



UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL

DEPARTAMENTO DE POSGRADO

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TRABAJO DE TITULACIÓN

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
MAGÍSTER EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA

**GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN EL CAPITAL DE
TRABAJO DE LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO**

AUTOR:

ING. CPA. JOHN STALIN SANTILLÁN SANTILLÁN

TUTOR:

MAE. MGs. EC. ESTHER ARROBA SALTO

GUAYAQUIL-ECUADOR

2021

REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA		
FICHA DE REGISTRO DE TESIS		
TÍTULO: Gestión financiera y su incidencia en el capital de trabajo de las microempresas del sector servicio		
AUTOR: Ing. CPA. John Stalin Santillán Santillán		TUTOR: MAE. MGs. Ec. Esther Arroba Saltos.
INSTITUCIÓN: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil		Grado obtenido: Magister en Contabilidad y Auditoría
MAESTRÍA: CONTABILIDAD Y AUDITORÍA		COHORTE: V
FECHA DE PUBLICACIÓN: 2021		N. DE PAGS: 250
ÁREAS TEMÁTICAS: Educación Comercial y Administración.		
PALABRAS CLAVE: Gestión, Capital, Administración, Negocio, Liquidez.		
RESUMEN: En este trabajo de investigación denominado Gestión Financiera y su incidencia en el capital de trabajo de las microempresas del sector servicio, se analiza la importancia de una eficiente administración del capital de trabajo, como una herramienta estratégica para lograr la operatividad de las pymes y su permanencia en el tiempo. El capital de trabajo es el efectivo mínimo que las empresas necesitan para cubrir con normalidad sus operaciones normales del giro del negocio. Una adecuada gestión permite contar con liquidez necesaria para cubrir las obligaciones a corto plazo, como resultado de la eficiente aplicación de un ciclo de conversión de efectivo. Para esto, se utilizó una metodología de análisis documental y descriptivo, tomando como referencia fuentes secundarias de investigación, tales como libros, artículos científicos e información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. A partir de lo anterior, se analizó los fundamentos teóricos del capital de trabajo, sus métodos de cálculo y una revisión de investigaciones relacionadas con el capital de trabajo de las pymes. Como resultado se determinó que el capital de trabajo es una herramienta financiera a la que todo administrador debe prestarle atención, debido a que determina la supervivencia de una empresa durante sus primeros años de existencia.		
N. DE REGISTRO (en base de datos):		N. DE CLASIFICACIÓN:
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):		
ADJUNTO PDF:	SI <input checked="" type="checkbox"/>	NO <input type="checkbox"/>
CONTACTO CON AUTOR: Ing. CPA. John Stalin Santillán Santillán	Teléfono: 0982542681; (04) 2 545635	E-mail: jsantillans@ulvr.edu.ec
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil	PhD. Eva Guerrero López Teléfono: (04) 2596500 Ext. 170 E-mail: eguerrerol@ulvr.edu.ec Directora del Departamento de Posgrado Mg. Ángel Moran Ochoa. Teléfono: (04) 2596500 Ext.170 E-mail: amorano@ulvr.edu.ec Coordinador de Maestría	
Quito: Av. Whympner E7-37 y Alpallana, edificio Delfos, teléfonos (593-2) 2505660/ 1; y en la Av. 9 de octubre 624 y Carrión, Edificio Prometeo, teléfonos 2569898/ 9. Fax: (593 2) 2509054.		

DEDICATORIA

A Dios por permitirme cumplir un logro más, porque gracias a su bendición
en mi vida todo es posible.

A mis padres, quienes han sido mi fortaleza para seguir adelante, y gracias a
su dedicación, perseverancia y su amor sin límite han sido mi apoyo para
lograr este mérito.

A mi esposa Keyla Mendoza Layedra por ser un pilar fundamental en este
logro y acompañarnos en el cumplimiento de esta meta junto.

A mis hermanos, sin ustedes mi vida no sería la misma, gracias por alegrar
mis días con sus particularidades.

A mi abuelita, el tesoro más preciado en este mundo, este gran paso también
ha sido gracias a usted.

A todos quienes, siempre estuvieron apoyándome e hicieron posible este gran
logro.

Ing. John Santillán Santillán

AGRADECIMIENTO

Al culminar este proyecto de investigación he comprendido que con perseverancia y mucho esfuerzo se cumplen las metas, agradezco a quienes hicieron posible su realización.

A Dios principalmente por fortalecer mi cuerpo y alma, y a quien le doy gracias por el día a día porque es una bendición de la vida, y es el que ilumina mi camino, guiando cada uno de mis pasos con sabiduría y conocimiento.

MAE. MGs. Ec. Esther Arroba Saltos, quien ha sido un tutor de digna admiración por haber compartido todos sus conocimientos y experiencias a lo largo de este proyecto de investigación, por su ayuda y comprensión que supo ofrecerme a cada momento que lo solicité.

Ing. John Santillán Santillán

INFORME DEL PROGRAMA ANTIPLAGIO

TT. GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO

Por: **John Stalin Santillan Santillan**

SANTILLAN SANTILLAN - ARROBA

INFORME DE ORIGINALIDAD

2%

INDICE DE SIMILITUD

2%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

0%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

moam.info

Fuente de Internet

2%

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 2%

Excluir bibliografía

Activo

Firma: _____



MAE. MSC. ECON. Esther Josefa Arroba Salto

C.I. 1704188000

CERTIFICACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Guayaquil, 18 de octubre de 2021

Yo, JOHN STALIN SANTILLÁN SANTILLÁN declaro bajo juramento, que la autoría del presente trabajo me corresponde totalmente y me responsabilizo con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedo mis derechos de autor a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establecido por las normativas Institucionales vigentes.

A handwritten signature in blue ink, reading "John Santillán", is written over a horizontal line. The signature is enclosed in a blue oval.

ING. JOHN STALIN SANTILLÁN SANTILLÁN
C.I. 0930720701

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR DE LA TESIS

Guayaquil, 18 de octubre de 2021

Certifico que el trabajo titulado **GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO**, ha sido elaborado por **ING. JOHN STALIN SANTILLÁN SANTILLÁN** bajo mi tutoría, y que el mismo reúne los requisitos para ser defendido ante el tribunal examinador que se designe al efecto.



MAE. EC. ESTHER JOSEFA ARROBA SALTOS

C.I. 1704188000

RESUMEN EJECUTIVO

En este trabajo de investigación denominado Gestión Financiera y su incidencia en el capital de trabajo de las microempresas del sector servicio, se analiza la importancia de una eficiente administración del capital de trabajo, como una herramienta estratégica para lograr la operatividad de las pymes y su permanencia en el tiempo. El capital de trabajo es el efectivo mínimo que las empresas necesitan para cubrir con normalidad sus operaciones normales del giro del negocio. Una adecuada gestión permite contar con liquidez necesaria para cubrir las obligaciones a corto plazo, como resultado de la eficiente aplicación de un ciclo de conversión de efectivo. Para esto, se utilizó una metodología de análisis documental y descriptivo, tomando como referencia fuentes secundarias de investigación, tales como libros, artículos científicos e información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. A partir de lo anterior, se analizó los fundamentos teóricos del capital de trabajo, sus métodos de cálculo y una revisión de investigaciones relacionadas con el capital de trabajo de las pymes. Como resultado se determinó que el capital de trabajo es una herramienta financiera a la que todo administrador debe prestarle atención, debido a que determina la supervivencia de una empresa durante sus primeros años de existencia.

Palabras Claves: Gestión, Capital, Administración, Negocio, Liquidez.

ABSTRACT

In this research work called Financial Management and its impact on the working capital of micro-enterprises in the service sector, the importance of an efficient administration of working capital is analyzed, as a strategic tool to achieve the operation of SMEs and their permanence in the time. Working capital is the minimum cash that companies need to normally cover their normal operations of the business line. Proper management provides the necessary liquidity to cover short-term obligations, as a result of the efficient application of a cash conversion cycle. For this, a documentary and descriptive analysis methodology was used, taking as reference secondary research sources, such as books, scientific articles and information from the Superintendence of Companies, Securities and Insurance. Based on the above, the theoretical foundations of working capital, its calculation methods and a review of research related to the working capital of SMEs were analyzed. As a result, it was determined that working capital is a financial tool that every administrator should pay attention to, since it determines the survival of a company during its first years of existence.

