mezcla de todos estos puntos.” (eumed.net, 2001)

1.1.1.1.Mesocontextualización

En la provincia de Tungurahua las empresas analizan con gran atención y tiempo el adecuado capital de trabajo, ya que se trata de manejar cada una de las cuentas circulantes de la compañía (caja, valores negociables, cuentas por pagar y pasivos acumulados), a fin de alcanzar el equilibrio entre los grados de utilidad y riesgo que maximizan el valor de la empresa.

En Ambato capital de la Provincia de Tungurahua , en el que la comercialización de redes seguridades y comunicaciones crece a paso agigantados el incremento de capital de trabajo es un factor determinante, en el éxito de la organización, ya que la diferencia del activo circulante entre pasivo circulante, generara un efectivo líquido que de ser el adecuado ayudara cortas como largas inversiones , la inversión inmediata que trabaja todo empresario es en abastecimiento de productos para así poder estar acorde al cumplimiento con el cliente, remodelar sus productos en cuanto a calidad, variedad de productos, las empresas en redes seguridades y comunicaciones , frente a las evoluciones tecnológicas , invierten constantemente en sus productos para así poder ser competitivos dentro del mercado.

También existe un gran número de entidades de comercialización en la ciudad de Ambato que están propensas a presentar escasos capital de trabajo, puesto que muchas se dedican a adquirir productos y venderlos formando una cadena de compra y venta, pero sin ningún interés de que el capital ganado sea invertido en compra, en instalaciones, en maquinaria, para así lograr el crecimiento y desarrollo

1.2.1.1. Microcontextualización

SINFOTECNIA, inicio sus actividades el 8 de Diciembre de 2005 en la Provincia Imbabura en el Cantón de Ibarra, parroquia San Francisco; con su sucursal que se ubica en la provincia de Tungurahua en el cantón Ambato, parroquia La Matriz”, Ciudadela Presidencial Av. Los Shyris 22-39 y Luis Cordero, a tres cuadras del mall de los Andes.

Al momento SINFOTECNIA, tiene 9 años de funcionamiento en comercialización y prestación de servicios en:

- Servicios de instalación mantenimiento y reparación de acondicionadores de aire.
- Construcción de líneas de transmisión de energía eléctrica y de telecomunicaciones.
- Ventas al por menor de computadoras.
- Mantenimiento y Reparación de las redes de telecomunicación.
- Ventas al por mayor de equipos de seguridad incluso partes, piezas y materiales conexos.
- Venta al por menor de material eléctrico.

Sinfotecnia es una empresa que ha ido tomando prestigio en el mercado a nivel nacional ya que ha prestado sus servicios en el desarrollo de proyectos tanto en instituciones Públicas como Privadas, colaborando así en el crecimiento tecnológico del País.

Sinfotecnia empresa dedicada a la solución integral de redes seguridades y comunicación, presenta un escaso capital de trabajo ya que sus cuentas se manejan de manera subjetiva, lo que está afectando a que no tenga liquidez inmediata, provocando una rentabilidad reducida, inestabilidad directamente en el pago con Proveedores, Sueldos empleados y otros gastos necesarios para el funcionamiento correcto de la empresa. Motivo por lo que le limita que se puedan realizar inversiones a largo plazo.

1.2.2. Análisis Crítico

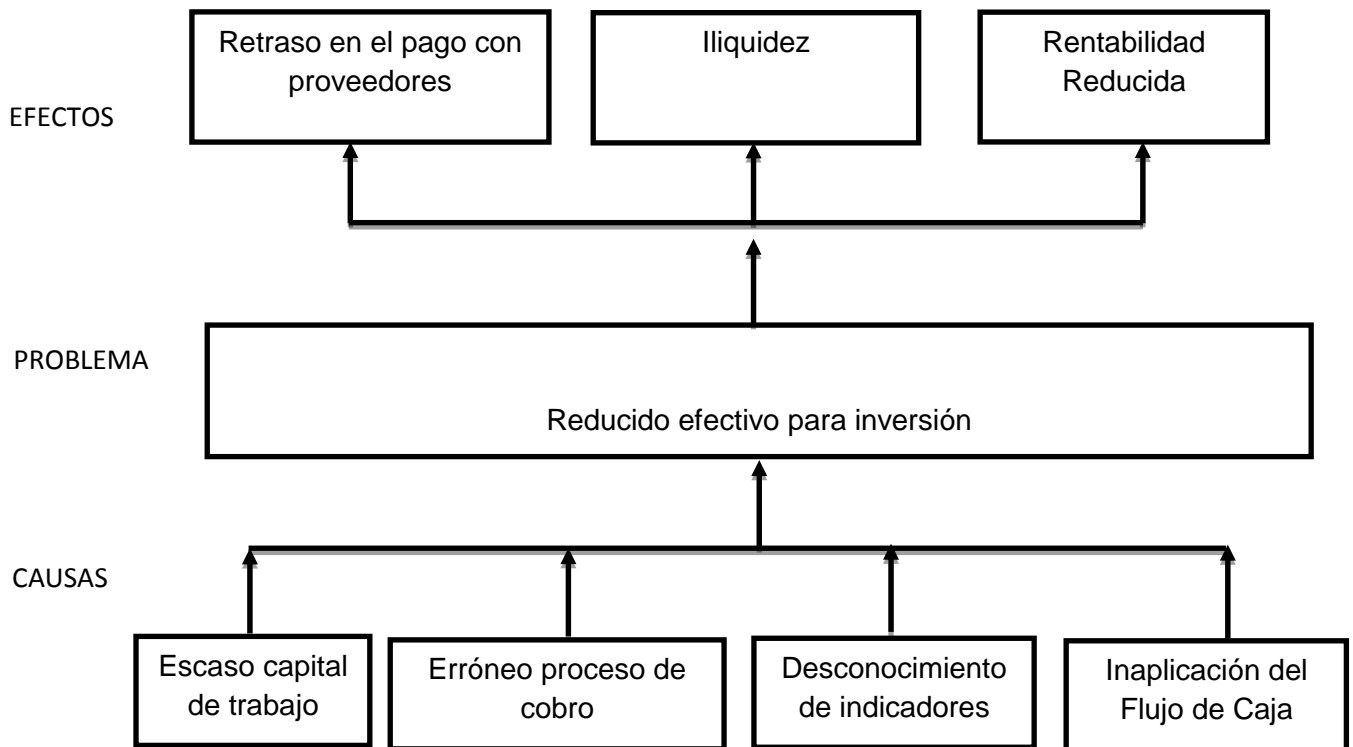


Gráfico 1.1.Árbol de Problemas

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro .

La empresa Sinfotecnia ha conseguido mantenerse en el mercado pero al contar con un reducido efectivo para la inversión , ha sido uno de los puntos que no le ha favorecido a la empresa de Soluciones Integrales en Redes Seguridades y Comunicaciones , causando que se tenga un escaso capital de trabajo ocasionando que la empresa se retrase con sueldos a empleados entre otros gastos necesarios para el buen funcionamiento de la misma; la empresa no establece política de cobro lo que provoca que exista cuentas incobrables, este erróneo proceso de cobro perjudica directamente a la rentabilidad de Sinfotecnia y reduciendo su liquidez.

Cabe mencionar que la empresa no lleva un control de entradas y salidas de dinero en efectivo, la inaplicación de un flujo de caja hace que la empresa no tenga un conocimiento claro del capital de trabajo con el que cuenta para poder realizar ciertas inversiones lo que hace se las realice de manera empírica, dicho desconocimiento afecta directamente al cumplimiento de pago con proveedores provocando que la empresa incumpla con sus obligaciones ya que no existe una planificación, y se puede estar realizando gastos innecesarios para el funcionamiento de la empresa.

Por otra parte, el desconocimiento de los indicadores de liquidez y rentabilidad causa que no se tome decisiones correctas al momento de realizar una inversión recayendo directamente en la rentabilidad de la empresa

Otro de los factores de gran importancia es el incremento de empresas que se dedican a la misma actividad comercial lo que afecta directamente a Sinfotecnia incidiendo directamente a la rentabilidad de la empresa.

1.2.3. Prognosis

La empresa Sinfotecnia deberá aplicar la siguiente investigación, de no tomar medidas de solución ante el escaso capital de trabajo estará expuesta a un reducido efectivo de inversión afectando así la capacidad de pago, así como también a que su inventario no disponga de la cantidad necesaria de productos afectando el cumplimiento con los clientes lo que ocasionara, pérdida de clientes, disminución en las ventas, en sus ingresos y utilidades, todo esto llevara a la empresa a no tener el posicionamiento deseado en el mercado, a no cumplir con sus objetivos, siendo probable que se tuviera de tomar medidas drásticas, afectando a sus propietarios, empleados y familias.

Es necesario que se aplique las herramientas, estudios y análisis financieros, de la manera adecuada llevando un control de entradas y salidas de dinero en efectivo con el fin de llevar una planificación de cada una de las cuentas que realiza la empresa y se determine de mejor manera la rotación de inventarios, lo que es primordial para el incremento de su rentabilidad.

1.2.4 Formulación del Problema

¿Cuál es la incidencia del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Sinfotecnia en el año 2013?

1.2.5. Preguntas Directrices

- ¿Cómo influye el capital de trabajo en el efectivo a ser invertido en la empresa Sinfotecnia en el año 2013?
- ¿Cómo afecta el capital de trabajo a la rentabilidad de la empresa Sinfotecnia en el año 2013?
- ¿Se han analizado medidas para el incremento del capital de trabajo en la empresa Sinfotecnia en el año 2013?

1.2.6. Delimitación del Problema

La siguiente investigación se basa en los siguientes parámetros:

Delimitación de Campo

Campo: Económico- Financiero

Área: Contabilidad Financiera

Aspecto: Capital de Trabajo y la Rentabilidad

Delimitación Espacial

La presente investigación se realizara en la empresa “SINFOTECNIA”, sucursal Ambato, que se encuentra ubicada en la Av. Shyris 22-39 y pasaje Luis Cordero de la provincia de Tungurahua, Ecuador.

Delimitación Temporal

El problema de investigación será estudiado considerando el año económico del 1 de enero al 31 de diciembre del año 2013, y el trabajo de campo se desarrollara el primer semestre del Año 2014.

Delimitación Poblacional

Los elementos de observación lo constituirá la alta gerencia y el departamento de contabilidad de la empresa SINFOTECNIA.

1.3. Justificación

El presente estudio de investigación es indispensable ya que de acuerdo al capital de trabajo que disponga la empresa, se determinará el efectivo disponible a invertirse incidiendo en el incremento de rentabilidad lo que ayudará al crecimiento y desarrollo de SINFOTECNIA.

El trabajo de investigación beneficia a todos los integrantes de Sinfotecnia; puesto que de acuerdo al considerable efectivo de inversión que disponga la empresa puede satisfacer las necesidades de la organización, como es la adquisición de equipos que mejora la calidad de servicio que otorga, economizando gastos, aumentando su patrimonio, como también al aprovisionamiento oportuno en cuanto a los inventarios; indispensable para que la empresa cumpla con sus clientes incremente sus ventas, liquidez y rentabilidad.

Si la empresa SINFOTECNIA determina su capital de trabajo neto óptimo, le permitirá crecer empresarialmente, cumpliendo los objetivos planteados, y así poder acceder fácilmente a créditos ya que dispondrá de respaldos que garanticen su oportuno pago.

El desarrollo de este proyecto planteara estrategias que le permitan a la empresa incrementar su rentabilidad y de esta manera asegura a los trabajadores quienes al ver el crecimiento empresarial aseguran su economía y la de sus familias.

Finalmente la investigación a desarrollarse justifica la factibilidad que tiene para su realización, pues se dispone del tiempo suficiente para su desarrollo, acceso a las fuentes de información, posibilidad de aplicar los diferentes instrumentos de investigación y de disponibilidad de recursos humanos, materiales, tecnológicos y sobre todo voluntad para cumplir el trabajo, constituyendo una guía para posibles inversiones.

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo General

Analizar el capital de trabajo en la empresa SINFOTECNIA y la relación con la rentabilidad.

1.4.2. Objetivo Especifico

- Analizar los factores que inciden en el capital de trabajo.
- Comparar los márgenes de rentabilidad del estado de resultados del año 2012 con el estado de resultados del año 2013.
- Proponer un presupuesto de efectivo para el adecuado manejo del capital de trabajo.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

Para una empresa determinar su capital de trabajo neto es primordial para el buen funcionamiento de todas sus actividades a nivel de la Matriz como en la sucursal de la empresa Sinfotecnia.

Los estudios realizados con anterioridad que guardan relación con nuestra investigación son los siguientes.

Según la tesis “El capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Central Car S.A. CHEVROLET en la ciudad de Ambato, periodo 2011”, de la Universidad Técnica de Ambato Autoría de María Fernanda Segura Ruiz se planteó como objetivo general: “Analizar el manejo del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa, que permita mejorar la administración financiera de Central Car S.A. CHEVROLET”, y como objetivos específicos: a) “Determinar índices financieros que nos permitan gestionar eficientemente el capital de trabajo”; b) “Aplicar el sistema de Planificación y Control Financiero adecuado para el manejo del inventario”; c) “Implementar un Sistema de Flujo de Caja, para disminuir el costo de capital”; d) “Integrar y canalizar los objetivos y las decisiones de la organización, para el proceso de recuperación”.

Y luego de un exhaustivo trabajo campo utilizando la encuesta y mediante el uso de estadígrafos para el análisis de los datos la autora llega, entre otras, a la siguientes conclusiones: a) Dentro de la organización no se realiza un análisis del efectivo, ni se aplican razones financieras que permitan conocer la situación de Caja e Inventarios, que solo obedece a cifras que son planificadas en dependencia del incremento de ventas pronosticadas con base histórica, y no en base a una herramienta de análisis real de la situación de Central Car S.A.; b) La organización considera importante levantar este actual sistema de planificación y control Financiero propuesto, para mantener liquidez sostenible.; c) Se debe

planificar la elaboración del Flujo de Caja que permitirá conocer a la administración la existencia del movimiento de los recursos, con capacidad de gestionar de forma eficiente el inventario, evitando generar obligaciones con instituciones financieras.; d) En cuanto al tiempo y proceso para recuperación de la inversión se analizará según el movimiento del inventario, en el caso de Central Car S.A. la fluencia de ingresos a caja es diario sin embargo, no se realiza una constatación.

En la tesis de ingeniería de Moyolema Muyulema, (2011) sobre: “La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010”; se planteó como objetivo general: Analizar la Gestión Financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kuriñan” de la ciudad de Ambato; como objetivos específicos: a) Establecer estrategias de gestión financiera.; b) Identificar los factores que inciden en la rentabilidad económica.; c) Desarrollar un plan financiero que le permita mejorar la rentabilidad de la Cooperativa.

Se utilizó muestreo estratificado mediante encuestas dirigidas a los diferentes departamentos de la empresa.

La autora llegó a las siguientes conclusiones: a) Al realizar un diagnóstico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan. Se establece que actualmente no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución por lo que también no existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldarse.; b) Se ha determinado también el retraso en la elaboración de los estados financiero por lo que no ha permitido realizar un análisis económico de la institución llevando a una inestabilidad económica financieras.; c) Desconocimiento sobre indicadores financieros y la inexistencia de un asesor permanente para realizar un análisis correspondiente de su liquidez provoca desconfianza de todos los socios. d) No cuenta con un plan financiero que le ayude a mejorar la rentabilidad de la institución ya que es una herramienta muy necesaria para poder verificar cuanto sería la proyección para un determinado tiempo.

En la tesis de ingeniería de (Gonzales Peralta, 2013) sobre: “La Administración del Capital de Trabajo en la Gestión de las Empresas Distribuidoras de Medicinas de Lima Metropolitana”, se planteó como objetivo general: Conocer si la administración del capital de trabajo beneficia la gestión de las empresas distribuidoras de medicinas en Lima Metropolitana; como objetivos específicos: a) Analizar informes técnicos que se utilizan en la administración del capital de trabajo ayudan al cumplimiento de los planes y objetivos de las empresas distribuidoras; b) Identificar si las técnicas de planeación y control financiero influyen en la gestión administrativas; c) Demostrar si la implementación de un sistema de información contable y financiero garantiza una eficiente y eficaz gestión de las empresas distribuidoras de medicinas en Lima Metropolitana.

El autor llegó a las siguientes conclusiones un capital de trabajo adecuado: a) Protege al negocio adverso por una disminución de los valores del activo circulante; b) Hace posible pagar oportunamente todas las obligaciones y a provechar la ventaja de los descuentos por pago de contado; c) Asegura en alto grado el mantenimiento de crédito de la compañía y provee lo necesario para hacer frente a emergencias tales como huelga, inundaciones e incendios; d) Permite tener inventarios a un nivel que capacitara el negocio para servir satisfactoriamente las necesidades de los cliente.

Así mismo la administración del capital de trabajo es una de las actividades que exige una gran atención y tiempo en consecuencia, ya que se trata de manejar cada una de las cuentas circulantes de la compañía (caja, valores negociable, cuentas por pagar y pasivos acumulados), a fin de alcanzar el equilibrio entre los grados de utilidad y riesgo que maximiza el valor de la empresa.

2.2. Fundamentación Filosófica

En el presente trabajo se enfoca al paradigma crítico propositivo, que permitirá diagnosticar soluciones a través del proceso de planificación y control, ya que se considera que el problema se encuentra en constante evolución y maneja una investigación de tipo cuantitativo.

Esto permite la práctica de la teoría de una especialidad abierta flexible y participativa solucionando los problemas que suceden en la empresa, con el

compromiso de una mejor rentabilidad; además se en camina dentro de la lógica crítica, con el fin de mejorar el proceso de recuperación y mantener un nivel de capital óptimo para el segmento de mercado al que se dirige la empresa.

2.2.1. Fundamentación Epistemológica

La presente investigación desde su epistemología busca generar dentro de la empresa el conocimiento científico, existente entre el capital de trabajo y la rentabilidad, estudiar los resultados económicos y financieros que esto ha generado, para conocer la situación de la empresa y como han afectado estas al desarrollo de la misma, pudiendo plantear y mejorar los planes de acción que encaminaran a la empresa a un éxito comercial económico.

2.2.2. Fundamentación Ontológica

El presente trabajo investigativo tiene como objetivo solucionar todas y cada una de las falencias que ha venido presentando en el transcurso de su vida comercial la empresa SINFOTECNIA,

2.2.3. Fundamentación Axiológica

El trabajo a desarrollarse estará fundamentado en valores éticos y morales pues existirá, confiabilidad y credibilidad en los datos, la honestidad y honradez científica, académica y profesional en el momento de manejar la información otorgada por la empresa, con exactitud al momento de utilizarla todo la información, de manera a que las conclusiones que se pueda llegar sean satisfactorias tanto para el investigador como para la empresa SINFOTECNIA , para así de esta manera dar recomendaciones que ayuden al mejoramiento de los resultados de la empresa.

2.3. Fundamentación Legal

La empresa Sinfotecnia inicia sus actividades en Diciembre de 2005, inscrita en el Registro de Contribuyentes:

Estableciendo que Sinfotecnia podrá realizar actividades como:

- Servicios de instalación mantenimiento y reparación de acondicionadores de aire.
- Construcción de líneas de transmisión de energía eléctrica de telecomunicaciones.
- Venta al por mayor de equipo de seguridad incluso partes piezas y materiales conexos.
- Venta al por menor de computadoras.
- Mantenimiento y reparación de las redes de telecomunicación.
- Venta al por menor de material eléctrico

Capítulo I

Del Fomento y Desarrollo de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES)

Art. 53.- Definición y Clasificación de las MIPYMES.- La Micro, Pequeña y Mediana empresa es toda persona natural o jurídica que, como una unidad productiva, ejerce una actividad de producción, comercio y/o servicios, y que cumple con el número de trabajadores y valor bruto de las ventas anuales, señalados para cada categoría, de conformidad con los rangos que se establecerán en el reglamento de este Código.

En caso de inconformidad de las variables aplicadas, el valor bruto de las ventas anuales prevalecerá sobre el número de trabajadores, para efectos de determinar la categoría de una empresa. Los artesanos que califiquen al criterio de micro, pequeña y mediana empresa recibirán los beneficios de este Código, previo cumplimiento de los requerimientos y condiciones señaladas en el reglamento.