Keywords: Management, Capital, Administration, Business, Liquidity

ÍNDICE GENERAL

CAPÍTULO I: MARCO GENERAL DE INVESTIGACIÓN	1
1.1 Tema	1
1.2 Planteamiento del Problema	1
1.3 Formulación del Problema	2
1.4 Sistematización del Problema:	2
1.5 Delimitación del Problema	3
1.6 Línea de investigación:	3
1.7 Objetivo General:	4
1.8 Objetivos Específicos:	4
1.9 Justificación de la investigación:	4
1.10 Idea a defender:	6
1.11 Variable A	6
1.12 Variable B	6
CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO	7
Antecedentes referenciales y de investigación	7
2.1 Marco Teórico	9
2.1.1 Pymes (Pequeñas y medianas empresas)	9
2.1.2 Importancia de las Pymes	9
2.1.3 Directorio de Empresas y Establecimientos en el año 2018	11
2.1.4 Clasificación de las empresas	12
2.1.5 Características de las Pymes	14
2.1.6 Obstáculos de las Pymes	15
2.1.7 Principales fuentes de financiamiento de las Pymes	15
2.1.8 Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para Pymes)	16
2.1.9 Adopción de las NIIF para las Pymes.	17
2.1.10 Ventajas del uso de las NIIF para las Pymes	18
2.1.11 Gestión Financiera	19
2.1.12 Importancia de la gestión financiera	20
2.1.13 El papel de la Gestión Financiera	21
2.1.14 Planeación Financiera	22
2.1.15 Etapas de la planeación financiera	22
2.1.16 Clasificación de los planes financieros	24
2.1.17 Análisis Financiero	26

2.1.18	Usuarios de la Información del análisis de Estados Financieros	26
2.1.19	Ratios Financieros.....	27
2.1.20	Importancia del capital de Trabajo.....	47
2.1.21	Estrategias para mejorar su Capital de Trabajo.	48
2.1.22	Cálculo de las necesidades del Capital de Trabajo	50
2.2	Marco Conceptual.....	51
2.2.1	Pymes	51
2.2.2	Contabilidad financiera.....	52
2.2.3	Estados Financieros	52
2.2.4	Finanzas	53
2.2.5	Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (IFRS).....	53
2.2.6	Gestión Financiera	54
2.2.7	Planificación Financiera	54
2.2.8	Capital de Trabajo.....	55
2.2.9	Administración.....	55
2.2.10	Financiamiento.....	56
2.2.11	Inversionistas.....	56
2.2.12	Ratios Financieros.....	57
2.2.13	Análisis de Tendencia	58
2.2.14	Análisis Vertical	58
2.2.15	Rentabilidad	58
2.2.16	Solvencia	59
2.3	Marco Legal.....	60
2.3.1	Constitución de la República del Ecuador.....	60
2.3.2	Ley de Régimen Tributario Interno	62
2.3.3	Reglamento para la aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno .	64
2.3.4	Reglamento a la Estructura e Institucionalidad de Desarrollo Productivo, de la Inversión y de los mecanismos e instrumentos de fomento productivo, establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.....	67
2.3.5	Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes.	68
2.3.6	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.....	69
CAPÍTULO III METODOLOGÍA / ANÁLISIS DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN		
.....		70
3.1	Enfoque de la investigación:.....	70
3.1.1	Enfoque Cualitativo	70
3.1.2	Enfoque Cuantitativo.....	70

3.2	Tipo de investigación:	71
3.2.1	Investigación Descriptiva	71
3.2.2	Investigación Documental	71
3.3	Métodos y técnicas utilizados:	71
3.3.1	Método Inductivo – analítico	71
3.3.2	Técnica de Observación Directa	72
3.3.3	Técnica de Entrevista	72
3.3.4	Técnica de Observación Documental	72
	Validez y confiabilidad de la investigación	73
3.4	Población	73
3.5	Población total	73
3.6	Muestra	74
3.7	Análisis, interpretación y discusión de resultados	74
3.7.1	Técnica de Observación Directa	74
3.7.2	Entrevista	78
3.7.3	Técnica de Observación Documental	94
3.8	Presentación de Resultados	130
3.8.1	Resultado de Observación Directa	130
3.8.2	Resultado de Entrevistas	131
3.8.3	Resultado del análisis de los Estados Situación Financiera y de Resultado Integral, tanto Estructural y de Tendencia de las microempresas objeto de estudio: JSSS Y KNML	133
3.8.4	Comparativo de los indicadores de desempeño financiero JSSS y KNML 141	
	CAPÍTULO IV PROPUESTA	143
4.1	Título de la propuesta	143
4.2	Objetivos	143
4.2.1	Objetivo General	143
4.2.2	Objetivos Específicos	143
4.3	Justificación	143
4.4	Descripción de la Solución con la propuesta “GEFIACATRA”	144
4.5	Factibilidad de aplicación (en tiempo, espacio y recursos)	145
4.5.1	Factibilidad económica	145
4.5.2	Factibilidad Operativa	146
4.5.3	Factibilidad de recursos humanos	146
4.5.4	Factibilidad legal	146

4.6	Costos de Implementación de la propuesta	147
4.7	Beneficios que aporta la propuesta “GEFIACATRA”	147
4.7.1	Beneficiarios Directos	147
4.7.2	Beneficiarios Indirectos	148
4.8	Informe Final de la Investigación	148
4.9	Desarrollo de la propuesta de Solución	149
4.9.1	Etapa I: Manual de Funciones, Políticas y Procedimientos en el área Contable y Financiera para la administración del Capital de Trabajo.	149
4.9.2	Etapa II: Planificación Presupuestal de Costos y Gastos en las microempresas de Servicio de Asesoría Contable y Financiera.	181
4.9.3	Etapa III: Sugerir un modelo de Gestión Financiera para las microempresas de Servicio de Asesoría Contable y Financiera.	192
4.10	Validación de la propuesta	194
4.11	Conclusiones de la propuesta	194
	CONCLUSIONES	196
	RECOMENDACIONES	198
	REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA	200
	ANEXOS.....	207

ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1</i> Estructura de empresas por sector económico	11
<i>Figura 2</i> Aspectos de la Microempresa	12
<i>Figura 3</i> Aspectos de la Pequeña empresa	12
<i>Figura 4</i> Aspectos de la Mediana empresa	13
<i>Figura 5</i> Aspectos de la Gran empresa	13
<i>Figura 6</i> Impacto de las NIIF en el negocio y formas de gestionarlo.....	18
<i>Figura 7</i> Ventajas de las NIIF.....	19
<i>Figura 8</i> Usuarios de la información del análisis de estados financieros	27
<i>Figura 9</i> Capital de Trabajo.....	32
<i>Figura 10</i> Cálculo del Capital de Trabajo	51
<i>Figura 11</i> Pirámide de Kelsen	60
<i>Figura 12</i> Análisis Estructural de Situación Financiera de JSSS Ltda., – Activo	96
<i>Figura 13</i> Análisis Estructural Situación Financiera de JSSS Ltda., - Pasivo y Patrimonio.	97
<i>Figura 14</i> Análisis de la Utilidad Operacional de JSSS Ltda. 2019-2018.....	102
<i>Figura 15</i> Análisis de la Utilidad Neta JSSS Ltda. 2019-2018.	103
<i>Figura 16</i> Análisis Estructural de Situación Financiera – Activo de KNML SA.....	105
<i>Figura 17</i> Análisis Estructural Estado Situación Financiera de KNML Pasivo	106
<i>Figura 18</i> Análisis Estructural Estado Situación Financiera de KNML Patrimonio	108
<i>Figura 19</i> Análisis del Incremento de las Cuentas del Patrimonio de KNML S.A.	111
<i>Figura 20</i> Análisis del Estado de Resultado Integral de KNML SA. 2019-2018.....	113
<i>Figura 21</i> Análisis del Estado de Resultado Integral KNML SA. 2019-2018.	114
<i>Figura 22</i> Indicadores del Factor de Liquidez.....	120
<i>Figura 23</i> Etapas del Modelo de Gestión Financiera.....	145
<i>Figura 24</i> Costos de Implementación de la propuesta “GEFIACATRA”.....	147
<i>Figura 25</i> Organigrama de la Microempresa JSSS Ltda.	150
<i>Figura 26</i> Objetivos Estratégicos	151
<i>Figura 27</i> Modelo de Gestión Financiera	192