Art. 54.- Institucionalidad y Competencias.- El Consejo Sectorial de la Producción coordinará las políticas de fomento y desarrollo de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa con los ministerios sectoriales en el ámbito de sus competencias. Para determinar las políticas transversales de MIPYMES, el Consejo Sectorial de la Producción tendrá las siguientes atribuciones y deberes:

a. Aprobar las políticas, planes, programas y proyectos recomendados por el organismo ejecutor, así como monitorear y evaluar la gestión de los ente

sencargados de la ejecución, considerando las particularidades culturales, sociales y ambientales de cada zona y articulando las medidas necesarias para el apoyo técnico y financiero;

b. Formular, priorizar y coordinar acciones para el desarrollo sostenible de las MIPYMES, así como establecer el presupuesto anual para la implementación de todos los programas y planes que se prioricen en su seno;

c. Autorizar la creación y supervisar el desarrollo de infraestructura especializada en esta materia, tales como: centros de desarrollo MIPYMES, centros de investigación y desarrollo tecnológico, incubadoras de empresas, nodos de transferencia o laboratorios, que se requieran para fomentar, facilitar e impulsar el desarrollo productivo de estas empresas en concordancia con las leyes pertinentes de cada sector;

d. Coordinar con los organismos especializados, públicos y privados, programas de capacitación, información, asistencia técnica y promoción comercial, orientados a promover la participación de las MIPYMES en el comercio internacional;

e. Propiciar la participación de universidades y centros de enseñanza locales, nacionales e internacionales, en el desarrollo de programas de emprendimiento y producción, en forma articulada con los sectores productivos, a fin de fortalecer a las MIPYMES;

f. Promover la aplicación de los principios, criterios necesarios para la certificación de la calidad en el ámbito de las MIPYMES, determinados por la autoridad competente en la materia;

g. Impulsar la implementación de programas de producción limpia y responsabilidad social por parte de las MIPYMES;

h. Impulsar la implementación de herramientas de información y de desarrollo organizacional, que apoyen la vinculación entre las instituciones públicas y privadas que participan en el desarrollo empresarial de las MIPYMES;

i. Coordinar con las instituciones del sector público y privado, vinculadas con el financiamiento empresarial, las acciones para facilitar el acceso al crédito de las MIPYMES; y,

j. Las demás que establezca la Ley

2.4. Categorías Fundamentales

- Superordinación Conceptual

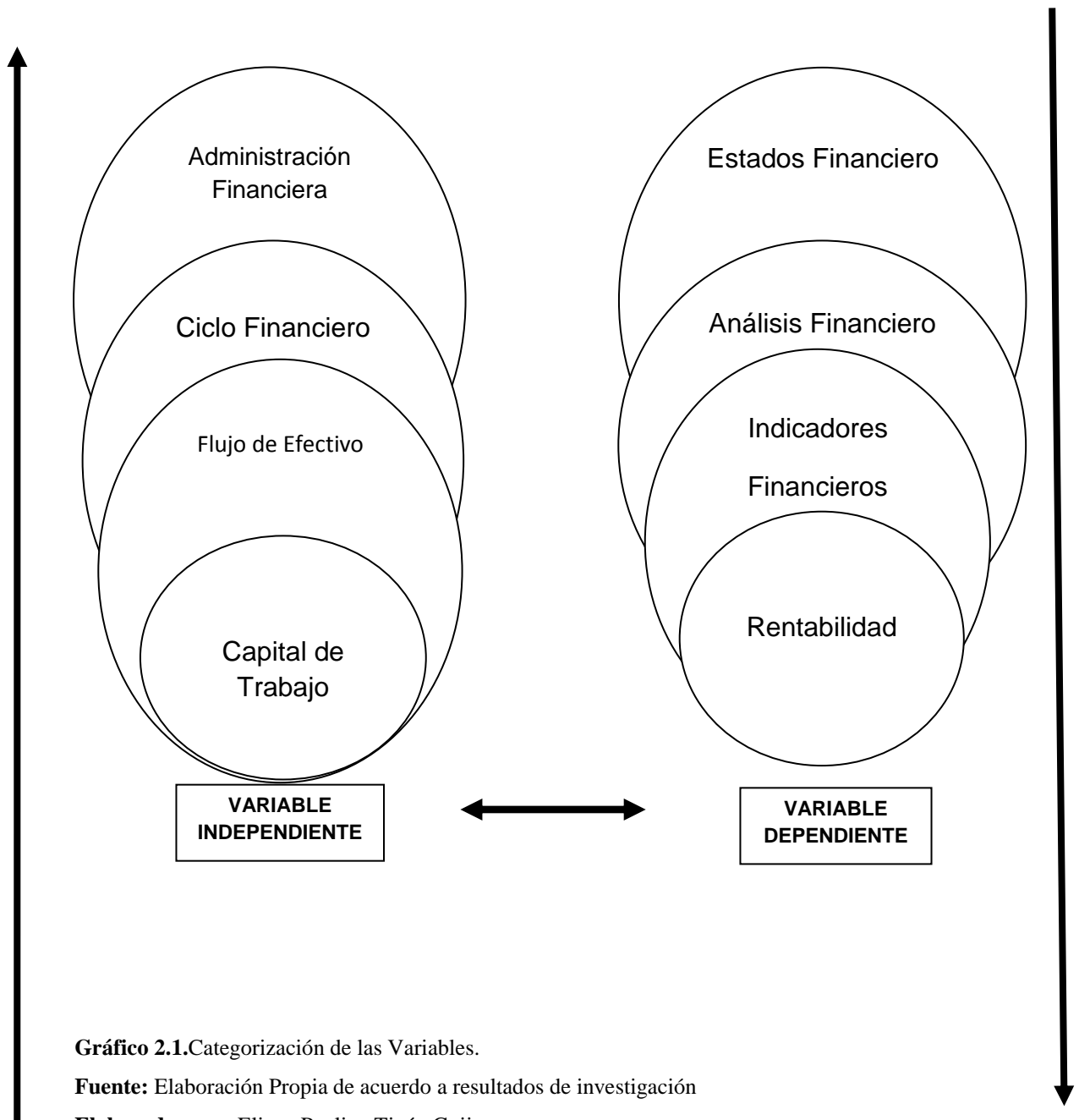


Gráfico 2.1. Categorización de las Variables.

Fuente: Elaboración Propia de acuerdo a resultados de investigación

Elaborador por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

- **Subordinación Conceptual**

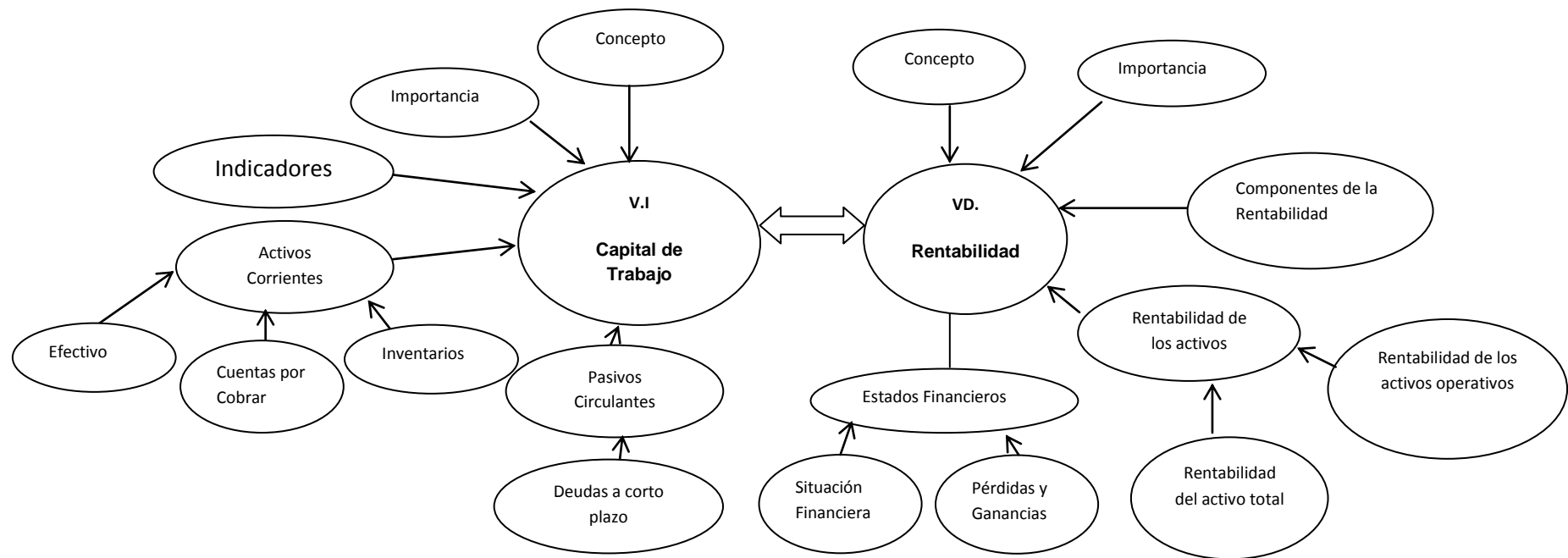


Gráfico 2.2. Subordinación Conceptual

Fuente: Elaboración Propia de acuerdo a resultados de investigación

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

2.4.1. Descripción Porcentual de la Variable Independiente

Administración Financiera

Según, (Besley & Brigham, 2009, págs. 5-6) “La administración financiera se enfoca en las decisiones que la empresas toman respecto de sus flujos de efectivo. En consecuencia, la administración financiera es importante en cualquier tipo de empresas, sean públicas o privadas, que manejen servicios financieros o fabriquen productos. El tipo de tareas que abarca la gama de la administración financiera va desde tomar decisiones, como ampliar la planta, hasta elegir qué tipos de títulos emitir para financiar tales ampliaciones. Los gerentes en fianzas también tiene la responsabilidad d decidir los términos del crédito que podrán ofrecer a sus clientes, el tamaño del inventario que la empresa debe manejar, cuánto efectivo debe tener disponible, si es conveniente adquirir otras empresa (análisis de fusiones), y que parte de las utilidades de la empresa se reinvertirá en el negocio y cuanto pagar como dividendos.”

Ciclo Financiero

El ciclo financiero comienza con la captación de recursos financieros (financiación) que se aplican a la compra y pago de bienes de activo fijo (inversión), los cuales se van liquidando progresivamente a través del proceso de amortización técnico-económica, mediante el cual se va incorporando, al coste de producción, al valor de la parte de los activos fijos consumida en cada ciclo productivo, y que será recuperada con el cobro de las ventas (des-inversión-parcial), quedando reflejada en la amortización acumulada, destacando que suelen ser necesarios bastantes ciclos de explotación para completar un ciclo de capital

“El ciclo financiero a corto plazo se inicia con aportaciones en efectivo, y pueden también obtener financiamiento para la adquisición de materias primas para ser usadas en la producción y en el pago de mano de obra y gastos, a fin de obtener productos terminados para ser vendidos; en este momento se agrega la utilidad que se transforma en cuentas por cobrar, y

que por último se convierte en efectivo”, según (Moreno Fernández & Rivas Merino , 2002, pág. 13)

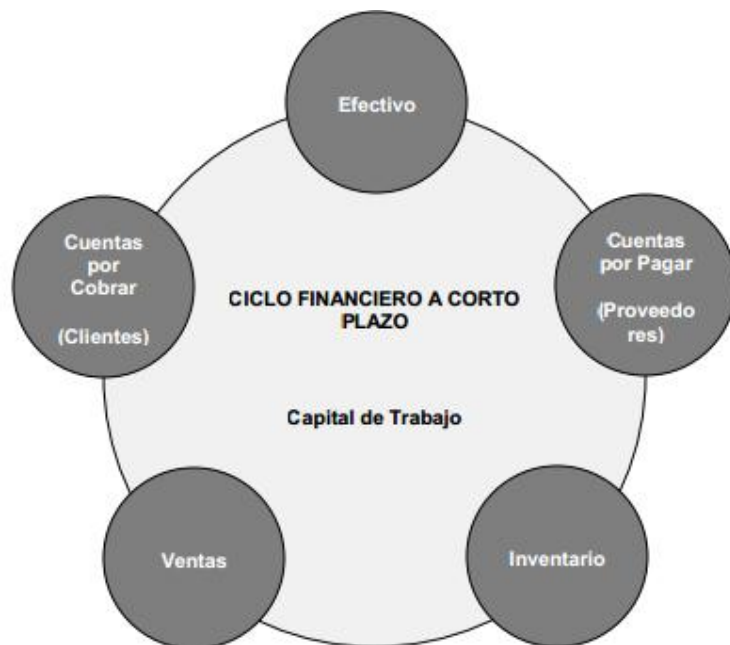


Figura 2.3: Ciclo Financiero u Operativo a Corto Plazo
Fuente: (Moreno Fernández & Rivas Merino , 2002)

El ciclo a largo plazo se inicia con las aportaciones del capital de los accionistas, pudiéndose también obtener financiamiento a largo plazo para que estos recursos se apliquen a la adquisición de inversiones permanentes como propiedades, maquinaria, equipo, etcétera. Así lo menciona (Moreno Fernández & Rivas Merino , 2002, pág. 13).

Flujo de Efectivo

“El estado del flujo de efectivo muestra el movimiento del efectivo que sale y que ingresa al negocio, por medio de una lista de las fuentes de ingresos de efectivos y los usos (desembolsos) del mismo. Este estado difiere de un estado de pérdidas y ganancias en que resume las operaciones del negocio que abarcan ingresos y egresos de caja, sin considerar su relación con las actividades que producen utilidades y al proceso de equilibrar los ingresos y los costos. El estado del flujo del efectivo también suministra una base para

estimar las futuras necesidades de efectivo y sus probables fuentes”. Así lo menciona (Kennedy & McMullen, 1974, pág. 347).

Estado de flujos de efectivo

Según, (Baena Toro , 2010, pág. 67)“Es un estado financiero básico de propósito general, que presenta información pertinente sobre los cobros y pagos de efectivo o sus equivalentes en una empresa, durante un periodo, partiendo de los resultados y llegando al efectivo neto al final del mismo. Este estado, aunque por si solo da a conocer cierta información de usos y fuentes de recursos líquidos, se interpreta de mejor manera, analizando conjuntamente con los demás estados financieros. Su preparación y presentación debe cubrir el mismo, a periodos del estado de resultados, ya que la conciliación parte de la utilidad o pérdida neta dl periodo que presenta los movimientos y no los saldos”.

Importancia del flujo de efectivo

El flujo de efectivo es importante porque permite determinar la capacidad de la empresa para generar efectivo, con el cual pueda cumplir sus obligaciones y sus proyectos de inversión y expansión. Adicionalmente, el flujo de efectivo, permite hacer un estudio o análisis de cada una de las partidas, con incidencia en la generación de efectivo, datos que pueden ser de gran utilidad para el diseño de políticas y estrategias encaminadas a realizar una utilización de los recursos de la empresa en forma más eficiente Así lo menciona (Baena Toro , 2010, pág. 68)

Fuentes y Usos del Efectivo

El efectivo puede aumentarse (recibirse) como resultado de las operaciones siguientes.

- Actividades normales recurrentes, operaciones primordiales:
- Venta al contado de mercancías o material de desperdicio
- Cobranzas:

- A cuenta de saldos abiertos
- En pago de documentos
- Efectivo recibido de intereses y dividendo sobre inversiones y otras partidas de ingresos diversos similares
- Reembolsos de sobre pagos del impuesto federal sobre renta, liquidación de sentencias favorables de juicios y otras ganancias extraordinarias resultantes en recursos de efectivo, entre otras.

El efectivo puede disminuir (desembolsarse) como resultado de las operaciones que se presentan a continuación:

Pago de:

- Nóminas y otros gastos de operación.
- Compras de mercancía al contado
- Intereses
- Cuentas por pagar
- Documentos por pagar
- Impuestos federales sobre renta
- Dividendos en efectivo
- Depósitos al fondo de amortización
- Compra de activo
- Operaciones financieras

Operaciones que no son en efectivo.

Según, (Kennedy & McMullen, 1974, pág. 349)“Al preparar el estado del flujo de efectivo es necesario eliminar el efecto de ajustes originales y de los asientos de diario de traspaso que no involucran una fuente o el uso de efectivo. Dichas operaciones comprenden”.

1. Reconocimiento de la depreciación, el agotamiento y la amortización.
2. Registro de los cargos por cuentas incobrables
3. Eliminación de cuentas por cobrar sin valor
4. Declaración y emisión de dividendos en acciones.

5. Aplicaciones de las utilidades no distribuidas.
6. Revaluación del activo no circulante.
7. Eliminación o reducción del valor en libros del activo no circulante.
8. Registro de la venta de la planta parcial o totalmente depreciada, de propiedades y equipo.

Capital de Trabajo:

Concepto:

“La teoría financiera se refiere normalmente al capital de trabajo denominándolo activo de corto plazo; esto es efectivo, desde el punto de vista de administración, más no así de la inversión, ya que el capital de trabajo se recupera recién cuando el proyecto dejó de operar. En empresas que están funcionando los recursos disponibles en capital de trabajo (KT) está dado por la diferencia entre su activo circulante (AC) y su pasivo circulante (PC) “.Así lo menciona, (Chiriboga Rosales , 2001, pág. 39)

Según, (Chiriboga Rosales , 2001) “el capital de trabajo es el Activo Corriente – Pasivo Corriente. Cantidad de recursos disponibles que tiene la empresa para cubrir el capital de trabajo. Se calcula en valores nominales.”

Según (Besley & Brigham, 2009, pág. 554) el capital de trabajo es una inversión de una empresa en activos a corto plazo: efectivo, valores negociables, y cuentas por cobrar. En ocasiones es llamado capital de trabajo bruto, suele referirse a los activos circulantes.

El capital de trabajo neto se define como los activos circulantes menos los pasivos circulantes.

La política del capital de trabajo se refiere a las políticas básicas de la empresa en cuanto a:

- Los niveles que se requiere de cada categoría de activos circulantes.
- La forma que se financiarán los activos.

Razones para la insuficiencia del capital de trabajo

Según (Espinosa, Hernández , & Ortiz)“La insuficiencia de capital de trabajo es una de las enfermedades más importantes de los negocios que no pueden cubrir su pasivo circulante y, de acuerdo con R. D. Kennedy (1999), existen algunas cuestiones que la provocan. Una de éstas se refiere a la obtención de pérdidas de operación, en las cuales se incurre por un volumen de ventas insuficiente en relación con el costo para lograrlas, por precios de venta rebajados debido a la competencia o a rebajas sin una disminución proporcionada en el costo de la mercancía vendida y los gastos, por un gasto excesivo debido a las cuentas por cobrar incobrables, por aumentos en los gastos no acompañados de un alza funcional en las ventas o en los ingresos, y por aumentos en los gastos mientras disminuyen las ventas o los ingresos”.

La insuficiencia de capital de trabajo puede estar dada también por pérdidas excesivas de operaciones no normales o extraordinarias , las cuales pueden originar una reducción en los valores del activo circulante o en la creación de un pasivo circulante (ninguna de estas circunstancias puede ser compensada por un cambio favorable del capital de trabajo).

Así mismo, el fracaso de la gerencia en la obtención de fuentes de recursos necesarios para financiar la ampliación del negocio; la política poco conservadora de dividendos; la inversión de fondos corrientes en activos no circulantes y la no acumulación de los fondos necesarios para la liquidación de bonos a su vencimiento o para el retiro de las acciones preferentes, es otro grupo de causas que generan insuficiencias de capital de trabajo.

A lo anterior se puede adicionar la existencia de una provisión fija para un fondo de amortización, cuyas necesidades sean excesivas en relación con la utilidad neta; los aumentos de los precios, requiriendo así de la inversión de más efectivo para mantener la misma cantidad física en los inventarios y activos fijos y para financiar las ventas a crédito por el mismo volumen físico de mercancías, debiéndose retener suficientes ganancias en el negocio para de esta forma,

financiar los costos más elevados. Todas las anteriores se suman a las causas de la insuficiencia de capital de trabajo.

Ante estos problemas, algunas de las acciones a tener en cuenta cuando existe déficit de capital de trabajo que evitan la suspensión de pagos y problemas de liquidez incluyen:

- reducir los plazos de cobros e inventarios para disminuir las necesidades de capital de trabajo (tendiendo a que las materias primas sean almacenadas por los proveedores, disminuyendo los días del ciclo de producción y las existencias de productos acabados, facturando y cobrando antes a los clientes),

- Negociar con los proveedores plazos de pago más largos.
- Incrementar el capital propio o el exigible a largo plazo.
- Vender activo fijo.
- Disminuir el exigible a corto plazo (O. Amat, 1998).

Tomando en cuenta los criterios antes expuestos por los diferentes autores, se puede reflexionar que el correcto análisis del capital de trabajo consiste en el análisis de sus componentes: activos circulantes y financiamiento corriente de forma eficaz y eficiente, que permita afrontar oportunamente los compromisos de pago a corto plazo, repercutiendo positivamente en los resultados económicos y financieros de la empresa y la sociedad, logrando minimizar el riesgo y maximizar la rentabilidad.

Importancia:

Según, (Moreno Fernández & Rivas Merino , 2002, pág. 9) “El capital de trabajo tiene una participación fundamental en la estructura financiera de la empresa y de los resultados de la entidad en los periodos convencionales anuales, y es de vital importancia el mantener la actuación del ente económico en un grado tal de liquidez que permita el desarrollo continuo y armónico de las operaciones. La liquidez se mide con lo que conoce como la “razón circulante”, que representa las veces que el pasivo circulante

cabe dentro del activo circulante o, dicho de otro forma, las veces que el activo circulante es más grande que el pasivo circulante, la que se obtiene dividiendo el activo circulante entre el pasivo circulante.”

Algunas empresas líderes a nivel mundial han comenzado a utilizar el Capital de Trabajo más que como una razón financiera, como un enfoque integral e incluyente para optimizar el desempeño de los procesos involucrados en la generación de liquidez de la organización tales como: pedido al cobro (order to cash), compra al pago (purchase to pay) y pronóstico a la entrega (forecast to fulfill) así lo menciona, (Cabrera & Amero Summary, 2008)

Indicadores:

Razón de Circulante

La razón más comúnmente usada en el análisis de los estados financieros es la razón del circulante, la cual se calcula, como se indica abajo, dividiendo el total del activo circulante, (después de deducir las cuentas de valuación relativas) entre el total del pasivo circulante. La razón del circulante, que muestra el número de veces que el valor en libros del activo circulante excede al pasivo circulante, frecuentemente es llamada “razón del capital de trabajo” lo menciona así (Kennedy & McMullen, 1974, pág. 398)

$$\text{Razón del Circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Razón de la Prueba de Acido

Según, (Kennedy & McMullen, 1974, págs. 393- 394) Otra razón que complementa la razón del circulante, los porcentajes con base común y los porcentajes de las tendencias es la razón de la prueba de ácido. Para calcular esta razón es necesarios distribuir el activo circulante en dos grupos: 1) El efectivo y el activo relativamente rápido por lo que respecta a su liquidez, tales

como las cuentas por cobrar y las inversiones temporales que son de disponibilidad inmediata, 2) el activo menos líquido, tal como los inventarios y los gastos pagados por adelantado.

$$\text{Razón de la Prueba de Acido} = \frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Razón de las Ventas Netas a las Cuentas por Cobrar

En palabras de (Kennedy & McMullen, 1974, págs. 396-397) menciona que, el importe de las cuentas por cobrar, las cuentas corrientes abiertas y los documentos por cobrar, depende del volumen de las ventas, de la práctica en cuanto a la extensión del crédito concedido y de la efectividad de la política de cobros puesto que las cuentas por cobrar representa un elemento importante del activo circulante, la política de crédito y cobranzas de la compañía debe estar bajo vigilancia constante.

$$\text{Razón de las Ventas Netas a las Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Rotación de los Inventarios

“El término de rotación e inventarios se refiere al número de veces que el inventario “da la vuelta”, esto es, se vende y es repuesto durante el periodo contable. Esta rotación, que por lo común está relacionada estrechamente con las ventas, así lo menciona”(Kennedy & McMullen, 1974, pág. 401).

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de la mercancía vendida}}{\text{Inventario, final del período}}$$

$$\text{Días Promedio} = \frac{\text{Días del año (365)}}{\text{Rotación del Inventario}}$$

Rotación del Capital de Trabajo Neto de Trabajo- Ventas Netas a Capital Neto de Trabajo

Según,(Kennedy & McMullen, 1974, pág. 407)Existe una estrecha relación entre las ventas y el capital neto de trabajo. A medida que el volumen de las ventas aumenta, la inversión en los inventarios y cuentas por cobrar aumenta y, por tanto, se hace necesario un importe mayor de capital neto de trabajo.

$$\text{Rotacion del capital neto de trabajo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital neto de Trabajo}}$$

Activos Corrientes

Según, (Baena Toro , 2010, pág. 33)son aquellos activos con mayor grado de liquidez; se puede convertir en efectivo en un periodo máximo de un año, es decir, el ciclo normal de operación de un negocio.

Efectivo. Llamado también dinero disponible, comprende las cuentas que registran los recursos de liquidez inmediata, parcial o total con que cuenta la empresa, y puede dar uso a sus fines generales o específicos.

- Caja
- Bancos

Cuentas por Cobrar. Representa derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamiento de préstamos o cualquier otro concepto análogo.

- Otras Cuentas por cobrar
- Provisión de la cartera o cuentas por cobrar.

Inventarios. Son los bienes destinados para la venta en el curso ordinario de los negocios, o aquellos en proceso de producción que se utilizarán o consumirán en la producción de otros; estos serán vendidos o utilizados en la prestación de servicios.

- Inventario de materia prima
- Inventario de productos en proceso
- Inventario de producto terminado.

Inversiones. Corresponde a los recursos o excedentes económicos que la empresa ha invertido en activos financieros o títulos valores, como acciones, bonos o certificados de depósito a término.

Pasivos Corrientes

Según, (Baena Toro , 2010, pág. 36) “Son aquellas sumas que serán exigibles en un plazo no mayor a un año; es decir, que se espera se liquide o cancele durante el curso normal de operaciones de la empresa, y antes de la fecha del balance”.

- Sobregiros
- Obligaciones bancarias
- Cuentas por pagar a proveedores
- Anticipos
- Cuentas por pagar
- Prestaciones y cesantías consolidadas
- Impuestos por pagar.

2.4.2. Descripción Porcentual de la Variable Dependiente

Estados Financieros

Según, (Baena Toro , 2010, pág. 28) Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa. Mucha de la información acerca de la empresa está en la forma de los estados financieros

Los estados financieros (Balance general, estado de resultados y estado e flujo de efectivo) se preparan de acuerdo con normas establecidas por la contabilidad.

Función de los estados financieros.

Proporcionan información a los propietarios y acreedores de la empresa acerca de la situación actual de esta y su desempeño financiero anterior.

Los estados financieros proporcionan a los propietarios y acreedores una forma conveniente para fijar metas de desempeño e imponer restricciones a los administradores de la empresa. También proporciona plantillas convenientes para la planeación financiera.

Principio de los estados financieros

- a. Datos contables registrados en términos de dinero.
- b. Principio de la partida doble.
- c. La empresa es una entidad distinta de sus propietarios.
- d. Se suponen las operaciones de un negocio en marcha.
- e. La consistencia de los estados financieros.
- f. Reconocimiento de los ingresos.
- g. Los ingresos y gastos deben ser razonablemente equilibrados.
- h. Las partidas del balance general deben estar valuadas al costo.
- i. Tendencia de que los errores subestimen las utilidades.

Presentación de los estados financieros

- a. Estados financieros comerciales
- b. Estados financieros fiscales
- c. Estados financieros auditados
- d. Estados financieros consolidados
- e. Estados financieros históricos
- f. Estados financieros presupuestados

Estados Financieros Básicos

Balance General. “Es un estado financiero básico que tiene como fin indicar la posición financiera de una empresa, o ente económico, en una fecha determinada. También se conoce con los nombres de: Estados de

posición financiera, Conciliación financiera, Estados de activo, pasivo y patrimonio, Estado de situación financiera.

En este documento se describe la situación financiera de la empresa en un momento determinado del tiempo; está compuesto por el activo, pasivo y patrimonio”. Así lo menciona (Baena Toro , 2010, pág. 30).

Partes que con forman el balance general

- **Activo. Según,** (Baena Toro , 2010, págs. 33-34-35)Es la representación financiera de un recurso obtenido por el ente económico, como resultados de eventos pasados, y de cuya utilización se espera que fluyan beneficios económicos futuros de la empresa.
- **Activos Corrientes.** Son aquellos activos con mayos grado de liquidez; se pueden convertir en efectivo en un periodo máximo de una año, es decir, el ciclo normal de operación de un negocio.
 - a. Efectivo
 - b. Cuentas por cobrar
 - c. Los inventarios
 - d. Inversiones

Activos no Corrientes. Son activos no corrientes o fijos, el conjunto de bienes o derechos que no están sujetos a convertirse en efectivo, consumirse o venderse, dentro del periodo contable o ciclo corriente de operaciones, Son por lo tanto los activos con menor grado de liquidez(aquellos quese pueden convertir en efectivo en un plazo mayor a un año).

- a. Activos fijos
- b. Depreciación

Otros activos. Son aquellos que no se pueden clasificar en las categorías de activos corrientes y activos fijos, tales como los gatos pagados por anticipado (diferidos), las patentes, inversiones permanentes, valorizaciones.

- a. Inversiones permanentes
- b. Cargos diferidos
- c. Valorizaciones

Pasivos. Los pasivos son las representaciones financieras de una obligación presente de la empresa; es derivada de eventos pasados, y se reconoce que en el futuro se deberá transferir recursos o proveer servicios a otros entes económicos.

Pasivos corrientes. Son aquellas sumas que serán exigibles en un plazo no mayor a un año; es decir, que se espera se liquide o cancele durante el curso normal de operaciones de la empresa, ya antes de la fecha del balance.

- a. Sobregiros
- b. Obligaciones bancarias
- c. Cuentas por pagar a proveedores
- d. Anticipos
- e. Cuentas por pagar
- f. Prestaciones y cesantías consolidadas
- g. Impuestos por pagar

Pasivos a largo plazo. Representa la obligaciones cuyo vencimiento es, por lo general, más de un año; también, aquellas sumas que serán exigibles, más allá del ciclo de operaciones, en los casos en que el ciclo financiera adquirida con un plazo de tres años.

Otros pasivos. Son aquellos pasivos que no se pueden clasificar en las categorías de pasivo corrientes ni pasivos por anticipado así, lo menciona (Baena Toro , 2010, pág. 36)

Patrimonio. El patrimonio es el valor residual de los activos del ente económico, después de deducir todos sus pasivos. En términos generales, es el valor de lo que le pertenece al empresario en la fecha de realización del balance.

El patrimonio se clasifica en: capital, utilidades del ejercicio, utilidades acumuladas, reserva legal y reserva estatutaria.

Capital. Es el aporte inicial hecho por el empresario para poner en funcionamiento su empresa, o por parte del inversionista, para que su dinero trabaje a una determinada tasa de oportunidad.

Utilidades del ejercicio. Registra el valor de los resultados positivos obtenidos por la empresa o ente económico, como consecuencia de las operaciones realizadas durante el periodo.

Utilidades acumuladas. Es el valor de las utilidades obtenidas por la empresa en el periodo inmediatamente anterior. Este valor debe coincidir con el de las utilidades que aparecen en el último estado de resultados.

Reserva legal. Corresponde al valor de las utilidades de cada periodo, creada o incrementada por mandato de la ley comercial, con la finalidad de proteger el patrimonio social en su conjunto, y no determinados activos o inversiones en particular.

Reserva estatutaria. Apropiación de parte de las utilidades que realiza la sociedad por disposición estatutaria, Esta reserva es obligatoria mientras no se complete el monto previsto (completar el equivalente al 50% del capital social) a así lo menciona (Baena Toro , 2010, págs. 38-39)

Estado de Resultados. Según, (Baena Toro , 2010, pág. 43) Es el informe financiero básico que refleja la forma y la magnitud del aumento, o la disminución del capital contable de una entidad, como consecuencia del conjunto de transacciones habituales y extraordinarias, acaecidas durante el periodo, diferentes de los aportes y las disposiciones de recurso por los dueños de la empresa y de las contribuciones directas de capital efectuadas a la entidad.

Objetivos del estado de resultados

1. Evaluar la rentabilidad de la empresa
2. Estimar el potencial de crédito
3. Estimar la cantidad, el tiempo y la certidumbre de un flujo de efectivo

4. Evaluar el desempeño de la empresa
5. Medir riesgos
6. Repartir dividendos

Modelos del estado de resultados

El siguiente es el modelo del a superintendencia de sociedades, que detalla la estructura del estado de resultados más utilizados por diferentes usuarios y que suministra la información útil y pertinente.

Empresa TRES OPORTUNIDADES S. A. S Estado de Resultados Enero 01 a Diciembre 31 de 2009			
	Ingresos Operacionales		\$ 2.000,00
menos	Costo de Ventas y de Prestación de Servicios		\$ 750,00
igual	Utilidad Bruta		\$ 1.250,00
menos	Gastos de Operación		\$ 375,00
	Gastos de Administración	\$ 125,00	
	Gastos de Ventas	\$ 250,00	
igual	Utilidad Operacional		\$ 875,00
más	Ingresos no Operacionales		\$ 1.420,00
menos	Gastos no Operacionales		\$ 1.462,00
igual	Utilidad antes de Impuestos		\$ 833,00
menos	Impuesto de Renta		\$ 225,00
igual	Utilidad del Ejercicio		\$ 608,00

Figura 2.4: Modelo De estado de Resultados
Fuente: Según, (Baena Toro , 2010)

Componentes (estructura) del estado de resultados

- Ventas o ingresos operacionales: representa la facturación de la empresa en un periodo de tiempo, a valor de la venta.
- Costo de ventas y/o prestación de servicios: representa el costo de toda la mercancía vendida, el costo en la producción de los productos, o el costo de la prestación del servicio.
- Utilidad bruta (en las ventas): son las ventas netas, menos el costo de ventas.

- Gastos de operación (Administración y ventas): corresponde a todos aquellos rubros que la empresa requiere para su normal funcionamiento y desempeño.
- Utilidad operacional: es la utilidad operativa menos los gastos generales, de ventas y administrativos.
- Ingresos no operacionales: son los montos o sumas de dinero que ingresan por operaciones ajenas a la actividad normal de la empresa.
- Gastos no operacionales: representan todos aquellos gastos, relacionados con el endeudamiento o servicios del sistema financiero.
- Utilidad antes del impuesto a la renta: es la utilidad de la operación, menos los gastos financieros; es el monto sobre el cual se calculan los impuestos.
- Impuesto a la renta: es un porcentaje de la utilidad-antes de impuestos; es el pago que la empresa debe efectuar al Estado.
- Utilidad del ejercicio: es lo que la empresa gana en un periodo determinado, que por lo general es de un año. Es la utilidad sobre la cual se calculan los dividendos.

Análisis Financiero

Según, (Chiriboga Rosales , 2001, pág. 16) es la interpretación, comparación y estudio de estados financieros y datos operacionales de una entidad; implica el cálculo y la significación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, para ayudar así a que los administradores, inversionistas y acreedores tomen sus respectivas iniciativa; es decir tiene como fin demostrar a manera de diagnóstico cual es la situación económica y financiera por la que atraviesa la institución.

Objetivos del análisis financiero

Según, (Baena Toro , 2010, pág. 17) los objetivos son:

1. Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
2. Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
3. Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
4. Explicar la importancia del concepto del capital de trabajo de una empresa.
5. Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una organización, resaltando su importancia en el análisis financiero.
6. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
7. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, sus solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
8. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de la empresa.
9. Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
10. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierte y qué rendimiento generan o se puede esperar de ellos.

¿Para qué sirve el análisis financiero?

Según, (Baena Toro , 2010, pág. 18) Todo análisis financiero realizado a la empresa, corresponde a su situación actual, basada en hechos presentes o en información pasada recopilada e interpretada a través de datos procesados con las técnicas de un análisis o de estadística; pero también se realiza para proyectar el futuro crecimiento económico o proyectos de inversión.

¿Para quién sirve el análisis financiero?

Después de obtenidos los resultados en un estudio o análisis financiero de la empresa, los resultados hallados no quedan solo en un software, un informe o una carpeta. La información detallada la requieren otras entidades, organizaciones o personas que de una u otra forma se encuentran vinculadas a la actividad operacional de la empresa; entre ellos tenemos.

- Directivos y administradores
- Inversionistas
- Entidades financieras
- Analistas en la bolsa de valores
- Calificadores de riesgo
- Estado
- Público en general
- Cámaras de comercio.

Indicadores de Rentabilidad

Según, (Chiriboga Rosales , 2001, pág. 90)“Indicadores que mide la rentabilidad de la empresa o el grado de retorno del negocio o del capital invertido.”

Rendimiento sobre la Inversión ROI

$$ROI = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$$

Margen Bruto

$$Margen\ Bruto = Precio\ de\ venta - costo\ de\ los\ bienes\ vendidos$$

Margen Operacional

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}} \times 100$$

Margen Neto

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}} \times 100$$

Rendimiento del Activo ROA

$$ROA = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Activos}}$$

Rendimiento sobre el Patrimonio ROE

$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital o Patrimonio}}$$

Rentabilidad

Según, (Chiriboga Rosales , 2001, pág. 145) rentabilidad es la relación, generalmente expresada en porcentaje, que se establece entre el rendimiento económico que proporciona una determinada operación y lo que se ha invertido en ella. En títulos valores se mide computando los dineros percibidos – en el caso de las acciones-, además de la

revalorización según su cotización, así como las ventajas a obtenerse por el carácter preferente de las ampliaciones de capital.

La rentabilidad también puede considerarse como un parámetro que puede servir para comparar los resultados entre diferentes empresas y ayudar a los inversionistas a determinar en qué deben invertir su dinero y optimizar sus beneficios. Según, (Rodríguez Morales , 2012, pág. 164)

La relación para determinar la rentabilidad se puede expresar en forma general:

$$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Inversion}}$$

Importancia:

Según, (Sánchez , 2002, pág. 2)“La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica.”.

Componentes de la Rentabilidad

Según, (Rodríguez Morales , 2012, pág. 173) el rendimiento del capital contable se forma de los componentes que se muestran en la figura y, para realizar un análisis adecuado, es necesario diagnosticarlos y así determinar dónde se encuentran los problemas y tomar mejores decisiones:

Tabla 2.1. Componentes de la Rentabilidad

Rentabilidad del Capital	= Margen	*rotación	*palanca financiera +1
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}}$	= $\frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}}$	* $\frac{\text{ventas}}{\text{activo total}}$	* $\frac{\text{activo total}}{\text{capital contable}}$

Fuente: Según, (Rodríguez Morales , 2012, pág. 173)

Rentabilidad de los activos

Los activos son los recursos que tiene la empresa para operarla, y el resultado serán las utilidades. La relación entre estos dos factores será la rentabilidad, pero esta relación puede ser de utilidades de operación con activos operativos y de utilidades totales con activos totales; de aquí se determinan los dos tipos de rentabilidad de los activos.

Rentabilidad de los activos operativos.

Según, (Rodríguez Morales , 2012, pág. 165) Esta rentabilidad resulta de la relación de las utilidades operativas o de operación y los activos operativos.

$$\text{Rentabilidad de los Act. Operativos} = \frac{\text{Utilidades operativas}}{\text{Activos operativos promedio}}$$

Las utilidades de operación proceden de las actividades normales de la empresa, esto es, las que provienen de los trabajos directamente identificados con su operación primordial y excluye las utilidades que tienen su origen en actividades correspondientes a otro tipo de inversiones que no tienen relación con las operaciones normales o primarias.

Rentabilidad del activo total

Según, (Rodríguez Morales , 2012, pág. 169) El activo total se toma del balance general, que son todos los recursos que tiene la empresa, y se relacionan con las utilidades netas del ejercicio, es decir, la última partida del estado de resultados que representa las utilidades obtenidas del uso de la totalidad de los recursos que se tiene en la compañía. El balance general representa los saldos de las partidas al cierre del ejercicio y el estado de resultados presenta utilidades acumuladas de todo el periodo. Aquí también debe considerarse el promedio de los activos totales del periodo.

Para calcular la rentabilidad de los activos totales se tiene la siguiente razón financiera:

$$\textit{Rentabilidad de los Act.Totales} = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Activos totales promedio}}$$

$$\textit{Rentabilidad} = \frac{\textit{Beneficios}}{\textit{Recursos Financieros}}$$

2.5. Hipótesis

La hipótesis de basa en: El Capital de Trabajo incide en la rentabilidad de la empresa “SINFOTECNIA.” en el periodo 2013.

2.6. Señalamiento de las Variables

V.I.: Capital de Trabajo

V.D.: Rentabilidad

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Enfoque de la Investigación

La metodología de investigación para la investigación es de tipo cuantitativo, porque demuestra el beneficio que dará la propuesta al mejorar la rentabilidad, con el objetivo que el retorno de la inversión sea adecuado para Sinfotecnia .

Según, (Hernández 2003, pág.5),“Utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente y confía en la medición numérica, el conteo y frecuentemente en el uso de la estadística para establecer con exactitud patrones de comportamiento de una población”.

3.2. Modalidad Básica de la Investigación

Para ejecutar el presente proyecto se aplicó las siguientes modalidades de investigación, bibliografía o documental y de campo.

3.2.1. Investigación Bibliografía o Documental

Para,(Herrera , Medina , Naranjo , & Proaño , 2002, pág. 134)“la investigación documental-bibliográfica tiene el propósito de conocer, comparar, ampliar, profundizar y deducir diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada, basándose (fuentes primarias), o en libros, revistas, periódicos y otras publicaciones (fuentes secundarias).”

Para el desarrollo de la presente investigación, se aplicó la investigación bibliográfica o documental empleando la información escrita en libros, tesis de grado, Internet, sobre el tema lo que nos ayudara analizar los diferentes criterios referentes al problema de investigación.

3.2.2. Investigación de Campo

(Herrera , Medina , Naranjo , & Proaño , 2002, pág. 134)define que: “la investigación de campo es el estudio sistemático de los hechos en el lugar en que se producen los acontecimientos. En esta modalidad el investigador toma contacto en forma directa con la realidad, para obtener información de acuerdo con los objetivos del proyecto”.

Será necesario ejercer un estudio sistemático en el lugar donde se producen los hechos, a través del contacto directo con la realidad de la empresa Sinfotecnia.

3.3. Nivel o Tipo de Investigación

La presente investigación que trata sobre la relación del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad esta en los siguientes niveles o tipos de investigación:

3.3.1. No Experimental

Según, (Herrera , Medina , Naranjo , & Proaño , 2002, pág. 136) “se parte del supuesto de que todo fenómeno está influido directa o indirectamente por muchas variables del contexto; por cuanto la realidad social es compleja, multideterminada, dinámica y no puede concebirse fuera de un marco socio-históricamente determinado, constituido por una red de relaciones.”

La presente investigación, utiliza este tipo de investigación ya que se fundamenta en hechos reales pasados en la empresa SINFOTECNIA.

3.3.2. Descriptiva

Para, Introducción a la metodología de la investigación científica. Según,(García, 2006, pág. 30)“La investigación descriptiva consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno o grupo con el fin de establecer su estructura o comportamiento. Los resultados de este tipo de investigación se ubican en un nivel intermedio, en cuanto a la profundidad de los conocimientos se refiere.”

Es así como se emplea este nivel de investigación ya permite la recolección de información que nos permitirá describir detalladamente las características del problema estudio de la empresa Sinfotecnia.

“La investigación descriptiva consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno o grupo con el fin de establecer su estructura o comportamiento. Los resultados de este tipo de investigación se ubican en un nivel intermedio, en cuanto a la profundidad de los conocimientos se refiere.”

3.3.3. *Explicativo*

Según, (Gómez, 2006, pág. 68), El tipo explicativo “está dirigido a encontrar las causas de los eventos, sucesos y fenómenos físicos o sociales, su interés se centra en explicar por qué ocurre u ocurrió un fenómeno, intenta establecer una relación causa/efecto.”

En este sentido, los estudios explicativos pueden ocuparse tanto de la determinación de las causas (investigación postfacto), como de los efectos (investigación experimental), mediante la prueba de hipótesis. Sus resultados y conclusiones constituyen el nivel más profundo de conocimientos”.

3.4. Población y Muestra

3.4.1. *Población*

Para (Herrera , Medina , Naranjo , & Proaño , 2002, pág. 142) “La población o universo es la totalidad de elementos a investigar. En la gran mayoría de casos, no podemos investigar a toda la población, sea por razones económicas, por falta de personal calificado o porque no se dispone del tiempo necesario, circunstancias en que recurrimos a un método estadístico de muestreo, que consiste en seleccionar una parte de las unidades de un conjunto, de manera que sea lo más representativo del colectivo en las características sometidas al estudio.”