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	<i>Delimitación de la investigación</i>	3
Tabla 2	<i>Línea de Investigación</i>	3
Tabla 3	<i>Estructura de Empresas por sector económico</i>	11
Tabla 4	<i>Cálculo de Ratio de Liquidez o Solvencia</i>	29
Tabla 5	<i>Cálculo de Ratio de Prueba Ácida</i>	30
Tabla 6	<i>Cálculo de Ratio de Prueba defensiva</i>	31
Tabla 7	<i>Cálculo de Ratio de Capital de Trabajo</i>	33
Tabla 8	<i>Cálculo de Ratio de Rotación de Cartera</i>	34
Tabla 9	<i>Cálculo del Ratio de Rotación de Proveedores</i>	36
Tabla 10	<i>Cálculo de Ratio de Impacto de Gastos Administrativo y Ventas.</i>	39
Tabla 11	<i>Cálculo de Ratio de Impacto de Gastos Financieros</i>	40
Tabla 12	<i>Población Total de la Pymes en la Provincia del Guayas</i>	73
Tabla 13	<i>Muestra No Probabilística para entrevistas de la Microempresa JSSS Ltda.</i>	74
Tabla 14	<i>Ficha de Observación directa</i>	75
Tabla 15	<i>Entrevista al Gerente General de la microempresa JSSS Ltda.</i>	78
Tabla 16	<i>Aspectos Positivos y Negativos de entrevista a Gerente General microempresa JSSS Ltda.</i>	81
Tabla 17	<i>Entrevista al Contador General de la microempresa JSSS Ltda.</i>	84
Tabla 18	<i>Aspectos Positivos y Negativos de entrevista a Contador de la microempresa JSSS Ltda.</i>	87
Tabla 19	<i>Entrevista al Gerente Financiero de la microempresa JSSS Ltda.</i>	89
Tabla 20	<i>Aspectos Positivos y Negativos de entrevista Gerente Financiero microempresa JSSS Ltda.</i>	92
Tabla 21	<i>Análisis de Estructura de Situación Financiera de la Microempresa JSSS Ltda. (2019-2018).</i>	95
Tabla 22	<i>Análisis de Tendencia del Estado de Situación Financiera de JSSS Ltda.</i>	99
Tabla 23	<i>Análisis de Estructura y Tendencia del Estado Resultado Integral de JSSS Ltda.</i>	101
Tabla 24	<i>Análisis de Estructura de Situación Financiera de la Microempresa KNML S.A.</i>	104
Tabla 25	<i>Análisis de Tendencia del Estado de Situación Financiera de KNML S.A.</i>	109
Tabla 26	<i>Análisis de Estructura y Tendencia del Estado Resultado Integral de KNML S.A.</i>	112
Tabla 27	<i>Razones Financieras</i>	116
Tabla 28	<i>Razón de Liquidez Corriente de JSSS Ltda. y KNML S.A.</i>	117
Tabla 29	<i>Razón de Capital de Trabajo de JSSS Ltda. y KNML S.A.</i>	117
Tabla 30	<i>Razón de Liquidez Inmediata de JSSS Ltda. y KNML S.A.</i>	118
Tabla 31	<i>Razón de Solidez de JSSS Ltda. y KNML S.A.</i>	119
Tabla 32	<i>Resumen de las Razones Financieras - Factor de Liquidez</i>	119
Tabla 33	<i>Razón de Endeudamiento del Activo</i>	120
Tabla 34	<i>Razón de Endeudamiento Patrimonial</i>	121
Tabla 35	<i>Razón de Apalancamiento Financiero</i>	121
Tabla 36	<i>Resumen de las razones financieras - Factor de Solvencia</i>	122
Tabla 37	<i>Razón de Rotación de Cartera</i>	122
Tabla 38	<i>Razón de Periodo Promedio de Cobranza</i>	123
Tabla 39	<i>Razón de Rotación de Cuentas por Pagar</i>	124

Tabla 40	<i>Razón de Periodo Promedio de Pago</i>	124
Tabla 41	<i>Razón de Rotación de Ventas</i>	125
Tabla 42	<i>Razón de Impacto Gastos Administración y Ventas</i>	125
Tabla 43	<i>Resumen de razones Financieras – Factor de Gestión</i>	126
Tabla 44	<i>Razón de Rentabilidad Bruta</i>	126
Tabla 45	<i>Razón de Rentabilidad Operativa</i>	127
Tabla 46	<i>Razón de Rentabilidad Neta</i>	127
Tabla 47	<i>Razón de Retorno del Capital (ROE)</i>	128
Tabla 48	<i>Razón de Retorno de los Activos (ROA)</i>	129
Tabla 49	<i>Resumen de razones Financieras – Factor de Rentabilidad</i>	129
Tabla 50	<i>Observaciones encontradas</i>	130
Tabla 51	<i>Resultado del análisis del Estados de Situación Financieras</i>	133
Tabla 52	<i>Resultado del análisis del Estados de Situación Financieras</i>	138
Tabla 53	<i>Diferencias de la salud económica y financiera de las microempresas JSSS y KNML</i>	141
Tabla 54	<i>Informe de la Investigación</i>	148
Tabla 55	<i>Manual de Funciones de la Gerencia General en la Microempresa JSSS Ltda.</i> ..	152
Tabla 56	<i>Manual de Funciones de Gerencia Financiera en la Microempresa JSSS Ltda.</i> ..	155
Tabla 57	<i>Manual de Funciones de Contador General en la Microempresa JSSS Ltda.</i>	158
Tabla 58	<i>Manual de Funciones de Asistente Contable en la Microempresa JSSS Ltda.</i>	161
Tabla 59	<i>Manual de Funciones de Asistente Financiero en la Microempresa JSSS Ltda.</i> ..	163
Tabla 60	<i>Manual de Funciones del Cajero en la Microempresa JSSS Ltda.</i>	165
Tabla 61	<i>Manual de Políticas de Cuentas por Cobrar en la Microempresa JSSS Ltda.</i>	167
Tabla 62	<i>Manual de Políticas de Cuentas por Pagar en la Microempresa JSSS Ltda.</i>	169
Tabla 63	<i>Manual de Políticas de Presupuestos en la Microempresa JSSS Ltda.</i>	171
Tabla 64	<i>Manual de Políticas para el Financiamiento en la Microempresa JSSS Ltda.</i> ...	172
Tabla 65	<i>Manual de Políticas de Compras en la Microempresa JSSS Ltda.</i>	173
Tabla 66	<i>Manual de Políticas para el Financiamiento de la Microempresa JSSS Ltda.</i> ...	174
Tabla 67	<i>Manual de Procedimientos de las Cuentas por Cobrar en la Microempresa JSSS.</i>	175
Tabla 68	<i>Manual de Procedimientos de Cuentas por Pagar en la Microempresa JSSS Ltda.</i>	177
Tabla 69	<i>Manual de Procedimientos para el Financiamiento en la Microempresa JSSS Ltda.</i>	179
Tabla 70	<i>Presupuesto de Ingresos y Gastos de la Microempresa JSSS Ltda.</i>	182
Tabla 71	<i>Estados de Situación Financiera Proyectoado de la Microempresa JSSS Ltda.</i> ...	183
Tabla 72	<i>Razones Financieras Proyectoados en la microempresa JSSS Ltda.</i>	185
Tabla 73	<i>Razón de Liquidez Corriente Proyectoado</i>	185
Tabla 74	<i>Razón de Capital de Trabajo Proyectoado</i>	186
Tabla 75	<i>Razón de Liquidez Inmediata Proyectoada</i>	186
Tabla 76	<i>Razón de Solidez Proyectoada</i>	187
Tabla 77	<i>Razón de Endeudamiento del Activo Proyectoado</i>	187
Tabla 78	<i>Razón de Endeudamiento Patrimonial Proyectoado</i>	188
Tabla 79	<i>Razón de Rotación de Cartera Proyectoada y Periodo Promedio de Cobro</i> <i>Proyectoado</i>	188
Tabla 80	<i>Razón de Rotación de Cuentas por Pagar Proyectoada y Periodo Promedio de Pago</i> <i>Proyectoado</i>	189
Tabla 81	<i>Razón de Rotación de Ventas Proyectoadas</i>	189

Tabla 82	<i>Razón de Impacto de Gastos Administrativos Proyectados</i>	190
Tabla 83	<i>Razón de Rentabilidad Operativa Proyectada</i>	190
Tabla 84	<i>Razón de Rentabilidad Neta Proyectada</i>	191
Tabla 85	<i>Razón de Retorno del Capital (ROE)</i>	191
Tabla 86	<i>Costos de Capacitación</i>	193
Tabla 87	<i>Listado de Expertos para validación de la Propuesta</i>	194

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1 Árbol del Problema	207
Anexo 2 Ficha de Observación	208
Anexo 3 Entrevista a Gerente General – Gerente Financiero y Contador General.....	211
Anexo 4 Validación de la propuesta CPA. Javier Chalen Jordán	213
Anexo 5 Validación de la propuesta MCA. Ing. Keyla Mendoza Layedra	217
Anexo 6 Validación de la propuesta Ing. Rocío Ortiz Mendoza	222
Anexo 7 Validación de la propuesta CPA. Karen Fajardo Morocho	227

CAPÍTULO I: MARCO GENERAL DE INVESTIGACIÓN

1.1 Tema

Gestión financiera y su incidencia en el capital de trabajo de las microempresas del sector servicio.