Para la siguiente investigación la población está representada por el Personal que labora en Sinfotecnia determinadas de la siguiente manera:

Tabla 3.2. Detalle de la Población Personal Sinfotecnia

Nombre y apellidos	Cargo
Departamento Administrativo	4
Departamento de Ventas	2
Departamento Técnico en Redes Y Comunicación	6
Total Empleados	12

Fuente: Trabajo Investigativo

Elaborado por:Eliana Paulina Tipán Guijarro

3.4.2. Muestra

Según,(Herrera , Medina , Naranjo , & Proaño , 2002, págs. 142-143) consiste en seleccionar una parte de las unidades de un conjunto, de manera que sea lo más representativo del colectivo en las características sometidas a estudio. La muestra, para ser confiable, debe ser representativa, y además presentar la ventaja de ser más práctica, más económica y más eficiente en su aplicación. No se debe perder de vista que por más perfecta que sea la muestra, siempre habrá una diferencia entre el resultado que se obtiene de esta y el resultado del universo; esta diferencia es lo que se conoce como error de muestreo (E); por esta razón, mientras más grande es la muestra es menor el error del muestreo, y por lo tanto existe mayor confiabilidad en sus resultados.

La presente investigación con una población de 12 personas no aplica muestra.

3.5. Operacionalización de la Variables

Tabla 3. 3. Variable Independiente: Capital de Trabajo

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADOR	ÍTEMES BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN
Se define como capital de trabajo a la capacidad de una empresa para llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo	Activos a Corto Plazo	Plazo medio de Cobro	¿La mercadería vendida se cobra en el tiempo establecido?	Encuesta dirigida al personal de la empresa.
		Rotación de Inventarios	¿La empresa tiene mercadería estancada por más de tres meses?	Encuesta dirigida al personal de la empresa..
	Pasivos a Corto Plazo	¿Concentración del endeudamiento a corto plazo?	¿Las obligaciones que tiene la empresa a corto plazo son mayores que las obligaciones a largo plazo?	Entrevista gerente
		Ratio del Plazo medio de Pago	¿La empresa cumple con sus pagos a corto plazo en el tiempo acordado?	Encuesta dirigida al personal de la empresa.

Fuente: Trabajo Investigativo

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

Tabla 3. 4.Variable Dependiente: La Rentabilidad

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADOR	ÍTEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN
Es la capacidad de un bien para producir beneficios y la medida que proporciona al compararse cuantitativamente con la inversión que lo originó.	Rentabilidad Económica	ROI	¿Considera usted. Que el margen de rentabilidad que genera sus activos es suficiente para justificar la inversión inicial?	Entrevista gerente y contadora
		TIRE	¿Considera usted. Importante que la empresa determine a largo plazo los Retornos de inversión?	Entrevista gerente y contadora
	Rentabilidad Financiera	ROE	¿Considera usted importante determinar cuán rentable es la empresa?	Encuesta dirigida al personal de la empresa.
		TIRF	¿Considera usted. Importante determinar si el rendimiento que obtiene la Accionista es mayor a la inversión que realiza?	Entrevista gerente y contadora

Fuente: Trabajo Investigativo

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

3.6. Plan de Recolección de Información

La información se recolectará en el espacio físico de Sinfotecnia en matriz y sucursales, con la aplicación de una encuesta estructurada para la parte administrativa y comercial; con la finalidad de determinar la relación entre el capital de trabajo y la rentabilidad de la empresa. Los aspectos a investigarse entre otros serán:

- ✓ Si en Sinfotecnia la administración se basa en análisis financieros para la adquisición del inventario.
- ✓ Conocer si la empresa cuenta con un sólido capital de trabajo que permita mantenerse y mejorar la situación financiera de la misma.

Que: Esta investigación está enfocada en El Capital de Trabajo y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Sinfotecnia del Año 2013

Para que: La recolección de información permitió determinar la incidencia del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Sinfotecnia en el año 2013 con el fin de determinar el capital de trabajo neto y su capacidad de inversión y por ende mejorar su rentabilidad

De qué manera: Para analizar el problema investigativo se realizó un análisis de las cuentas que se manejan en efectivo de la empresa.

Sobre qué aspectos: Los datos se basaron en el capital de trabajo y la rentabilidad de la empresa Sinfotecnia en el año 2013.

Quién: Para la recolección de la información se encargó la investigadora.

Cuándo: Dicho estudio y encuesta se implementó en el primer semestre del 2014.

Dónde: Se aplicó en la empresa Sinfotecnia en matriz y sucursales.

Cuántas veces: La recolección de la información se la realizara una sola vez.

Que técnicas de recolección se aplicara: Para la recolección de información se utilizó una encuesta con el fin de tener una idea global de la empresa.

Con qué: Mediante la elaboración de un cuestionario de preguntas y una ficha de observación.

En qué situación: Para la recolección de información se la realizara.

3.7. Plan de Procesamiento de la Información

Una vez obtenida la información se realizará su análisis y así comprobar la calidad de la misma, con este resultado se ordenará la información, presentada en tablas y gráficos, que facilitarán un análisis detallado.

Se aplicara el siguiente proceso con la información:

- Análisis de información obtenida.
- Tabulación de Resultados, con la realización de tablas estadísticas para representarlas gráficamente.
- Interpretación de los resultados, en relación al objeto de investigación.

Cuantificación de Resultados

Tabla 3.4. Cuantificación de Resultados

N0	PREGUNTAS	TOTAL		TOTAL
		SI	NO	
1				
2				
N...				

Fuente: Trabajo Investigativo

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

Representaciones gráficas

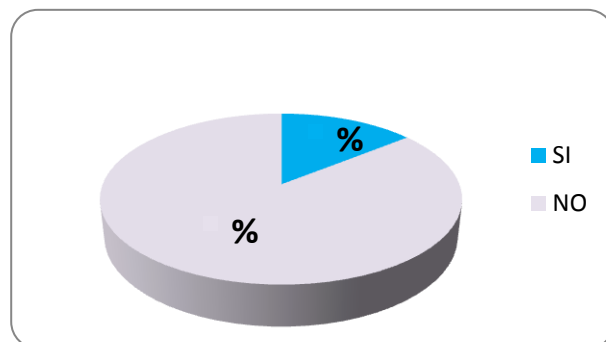


Gráfico 3.1: Representaciones Gráfica
Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

4.1/4.2. Análisis de los Datos

En este capítulo consta el análisis de interpretación de resultados, verificación de la hipótesis, mecanismo importante para el procesamiento de datos ya tabulados, a través de la encuesta realizada por los 12 empleados de Sinfotecnia.

Una vez, aplicada la encuesta, en base a los resultados obtenidos se procedió a la tabulación y análisis de los mismos; y de esta manera efectuar la representación gráfica en términos porcentuales a fin de facilitar la interpretación de resultados, todo esto con la ayuda de una hoja electrónica de cálculo Excel.

Dicha información permite relacionar las variables dependiente e independiente de estudio, de Capital de Trabajo y Rentabilidad; para así proceder a la verificación de la hipótesis que dará viabilidad al problema investigado.

Pregunta1: ¿La empresa realiza un control sobre los cobros y pagos en efectivo mensualmente?

Tabla 4.1: Cobros y Pagos en efectivo

N.1	F	f(%)
SI	3	25%
NO	9	75%
TOTAL	12	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los empleados de Sinfotecnia.

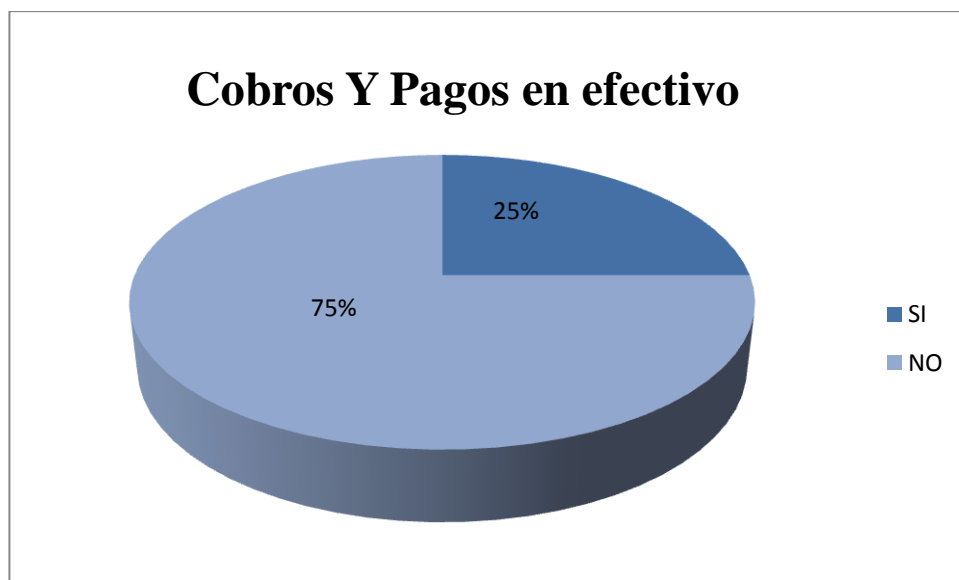


Gráfico 4.1: Cobros y Pagos en efectivo

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

Análisis: De los resultados obtenidos, se observa en el gráfico, que el 25% corresponden que la empresa realiza un control sobre los cobros y pagos en efectivo mensualmente; mientras que el 75% identifican que no se realiza una revisión de los cobros y pagos mensualmente.

Interpretación: La mayor parte del personal de Sinfotecnia, concuerda que la empresa no aplica una herramienta financiera para el registro mensualmente de sus cuentas por cobrar como de sus cuentas por pagar; para tener claro con cuanto dispone la empresa.

Pregunta2: ¿La mercadería vendida se cobra en el tiempo establecido?

Tabla 4.2: Políticas de Cobro

N.2	f	f(%)
SI	1	8,33%
NO	11	91,67%
TOTAL	12	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los empleados de Sinfotecnia.

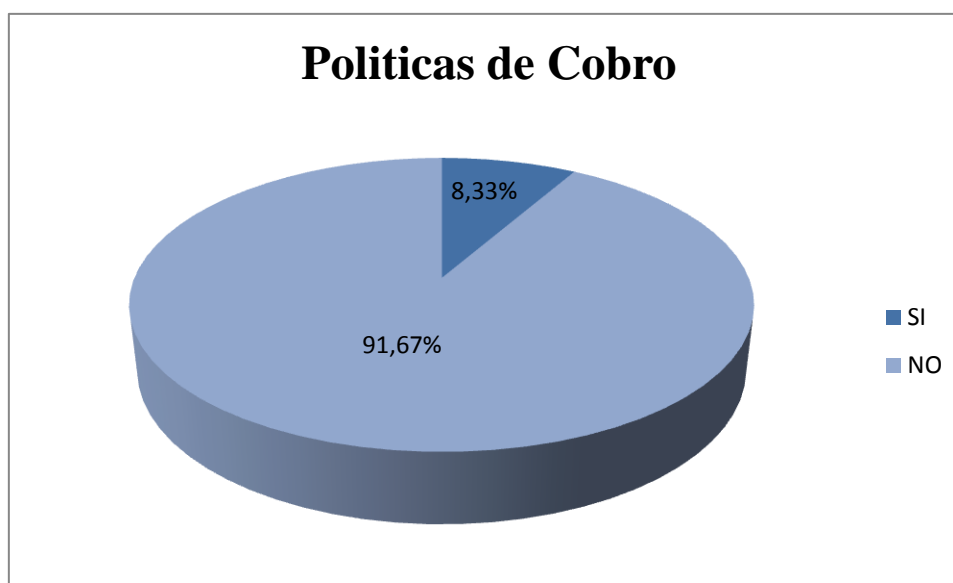


Gráfico 4.2: Políticas de Cobro

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

Análisis: De los resultados obtenidos, se observa en el gráfico, que el 8.33% corresponden que la empresa; si cobra su mercadería en el tiempo establecido mientras que el 91.67% identifican que no se cobra la mercadería en el tiempo establecido.

Interpretación: La mayor parte del personal de Sinfotecnia, concuerda que la empresa tiene un retraso en los cobros de mercadería; no se cumplen con las políticas de cobro establecidas por la empresa; perjudicando notablemente a la liquidez de la misma.

Pregunta 3: ¿Ha existido algún retraso en el pago de su sueldo?

Tabla 4.3.:Pagos de Sueldos

N.3	f	f(%)
SI	12	100%
NO	0	0
TOTAL	12	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los empleados de Sinfotecnia.



Gráfico 4.3: Pagos de Sueldos

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

Análisis: De los resultados obtenidos, se observa en el gráfico, que el 100% corresponden que si ha existido algún retraso en el pago de los sueldos.

Interpretación: El personal de Sinfotecnia, concuerda que la empresa ha tenido retrasos en los pagos de sueldos, debido al desconocimiento de los meses en que necesitaría financiamiento para cubrir sus deudas.

Pregunta4: ¿La empresa tiene mercadería estancada por más de tres meses?

Tabla 4.4: Mercadería

N.4	f	f(%)
SI	4	33.33%
NO	8	66.67%
TOTAL	12	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los empleados de Sinfotecnia.

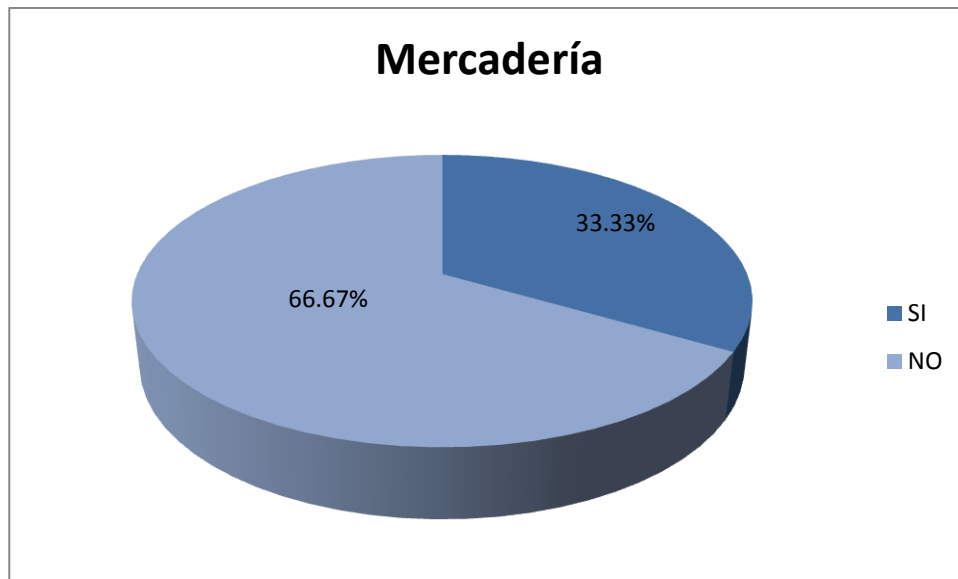


Gráfico 4.4: Mercadería

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

Análisis: De los resultados obtenidos, el 33.33% corresponden que la empresa tiene cierta mercadería estancada por más de tres meses; mientras que el 66.67% corresponde a que la empresa no tiene mercadería estancada por más de tres meses.

Interpretación: La mayor parte del personal de Sinfotecnia, concuerda que la empresa no tiene mercadería estancada por más de tres meses.

Pregunta5: ¿La empresa cumple con sus pagos a corto plazo en el tiempo acordado?

Tabla 4.5.: Pagos a Corto Plazo

N.5	F	f(%)
SI	3	25%
NO	9	75%
TOTAL	12	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los empleados de Sinfotecnia.

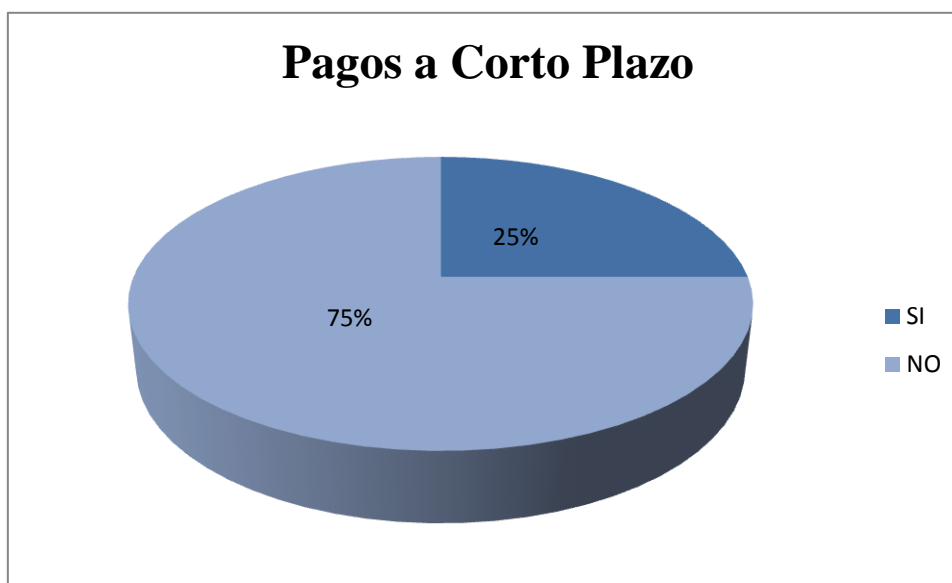


Gráfico 4.5: Pagos a Corto Plazo
Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

Análisis: De las 12 personas correspondientes al 100% del personal encuestado de Sinfotecnia consideran; el 25% corresponden que la empresa cumple con los pagos a corto plazo en el tiempo acordado; mientras que el 75% identifican que la empresa no cumple en el tiempo acordado sus obligaciones a corto plazo.

Interpretación: Al contar con un reducido capital de trabajo la empresa no puede llevar con normalidad sus pagos a corto plazo, de esta manera inestabilizando a la empresa, y corriendo el riesgo de perder credibilidad frente a sus proveedores.

Pregunta6:¿Considera usted importante determinar cuan rentable es la empresa?

Tabla 4. 6.: Rentabilidad

N.6	F	f(%)
SI	12	100%
NO	0	0%
TOTAL	12	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los empleados de Sinfotecnia.

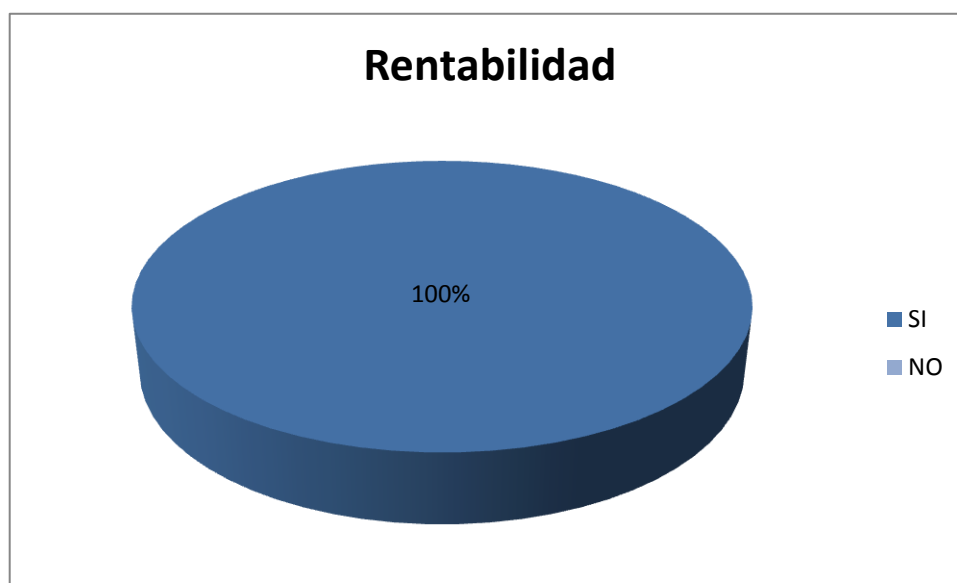


Gráfico 4.6: Rentabilidad

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

Análisis: El 100% identifican, que es importante determinar si la empresa está produciendo rentabilidad.

Interpretación: El personal de Sinfotecnia considera que es importante determinar la rentabilidad que produce la empresa; ya que al conocerla pueden mejorar ciertas falencias o mantenerla, y de esta manera brindando a los empleados estabilidad laboral.

Pregunta7:¿Considera Ud. Que el capital invertido por la empresa generan niveles de rentabilidad?

Tabla 4.7.: Niveles de Rentabilidad

N.7	F	f(%)
SI	8	66,67%
NO	4	33,33%
TOTAL	12	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los empleados de Sinfotecnia.

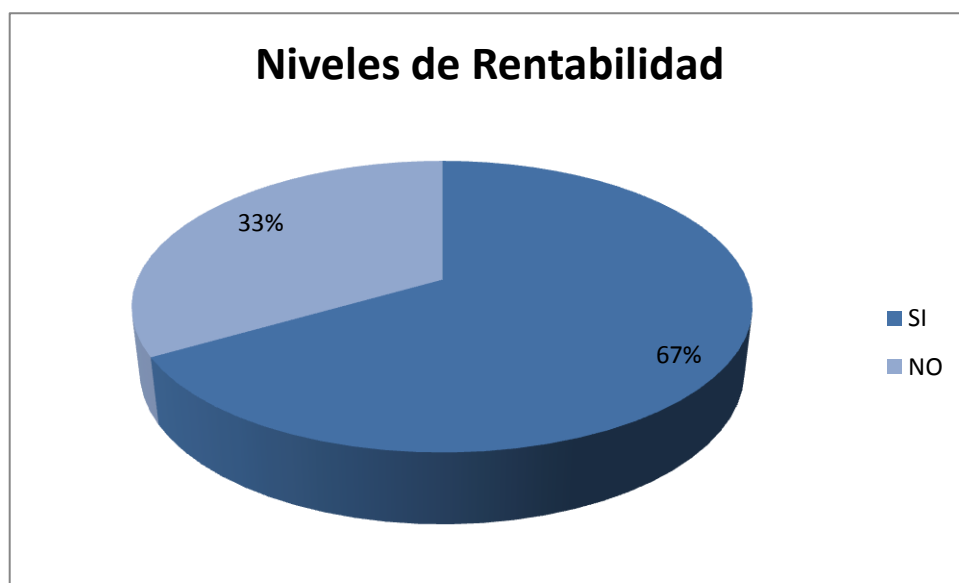


Gráfico 4.7: Niveles de Rentabilidad
Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

Análisis: Los datos obtenidos en la encuesta realizada al personal de Sinfotecnia arrojó los siguientes resultados; el 33,33% corresponden que los fondos invertidos por la empresa si generan niveles de rentabilidad; mientras que tan solo el 66,67% indican que los fondos invertidos por la empresa no se generan niveles de rentabilidad.