1.2 Planteamiento del Problema

En la actualidad, se ha evidenciado el desarrollo del proceso de la globalización de los mercados y con ellos la necesidad de que las empresas estén preparadas para responder a los cambios y exigencias continuas que estos demandan, de ahí radica la importancia para que las empresas tanto del sector privado y público encuentren en la gestión financiera una oportunidad que mejore los procesos internos de las empresas, con el fin de que el proceso de toma de decisiones tenga mayor énfasis en los aspectos estratégicos y soportados en herramientas idóneas que permitan una adecuada gestión de los recursos de la empresa.

Hoy en día las microempresas en Ecuador juegan un papel muy importante en la economía, ya que contribuyen a impulsar el crecimiento económico, la generación de empleo y disminución de la pobreza. De acuerdo con los últimos datos del Directorio de Empresas y Establecimientos 2018 publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), las microempresas constituyen un sector que genera en Ecuador aproximadamente 60,52% del empleo del país y reúne el 99,53% de las empresas nacionales.

Las empresas en Ecuador buscan obtener liquidez; sin embargo, estas no controlan adecuadamente su gestión financiera y su economía. La gestión financiera permite organizar y analizar la situación económica, estados financieros, aplicar nuevas estrategias y proyecciones en las organizaciones, presentando la salud económica y financiera que coadyuve a la toma de decisión de parte de los inversionistas dueños o accionistas de las microempresas.

Las microempresas representan gran parte del sector laboral del país, es otra forma de adquirir ingresos para aquellas personas que tienen como elemento de producción, la iniciativa empresarial, o emprendimiento; son una excelente fuente para minimizar el desempleo, siempre y cuando se encuentren administradas por personas capacitadas, puesto que, el objetivo de la microempresa es crear empleo, y poder tener un crecimiento conjunto y muy bien estructurado tanto del microempresario como del trabajador.

La baja rentabilidad muestra en número, la falta de planes y de estructura organizacional de la microempresa, pero en el día a día se puede ver consecuencias que perjudican al ambiente organizacional, empleados y proveedores a los que no se les cancela sus haberes en el tiempo indicado; como consecuencia los colaboradores muestran claramente su insatisfacción, clientes descontentos, caos en las operaciones diarias de la microempresa y alta rotación de personal.

Las empresas para poder seguir creciendo y fortaleciéndose como institución sólida, buscan implementar nuevas gestiones financieras, como previsión de los recursos tomando en cuenta la estructura financiera de la institución, ya que esto está relacionado con la toma de decisiones financieras para mantener la eficiencia operacional y la razonabilidad de la información.

1.3 Formulación del Problema

¿Cuál es la incidencia de la Gestión Financiera en el capital de trabajo de las microempresas del sector servicio?

1.4 Sistematización del Problema:

1. ¿Cuáles son las bases teóricas que aportan a la presente investigación sobre la gestión financiera y su incidencia en el capital de trabajo de las microempresas del sector servicio?
2. ¿De qué manera realizan la gestión financiera en el capital de trabajo, las microempresas del sector servicio?

3. ¿Cómo determinan el Capital de Trabajo las microempresas del sector servicio para viabilizar sus actividades de negocio?
4. ¿Qué tipo de índices financieros aplican las microempresas de servicio para conocer su salud financiera?
5. ¿Cuáles son los procesos que aplican las microempresas de servicio, en la gestión financiera para la administración del Capital de Trabajo?
6. ¿Qué modelo de Gestión Financiera se debe aplicar para una eficiente administración del Capital de Trabajo en las microempresas de Servicio de Asesoría Contable y Financiera?

1.5 Delimitación del Problema

Tabla 1
Delimitación de la investigación

Descripción	Detalle
Campo:	Financiero
Área:	Contable Financiera
Aspecto:	Gestión financiera en la administración del capital de trabajo
Delimitación temporal:	2018- 2019
Marco Espacial:	(08) Provincia Guayas, Cantón Samborondón
Población:	Empresas del Sector: JSSS LTDA., KNML S.A.
Sector:	Microempresas del sector servicio de Asesorías Financieras

Elaborado por: Santillán (2021).

1.6 Línea de investigación:

Tabla 2
Línea de Investigación

Línea Institucional	Líneas de Facultad de Administración	Sublíneas de Facultad de Administración
Desarrollo estratégico empresarial y emprendimientos sustentables	Contabilidad, Finanzas, Auditoría y Tributación.	Contabilidad y Finanzas.

Fuente: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil ULVR

Elaborado por: Santillán (2021)

1.7 Objetivo General:

Evaluar la incidencia de la Gestión Financiera en el capital de trabajo de las microempresas del sector servicio.

1.8 Objetivos Específicos:

1. Mostrar los lineamientos teóricos sobre la gestión financiera y su incidencia en el capital de trabajo de las microempresas del sector servicio.
2. Analizar de qué manera se realiza la gestión financiera en el capital de trabajo, las microempresas del sector servicio.
3. Examinar el capital de trabajo de las microempresas del sector servicio que utilizan en sus actividades de negocio.
4. Describir los tipos de índices financieros que aplican las microempresas del sector servicio para conocer su salud financiera.
5. Establecer los procesos que aplican las microempresas del sector servicio, en la gestión financiera para la administración del capital de trabajo.
6. Proponer un Modelo de Gestión Financiera para una eficiente administración del Capital de Trabajo, en las microempresas de Servicio de Asesoría Contable y Financiera.

1.9 Justificación de la investigación:

La presente investigación se justifica, por el aporte que se va a otorgar a las empresas Microempresas del sector servicio, las mismas que aportan al país por la generación de ingresos, por lo general se encuentran constituidas por negocios familiares, cuyas actividades oscilan entre el comercio, producción o servicio, los propietarios ejercen un criterio empírico en la asignación de los costos y precios de los bienes o servicios que van a ofertar en el mercado; además, por sus características presentan un gran aporte a la generación de empleo con un 24,58% según el Directorio de Empresas y Establecimientos 2019 del Instituto Nacional de Estadística y Censos, (2020), lo que contribuye al desarrollo del aparato productivo nacional en el país.

Además, INEC presentó cifras donde indica que existen 899.208 Micro, Pequeñas, Medianas y Grande Empresas, que durante el 2019 alcanzaron ventas por 47.381 millones de dólares de acuerdo a datos del Servicio de Rentas Internas (SRI) y del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). De esa cifra, 1.574 millones de dólares corresponden a 816.553 microempresas, según esa secretaría de Estado.

La importancia de explotar el sector microempresario, es para generar mayor empleo y crecimiento al país, incremento de la rentabilidad; así como, también aportar al crecimiento de nuevos emprendedores. El aporte a la sociedad está relacionado a la evolución integral de los emprendedores que se arriesgan con nuevos cambios para ser más exitosos.

Basados en la experiencia y observación realizada, se puede sustentar que existen personas que, sin tener conocimiento alguno de finanzas o materias a fines, se dedican a ser comerciantes de manera empírica, sin experiencia en cuanto al ámbito financiero, muchas veces con asesoría y otras veces no, esto probablemente responda a que sus ingresos no sean los que se esperan; además, no analizan el mercado, competencia, costos, entre otras variables, para prever la dirección de la inversión de los recursos.