Interpretación: La empresa Sinfotecnia se ha mantenido 9 años en el mercado lo que nos indica que gracias a que el personal se ha capacitado constantemente ha logrado incrementar las ventas; lo que origina que los encuestados consideren que los fondos invertidos son rentables.

Pregunta8: ¿Las ventas realizadas en el año 2013 cumplen con los objetivos planteados por la empresa?

Tabla 4.8.:Ventas

N.º	F	f(%)
SI	11	91,67%
NO	1	8,33%
TOTAL	12	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los empleados de Sinfotecnia.

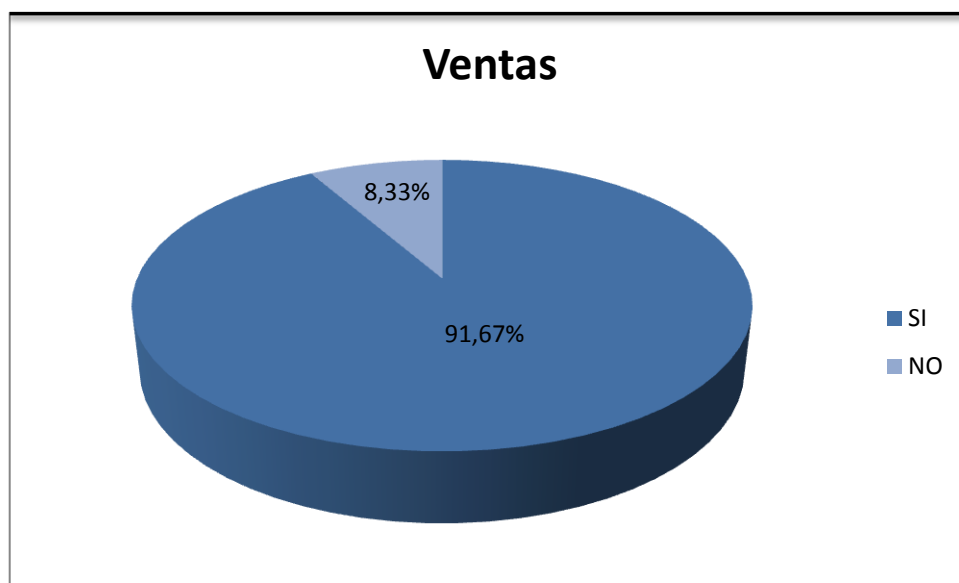


Gráfico 4.8: Ventas

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

Análisis: Los datos obtenidos en la encuesta realizada a los 12 empleados de Sinfotecnia; el 91.67% respondieron que las ventas realizadas en el año 2013 cumplen con los objetivos planteados por la empresa; mientras que tan solo el 8.33% indica que las ventas realizadas en el año 2013 no cumplen con los objetivos planteados, por la empresa.

Interpretación: La mayor parte del personal de Sinfotecnia se encuentra satisfecho con el nivel de ventas que se logró en el año 2013; posesionándose más en el mercado; adquiriendo grandes proyectos y obteniendo buenas relaciones comerciales que le ayudaran mucho en un futuro.

4.3 VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS

La verificación de la hipótesis incluye el uso de la evidencia obtenida en las encuestas ya tabuladas que fueron aplicadas para la variable independiente como para la variable dependiente para evaluar la probabilidad de que una suposición sea la correcta se deberá seguir los siguientes pasos.

La hipótesis fue comprobada con el estadígrafo T de Student

Análisis del Estadígrafo T de Student

Para la comprobación de la hipótesis se siguieron los siguientes pasos:

4.3.1. Planteamiento de la H_0 y H_a

a) Modelo Lógico

H0: No hay diferencia estadística significativa entre el capital de trabajo y la rentabilidad en la empresa Soluciones Integrales en Redes Seguridades y Comunicaciones Sinfotecnia en el año 2013.

H1: Hay diferencia estadística significativa entre la capital de trabajo y la rentabilidad en la empresa Soluciones Integrales en Redes Seguridades y Comunicaciones Sinfotecnia en el año 2013.

b) Modelo Matemático

H0: $P_1 = P_2$

H1: $P_1 \neq P_2$

4.3.2. Estadísticos de prueba

$$t = \frac{P_1 - P_2}{\sqrt{\hat{p}\hat{q}\left(\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2}\right)}}$$

Simbología:

t = valor estadístico de la prueba t de Student

\hat{p} = Probabilidad de éxito conjunta

\hat{q} = Probabilidad de Fracaso conjunta

p_1 = Proporción 1 de éxito

p_2 = Proporción 2 de éxito

N_1 = tamaño de la muestra del grupo 1

N_2 = tamaño de la muestra del grupo 2

4.3.3. Nivel de confianza y grados de libertad

$$1 - 0.095 = \alpha 0.05$$

Grados de Libertad

$$gl = n_1 + n_2 - 2$$

$$gl = 12 + 12 - 2$$

$$gl = 24 - 2$$

$$gl = 22$$

4.3.4. Regla de decisión

Se acepta la hipótesis nula si el valor de t de student (t_c) a calcular está entre $\pm 1,7171$, con una alfa de 0,05 y con 22 grado de libertad.

Dónde:

gl = Grados de Libertad

n_1 = Tamaño de la muestra del grupo 1

n_2 = Tamaño de la muestra del grupo 2

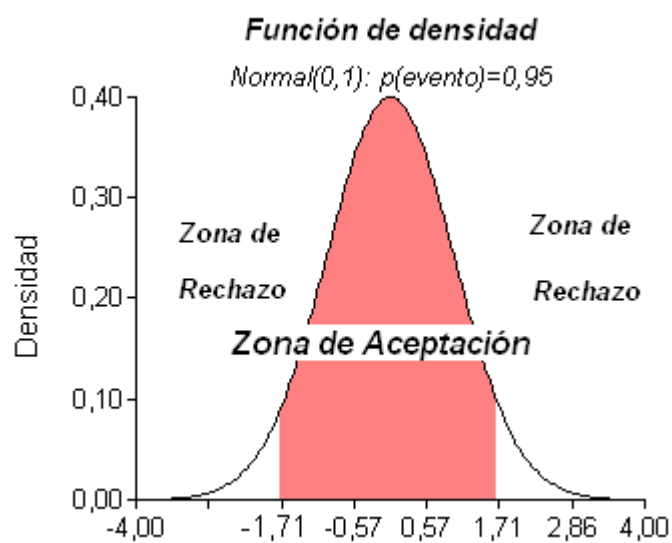


Gráfico 4.9 Gráfica de la T de Student
Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

$$t = \frac{P_1 - P_2}{\sqrt{\hat{p}\hat{q}\left(\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2}\right)}}$$

Tabla 4.9. Datos de los Resultados

PREGUNTA	¿La empresa cumple con sus pagos a corto plazo en el tiempo acordado?			
		SI	NO	TOTAL
¿Considera Ud. Que el capital invertido por la empresa generan niveles de rentabilidad?	SI	2	6	8
	NO	1	3	4
TOTAL		3	9	12

Fuente: Encuesta Aplicada a los empleados de Sinfotecnia.

$$p_1 = 0,25$$

$$p_2 = 0,67$$

$$\hat{p} = 0,46$$

$$\hat{q} = 0,5$$

Aplicación de la formula

$$t = \frac{P_1 - P_2}{\sqrt{\hat{p}\hat{q}\left(\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2}\right)}}$$

$$t = \frac{0,25 - 0,67}{\sqrt{(0,46)(0,54)\left(\frac{1}{12} + \frac{1}{12}\right)}}$$

$$t = \frac{-0,42}{\sqrt{0,2484\left(\frac{1}{12} + \frac{1}{12}\right)}}$$

$$t = \frac{-0,42}{\sqrt{0,2484(0,1667)}}$$

$$t = \frac{-0,42}{\sqrt{0,04141}}$$

$$t = \frac{-0,42}{0,2035}$$

$$t = -2,06$$

4.3.5. Conclusión

En función que la T de student calculado es igual a -2,06 negativo es un valor menor a -1,7171 se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa con un alfa de 0,05 y con 22 grados de libertad, es decir, si hay diferencia estadística significativa entre capital de trabajo y la rentabilidad en la empresa Soluciones Integrales en Redes Seguridades y Comunicaciones Sinfotecnia en el año 2013.

Factores que inciden en el Capital de Trabajo

Tabla 4.10: Cuadro Resumen Capital de Trabajo

Año 2012	Año 2013
Efectivo y equivalentes al efectivo	Efectivo y equivalentes al efectivo
79.09%	47.05%
Cuentas y documentos por cobrar	Cuentas y documentos por cobrar
2.79%	30.64%
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	Cuentas y documentos por pagar a proveedores
48.93%	89.11%

Fuente: Empresa Sinfotecnia.

Los factores que inciden en el capital de trabajo de la empresa Sinfotecnia, en el año 2013, son las **cuentas y documentos por cobrar** ya que en comparación con el año 2012 se ha incrementado en un 27.85%, esto debido a que no se cumple con las políticas de cobro planteadas por la empresa, las mismas que debería reimplantarse de acuerdo con las políticas de pagos.

Otro factor que incide notablemente en el capital de trabajo son las **cuentas y documentos por pagar** las mismas que se han incrementado en un 40.18%; esto debido a que la empresa al no contar con sus cobros a tiempo, retrasa sus pagos a proveedores y sus políticas de pago deberían reimplantarse con sus proveedores.

- **Indicadores de Rentabilidad**

Estado de Resultados Año 2012

$$\begin{aligned}\text{Rentabilidad del Patrimonio} &= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{255003,44}{265003,44} \\ &= 0,9622 * 100 = 96.22\%\end{aligned}$$

La rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa Sinfotecnia es positiva en 96.22%.

$$\begin{aligned}\text{Gastos de administracion y ventas} &= \frac{\text{Gastos admi. y ventas}}{\text{Ventas Netas}} \\ &= \frac{132714,38}{1882873,2} = 0.070 * 100 = 7.05\%\end{aligned}$$

Los gastos administrativos y de ventas realizados durante el periodo enero - diciembre 2012 representan el 7.05% sobre el 100% de las ventas generadas en el mismo periodo.

$$\begin{aligned}\text{Margen neto de Utilidad} &= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \frac{255003,44}{1882873,20} \\ &= 0,1354 * 100 = 13,54\%\end{aligned}$$

Las ventas de la empresa Sinfotecnia es el 13.54% aproximadamente de utilidad neta durante el año 2012.

Estado de Resultados Año 2013

$$\begin{aligned}\text{Rentabilidad del Patrimonio} &= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{10166,12}{11146,47} \\ &= 0.9120 * 100 = 91.20\%\end{aligned}$$

La rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa Sinfotecnia es positiva en 91.20%.

$$\begin{aligned}\text{Gastos de administracion y ventas} &= \frac{\text{Gastos admi. y ventas}}{\text{Ventas Netas}} \\ &= \frac{152062,51}{1107384,01} = 0.1373 * 100 = 13.73\%\end{aligned}$$

Los gastos administrativos y de ventas realizados durante el periodo enero - diciembre 2013 representan el 13.73% sobre el 100% de las ventas generadas en el mismo periodo.

$$\begin{aligned}\text{Margen neto de Utilidad} &= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \frac{10166,12}{1107384,01} \\ &= 0.0092 * 100 = 0.92\%\end{aligned}$$

Las ventas de la empresa Sinfotecnia generaron un 0.92% aproximadamente de utilidad neta durante el año 2013.

Tabla 4.11: Cuadro Resumen Indicadores de Rentabilidad

Año 2012	Año 2013
Rentabilidad del Patrimonio	Rentabilidad del Patrimonio
96.22%	91.20%
Gastos de administracion y ventas	Gastos de administracion y ventas
7.05%	13.73%
Margen neto de Utilidad	Margen neto de Utilidad
13.54%	0.92%

Fuente: Empresa Sinfotecnia.

El indicador de rentabilidad del patrimonio nos permite concluir, para los años 2012 y 2013 fue del 96.22% y 91.20% respectivamente; es decir que ha sufrido una disminución en la rentabilidad probablemente originado por la disminución de capital y utilidad del ejercicio.

Como podemos observar la participación de los gastos administrativos y de ventas sobre las ventas fue del 7.05% para el 2012 y del 13.73% para el 2013. A partir de esto podemos inferir que existe un aumento significativo de esta participación, lo cual es ocasionado por el aumento de los gastos de administración y ventas debido a que la empresa ha incurrido en gastos innecesarios, y no se ha llevado un respectivo control de los mismos.

Como podemos observar las ventas de la empresa para el año 2012 y 2013 generaron el 13.54% y el 0.92% de utilidad respectivamente, también podemos ver que existe una disminución significativa del 12.62% en la utilidad. Esto se debe al aumento en los gastos de administración y ventas, razón por la cual disminuye notablemente la utilidad.

Coefficiente de Correlación

- Aplicación de las fórmulas para obtener el coeficiente de correlación

$$r = \frac{\sum xy}{\sqrt{(\sum x^2)(\sum y^2)}}$$

Tabla 4.12.: Datos para obtener el coeficiente de correlación

AÑO	X	Y	$X = X - \bar{X}$	$Y = Y - \bar{Y}$	X^2	XY	Y^2
2010	42.489,37	11,74	-22.676,65	-3,730	514.230.228,46	84585,20283	13,91
2011	70.257,35	14,27	5.091,34	-1,200	25.921.692,08	-6109,897686	1,440
2012	152.274,03	25,500	87.108,02	10,030	7.587.806.277,24	873718,2967	100,61
2013	-4.356,69	10,370	-69.522,71	-5,100	4.833.406.510,52	354577,5984	26,012
	260.664	61,88023231			12.961.364.708,30	1.306.771,20	141,972

Fuente: Empresa Sinfotecnia.

$$\bar{X} = 65166,02$$

$$\bar{Y} = 15,47$$

$$r = \frac{1306771.20}{\sqrt{(12961364708.30) * (141.97)}}$$

$$r = 0,96$$

Con la aplicación de los datos en la fórmula muestra que existe una correlación positiva entre la dos variables a estudiar como es el capital de trabajo y la rentabilidad en la empresa Sinfotecnia; es decir; “Al aumentar o disminuir el valor de una de ellas entonces el valor correspondiente a la otra aumentará o disminuirá respectivamente, las dos variables aumentan en el mismo sentido

Inferencia sobre el coeficiente de correlación

Distribución del coeficiente de correlación muestra r

En la investigación realizada por Suárez (2006, pág. web) menciona que “Si $\rho = 0$, la distribución de r es simétrica (alrededor de $\rho=0$). Responde a un modelo normal si el tamaño muestral es suficientemente grande (teóricamente, para $n \rightarrow \infty$). Si el tamaño de muestra (n) es pequeño (y $\rho = 0$) entonces se utiliza la distribución t de Student con $n-2$ grados de libertad.”

$$\rho = 0 \rightarrow \frac{r}{\sqrt{\frac{1-r^2}{n-2}}} \sim t_{n-2}$$

Esta distribución permite probar la hipótesis nula $\rho = 0$ contra cualquiera de las alternativas unilaterales ($\rho < 0$ ó $\rho > 0$), o bien, contrala alternativa ($\rho \neq 0$). Señala que esta distribución no puede ser empleada para la estimación por intervalo, ni tampoco para probar la hipótesis correspondiente a otro valor posible de ρ , (puesto que sólo es válida para $\rho=0$).

Finalmente Suárez (2006, pág. web) menciona que, bajo el supuesto de la distribución Normal de la variable bidimensional (X, Y), $\rho=0$ es equivalente a afirmar que las variables X e Y son independientes.

Aplicación de los datos para determinar si las variables están relacionadas con t Student.

1. Planteamiento de la hipótesis

a) Modelo Lógico

H₀: El Capital de Trabajo no se relaciona con la Rentabilidad en la empresa Sinfotecnia.

H₁: El capital de Trabajo se relaciona con la Rentabilidad en la empresa Sinfotecnia.

b) Modelo Matemático

H₀: O = E

H₁: O ≠ E

2. Regla de decisión

$1 - 0.95 = \alpha 0.05$ 95% Confiabilidad 5% error

3. Cálculo Nomenclatura

nc: Nivel de Confianza

e: Nivel de error

gl: Grados de libertad

Tabla 4.13: Datos para obtener la relación de las variables

nc	95%
e	5%
gl	n - 2
gl	2
r ²	0.9279

Fuente: Empresa Sinfotecnia

$$t_c = \frac{r}{\sqrt{\frac{1-r^2}{n-2}}} \quad t_c = \frac{0.9633}{\sqrt{\frac{1-0.9279}{2}}} \quad t_c = 5,07$$

4. Conclusión

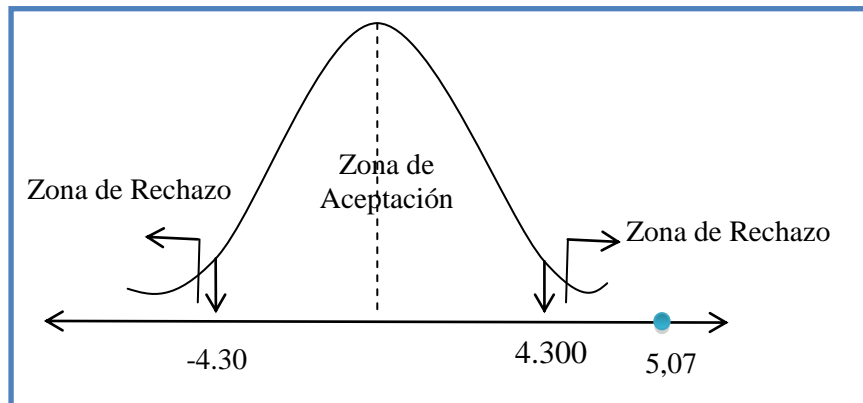


Gráfico 4.10: Campana de Gauss

Elaborado por: Tipán Guijarro Eliana Paulina

Al aplicar la prueba al coeficiente de correlación se observa que se rechaza la hipótesis nula para aceptar la hipótesis alternativa. Es decir entre las variables si existe relación una con otra. El Capital de Trabajo se relaciona directamente con la Rentabilidad en la empresa Sinfotecnia.

CAPÍTULO V

5.1 CONCLUSIONES

Según el estudio terminado y relacionado a la base de los objetivos de la investigación se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- La empresa Sinfotecnia tiene una tardía recuperación de capital lo que está afectado directamente, a no cumplir con sus pagos a tiempo como son a proveedores, empleados, entre otros gastos que son necesario para el buen funcionamiento de la empresa.
- La empresa Sinfotecnia debido a que no cuenta con suficiente capital de trabajo retrasa sus compromisos de venta de mercaderías con sus clientes, al no disponer saldo para la adquisición de inventarios.
- Sinfotecnia ha logrado mantener relaciones comerciales con Instituciones públicas quienes intervienen de gran importancia para la rentabilidad de la empresa, estableciendo convenios de pago a credito lo que hace que la empresa tenga invertido parte de su capital en dichos proyectos.
- La empresa Sinfotencia no aplica indicadores financieros, lo que provoca total desconocimiento acerca de la rentabilidad, donde se refleje una visión sobre su situación financiera y de esta manera poder realizar proyecciones de crecimiento.
- La empresa no realiza la aplicación de herramientas financieras que le permitan llevar un control adecuado de sus cuentas en efectivo para un adecuado desenvolvimiento de sus actividades.

5.2 RECOMENDACIONES

- Sinfectenia deberá restablecer sus políticas de cobro para así recuperar de una manera más idónea su capital invertido, el cual deberá estar acorde con las políticas de pago que nos den nuestros proveedores.
- Aplicar un presupuesto de efectivo para llevar una planificación de sus cuentas de una mejor manera durante el año vigente, que le permitan al gerente tomar decisiones oportunas a corto plazo.
- Determinar periódicamente los indicadores de rentabilidad, que permitan a la empresa conocer si el capital invertido, están generando márgenes de rentabilidad satisfactorios, para Sinfectenia.
- Realizar Publicidad para promocionar el inventario respecto a licencias de antivirus, que tiene la empresa, para incrementar sus ventas.
- Implementar un plan financiero que permita mejorar la rentabilidad de la empresa Sinfectenia.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1 DATOS INFORMATIVOS

TÍTULO: Diseñar un presupuesto de efectivo para el manejo adecuado del capital de trabajo en la empresa Sinfotecnia.

INSTITUCIÓN EJECUTORA: SINFOTECNIA

INVESTIGADORA: Eliana Paulina Tipàn Guijarro

BENEFICIARIOS:

Gerente general	Ing. Esteban Vallejos
-----------------	-----------------------

Personal de la empresa	Todos
------------------------	-------

Clientes	Varios
----------	--------

Proveedores	Varios
-------------	--------

Instituciones Financieras	varias
---------------------------	--------

UBICACIÓN:

Provincia: Tungurahua

Ciudad: Ambato

Dirección: Av. Los Shyris y Pasaje Luis Cordero

Oficinas: Teléfono: 2-850037

TIEMPO ESTIMADO PARA LA EJECUCIÓN:

La fecha de inicio será en el mes de Julio de 2014 y la fecha de finalización será en el mes de Agosto del mismo año.

EQUIPO TÉCNICO RESPONSABLE:

Gerente general Ing. Esteban Vallejos

Contadora Dra. Cecilia Zurita

Investigadora Paulina Tipán

COSTO ESTIMADO:

Tabla 6. 1. Tabla de Costo Estimado

DESCRIPCIÓN	COSTOS
Fotocopias	35,00
Movilización	30,00
Medio magnético	30.00
Suministros y Materiales de Oficina	25.00
Empastado	40.00
Impresiones	50,00
Imprevistos	20.00
Internet	40
TOTAL	270

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

El costo aproximado que tendrá la proposición del presupuesto de efectivo en Sinfotecnia es de \$ 270

6.2 ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA

Sinfotecnia nace en el año 2005 producto de la iniciativa de un grupo de amigos como un proyecto de la universidad quienes al no poder administrar, deciden dejarle el negocio al Ing. Esteban Vallejos actual propietario y gerente, quien con emprendimiento ha mantenido la empresa por nueve años.

A través de la investigación se pudo evidenciar que la empresa Sinfotecnia, no realiza un presupuesto de efectivo que le permita planificar las entradas y salidas de efectivo perjudicando directamente al capital de trabajo. Ya que al no prever las entradas y salidas de efectivo que tiene la empresa, ha existido un incumplimiento en sus obligaciones adquiridas como son; el pago de sueldos, el pago oportuno a proveedores entre otras obligaciones que son imprescindibles para el funcionamiento de Sinfotecnia, así también la carencia de formatos preestablecidos no contribuyen a que se lleve un adecuado control con lo que respecta al inventario de mercaderías. En las encuestas realizadas al personal de empresa se determinó que las políticas que se llevan con respecto a cuentas por cobrar y cuentas por pagar no van de la mano con el tiempo que se ha establecido.

Por todo lo mencionado, se ha determinado idóneo el diseño de un presupuesto de efectivo, en el que se empleara un formato estructurado que permitirán a la empresa conocer el movimiento de cada una de sus cuentas de efectivo.

6.3 JUSTIFICACIÓN

La presente propuesta es imprescindible para un buen funcionamiento de la empresa, y un adecuado manejo del capital de trabajo, a través de la realización de un presupuesto de efectivo podemos conocer el futuro escenario de la empresa, determinar si el futuro proyecto o inversión que desee realizar Sinfotecnia será rentable.

Al prever los ingresos y egresos de la empresa, Sinfotecnia tomara decisiones oportunas, ya que si se tiene un déficit de efectivo la empresa podrá tomar medidas para incrementar el mismo como son; solicitar oportunamente un

financiamiento, solicitar un crédito comercial o en todo caso extender el crédito que tenga con algún proveedor, otorgar bajo crédito a sus clientes o a su vez vender solo en efectivo.

Por otro lado si la empresa llega a tener un excedente de efectivo, Sinfotecnia podrá expandir su negocio, comprar mercadería a un menor costo, invertir en equipos para la empresa.

La aplicación de un presupuesto de efectivo beneficiara todos los integrantes de la empresa Sinfotecnia ya que el preveer su efectivo ,la empresa tendrá un capital de trabajo óptimo para el buen desenvolvimiento de las actividades que realiza la empresa, a través de indicadores financieros pueda determinar el grado de rentabilidad que se obtiene, contribuyendo a las decisiones gerenciales con respecto a la inversión de proyectos, de manera que la gerencia observa el desarrollo y crecimiento organizacional; y el personal encuentra estabilidad laboral, así también se beneficia al cliente al cumplir con la entrega de su mercadería en el tiempo acordado, a los proveedores con su pago en el tiempo establecido y demostrando la empresa que será capaz de pagar oportunamente a las instituciones financieras quienes al observar la estabilidad de la empresa aseguran la cancelación de las obligaciones.

Y, es factible ya que la propuesta es una solución a corto plazo, siendo la más apropiado de acuerdo a las características que necesita la empresa, Sinfotecnia, tiene la disposición de aportar en todo lo necesario para el cumplimiento de dicha propuesta.

6.4 OBJETIVOS

6.4.1 General

Diseñar un presupuesto de efectivo para el manejo adecuado del capital de trabajo en la empresa Sinfotecnia.

6.4.2 Específicos

- Determinar cuáles son las entradas de efectivo de la empresa.
- Determinar cuáles son las salidas de efectivo de la empresa.
- Diseñar la herramienta que contenga todos los elementos necesarios para la planificación y control de la elaboración del flujo de caja.

6.5 ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD

Factibilidad Organizacional

El desarrollo del presupuesto de efectivo en la empresa SINFOTECNIA posee la factibilidad organizacional debido a que la implementación de esta herramienta financiera se proyecta que la empresa determine cual es la verdadera situación financiera y con esta información tomar decisiones que le permitan un crecimiento contante en el sector en el que se desenvuelve.

Factibilidad tecnológica

La aplicación de la propuesta establecida es factible tecnológicamente ya que se dispone de equipo de cómputo así mismo se cuenta con la herramienta de Microsoft Excel que es muy necesario para la realización de la propuesta establecida ayudando a proporcionar información más rápida y confiable, que ayudara en la toma de decisiones oportunas.

Factibilidad económica-financiera

Este trabajo es realizable porque cuenta con todos los recursos económicos, materiales y humanos que contribuirán al desarrollo económico de la empresa, siendo totalmente factible económicamente ya que no se incurrirá en gastos adicionales, en contratar personal adicional ya que se cuenta con todo el personal necesario el que puede ser capacitado, que ayudaran al crecimiento de la empresa.

Factibilidad legal

La información de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes al efectivo así como las necesidades de liquidez.

La elaboración del estado d flujo de caja está regulada por las normas internacionales de contabilidad, en particular por la NIC7. El objetivo de esta norma es exigir a las empresas que suministren información acerca de los movimientos retrospectivos en el efectivo y los equivalentes al efectivo que posee. Según, (Brubano Ruiz , 2005, pág. 308)

6.6 FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA-TÉCNICA

La presente propuesta tiene una fundamentación técnica puesto que, se pretende implantar una herramienta financiera que permita ayudar al control y manejo de los recursos financieros de la empresa.

Presupuesto de Efectivo

Según, (Rincón Soto, 2011, pág. 23)“El presupuesto de ingreso y salida de efectivo hace parte en algunas ocasiones del presupuesto financiero, según su nivel de liquidez. Pero par algunas organizaciones es muy importante conocer y proyectar la manera como se moverán sus recursos financieros, de tal manera que puedan proyectar los pagos y los préstamos que deben realizar”.

En el presupuesto de tesorería, también llamado flujo de caja, se consideran las entradas y salidas de efectivo proporcionadas por los presupuestos anteriores. Con este presupuesto se proyecta la estructura financiera de la empresa para el año presupuestado, es decir, se tiene la estructura de inversión conforma por los activos y se determina la forma de financiación, bien sean con recursos de terceros (pasivos) o con recursos propios (patrimonio).

“En este flujo de caja se deben establecer las necesidades de capital de trabajo, es decir, el valor que le quedaría a la empresa representado en efectivo y/o en otros activos corrientes, una vez cubra sus pasivos a corto plazo. De igual manera se tiene que considerar las alternativas de financiación, cuando la empresa no cuente con los recursos suficientes para atender sus responsabilidades, y las alternativas de inversión, cuando tenga excedentes de efectivo”. Así lo menciona, (Díaz, Parra, & López, 2012, págs. 206-207- 212)

Según , (Welsch, Hilton, & Gordon, 1997, pág. 460) , Un presupuesto de efectivo o de (caja) muestra los flujos de entradas y de salidas de efectivo así como la posición final, por sub periodos, para un lapso específico. La mayor parte de las compañías deben desarrollar planes tanto de largo plazo como de corto plazo, sobre sus flujos de efectivo. El presupuesto de efectivo de corto plazo, forma parte del plan anual de utilidades. Un presupuesto de efectivo consta básicamente de dos partes:

- 1) los ingresos de efectivo (flujos de entrada planificados) y
- 2) los desembolsos (flujos de salida de efectivo planificados)

A) Respecto a los ingresos

- a) Conocer la estimación correcta de los cobros de acuerdo a las políticas de crédito establecido.
- b) Precisar el financiamiento exterior de conformidad con los planes elaborados.
- c) Palpar el cumplimiento de las decisiones tomadas en relación a los aumentos de capital, las emisiones de obligaciones, etc.
- d) Procurar la obtención de líneas de crédito, para el descuento de documentos.

B) Respecto a los pagos

- a) Procurar el cumplimiento oportuno de las obligaciones regulares, por pagos de sueldo y salarios, ciertos servicios como el agua, la luz, los alquileres, etc., e incluso puede hacerse para dividendos por pagar.

- b) Pretender el establecimiento de las provisiones necesarias, para el cumplimiento de obligaciones derivadas del logro de otros presupuestos, por ejemplo, impuestos a la producción, IVA, impuesto sobre el valor agregado, sobre la renta, etc.
- c) Fijación de políticas de pago por créditos de proveedores, en concordancia con la rotación de cuentas por cobrar y plazo medio de cobranza.
- d) Estimar los gastos que puedan proveerse, como resultado del cumplimiento de otros presupuestos.
- e) Economías por pagos anticipados, ya que el descuento por ese concepto, es superior a una tasa de interés sobre un préstamo normal.

Preparación del Presupuesto de efectivo

Según, (Horngren, Sundem, & Stratton, 2006, pág. 307) El presupuesto de efectivo es un estado de entradas y desembolsos planeados y se ve muy afectado por el nivel de operaciones resumido en el estado de resultados presupuestado. El presupuesto de efectivo tiene las siguientes secciones principales:

1. Los recibos de efectivo depende de los cobros de las cuentas por cobrar a clientes, de las ventas en efectivo y de otras fuentes de ingresos de efectivo, como el interés recibido sobre documentos por cobrar.
2. Los desembolsos por compras dependen de los términos de crédito que extienden los proveedores y de los hábitos de pago de facturas del comprador.
3. La nómina depende de los sueldos, los salarios de los términos de las comisiones y de las fechas de pago de nómina.
4. Algunos costos y gastos dependen de los términos contractuales de las liquidaciones a plazos, de los pagos de hipoteca, rentas, arrendamientos y gastos diversos.
5. Otros desembolsos incluyen disposiciones por activos fijos, inversiones largo plazo en dividendo y otros similares.

Importancia del Presupuesto de Efectivo.

Según,(Sweeny, 1984, págs. 482-483)“Durante la última década, las empresas han dedicado un creciente interés en la administración de los activos, con el fin de medir y controlar el nivel de activos necesarios para apoyar los crecientes niveles de vetas. Como el resultado de esto, el desarrollo implantación formal de la administración corporativa del efectivo, tanto en lo nacional como en lo internacional, ha resaltado la importancia de la elaboración de presupuestos y pronósticos exactos de flujo de efectivo, así como la puesta en práctica de técnicas de administración del efectivo”.

García Serna (2009), en su libro Administración Financiera. Fundamentos y aplicaciones, plantea varias razones para mantener un nivel de efectivo:

Razón Operativa: Se relaciona con la capacidad que tiene la empresa de garantizar la financiación de un volumen determinado de efectivo, de modo que al momento del vencimiento de las obligaciones se cuente con el efectivo suficiente para atender estos pagos, lo cual se logra mediante el denominado “ciclo de caja”.

Razón de Seguridad: Le permite a la empresa no solo tener disponible el efectivo suficiente para cubrir sus obligaciones, sino además de mantener una cantidad adicional para atender imprevistos.

Razón Especulativa: Se aplica solamente en aquellas empresas con altos excedentes de efectivo, a fin de realizar inversiones en el mercado especulativo que generen rendimientos, en lugar de invertirlos en la misma operación o en la cancelación de pasivos.

Objetivos del presupuesto de efectivo

- Brindar fondo, sobre una base diaria, para las necesidades de las operaciones.
- Aprovechar las oportunidades, provocadas por el alza en las tasas de interés, para generar utilidades en inversiones para las empresas con superávit netos.

- Brindar la liquidez adecuada para el crecimiento de la empresa, en especial en épocas de restricciones de los créditos.
- Brindar un mayor control sobre las operaciones bancarias y reducir costos mediante la centralización.
- Brindar la compensación bancaria adecuada
- Aumentar las fuentes de información y su concentración dentro de la empresa.

Ventajas del presupuesto de tesorería o efectivo

Entre las ventajas e realizar este presupuesto se puede mencionar:

- Permite una planificación de los pagos de pasivos, costos y gastos.
- Se pueden establecer políticas de crédito que agilicen el recaudo de clientes, con el fin de contar con los recursos suficientes para a tener los compromisos.
- De manera anticipada se determinan excedentes o déficits de efectivo, en relación con el saldo mínimo de caja.
- Se puede prevenir con antelación desequilibrios financieros.
- E puede controlar el nivel de endeudamiento.
- Facilita el control del efectivo.

Horizontes del tiempo en la planificación y control de efectivo.

Según, (Welsch, Hilton, & Gordon, 1997, págs. 461-484), El horizonte de corto plazo del efectivo debe ser congruente con el plan táctico de utilidades de corto plazo. La planificación del efectivo para este horizonte del tiempo exige planes detallados para los flujos d entradas y salidas d efectivo, que se relaciona de manera directa con el plan anula de utilidades, es decir, del efectivo derivado de las vetas y el efectivo requerido para pagar el nuevo equipo).el presupuesto de caja a corto plazo se desarrolla principalmente con base en las distintas cédulas de presupuesto.

El horizonte inmediato del tiempo se emplea en muchas empresas, principalmente para estimar, controlar y administrar los flujos de entradas y salidas de efectivo, a menudo sobre una base diaria continua. Su objetivo primordial es asegurar que no se creen déficit ni saldos excedentes de efectivo. Minimiza el costo de los intereses mediante el aprovechamiento de todos los descuentos por pronto pago sobre las cuentas por pagar el cumplimiento de todas las fechas de vencimiento de los desembolsos de efectivo.

Métodos que se usan para desarrollar un presupuesto de efectivo

Para desarrollar el presupuesto de efectivo se emplean dos métodos básicos.

Método de ingresos y desembolso de efectivo (método directo de la cuenta de caja)

El cual se basa en un análisis detallado de los aumentos y las disminuciones en la cuenta presupuestada de caja el que reflejaría todas las entradas y salidas de efectivo resultantes de presupuestos tales como el de ventas, gastos y el de desembolsos del capital. Es simple de elaborar y es apropiado cuando se usa un plan detallado de utilidades.

Con frecuencia se emplea para la planificación del efectivo a corto plazo, como parte del plan anual de actividades. No es adecuado para el plan de utilidades a largo plazo.

Para calcular los ingresos (flujo e entradas) e efectivo.

Los flujos de entradas de efectivo se derivan de transacciones como las ventas de contado, los cobros de cuentas y los documentos por cobrar, los intereses recibidos sobre las inversiones, las ventas de activos de activo de capital y de las fuentes diversas de ingresos. Las ventas de contado producen efectivo inmediato; por lo tanto, no hay ningún retardo entre el momento de la venta y la realización del ingreso e efectivo.

En el caso de las ventas a crédito, el lapso que transcurre entre el punto de la venta y la realización del efectivo, causara un problema. El enfoque fundamental

para dicho problema se basa en la experiencia pasada e la cobranza – el periodo promedio entre la fecha de la venta y la fecha del correspondiente cobro de efectivo.

Planificación de los pagos de efectivo (flujos de salidas)

Se efectúan pagos de efectivo principalmente por concepto de materiales, mano de obra directa, gastos adicionales de capital, retiro de la deuda y dividendos pagados a los accionistas. Los presupuestos de estos conceptos de transacciones con efectivo (que ya han sido preparados en este punto del proceso de planificación) constituye la base para planificar los flujos planificados e salidas de efectivo. El método de los ingresos y desembolsos de efectivo exige la eliminación de las partidas que no entrañan efectivo, como es la depreciación, en los correspondientes presupuestos de gastos, que ya se han preparado.

Determinación de las necesidades de financiamiento temporal.

Enseguida, deben compararse los flujos de entradas y salidas de efectivo, para evaluar la posición de caja a lo largo del periodo. Para hacer esta comparación, el tesorero tuvo que desarrollar otro dato indispensable el probable saldo inicial de caja del 1° de enero.

Método de la contabilidad financiera (Método Indirecto o del estado de resultados)

El punto de partida en este método es la utilidad neta planificada, la que muestra el estado de resultados propuesto. Básicamente, la utilidad neta planificado se convierte de una base de acumulación a una base de efectivo (es decir, se ajusta por los cambio en la cuentas del capital de trabajo distintas del efectivo, tales como: inventarios, cuentas por cobrar, gasto pagados por adelantado, gastos acumulados, y partidas diferidas).

Después se identifican las demás fuentes y necesidades de efectivo. Este método exige menos detalle en el apoyo, pero también suministra menos detalle sobre los flujos de entradas y salidas de efectivo. Para una serie de planes básicos comunes,

ambos métodos arrojan los mismos resultados del flujo de efectivo, los cuales difieren únicamente con respecto al volumen de los detalles que se logran.

Control de la Posición de efectivo.

El funcionario de finanzas de la compañía (en este caso, el tesorero) es responsable del control de la posición de efectivo (o de caja). Los ingresos y pagos reales de efectivo durante el periodo cubierto por el presupuesto, normalmente serán un tanto diferentes a los que se muestran en el plan de utilidades. Esta diferencia puede ser resultado de: 1) las variables cambiantes que afectan al efectivo, tales como una alteración en la tasa del impuesto; 2) los sucesos repentinos e inesperados que influyen en las operaciones, o 3) la falta de control sobre el efectivo.

Es importante contar con un eficaz sistema de control del efectivo, a causa de las consecuencias potenciales. Con frecuencia, es posible para la administración tomar decisiones o modificar las políticas existentes, a fin de intensificar la posición de caja.

Por ejemplo un cambio inesperado en las operaciones puede crear una grave escasez de efectivo, pero la administración puede ser capaz de evitar o al menos minimizar esta indeseable situación: 1) incrementando los esfuerzos para cobrar las cuentas, 2) reduciendo los gastos que se erogan en efectivo, 3) aplazando desembolsos de capital, 4) retardando el pago de determinados pasivo, 5) reduciendo los inventarios y 6) modificando los calendarios de las transacciones que impactan directamente a efectivo.

Técnicas para mejorar el Flujo de Efectivo

La planificación del flujo de efectivo de una compañía debe incluir la consideración de cómo mejorar el flujo de efectivo. La mejoría e este critico elemento del capital de trabajo significa básicamente incrementar el monto del efectivo disponible sobre una base cotidiana. Para lograr este objetivo, la administración debe concentrar su atención sobre: a) el proceso de los cobros efectivo a fin de acelerar las cobranzas, b) el proceso de los pagos de efectivo,

para retardar los desembolsos y c) las políticas de inversión, para la inmediata inversión de los saldos ociosos de efectivo, a fin de maximizar las ganancias intereses. Mejorar los procesos de cobro y de pago e efectivo y las políticas de inversión del efectivo, de otra manera ociosa, fortalecerán la posición de liquidez de la compañía. La liquidez se refiere a la disponibilidad de efectivo para satisfacer eficientemente las demandas cotidianas de efectivo de una empresa. A estas actividades, colectivamente, suele llamárselas administración del efectivo y, por su propia naturaleza, entrañan la conciencia el costo. La administración del efectivo en una compañía grande es tan importante que las políticas y procesos asociados deben ser objeto de auditorías internas.

Algunas de las formas que frecuentemente se usan para mejorar la eficiencia el proceso de cobros de efectivos se puede describir en los siguientes términos:

1. Revisar el lapso que transcurre desde la fecha de la venta de crédito de los bienes o servicios hasta la puesta en el correo de: a) las facturas y b) el primer aviso de cargo en cuenta. En la medida que sea factible, las facturas deben diseñarse en tal forma que constituyan, a la vez el primer aviso de cargo cuenta, con lo cual se inducirá al cliente a efectuar inmediato.
2. Si se conceden descuentos a los clientes por pronto pago, se deberá revisar su efecto sobre la cobranza prematura del efectivo y ver además si el descuento es demasiado alto o demasiado bajo.
3. Revisar el proceso de otorgamiento de crédito para determinar si están eliminados los riesgos de cunetas incobrables.

A continuación se describen algunas de las formas empleadas para la eficiencia del trámite de los pagos de efectivo:

1. Hacer todos los pagos precisamente el último día, sin que se incurra en penalización.
2. Hacer todos los pagos mediante cheques, de preferencia en viernes, para maximizar la flota favor de la compañía. No recurrir a “transferencias cablegráficas”, a menos de que sea indispensable hacerlo. El envío menos frecuente de correspondencia, incrementa el flujo de efectivo y reduce el esfuerzo del trabajo de oficina.

3. Aprovechar todos los descuentos por pronto pago.
4. Establecer las políticas y un procedimiento de trámites e pagos, que minimicen la posibilidad de pagos fraudulentos efectuados por los empleados de la compañía.

Planificación y Control del efectivo en una Compañía no fabricante.

En todo tipo de compañías, la administración del efectivo es vital. Principalmente en las empresas comerciales tanto detallistas como mayoristas, se necesita la administración del efectivo porque a menudo deben mantenerse grandes y costosos inventarios y se recurre también a un amplio crédito para mantenerlos. Es esencial un plan completo de las operaciones al desarrollar un presupuesto realista de caja. Una línea de crédito con las instituciones bancarias de préstamos, frecuentemente depende de un plan realista de ventas apoyando en un plan integral de utilidades. El presupuesto de caja en los negocios detallistas y mayoristas, se desarrollan de manera similar a que se ha descrito e ilustrado para una empresa fabricante. El control de la posición de caja se ejerce también en forma semejante.