En la parte financiera, la emisión de estados financieros para la gerencia son el resultado de un periodo económico; además, se hace necesario que dichos informes sean preparados de manera razonable y objetiva, que faciliten la comparabilidad, y la compatibilidad de la información, brindando utilidad a la administración para a través del análisis de los ratios determinar: la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad del ente, según el giro de negocio; es decir el análisis de la situación económica y financiera de una empresa debe contribuir para que al término de un periodo económico la gerencia pueda evaluar el desenvolvimiento de su empresa durante todo el periodo fiscal y que, esos resultados conlleven a tomar medidas de mejoramiento, predicción de escenarios futuros e incluso de comparación con la competencia.

Finalmente, desde el punto de vista académico el trabajo objeto de estudio contribuye como aporte de consultas en el desarrollo de investigaciones futuras de posgrados y doctorado que aborden el tema de investigación, también favorece a los sectores empresariales que enfrentan circunstancias similares en la administración de su gestión financiera para mantener una buena administración del capital de trabajo con el fin de mantener su posicionamiento en el mercado.

1.10 Idea a defender:

La eficiente gestión financiera incide en el capital de trabajo de las microempresas del sector de servicio de Asesorías Financieras.

1.11 Variable A

- Gestión Financiera

1.12 Variable B

- Capital de Trabajo

CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO

Antecedentes referenciales y de investigación

En los últimos años, los expertos financieros se han focalizado en la realización de diversas investigaciones que sirvan de guía para mejorar la gestión financiera de las empresas dependiendo del sector económico al que se desempeñan. Cabe recalcar que, es muy importante que los empresarios conozcan y adopten las diferentes técnicas que le permitan aumentar su rentabilidad al finalizar un periodo fiscal.

Entre algunas investigaciones enfocadas en la gestión financiera del sector microempresarial (Pymes) se destacan algunos proyectos investigativos que son: “Gestión Financiera en PyMES” y “Modelo de Gestión Financiera y proceso de toma de decisiones como herramienta gerencial para la estabilidad económica y financiera para Tecnopieles S.A.”; en ambas investigaciones se menciona la importancia de aplicar herramientas que permitan tomar buenas decisiones financieras en el manejo del capital de trabajo de las entidades. A continuación, se detallan las investigaciones seleccionadas como antecedentes:

Sánchez Altamirano, (2010) “Modelo de Gestión Financiera y proceso de toma de decisiones como herramienta gerencial para la estabilidad económica y financiera para Tecnopieles S.A.” (Tesis de Posgrado) Universidad Técnica de Ambato, Ecuador., en el cual menciona que su objetivo general es diagnosticar un modelo de gestión financiera y proceso de toma de decisiones que se pueda aplicar para lograr en crecimiento económico y financiero de Tecnopieles S.A.

Los resultados del proyecto son para el sector curtidor es importante contar con un modelo de gestión financiera en la toma de decisiones, y que para el personal es importante realizar un análisis organizacional y estratégico de la empresa, también menciona que al personal es relevante tener incentivos por cumplimiento de metas de producción y tener estrategias de marketing es algo fundamental en el crecimiento de las ventas (pp. 11, 126).

La gestión financiera, es vital para el funcionamiento de las organizaciones, y es una herramienta que tiene como fin el maximizar la rentabilidad de los accionistas con la mejor utilización de los recursos; lo cual implica que se debe tomar en cuenta elementos del buen manejo de política crediticia, manejo de cuentas por cobrar, compras, etc. Ello conlleva a la toma de decisiones que se deben tomar a corto, mediano y largo plazo de manera acertada y con el menor riesgo posible.

Según el autor Rodríguez Salazar, (2016) manifiesta que:

Gestión Financiera en PyMES., cuyo artículo tiene como objetivo realizar una revisión bibliográfica sobre la gestión financiera de las PyMES, y que esta sea utilizada como una herramienta fundamental para la administración, planificación y control de los recursos financieros de la entidad.

Dentro del análisis de los resultados de la información obtenida en los diferentes artículos se pudo constatar que las PyMES son vulnerables a sufrir algún desequilibrio financiero imprevisto, caracterizado por la insolvencia y poca liquidez, como producto de políticas financieras poco efectivas o por el desconocimiento del propietario – gerente con respecto a la administración, planificación y manejo adecuado de sus recursos.

Es necesario diseñar una metodología de diagnóstico o guía que permita identificar los problemas existentes, variaciones importantes y factores que influyan en la gestión financiera, para ello debe disponer de herramientas apropiadas que le permitan detectar los errores y aplicar los correctivos adecuados, predecir el futuro y lograr una planeación más idónea. (p. 594).

La gestión financiera, permite administrar los flujos de efectivos de una forma óptima para que las compañías funcionen de una manera adecuada y asegurar que todos los recursos económicos con los que la entidad cuenta, sean suficientes para cubrir sus costos y pueda continuar su giro normal de operación. Además, si una organización aplica una buena gestión, alcanzará las metas, objetivos propuestos y las probabilidades de que el negocio crezca de forma exitosa.

2.1 Marco Teórico

2.1.1 Pymes (Pequeñas y medianas empresas)

Según Solis Granda & Robalino Muñiz, (2019) manifiesta que:

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) representan una parte importante de la economía de un país, alrededor del 80% de las empresas constituidas en el Ecuador corresponden a PYMES y esta conducta se observa en los demás países del mundo, pero lamentablemente se encuentran deficiencias en la gestión administrativa lo que ocasiona que ante la sociedad sean consideradas como empresas que no maduran o desarrollan económicamente (p. 1).

Las Pymes, son entidades económicas pequeñas y medianas que presentan algunas características particulares como son: el volumen de ventas, capital social, cantidad de empleados, y su nivel de adaptación al mercado es cambiante. La finalidad de las microempresas, es producir bienes y servicios con el fin de satisfacer las necesidades de los consumidores intermedios y finales, permitiendo obtener una rentabilidad o ganancia en un país determinado.

Desde su origen, las Pymes han desempeñado un papel preponderante en la economía del mundo, ya que han viabilizado la satisfacción de las necesidades cambiantes del mercado, y que no han sido satisfechas por las grandes corporaciones, distinguiéndose por su contribución en la generación de plazas de empleo. Una de sus particularidades, es su estructura y funcionamiento, que han permitido que tenga una mejor adaptabilidad y gestión de sus procesos, en un entorno altamente competitivo.

2.1.2 Importancia de las Pymes

Las Pymes tienen importantes efectos socioeconómicos, ya que permiten la concentración de la renta mediante la producción de bienes y servicios, siendo la base del desarrollo social de un país; tanto como: productores, compradores y vendedores, de un bien o servicio con un valor agregado al mismo, por lo cual la microempresa

constituye un actor fundamental en la generación de riquezas y empleo en un territorio determinado.

Según Eolivier, (2018) indica que:

Las pequeñas y medianas empresas, o su acrónimo PyMEs, son de gran importancia por su influencia en las economías nacionales, tanto por su aporte a la producción y por la distribución de bienes y servicios, pero también por la flexibilidad para adaptarse a los cambios tecnológicos y el gran potencial de generación de empleos.

Además, las Pymes se han convertido actualmente en una herramienta vital para combatir la pobreza. Amra, Hlatshwayo, & McMillan, (2013) expresan:

La pobreza sigue en la parte superior de la lista. Dado que las Pymes están muy dispersas y, a diferencia de las grandes entidades que también se encuentran en pequeñas ciudades, lugares e incluso aldeas, no solo crean oportunidades de empleo para la población local en áreas remotas, sino que ayudan a la redistribución de la riqueza y la reducción de la disparidad de riquezas. (pp. 25, 27).

Al respecto Zamora Boza, (2018) expresa:

El emprendimiento en Ecuador está mayormente orientado hacia actividades de comercio y a productos y servicios vendidos en el mercado doméstico. Se lleva a cabo para aprovechar una oportunidad de negocio que permita obtener mayores ingresos, independencia económica y la satisfacción de necesidades. (p. 3).

Por otra parte, a través de una competencia exhaustiva con sus competidores, las microempresas brindan un sin número de beneficios indirectos positivos a los clientes, no solo al ofrecer productos innovadores y de calidad; sino, también al proporcionar a los consumidores una variedad amplia de productos y servicios, ofertando mejor calidad y a bajo precios. Por tal razón, las Pymes no solo impulsan el espíritu

emprendedor que se percibe en los países emergentes, como Ecuador; además, actúan como campos de capacitación al proporcionar aprendizajes para los jóvenes y transferirles habilidades y conocimientos técnicos.