6.7. Modelo Operativo

Tabla 6. 2. Plan de Implementación

Fases	Etapas	Objetivos	Metas	Actividades	Responsabilidad	Tiempo	Indicador de Logro
Previa	Analizar las cuentas de ingreso y egreso de efectivo de la empresa	Establecer las cuentas de efectivo.	Tener conocimiento de la actividad a que se dedica la empresa y los gastos en que incurre para ello	Recolección de información de otorgada por la contadora y gerente	Investigadora	20 días	Conocimiento de la operatividad de la empresa
Inicial	Desarrollo de presupuestos.	Elaborar presupuesto de ventas, compras, gastos	Poseer información necesaria para la elaboración del presupuesto de efectivo	Recolectar información del año 2009-2013 para realizar dichos presupuestos	Investigadora	30 días	Datos históricos

Operativa	Diseño del Presupuesto de Efectivo	Implementación del diseño.	Obtener un manejo adecuado del capital de trabajo	Aplicación de del diseño del presupuesto de efectivo	Investigadora	15 días	Presupuesto de flujo de efectivo saldos positivos
Seguimiento y Evaluación	Indicadores de Rentabilidad	Evaluar los logros alcanzados a través del estado presupuestado	Obtener un incremento en la rentabilidad	Aplicación de indicadores financieros	Investigadora	Indefinido permanente y continuo	rentabilidad

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

FASE I

1. Determinar las cuentas de entradas de efectivo de la empresa.

La empresa se dedica a la distribución de antivirus corporativo End Point y Smart Security la cuentas de ingresos de efectivo de la empresa son:

- Ventas

2. Determinar las cuentas de salidas de efectivo de la empresa.

Las cuentas de salida de efectivo para el buen funcionamiento de la empresa son:

- Compra de mercadería
- Sueldos y Salarios
- Gasto Arriendo
- Pago de Servicios Básicos
- Compra de Materiales de Oficina
- Compra de Suministros de Oficina
- Pago de fletes

FASE II

1. Desarrollar los presupuestos necesarios para elaborar el presupuesto de efectivo.

- **Proyección del volumen de ventas a través del método de mínimos cuadrados mediante datos históricos.**

$$1) \Sigma xy = m \Sigma x^2 + b \Sigma x$$

$$2) \Sigma y = m \Sigma x + nb$$

Tabla 6.3: Datos Históricos End Point

No (X)	Año	VENTAS END POINT (Y)	Xy	x2
1	2009	715	715	1
2	2010	760	1520	4
3	2011	800	2400	9
4	2012	770	3080	16
5	2013	840	4200	25
15	$\Sigma =$	3885	11915	55

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

$$11915 = 55m + 15b$$

$$11915 = 55m + 15b \quad (3)$$

$$3885 = 15m + 5b \quad (-3)$$

$$3885 = 15m + 5b \quad (-11)$$

$$11915 = 55m + 15b$$

$$35745 = 165m + 45b$$

$$\underline{-11655 = -45m - 15b}$$

$$\underline{-42735 = -165m - 55b}$$

$$260 = 10m \quad /$$

$$-6990 = \quad / \quad - 10b$$

$$260 = 10m \quad /$$

$$- 6990 = \quad / \quad - 10b$$

$$m = 260 / 10$$

$$b = 6990 / 10$$

$$m = 26$$

$$b = 699$$

$$y_{2014} = mx + b$$

$$y_{2014} = 26(6) + 699$$

$$y_{2014} = 855$$

Tabla 6.4: Datos Históricos Smart Security

No (X)	Año	VENTAS END POINT SECURITY (Y)	Xy	x2
1	2009	685	685	1
2	2010	875	1750	4
3	2011	895	2685	9
4	2012	832	3328	16
5	2013	1048	5240	25
15	$\Sigma =$	4335	13688	55

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

$$1) \Sigma xy = m \Sigma x^2 + b \Sigma x$$

$$2) \Sigma y = m \Sigma x + nb$$

$$13688 = 55m + 15b \quad 13688 = 55m + 15b \quad (3)$$

$$4335 = 15m + 5b \quad (-3)$$

$$4335 = 15m + 5b \quad (-11)$$

$$13688 = 55m + 15b$$

$$41064 = 165m + 45b$$

$$\underline{-13005 = -45m - 15b}$$

$$\underline{-47685 = -165m - 55b}$$

$$683 = 10m \quad /$$

$$-6621 = \quad / \quad -10b$$

$$683 = 10m \quad /$$

$$-6621 = \quad / \quad -10b$$

$$m = 683 / 10$$

$$b = 6621 / 10$$

$$m = 68$$

$$b = 662$$

$$y_{2014} = mx + b$$

$$y_{2014} = 68(6) + 662$$

$$y_{2014} = 1070$$

PRESUPUESTO DE VENTAS

- Para el presupuesto de ventas se utilizó datos históricos reales de la empresa de los años 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013, mediante el método de mínimos cuadrados pronosticar para el año 2014, se aplicó para los dos productos End Point y End Point Security.
- Para el presupuesto mensual para el año 2014 se lo realizó a base de la experiencia del gerente, cabe recalcar que las renovaciones para la empresa se mantiene cada año, es decir no varía la fecha de la renovación.

Tabla 6.5: Presupuesto de Ventas Anual

SINFOTECNIA							
Pronóstico de Ventas							
Año 2014							

AÑOS	CANTIDAD	PRECIO	END POINT	CANTIDAD	PRECIO	END POINT SECURITY	TOTAL
2014	855	26,00	22.230,00	1070	34	36.380,00	58610,00

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

Tabla 6.6: Presupuesto de Ventas Mensual

SINFOTECNIA PRESUPUESTO DE VENTAS AÑO 2014
--

MESES	CANT	VALOR UNIT.	ANTIVIRUS END POINT	CANT	VALOR UNIT.	ANTIVIRUS SMART SECURITY	TOTAL
Enero	10	26	260	18	34	612	872,00
Febrero	8	26	208	300	34	10200	10408,00
Marzo	3	26	78	220	34	7480	7558,00
Abril	40	26	1040	25	34	850	1890,00
Mayo	5	26	130	250	34	8500	8630,00
Junio	2	26	52	100	34	3400	3452,00
Julio		26	0	5	34	170	170,00
Agosto	47	26	1222	15	34	510	1732,00
Septiembre	50	26	1300	35	34	1190	2490,00
Octubre	20	26	520	28	34	952	1472,00
Noviembre	450	26	11700	29	34	986	12686,00
Diciembre	220	26	5720	45	34	1530	7250,00
Total	855		22230	1070		36380	58610,00

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

Proyección del volumen de compras a través del método de mínimos cuadrados mediante datos históricos

Tabla 6.7: Datos Históricos Compras End Point

No (X)	Año	COMPRAS END POINT (Y)	xy	x2
1	2009	790	790	1
2	2010	737	1474	4
3	2011	805	2415	9
4	2012	812	3248	16
5	2013	840	4200	25
15		3984	12127	55

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

$$1) \Sigma xy = m \Sigma x^2 + b \Sigma x$$

$$2) \Sigma y = m \Sigma x + nb$$

$$12127 = 55m + 15b \quad 12127 = 55m + 15b \quad (3)$$

$$3984 = 15m + 5b \quad (-3)$$

$$3984 = 15m + 5b \quad (-11)$$

$$12127 = 55m + 15b$$

$$36381 = 165m + 45b$$

$$\underline{-11952 = -45m - 15b}$$

$$\underline{-43824 = -165m - 55b}$$

$$175 = 10m \quad /$$

$$-7443 = \quad / \quad -10b$$

$$175 = 10m \quad /$$

$$-7443 = \quad / \quad -10b$$

$$m = 175 / 10$$

$$b = 7443 / 10$$

$$m = 18$$

$$b = 744$$

$$y_{2014} = mx + b$$

$$y_{2014} = 18(6) + 744$$

$$y_{2014} = 852$$

Tabla 6.8: Datos Históricos Compras End Point Security

No (X)	Año	COMPRAS END POINT SECURITY (Y)	xy	x ²
1	2009	683	683	1
2	2010	889	1778	4
3	2011	907	2721	9
4	2012	836	3344	16
5	2013	1067	5335	25
15		4382	13861	55

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

$$1) \Sigma xy = m \Sigma x^2 + b \Sigma x$$

$$2) \Sigma y = m \Sigma x + nb$$

$$13861 = 55m + 15b \quad 13861 = 55m + 15b \quad (3)$$

$$4382 = 15m + 5b \quad (-3)$$

$$4382 = 15m + 5b \quad (-11)$$

$$13861 = 55m + 15b$$

$$41583 = 165m + 45b$$

$$\underline{-13146 = -45m - 15b}$$

$$\underline{-48202 = -165m - 55b}$$

$$715 = 10m \quad /$$

$$-6619 = \quad / \quad -10b$$

$$715 = 10m \quad /$$

$$-6619 = \quad / \quad -10b$$

$$m = 715 / 10$$

$$b = 6619 / 10$$

$$m = 72$$

$$b = 662$$

$$y_{2014} = mx + b$$

$$y_{2014} = 72(6) + 662$$

$$y_{2014} = 1094$$

PRESUPUESTO DE COMPRAS

- Para el presupuesto de compras se utilizó datos históricos reales de la empresa de los años 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013, mediante el método de mínimos cuadrados pronosticar para el año 2014, se aplicó para los dos productos End Point y Smart Security.

Para el presupuesto mensual para el año 2014 se lo realizó a base de la experiencia del gerente, cabe recalcar que las renovaciones para la empresa se mantienen cada año, es decir no varía la fecha de la renovación.

Tabla 6.9: Presupuesto de Compras Anual

SINFOTECNIA Pronóstico de Compras Año 2014							
---	--	--	--	--	--	--	--

AÑOS	CANTIDAD	PRECIO	END POINT	CANTIDAD	PRECIO	END POINT SECURITY	TOTAL
2014	852	10,5	8946,00	1094	20	21880,00	30826,00

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

Tabla 6.10: Presupuesto de Compras Mensual

SINFOTECNIA HISTÓRICO DE COMPRAS ENLACE DIGITAL AÑO 2014							
---	--	--	--	--	--	--	--

MESES	CANT	VALOR UNIT.	ANTIVIRUS END POINT	CANT	VALOR UNIT.	ANTIVIRUS SMART SECURITY	TOTAL
Enero	10	10,5	105	25	20	500	605
Febrero	15	10,5	157,5	350	20	7000	7157,5
Marzo	3	10,5	31,5	220	20	4400	4431,5
Abril	13	10,5	136,5	30	20	600	736,5
Mayo	5	10,5	52,5	250	20	5000	5052,5
Junio		10,5	0		20	0	0
Julio		10,5	0	10	20	200	200
Agosto	25	10,5	262,5	29	20	580	842,5
Septiembre	50	10,5	525	27	20	540	1065
Octubre	30	10,5	315	15	20	300	615
Noviembre	452	10,5	4746	38	20	760	5506
Diciembre	249	10,5	2614,5	100	20	2000	4614,5
Total	852	10,5	8946	1094		21880	30826

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

PRESUPUESTO SUELDOS Y SALARIOS

En el presupuesto de sueldos y salarios no se considera ningún tipo de incrementos en el salario debido a que reciente mente se incrementó el salario básico en el Ecuador.

La empresa SINFOTECNIA cuenta con tres empleados en la sucursal quienes trabajan cinco días a la semana 8 horas laborables , además, la empresa paga comisiones al vendedor por la venta de antivirus estas varían de acuerdo al producto vendido en el año, dichas comisiones se pronosticaron a través del presupuesto de ventas.

Tabla 6.11: Presupuesto de Sueldos y Salarios Mensual

SINFOTECNIA	
Distribución Mensual de Sueldos y Salarios	
Año 2014	
MESES	Mensual
Enero	1712,23
Febrero	1918,86
Marzo	1857,16
Abril	1733,96
Mayo	1880,37
Junio	1768,21
Julio	1697,12
Agosto	1730,46
Septiembre	1746,85
Octubre	1725,12
Noviembre	1963,43
Diciembre	1848,14
Total	21582

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

Tabla 6.12: Presupuesto de Sueldos y Salarios Anual

SINFOTECNIA										
Presupuesto Pagos de Sueldos y Salarios										
Año 2014										

Cargo	Sueldo Unificado Básico	COMISIONES	Aporte Personal 9,35%	Líquido a Recibir	Aporte Patronal	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Fondo de Reserva	Vacaciones	Total Anual
Secretaria	4200	0	392,70	3807,30	468,3	350,00	340,00	349,86	175,00	5490,46
Ejecutivo en Ventas	4200	1163,65	392,70	4970,95	468,3	4296,97083	340,00	349,86	175,00	10601,08
Técnico	4200	0,00	392,70	3807,30	468,3	350,00	340,00	349,86	175,00	5490,46
TOTAL	12600	1163,65	1178,10	12585,55	1404,9	4996,97	1020,00	1049,58	525,00	21582,00

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

PRESUPUESTOS DE GASTOS

Para determinar el pronóstico de los gastos de servicios básicos, suministros de limpieza, materiales de oficina y fletes de la empresa SINFOTECNIA, se tomó lo gastos reales del año 2013 se incrementó un 5% a dichos gastos, debido a que la inflación es baja esta entre el 2% y 4%.

PRESUPUESTO DE SERVICIOS BÁSICOS

Tabla 6.13: Presupuesto de Servicios Básicos

SINFOTECNIA				
Servicios Básicos				
Año 2014				
Servicios	Gastos Reales	Coefficiente de Incremento/Disminución	Presupuesto Mensual	Presupuesto Anual
Agua	4	0,05	4,2	50,4
Luz	5	0,05	5,25	63
Teléfono	60	0,05	63	756
Internet	28	0,05	29,4	352,8
Total	97		101.85	1222,2

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

PRESUPUESTOS DE MATERIALES DE OFICINA

Tabla 6.14: Presupuesto de materiales de oficina

SINFOTECNIA
Materiales de Oficina
Año 2014

Servicios	Gastos Reales	Coefficiente de Incremento/Disminución	Presupuesto Mensual	Presupuesto Anual
hojas	0,42	0,05	0,4375	5,25
esferos	0,21	0,05	0,21875	2,625
clips	0,42	0,05	0,4375	5,25
masking y cinta de embalaje	1,00	0,05	1,05	12,60
Total	2,04		2,14	25,73

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

PRESUPUESTO DE SUMINISTROS DE LIMPIEZA

Tabla 6.15: Presupuesto de Suministros de limpieza

SINFOTECNIA				
Suministros de Limpieza				
Año 2014				

Servicios	Gastos Reales	Coefficiente de Incremento/Disminución	Presupuesto Mensual	Presupuesto Anual
papel	2,75	0,05	2,89	34,65
cloro	0,83	0,05	0,88	10,5
desinfectante	1,25	0,05	1,31	15,75
fundas e basura	0,3	0,05	0,32	3,78
Total	5,13		5,39	64,68

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

PRESUPUESTO DE FLETES

Tabla 6.16: Presupuesto de Fletes

SINFOTECNIA
FLETES
Año 2014

TRANSPORTE	Gastos Reales	Coefficiente de Incremento/Disminución	Presupuesto Mensual	Presupuesto Anual
fletes	4,17	0,05	4,38	52,5
Total	4,17		4,38	52,5

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

FASE III

- Diseño del presupuesto de efectivo aplicado para el año 2014.

Tabla 6.17: Presupuesto completo de efectivo

	2013		2014											
	nov	dic	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic
Flujos entrantes de efectivo:														
Ventas (referencia solamente)														
Recaudos de efectivo sobre ventas:														
En mes de la venta														
Total recaudos:														
Otros recaudos de efectivo														
Total flujos entrantes de efectivo:														
Compras de materiales (referencia solamente)														
Pagos por compra de materiales: (en el mes después de la compra)														

Otros pagos en efectivo:														
Costos de Producción diferentes de compras														
Gastos de ventas y mercadeo														
Gastos administrativos y generales														
Pagos en intereses														
Total flujos salientes de efectivo:														
Saldo positivo (negativo) neto de efectivo:														

	2013		2014											
	nov	dic	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic
Resumen del Flujo de Efectivo:														
1- Saldo de efectivo a comienzos de mes														
2- Saldo neto positivo (negativo) de efectivo durante el mes														
3- Saldo de efectivo a fin de mes antes de la financiación														
4- Saldo mínimo de efectivo deseado														
5- Superávit (déficit) de efectivo														
Resumen de financiación externa:														
6- Saldo de financiación externa a comienzo de mes														
7- Nueva financiación requerida														
8- Reembolsos de financiación														
9- Saldo de financiación externa a fin de mes														
10- Saldo de efectivo a fin de mes después de la financiación														

Presupuesto SINFOTECNIA año 2014

Tabla 6.18: Presupuesto de Efectivo

			2014											
	nov	dic	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic
Flujos entrantes de efectivo:														
Ventas (referencia solamente)	\$0	\$0	\$872	\$10.408	\$7.558	\$1.890	\$8.630	\$3.452	\$170	\$1.732	\$2.490	\$1.472	\$12.686	\$7.250
Recaudos de efectivo sobre ventas:														
100% en mes de la venta			\$872	\$10.408	\$7.558	\$1.890	\$8.630	\$3.452	\$170	\$1.732	\$2.490	\$1.472	\$12.686	\$7.250
Total recaudos:			\$872	\$10.408	\$7.558	\$1.890	\$8.630	\$3.452	\$170	\$1.732	\$2.490	\$1.472	\$12.686	\$7.250
Otros recaudos de efectivo			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total flujos entrantes de efectivo			\$872	\$10.408	\$7.558	\$1.890	\$8.630	\$3.452	\$170	\$1.732	\$2.490	\$1.472	\$12.686	\$7.250
Compras de materiales (referencia solamente)		0	605,00	7.157,50	4.431,50	736,50	5.052,50	0,00	200,00	842,50	1.065,00	615,00	5.506,00	4.614,50
Pagos por compra de materiales: (100% en el mes después de la compra)			0	605	7.158	4.432	737	5.053	0	200	843	1.065	615	5.506
Otros pagos en efectivo:														
Pagos sueldos y salarios			1.712	1.919	1.857	1.734	1.880	1.768	1.697	1.730	1.747	1.725	1.963	1.848
Pago Arriendo			250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250
Servicios Básicos			102	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102
Materiales de Oficina			2,14	2,14	2,14	2,14	2,14	2,14	2,14	2,14	2,14	2,14	2,14	2,14
Suministros de Limpieza			5,39	5,39	5,39	5,39	5,39	5,39	5,39	5,39	5,39	5,39	5,39	5,39
Transporte fletes envíos			4,38	4,38	4,38	4,38	4,38	4,38	4,38	4,38	4,38	4,38	4,38	4,38
Total flujos salientes de efectivo:			\$2.075,99	\$2.887,62	\$9.378,42	\$6.529,21	\$2.980,63	\$7.184,47	\$2.060,88	\$2.294,21	\$2.953,11	\$3.153,87	\$2.942,19	\$7.717,90
Saldo positivo (negativo) neto de efectivo			-\$1.203,99	\$7.520,38	-\$1.820,42	-\$4.639,21	\$5.649,37	-\$3.732,47	-\$1.890,88	-\$562,21	-\$463,11	-\$1.681,87	\$9.743,81	-\$467,90

Resumen del Flujo de Efectivo:														
1- Saldo de efectivo a comienzos de mes			\$3.252,00	\$2.048,01	\$9.568,39	\$7.747,97	\$3.108,76	\$8.758,13	\$5.025,66	\$3.134,78	\$2.572,57	\$2.109,46	\$427,59	\$10.171,40
2- Saldo neto positivo (negativo) de efectivo durante el mes			-1.204	7.520	-1.820	-4.639	5.649	-3.732	-1.891	-562	-463	-1.682	9.744	-468
3- Saldo de efectivo a fin de mes antes de la financiación			\$2.048	\$9.568	\$7.748	\$3.109	\$8.758	\$5.026	\$3.135	\$2.573	\$2.109	\$428	\$10.171	\$9.704
4- Saldo mínimo de efectivo deseado			500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00
5- Superávit (déficit) de efectivo			\$1.548,01	\$9.068,39	\$7.247,97	\$2.608,76	\$8.258,13	\$4.525,66	\$2.634,78	\$2.072,57	\$1.609,46	-\$72,41	\$9.671,40	\$9.203,51
Resumen de financiación externa:														
6- Saldo de financiación externa a comienzo de mes			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7- Nueva financiación requerida			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8- Reembolsos de financiación			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9- Saldo de financiación externa a fin de mes			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10- Saldo de efectivo a fin de mes después de la financiación		3252,00	2.048,01	9.568,39	7.747,97	3.108,76	8.758,13	5.025,66	3.134,78	2.572,57	2.109,46	427,59	10.171,40	9.703,51

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

En el presente presupuesto de caja se puede observar los resultados de todas las proyecciones anteriormente realizadas con el objetivo de determinar su saldo de efectivo en disponibilidad y su utilización.

Análisis del Presupuesto de Caja

Una vez realizado todas las proyecciones para la empresa SINFOTECNIA se ha procedido a realizar el presupuesto de caja considerando todos los meses del año 2014 con lo que se pretende que la empresa empiece a incrementar sus ingresos para lo cual la empresa deberá incrementar sus ventas, compras, pero sobretodo con el objetivo de que la empresa realice un adecuado manejo del capital de trabajo, como se puede observar los que la empresa necesita es una adecuada distribución de dinero en sus gastos, mediante esta herramienta financiera la empresa podrá tomar decisiones oportunas para no perjudicar sus actividades en el transcurso del año.

Cabe mencionar que no se calculó interés ya que no se necesitan financiaciones a corto plazo, pero en el caso de que se realice una financiación a largo plazo se deberá negociar una tasa de interés apropiada. El objetivo de utilizar un diseño de presupuesto de efectivo es que la empresa conozca qué meses las requiere y que mes la puede cubrir sin inconveniente alguno.

Para el caso de los egresos ocurre todo lo contrario existen cuentas que permanecen estables estos son el caso de los sueldos el cual no sufrirá ningún incremento ya que no depende del incremento de la actividad de la empresa, además, en los últimos meses el gobierno ya decreto un alza; las demás cuentas como los servicios básicos y suministros incrementara en un 5% puesto que la inflación se ha mantenido entre un 2% y 4%.

ESTADO DE RESULTADOS PRESUPUESTADO

ESTADO DE RESULTADOS

SINFOTECNIA

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

VENTA DE ANTIVIRUS APLICANDO PRESUPUESTO DE FLUJO DE EFECTIVO

VENTAS	58610,00	
VENTAS NETAS		58610,00
(-) COSTO DE VENTAS	26.212,00	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		32.399,00
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	26.869,40	
Sueldos y salarios	21581,89	
Gasto Arriendo	3000,00	
Materiales de Oficina	25,73	
Suministros de Limpieza	64,68	
Depreciación de activos fijos	975,00	
Servicios Básicos	1222,20	
(-) GASTOS DE VENTA	52,50	
Transporte fletes envíos	52,50	
UTILIDAD OPERACIONAL		
(-) GASTOS FINANCIEROS	0,00	
Gastos prestamos	0,00	
Gastos servicios bancarios	0,00	
UTILIDAD del ejercicio		5.477,01

GERENTE

CONTADOR

Margen Neto de Utilidad

Tabla 6.19: Indicadores

Año 2014
$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$
$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{5477,01}{58610,00}$
$\text{Margen Neto de Utilidad} = 0.093 * 100 = 9.34\%$
Por cada dólar que se vende se gana 0.093 centavos.