2.1.3 Directorio de Empresas y Establecimientos en el año 2018

Basada a la información presentada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) (2019), concretamente en el portal del Directorio de Empresas y Establecimientos en el año 2018, Ecuador registra un total de 899.208 empresas y 1'066.567 establecimientos. (p. 5).

Tabla 3
Estructura de Empresas por sector económico

Sector Económico	No. Empresa
Servicios	383.582
Comercio	314.127
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	93.336
Industria manufacturera	75.364
Construcción	30.826
Explotación de Minas y Canteras	1.973
Total	899.208

Fuente: INEC (2019)

Elaborado por: Santillán (2021).

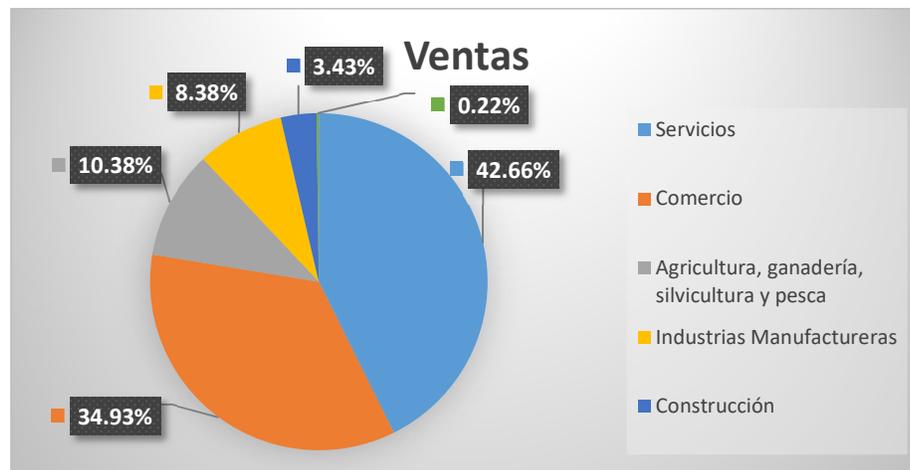


Figura 1 Estructura de empresas por sector económico

Fuente: INEC (2019)

Elaborado por: Santillán (2021).

2.1.4 Clasificación de las empresas

Uno de los aspectos que definen la clasificación de las empresas según su tamaño es la ubicación geográfica y situación económica del país que desarrollen sus actividades, se clasifican en:

2.1.4.1 Microempresas.

Este tipo de negocio, es el más pequeño dentro de la clasificación por tamaño y generalmente son emprendimientos llevados a cabo por personas naturales o jurídicas que buscan satisfacer las necesidades de un sector determinado.

Tipo de empresa	Criterio	Cantidad
 <p>Microempresa</p>	Número de Trabajadores	De 1 a 9 personas
	Valor bruto en Ventas anuales	Igual o menor a \$300.000,00
	Activos	Hasta \$100.000,00

Figura 2 Aspectos de la Microempresa

Fuente: Reglamento a la Estructura de desarrollo productivo de inversión

Elaborado por: Santillán (2021).

2.1.4.2 Pequeñas y Medianas empresas

Las pequeñas y medianas empresas, generalmente este tipo de Instituciones operan a nivel nacional, y son organizaciones que apuestan por la innovación y la tecnología, para obtener rentabilidad de sus inversiones.

Tipo de empresa	Criterio	Cantidad
 <p>Pequeña</p>	Número de Trabajadores	De 10 a 49 personas
	Valor bruto en Ventas anuales	\$300.001,00 a \$1.000.000,00
	Activos	\$100.001,00 hasta \$750.000,00

Figura 3 Aspectos de la Pequeña empresa

Fuente: Reglamento a la Estructura de desarrollo productivo de inversión

Elaborador por: Santillán (2021).

Las pequeñas empresas son entidades independientes y que cuentan con un personal de 10 a 49 empleados, así como un volumen máximo de facturación anual de \$1.000.000 (Un millón de dólares).

Tipo de empresa	Criterio	Cantidad
 Mediana	Número de Trabajadores	De 50 a 199 personas
	Valor bruto en Ventas anuales	\$1.000.001,00 a \$5.000.000,00
	Activos	\$750.001,00 hasta \$3.999.000,00

Figura 4 Aspectos de la Mediana empresa

Fuente: Reglamento a la Estructura de desarrollo productivo de inversión

Elaborado por: Santillán (2021).

Las medianas empresas son aquellas unidades de producción que mantiene un personal empleado de 50 a 199 trabajadores y un valor máximo de ventas anuales de \$ 5.000.000 (Cinco millones de dólares).

Este tipo de empresa posee una estructura patrimonial, administrativa, y financiera más rígida, lo cual les brinda la posibilidad de ofrecer garantías para acceder a financiamientos de gran valor para el desempeño de sus estrategias comerciales, proyectos de expansión, entre otros.

2.1.4.3 Gran empresa.

Las grandes empresas, son las corporaciones o negocios que tienen un gran poder comercial en el mercado, muchas de estas entidades operan a nivel internacional.

Tipo de empresa	Criterio	Cantidad
 Gran empresa	Número de Trabajadores	Más de 200 personas
	Valor bruto en Ventas anuales	Más de \$5.000.000,00
	Activos	Más de \$4.000.000,00

Figura 5 Aspectos de la Gran empresa

Fuente: Reglamento a la Estructura de desarrollo productivo de inversión

Elaborado por: Santillán (2021).

2.1.5 Características de las Pymes

Según Jibaja Carrasco & Hidalgo Flor, (2010) indica que:

Las principales características de la microempresa latinoamericana son: empresas típicamente familiares con capital aportado principalmente por el dueño; éste siempre funciona como hombre orquesta; crece principalmente a través de la reinversión de utilidades o aportaciones del dueño o familiares; existe un fuerte control y posesión de la empresa por darse[sic] del dueño; no es sujeto de crédito ni de instituciones públicas ni privadas; carece de una administración profesional (su administración es empírica); su ubicación se mantiene por muchos años sin cambio; su mercado es típicamente local; las funciones fundamentales son desempeñados principalmente por lo[sic] familiares del dueño; si hay crecimiento de la empresa, generalmente éste se enfoca a otro mercado con el mismo producto. (pp. 20, 21).

Entre algunas de las características que tienen las Microempresas se pueden destacar las siguientes:

- Son generadores de empleo.
- Estrecha relación del Capital de Trabajo.
- Fuerte control y posesión de la empresa por parte del dueño.
- Escaso acceso a financiamiento.
- Múltiples funciones en los cargos.
- Informalidad.
- Alta contribución al Producto Interno Bruto – PIB.
- Uso intensivo de la Mano de Obra.
- No poseen muchos empleados.
- No mantienen más de 2 niveles jerárquicos.
- Fuerte adaptabilidad a los cambios tecnológicos y económicos.
- Son empresas familiares.
- Funcionan desde el hogar en ciertas ocasiones.

2.1.6 Obstáculos de las Pymes

Según Delgado Delgado & Chávez Granizo, (2018) afirma:

Uno de los obstáculos que más se presentan en el desarrollo operacional de las Pymes es la obtención de financiamiento para poder operar y funcionar en el mundo laboral, debido a que necesitan de un capital para poder trabajar. La ventaja de las PYMES frente a las grandes empresas es que cuentan con un gran y rápida adaptación a los requerimientos del mercado debido a que poseen estructuras más pequeñas. Del mismo modo, se enfrentan a altas barreras que dificultan el acceso a la supervivencia y al éxito. Este sector es considerado como el mayor generador de empleo y poseedor de gran reacción al cambio. De manera paradójica, el desarrollo del mismo es gravemente limitado por la dificultad por de acceso al crédito. La incapacidad de cubrir con las garantías solicitadas por las Instituciones Financieras y el elevado costo financiero han producido un retraso significativo en el crecimiento de este sector (p. 8).

Las microempresas en el Ecuador subsisten dentro de un mercado cambiante, que diariamente se enfrentan a cambios constantes y retos de la competencia, para satisfacer las necesidades del consumidor. Sin embargo, no pueden responder a estas oportunidades por falta de recursos propios, e informalidad en sus actividades económicas, y no pueden mantenerse por mucho tiempo en el mercado nacional. Las microempresas tienen mayor dificultad para tener acceso a financiamientos, debido a que no tienen solvencia y no son sujeto de crédito. Por las razones planteadas, usualmente las Pymes se ven obligadas acceder a crédito con altos costos financieros y endeudamiento riesgoso.

2.1.7 Principales fuentes de financiamiento de las Pymes

El financiamiento de una empresa se relaciona con la obtención de recursos económicos para la ejecución de sus operaciones normales o también conocidos como planes de trabajo, esta financiación puede provenir de recursos propios (accionistas) o de terceros (financieras y alianza con proveedores); el primero corresponde al patrimonio; es decir, a la financiación que realizan los accionistas de la entidad, el

segundo corresponde a financiamiento con terceros; tales, como instituciones financieras, inversionistas, mediante el cual la compañía tendrá que desembolsar en un futuro un costo financiero por interés, por la deuda contraída con los mismos, y alianza con proveedores, realizando acuerdos de pago a mediano plazo sin costo financiero en los productos.

Aguilar Parra, (2015) manifiesta que:

La fuente más común de financiamiento para las PYMES en el país ecuatoriano ha sido mediante créditos bancarios o mediante fondos propios. Sin embargo, un sin número de ellas dejan de crecer y no llegan a más de una década de antigüedad. La causa principal es que muchas de las PYMES no alcanzan a cumplir con los altos estándares de garantías y los múltiples requisitos que solicitan las instituciones financieras para el acceso a créditos económicos. (p. 3).

En el Ecuador para que las Pymes puedan acceder a un crédito, están sujetos a altas tasas de interés, plazos cortos y estándares de exigencias de garantías elevados. La dureza de estas condiciones, se justifica por el alto índice de morosidad que caracteriza el sector de las microempresas, que al ser comparado con el índice de las grandes empresas es relativamente elevado.

2.1.8 Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para Pymes)

Según International Financial Reporting Standards Foundation, (2015) menciona que:

El IASB desarrolla y emite una Norma separada que pretende que se aplique a los estados financieros con propósito de información general y otros tipos de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas por diferentes nombres como pequeñas y medianas entidades (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. Esa Norma es la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas

Entidades (NIIF para las Pymes). La NIIF para las PYMES se basa en las NIIF completas con modificaciones para reflejar las necesidades de los usuarios de los estados financieros de las PYMES y consideraciones Costo-beneficio. (p. 8)

Las NIIF para Pymes, se caracterizan porque no tienen la obligación pública de rendir cuentas, y solo publican los estados financieros con el propósito de información general para los usuarios externos.

2.1.9 Adopción de las NIIF para las Pymes.

Molina Llopis, (2013) indica que:

La generalización de la adopción de las NIIF como consecuencia del proceso de armonización contable internacional puso de manifiesto la necesidad de contar con unas normas específicas para PYMES más sencillas y manejables. En respuesta a esa demanda, tras casi una década de trabajo, el IASB emitió las NIIF para las PYMES en julio de 2009. Esta, en principio, se dirigía a las empresas sin obligación pública de rendir cuentas, con independencia de su tamaño, y de manera independiente, salvo por una excepción de las NIIF completas. (pp. 33, 34).

Teniendo en cuenta el acelerado sistema de globalización y de competitividad empresarial que existe, se requiere que las normas contables sean homogéneas, con el fin de lograr la comparabilidad de los estados financieros entre empresas que se encuentren en cualquier punto del mundo comercial; el Ecuador decidió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera, y lo realizó mediante la resolución No. 06.Q.ICI.004 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establecía que la República del Ecuador, había decidido adoptar dichas normas a partir del día 1 de enero de 2009.

La utilización de estándares internacionales de Contabilidad, surge de la necesidad de Información Financiera comparable y confiable, presentada por entidades que actúan en el plano internacional, esto implica cambios de conceptos, ideologías, con el fin de realizar una incorporación de prácticas profesionales acordes con las nuevas

realidades; además, este proceso propone una reingeniería financiera contable, donde el cambio es romper el paradigma, que radica en pasar de una contabilidad con base a la declaración de principios contables, a una contabilidad bajo normas internacionales.



Figura 6 Impacto de las NIIF en el negocio y formas de gestionarlo.
Fuente: Rubiños, (2015)

2.1.10 Ventajas del uso de las NIIF para las Pymes

Según Rubiños, (2015) algunos de los beneficios de las NIIF son:

1. Su aceptación es mundial, evitando costos y tiempo adicional en procesos de conversión y preparaciones de nuevos estados financieros.
2. Es un lenguaje financiero uniforme aceptado en el mercado de capitales.
3. Las NIIF son constantemente actualizadas, evaluadas y adaptadas conforme a la evolución de los negocios.
4. Facilita acceder al mercado internacional, para atraer potenciales clientes o proveedores o financistas o inversionistas.
5. Facilita el “benchmarking” financiero con entidades del mismo sector de diferentes países.
6. Las amplias revelaciones dan confianza a los inversionistas y otros usuarios externos.
7. Facilita la toma de decisiones.
8. Requiere presentar información comparativa y consistente de año en año.
9. No depende de lo legal o tributario, sino de la realidad económica de la entidad.

10. Facilita la supervisión y el control de los reguladores.
11. Reduce el tiempo para administrar temas financieros.
12. Facilita la consolidación entre grupos económicos, incluso si son de varios países.
13. No se limita a un marco legal de una jurisdicción.
14. Son normas de fácil aplicación en la práctica comparadas con otros marcos contables.
15. Disminuyen la percepción del riesgo. (pp. 20, 21).

La aplicación de las NIIF para las Pymes, aporta con ventajas; tanto, para el preparador de estados Financieros, auditores y usuarios de información financiera; como también, involucra incrementar el nivel de las responsabilidades de las personas responsables de elaborar y presentar la información financiera acorde a normas internacionales, permitiendo que estas normas viabilicen la información financiera de manera sencilla, manejable y facilite el análisis.



Figura 7 Ventajas de las NIIF.
Fuente: Rubiños, (2015)

2.1.11 Gestión Financiera

De acuerdo con Córdoba Padilla, (2012) indica que:

La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones

y en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo. Esto nos permite definir objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos: la generación de recursos o ingresos, incluyendo los aportados por los asociados; y en segundo lugar, la eficiencia y eficacia o esfuerzos y exigencias en el control de los recursos financieros, para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo. (p. 2).

La gestión Financiera permite analizar cómo obtener y utilizar de forma óptima los recursos de la compañía. Es decir, se encarga de definir cómo las empresas financiarán sus operaciones, para lo cual usualmente se requieren de recursos propios y de terceros, y de esta manera poder asegurar que todos los recursos con los que la entidad cuenta son suficientes para cubrir todos sus egresos y pueda continuar el giro normal de sus operaciones.

Las empresas deben conservar una buena gestión financiera, esto les permitirá alcanzar todos sus objetivos propuestos, tomar decisiones acertadas en las operaciones, actividades y funcionamiento de la compañía.

2.1.12 Importancia de la gestión financiera

Córdoba Padilla, (2012) indica que:

La importancia de la gestión financiera es evidente al enfrentar y resolver el dilema Liquidez – Rentabilidad, para proveer los recursos necesarios en la oportunidad precisa; con la toma de decisiones más eficiente de dicha gestión y para que se aseguren los retornos financieros que permitan el desarrollo de la empresa.

La gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecuencia de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables. (p. 6).

Las microempresas son entidades pequeñas que no cuentan con la información necesaria para tomar decisiones oportunas, esto se debe al desconocimiento de cómo desarrollar una planificación financiera, en la que se planteen objetivos concretos para alcanzar rentabilidad, mediante una planificación de proyección de ingresos y resultados esperados, es aquí donde radica la importancia para cambiar la perspectiva del negocio, porque por pequeño que sea, necesita aplicar procesos para comenzar a expandirse de la forma correcta, planificando y gestionando sus actividades a futuro, su crecimiento no sólo en tamaño; sino, también en términos monetarios, lo que convierte a la gestión financiera en el mejor aliado de los altos mandos.

2.1.13 El papel de la Gestión Financiera

La gestión financiera, desempeña un papel estratégico en la supervivencia y el desarrollo de cualquier entidad. Tiene como función principal convertirse en un apoyo para la alta gerencia, puesto que es una herramienta que le permitirá promover el crecimiento estratégico y desarrollo empresarial utilizando para ello la toma de decisiones acertadas.