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

Margen Bruto de Utilidad

Tabla 6.20: Indicadores

2014
$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$
$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{32399,00}{58610,00}$
$\text{Margen Bruto de Utilidad} = 0.5527 * 100$ $= 55.27\%$
Por cada dólar que se vende se gana 0.55 centavos de utilidad bruta.

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

6.8 Administración de la Propuesta

Para la ejecución y cumplimiento de la presente propuesta es preciso partir del compromiso de la gerencia y de todo el personal, puesto que de ellos dependerá que la aplicación de la propuesta logre cumplir sus objetivos, es así que se podrá llevar un control adecuado del desarrollo institucional, y justamente este diseño permitirá tomar decisiones oportunas y concisas, de tal manera que se podrán hacer cambios cuando se lo amerite necesario; esta observación puede ser en las proyecciones puesto que se necesite más recursos que no se les hayan tomado en cuenta, renovación de presupuestos, etc.

Tabla 6.21: Administración de la Propuesta

ACTIVIDAD	TIEMPO	RESPONSABLE	LUGAR
ANALIZAR EL PRESUPUESTO	1 MES	GERENTE Y CONTADORA	SINFOTECNIA
VERIFICAR LAS PROYECCIONES DEL PRESUPUESTO	1 MES	GERENTE Y CONTADORA	SINFOTECNIA
EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO	EN EL SEGUNDO SEMESTRE DEL AÑO 2014	GERENTE	SINFOTECNIA
APROBAR Y CONTROLAR EL PRESUPUESTO	CONTINUO	GERENTE	SINFOTECNIA

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

6.9. Plan de Monitoreo y Evaluación

El diseño y la implementación de un presupuesto de flujo de efectivo para la empresa “SINFOTECNIA”, implica que tanto el contador como el gerente, sean quienes estén a cargo y liderando el cumplimiento del mismo, con el fin de enmendar errores o cambiar criterios según se ha necesario. El presupuesto de efectivo realizado es acorto plazo, es decir para un año, por lo que su monitoreo y evaluación deberá ser continuo.

Tabla 6.22: Plan de Monitoreo y Evaluación

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
Quienes solicitan evaluar	Gerente General
Porque evaluar	Porque es importante analizar el presupuesto del flujo de efectivo, que mejoren la toma de decisiones
Para que evaluar	Para prevenir irregularidades en el diseño y así lograr los objetivos
Que evaluar	Los resultados del flujo de efectivos, estados de resultados.
Quien evalúa	El gerente general y la contadora de la empresa Sinfotecnia
Cuando evaluar	En fechas establecidas
Como evaluar	Con comparativos de resultados al aplicar el diseño con información anterior.
Con que evaluar	Matrices de análisis. Encuestas.

Elaborado por: Eliana Paulina Tipán Guijarro

BIBLIOGRAFÍA

- Baena Toro , D. (2010). *Análisis Financiero* . Bogotá: Ecoe, Ediciones .
- Besley, S., & Brigham, E. (2009). *Fundamentos de la Administración Financiera*. Mexico: Cengage Learning Editores S. A. .
- Brubano Ruiz , J. (2005). *Presupuestos* . Colombia : Editorial Nomos .
- Cabrera , R., & AmeroSummary, A. (2008). Administrando la liquidez a través del Capital de Trabajo de una organización de manera integral a través del ct. *Revista Proquest*, 1.
- Chiriboga Rosales , L. A. (2001). *Diccionario Técnico Financiero Ecuatoriano* . Quito : Publigráficas "JOKAMA".
- Cruz, L. E. (Mayo de 2012). *Planeación Financiera: Enfoque Personal.*, de http://www.ccpm.org.mx/veritas/julio2010/images/ensayo_univesitario.pdf
- Díaz, M. C., Parra, R., & López, L. M. (2012). *Presupuestos Enfoque para la planeación financiera* (Vol. Primera edición). Colombia: Pearson Educación.
- Espinosa, D., Hernández , N., & Ortiz, D. (s.f.). *GestioPolis*. Recuperado el 27 de 06 de 2014, de <http://www.gestiopolis.com/economia/necesidad-e-importancia-del-capital-de-trabajo.htm#mas-autor>
- García, P. (2006). *Introduccion a la Investigacion Bioantropologica en Actividad Fisica Deporte y Salud*. Caracas: Universidad Central de Venezuela.
- Gómez, M. (2006). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. . Editorial Brujas .

- Gonzales Peralta, E. E. (2013). *La Administración del Capital de Trabajo en la Gestión de las Empresas Distribuidoras de Medicinas de Lima Metropolitana*. Lima, Perú: Repositorio Académico USMP .
- Herrera , L., Medina , A., Naranjo , G., & Proaño , J. (2002). *Tutoría de la Investigación*. Quito: AFEFCE.
- Kennedy, R. D., & McMullen, S. Y. (1974). *Estados Financieros Forma, Análisis e Interpretación* . Mexico : Mexicana S.A de C.V .
- Laverde, K. (2007). *Modelo de Planeación Financiera a la Compañía Transportes EDREVAL S.A.* ". Latacunga: Escuela Politécnica del Ejército.
- Machado, N. (2011). *Los Productos y Servicios Financieros y su Incidencia en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito mi Tierra Ltda*. Ambato : Universidad Técnica de Ambato.
- Moreno Fernández , J., & Rivas Merino , S. (2002). *La Administración Financiera del Capital de Trabajo*. Mexico: Continental.
- Pere, N. (2000). *Elaboración y Control de presupuestos* . Barcelona: Gestión 2000 SA.
- Rincón Soto, C. A. (2011). *Presupuestos Empresariales*. Bogotá: Ecoe Ediciones .
- Rodríguez , E. (Marzo de 2013). *El Proceso de Planeación Financiera:La Estrategia y la Operacióndentro de la Visión Financiera*, de <http://www.persys.com.mx/articulos/planeacionfinanciera.pdf>
- Rodríguez Morales , L. (2012). *Análisis de Estados Financieros* . Mexico: McGrawHill/ Interamericana Editores, S.A de C.V.
- Sánchez , J. (2002). *Análisis de la Rentabilidad de la Empresa*. Obtenido de <http://www.ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Sweeny, A. (1984). *Manual de Presupuestos*.Mexico: McGraw-Hil.
- Welsch, G., Hilton, R., & Gordon, P. (1997). *Presupuestos Planificación y control de utilidades* (Vol. Quinta edición). Mexico.

ANEXOS



REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES



NUMERO RUC: 1002167003001
APELLIDOS Y NOMBRES: VALLEJOS GARZON KLEIMER ESTEBAN
NOMBRE COMERCIAL: SINFOTECNIA
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI
CALIFICACIÓN ARTESANAL: NUMERO:

FEC. NACIMIENTO: 30/06/1978 FEC. ACTUALIZACION: 05/11/2013
FEC. INICIO ACTIVIDADES: 08/12/2005 FEC. SUSPENSION DEFINITIVA:
FEC. INSCRIPCION: 08/12/2005 FEC. REINICIO ACTIVIDADES:

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

MANTENIMIENTO Y REPARACION DE LAS REDES DE TELECOMUNICACION

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: IMBABURA Cantón: IBARRA Parroquia: SAN FRANCISCO Calle: LUIS FELIPE BORJA Intersección: JORGE EDUARDO VILLACIS Referencia: DIAGONAL A REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS Teléfono: 084061061 Email: gerencia@sinfotecnica.com

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA
- * IMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHÍCULOS MOTORIZADOS

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 003

ABIERTOS: 3

JURISDICCION: \ REGIONAL NORTE \ IMBABURA

CERRADOS: 0

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: LATS040713

Lugar de emisión: IBARRA/FLORES 6-59 ENTRE Fecha y hora: 05/11/2013 15:31:05

Página 1 de 3

SRI.gob.ec

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES



NUMERO RUC: 1002167003001

APELLIDOS Y NOMBRES: VALLEJOS GARZON KLEIMER ESTEBAN

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 ESTADO ABIERTO MATRIZ FEC. INICIO ACT. 08/12/2005

NOMBRE COMERCIAL: SINFOTECNIA

FEC. CIERRE:

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

SERVICIOS DE INSTALACION MANTENIMIENTO Y REPARACION DE ACONDICIONADORES DE AIRE
CONSTRUCCION DE LINEAS DE TRANSMISION DE ENERGIA ELECTRICA Y DE TELECOMUNICACIONES
VENTA AL POR MENOR DE COMPUTADORAS
MANTENIMIENTO Y REPARACION DE LAS REDES DE TELECOMUNICACION
VENTA AL POR MAYOR DE EQUIPO DE SEGURIDAD INCLUSO PARTESPIEZAS Y MATERIALES CONEXOS
VENTA AL POR MENOR DE MATERIAL ELECTRICO

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: IMBABURA Cantón: IBARRA Parroquia: SAGRARIO Calle: DR. MARCO NICOLALDE Número: 4-22 Intersección: BRAZ
Referencia: A MEDIA CUADRA DE LA CLINICA DEL RIÑON Telefono Trabajo: 062957127 Celular: 0984061061 Email:
gerencia@sinfotecnica.com

No. ESTABLECIMIENTO: 002 ESTADO ABIERTO LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT. 11/05/2009

NOMBRE COMERCIAL: SINFOTECNIA

FEC. CIERRE:

FEC. REINICIO:

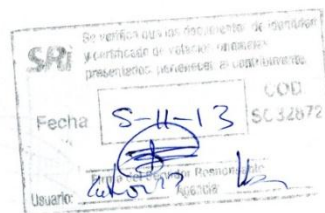
ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

SERVICIOS DE INSTALACION MANTENIMIENTO Y REPARACION DE ACONDICIONADORES DE AIRE
CONSTRUCCION DE LINEAS DE TRANSMISION DE ENERGIA ELECTRICA Y DE TELECOMUNICACIONES
MANTENIMIENTO Y REPARACION DE LAS REDES DE TELECOMUNICACION
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ARTICULOS DE FERRETERIA
ACTIVIDADES DE TIPO SERVICIO
VENTA AL POR MENOR DE MATERIAL ELECTRICO

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: MATRIZ Ciudadela: PRESIDENCIAL Calle: AV. LOS SHYRIS Número: 2:
39 Intersección: PASAJE LUIS CORDERO Referencia: A TRES CUADRAS DEL MALL LOS ANDES Telefono De Referencia:
032850037 Celular: 0984061061 Email: gerencia@sinfotecnica.com

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se derivan (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: LATSO40713

Lugar de emisión: IBARRA/FLORES 6-59 ENTRE Fecha y hora: 05/11/2013 15:31:05

ESTADO DE RESULTADOS
SINFOTECNIA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
VENTA DE ANTIVIRUS SIN APLICAR PRESUPUESTO DE FLUJO DE
EFECTIVO

VENTAS	51350,23	
VENTAS NETAS		51350,23
(-) COSTO DE VENTAS	28192,50	
UTILIDAD BRUTA		23157,73
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	23781,78	
Sueldos y salarios	18556,68	
Gasto Arriendo	3000,00	
Materiales de Oficina	24,50	
Suministros de Limpieza	61,60	
Depreciación de activos fijos	975,00	
Servicios Básicos	1164,00	
(-) GASTOS DE VENTA	50,00	
Transporte fletes envíos	50,00	
UTILIDAD OPERACIONAL		-674,05
(-) GASTOS FINANCIEROS		
Gastos prestamos		
Gastos servicios bancarios		
PERDIDA NETA		-674,05

GERENTE

CONTADOR

Estado de Situación Financiera
Empresa Soluciones integrales en Redes y comunicaciones SINFOTECNIA
Año 2012

ACTIVOS CORRIENTES		Análisis Vertical
Efectivo y equivalentes al efectivo	291223,94	63,22
Banco del Guayaquil cta. 18202174	191477,21	
Banco de Guayaquil cta. 18209891	93876,16	
Cooperativa de Ahorro Crédito Chibuleo	5870,57	
Cuentas y documentos por cobrar	10260,21	2,23
Ilustre Municipio de Ibarra	2350,68	
Cooperativa de Ahorro y crédito Guaranda	1740,2	
Universidad Católica de Ibarra	854,01	
Hospital José María Velasco Ibarra de Tena	547,21	
Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba	4214,2	
IMADECO	553,91	
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	29852,65	6,48
Inventario de prod. Terminados y mercad. almacén	11350,11	2,46
Antivirus Smart Security	821,30	
Antivirus End Point	540,23	
Router RV220W	1254,23	
Cable UTP 7 pies	788,04	
Rack 42	2540,78	
Patch Cord cat-6	125,30	
Multimodo fibra óptica	5280,23	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	342686,91	74,390
ACTIVOS NO CORRIENTES		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
Muebles y Enseres	2461,00	0,53
Vehículos, equipo e instalaciones	143207,12	31,09
Equipo de computación y software	20245,00	4,39
(-) Depreciación acumulada propiedad planta y equipo	47937,48	10,41
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	117975,64	25,61
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	117975,64	
TOTAL DEL ACTIVO	460662,55	100
PASIVO		
PASIVO CORRIENTES		
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	180154,25	39,11
Enlace Digital	1487,96	
XPC	137671,72	
Siglo XXI	14524,06	
Surge	26470,51	
otras cuentas y documentos por pagar corriente	10258,63	2,23

TOTAL PASIVOS CORRIENTES	190412,88	41,33
Obligaciones con instituciones financieras- no corrientes	5246,23	1,14
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>5246,23</u>	1,14
TOTAL DEL PASIVO	195659,11	42,47
TOTAL PATRIMONIO NETO	265003,44	57,53
CAPITAL	10000,00	
Utilidad del ejercicio	255003,44	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>460662,55</u>	100,00

GERENTE

CONTADOR

Estado de Situación Financiera
Empresa Soluciones integrales en Redes y comunicaciones SINFOTECNIA
Año 2013

ACTIVOS CORRIENTES		Análisis Vertical
Efectivo y equivalentes al efectivo	136935,54	47,05
Banco del Guayaquil cta 18202174	108354,12	
Banco de Guayaquil cta 18209891	27972,08	
Cooperativa de Ahorro Crédito Chibuleo	609,34	
Cuentas y documentos por cobrar	89186,76	30,64
Universidad Estatal Amazónica	8471,7	
Constructora Ibarra	40587,4	
SDO Ambato	1230,00	
CACPECO Latacunga	3450,47	
COLEGIO Cadvrich Ambato	1420,15	
Consejo Provincial de Imbabura	34027,04	
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	23633,83	8,12
Inventario de prod. Terminados y mercd. almacén	15769,51	5,42
Antivirus Smart Security	455,35	
Antivirus End Point	152,12	
Multimo Fibra Óptica	4850,3	
Servidores	2473,98	
Patch cord cat6	561,04	
Patch cord cat-5	249,23	
Cable Utp Cat-5	1157,26	
UPS TRIPPLITE smart online 3000 VA/ 2400 Watt/	5870,23	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	265525,64	91,23
ACTIVOS NO CORRIENTES		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
Muebles y Enseres	2461,25	0,85
Vehículos, equipo e instalaciones	70763,29	24,31
Equipo de computación y software	250	0,09
(-) Depreciación acumulada propiedad planta y equipo	47937,65	16,47
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	25536,89	8,77
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	25536,89	8,77
TOTAL DEL ACTIVO	291062,53	100
PASIVO		
PASIVO CORRIENTES		
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	259376,01	89,11
Enlace Digital	145652,23	
HTS	24589,06	
PC XPRT	39521,85	

Siglo XXI	7760,22	
Surge	<u>41852,65</u>	
otras cuentas y documentos por pagar corriente	10506,32	3,61
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	269882,33	92,72
Obligaciones con instituciones financieras- no corrientes	10033,73	3,45
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	10033,73	3,45
TOTAL DEL PASIVO	279916,06	96,17
TOTAL PATRIMONIO NETO	11146,47	3,83
CAPITAL	980,35	0,00
Utilidad del Ejercicio	<u>10166,12</u>	0,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>291062,53</u>	100

GERENTE

CONTADOR

Estado de Resultados
Empresa Soluciones integrales en Redes y comunicaciones SINFOTECNIA
Año 2012

Ventas tarifa 12%	1882873,2
Total Costos	<u>1495155,38</u>
Utilidad Bruta en Ventas	387717,82
GASTOS OPERACIONALES	
Sueldos y salarios	15853,35
Beneficios sociales IESS	3258,69
Aporte de seguridad social	2589,63
Honorarios profesionales	2120,36
Arrendamientos	3596,3
Mantenimiento y Reparaciones	15698,23
Combustibles y lubricantes	2596,32
Promoción y Publicidad	152,2
Suministros materiales y repuestos	985,2
Transporte	850,23
Comisiones	80523,3
Seguros y reaseguros	2580,11
Impuestos contribuciones y otros	110,47
Gastos de viaje	1347,12
Servicios públicos	<u>452,87</u>
TOTAL GASTOS	<u>132714,38</u>
UTILIDAD EJERCICIO	<u>255003,44</u>

GERENTE

CONTADOR

Estado de Resultados
Empresa Soluciones integrales en Redes y comunicaciones SINFOTECNIA
Año 2013

Ventas tarifa 12%	1107384,01
Total Costos	<u>945155,38</u>
Utilidad Bruta en Ventas	162228,63
GASTOS OPERACIONALES	
Sueldos y salarios	18129,28
Beneficios sociales IESS	4552,46
Aporte de seguridad social	3351,96
Honorarios profesionales	2809,5
Arrendamientos	4148,52
Mantenimiento y Reparaciones	25681,27
Combustibles y lubricantes	3963,76
Promoción y Publicidad	237,55
Suministros materiales y repuestos	1049,37
Transporte	977,57
Comisiones	68280,53
Intereses	2903,01
Seguros y reaseguros	3586,46
Impuestos contribuciones y otros	555,54
Gastos de viaje	1974,91
Servicios públicos	958,23
Otros servicios	<u>8902,59</u>
TOTAL GASTOS	152062,51
UTILIDAD EJERCICIO	<u><u>10166,12</u></u>

GERENTE

CONTADOR

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**ENCUESTA DIRIGIDA A LA EMPRESA SOLUCIONES INTEGRALES EN
REDES SEGURIDADES Y COMUNICACIONES SINFOTECNIA**

OBJETIVO GENERAL: Elaborar una fuente de información, a través de la recopilación de información sobre el capital de trabajo y rentabilidad; para así plantear una propuesta de solución al problema.

INSTRUCCIONES: Lea detenidamente cada ítem y conteste ajustándose a la realidad.

CUESTIONARIO

Marque con una X su respuesta.

1.- ¿La empresa realiza un control sobre los cobros y pagos en efectivo mensualmente? SI () NO ()	5.- ¿La empresa cumple con sus pagos a corto plazo en el tiempo acordado? SI () NO ()
2.- ¿La mercadería vendida se cobra en el tiempo establecido? SI () NO ()	6.- ¿Considera usted importante determinar cuan rentable es la empresa? SI () NO ()
3.- ¿Ha existido algún retraso en el pago de su sueldo? SI () NO ()	7.- ¿Considera Ud. Que el capital invertido por la empresa generan niveles de rentabilidad? SI () NO ()
4.- ¿La empresa tiene mercadería estancada por más de tres meses ? SI () NO ()	8.- ¿Las ventas realizadas en el año 2013 cumplen con los objetivos planteados por la empresa ? SI () NO ()

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
INGENIERÍA FINANCIERA
ENTREVISTA AL SR. GERENTE DE LA EMPRESA SOLUCIONES
INTEGRALES EN REDES SEGURIDADES Y COMUNICACIONES
SINFOTECNIA

Objetivo: Obtener información sobre la situación actual de la Empresa Sinfotecnia.

Sr. Gerente sírvase responder las siguientes preguntas:

- 1. ¿Las obligaciones que tiene la empresa a corto plazo son mayores que las obligaciones a largo plazo?**

Si tenemos más deudas a corto plazo, ya que la mayoría de deudas son con proveedores, razón por la que estamos negociando para poder extender su plazo, ya que hemos tenido problemas con respecto a las cuentas por cobrar.

- 2. ¿Su empresa realiza indicadores financieros para tener una mejor visión de la empresa?**

No realizamos ningún indicador financiero llevamos un estudio empírico.

- 3. ¿La empresa realiza un estado de flujo de efectivo para así planificar y llevar un mejor control de las actividades que realiza Sinfotecnia ?**

No realizamos dicho estado, realizamos una planificación empírica.

- 4. ¿Considera usted. Que el margen de rentabilidad que genera sus activos es suficiente para justificar la inversión inicial?**

A mi criterio si, la empresa ha logrado mantenerse 9 años en el mercado gracias a la colaboración de todos los empleados, hemos aumentado nuestras ventas obteniendo grandes proyectos, para así mantener el prestigio de Sinfotecnia a nivel Nacional,

5. ¿Considera usted. Importante que la empresa determine a largo plazo los Retornos de la inversión?

Si nos ayudaría mucha para tener una mejor visión de la empresa, y determinar de una manera clara la rentabilidad que se está obteniendo, para así poder proyectarnos, con el objetivo de mantenernos en el mercado e incrementar nuestra rentabilidad.

6. ¿Considera usted. Importante que la empresa determinar si el rendimiento que obtiene el Accionista es mayor a la inversión que realiza?

Sin duda alguna es importante determinar este indicador, ya que toda persona que invierte en algo quiere obtener ganancia de esa inversión y estructurar estrategias que le ayuden al incremento de su utilidad.