Córdoba Padilla, (2012) afirma que:

La gestión financiera es la encargada que los fondos de la organización se manejen de acuerdo con algún plan preestablecido, lo que implica:

- Determinar el monto apropiado de fondos que debe manejar la organización (su tamaño y su crecimiento).
- Definir el destino de los fondos hacia activos específicos de manera eficiente.
- Obtener fondos en las mejores condiciones posibles, determinando la composición de los pasivos. (p. 7).

En consecuencia, su papel es importante porque permite ampliar las posibilidades de crecimiento de la empresa. Las decisiones de cómo, dónde y cuánto se va invertir juegan un rol importante en la gestión financiera y deben ser analizadas por una

persona del área financiera, la misma que mediante la planificación financiera hace que los recursos de la entidad puedan funcionar y alcanzar las metas propuestas.

2.1.14 Planeación Financiera

Según Zvi & Merton, (2003) enuncia que:

La planeación financiera es un proceso dinámico que sigue un ciclo de elaborar planes, implantarlos y después revisarlos a la luz de los resultados reales. El punto de partida del desarrollo de un plan financiero es el plan estratégico de la empresa. La estrategia guía el proceso de planeación financiera estableciendo directrices globales de desarrollo de negocio y metas de crecimiento. (p. 82).

Si bien es cierto, cumplir con la planeación financiera no garantiza el éxito de una organización, pero si contribuye a que está tenga mejores resultados económicos, por lo que puede controlar y organizar; a través de presupuestos, las actividades que se realizarán para alcanzar los objetivos deseados.

2.1.15 Etapas de la planeación financiera

Morales Castro & Morales Castro, (2014) definen siete pasos:

1. Proyectar los estados financieros y a partir de ellos analizar los efectos que el plan tendrá en las utilidades previstas y la medición por medio de las razones financieras, cálculo del punto de equilibrio, o algún otro esquema que se use como medidas de control financiero. Las proyecciones sirven además para vigilar las operaciones una vez preparado el plan y puesto en práctica.
2. Determinar los fondos necesarios para un plan de cinco años: los fondos destinados a planta y equipo, a inventarios y cuentas por cobrar, a la investigación y desarrollo, a las grandes campañas de publicidad.
3. Pronosticar la disponibilidad de fondos en los próximos cinco años. Para ello, es necesario estimar los que serán generados por la empresa y los que se conseguirán de fuentes externas, donde se incorporan las restricciones

por las limitaciones financieras, particulares de la empresa, en este caso los presupuestos son una herramienta de ayuda.

4. Desarrollar a detalle las acciones necesarias para hacer las inversiones requeridas en los diferentes activos, así como la contratación del uso de fuentes de financiamiento para dotar a la empresa de los fondos que necesita.
5. Establecer y mantener un sistema de control que vigile la asignación y el uso de los fondos dentro de la compañía, auxiliándose de indicadores de evaluación financiera, que ayuden a decidir la conveniencia de las inversiones y las fuentes de financiamiento [sic].
6. Diseñar procedimientos para ajustar el plan básico en caso de que no se cumplan los pronósticos económicos en que se fundamenta. Por ejemplo, si la economía es más sólida de lo previsto, las nuevas condiciones se deben reconocer y reflejarse en los programas de mayor producción, de cuotas más altas de marketing y en otras decisiones. Es decir, que es un ciclo de ajuste que impulsa las modificaciones al plan financiero.
7. Establecer un sistema de recompensas para gestión de la administración basado en la medición del desempeño, donde se premie a los ejecutivos de acuerdo a sus resultados. (p. 15).

Las empresas interesadas en mantenerse en el mercado a largo plazo, deben realizar una planificación financiera que comience con el análisis del estado actual de las finanzas de la compañía. Para ello, requieren de los estados financieros en los que se detallan las cuentas de resultados, el flujo de caja y el estado de situación financiera.

Una vez que se conoce la situación económica de la empresa, el siguiente paso es fijar objetivos concretos que se desean alcanzar a lo largo plazo, para esto, es necesario conocer de qué manera se va llevar a cabo, para cumplirlos.

Planificar las acciones es fundamental para que la entidad crezca, definiendo planes estratégicos apegados a las metas a cumplir. También, es importante desarrollar a detalle las acciones necesarias para hacer las inversiones requeridas de los diferentes activos para cumplir con el pronóstico de las ventas proyectadas. Y, por último, se debe realizar un constante monitoreo al proceso de planificación financiera, a fin de

controlar la gestión e implantar mejoras o cambios en caso que se requiere, para alcanzar las metas y objetivos de la empresa. Una buena planificación, permitirá tomar decisiones más efectivas y eficaces.

2.1.16 Clasificación de los planes financieros

Según Raffino, (2019) manifiesta que:

En base a su alcance temporal, podemos distinguir rápidamente dos tipos de planificación financiera, que son:

- 1. Planificación financiera a largo plazo:** Generalmente se trata de proyecciones entre 2 y 5 años en el futuro, por lo que se manejan con un rango de variables e incertidumbre mucho mayor, lo cual requiere también de enfoques más generales.
- 2. Planificación financiera a corto plazo:** En este caso se trata de proyecciones mucho más próximas, generalmente iguales o menores al año, por lo que se consideran inmediatas y requieren de una aproximación más específica, más acotada y menos general.

La planeación financiera es una herramienta vital para las empresas y organizaciones, especialmente para la toma de decisiones. Los planes generalmente son de corto y largo plazo; sin embargo, también existen planes de emergencia que son necesarios para hacer frente a situaciones adversa que se presentan en un momento determinado.

2.1.16.1 Planes financieros a largo plazo.

En lo que se respecta al plan de largo plazo, Rivera, (s.f.) indican que:

La planificación a largo plazo establece y de manera sistemática un modelo para anticiparse a los posibles escenarios e identificar alternativas de solución que resulten convenientes para los intereses de la empresa.

El plan financiero de largo plazo, generalmente se lo realiza con proyecciones a un periodo de cinco años, estos se aplican en las grandes corporaciones, con los proyectos en los que el riesgo y la incertidumbre se da en gran proporción, y requieren un enfoque más generalizado del mercado en donde se desenvuelve la organización, para el logro acertado de la toma de decisión.

2.1.16.2 Planes Financieros a corto plazo.

En cuanto al objetivo del plan financiero de corto plazo, Morales Castro & Morales Castro, (2014) señalan que “es asegurar la entrada de fondos en cantidad suficiente y a su debido tiempo para poder hacer frente a las obligaciones de pago, con el fin de evitar crisis de liquidez en la empresa” (p. 12).

El plan financiero a corto plazo, trata de proyecciones iguales o menores a un año, por lo que se consideran inmediatas, generalmente se ocupa de los activos y pasivos corrientes, constituyéndose su objetivo primordial en analizar las decisiones financieras a corto plazo respecto a la administración del capital de trabajo, cuyos efectos suelen reflejarse en el lapso de un año.

2.1.16.3 Planes Financieros de emergencia.

Mientras que, para los planes de emergencia, Morales Castro & Morales Castro, (2014) expresan que se usan para:

Hacer frente a la situación de emergencia o sucesos imprevistos que se presenta en las empresas, y deben prepararse con suficiente anticipación, para responder de forma adecuada a los apuros financieros y así lograr una respuesta más adecuada y con ello reducir el retraso en las propuestas de solución de los diferentes problemas que se puedan presentar. (p. 12).

Las empresas deben contar con contingencias financieras, que les permitan enfrentar imprevistos; tanto, internos como externos, y estar preparados para enfrentar de manera adecuada y oportuna, dando solución a los diferentes problemas que pueden estar expuestos de acuerdo a su actividad de negocio, logrando las metas propuestas.

2.1.17 Análisis Financiero

De acuerdo con Merchán Aguirre, (2015) manifiesta:

Para realizar un análisis financiero, es necesario recopilar toda la información de los estados financieros y poder estudiar así las relaciones que existen entre cada una de sus cuentas y las variaciones que se presentan en las mismas; El objetivo del análisis financiero es dar respuesta a todas aquellas preguntas que el usuario del mismo pueda formular entorno a la situación patrimonial, financiera y económica de la empresa en el momento presente, así como a su evolución a corto y medio plazo, o lo que es lo mismo, facilitar la información necesaria sobre los estados financieros y los cambios que puedan presentarse en ellos, para que de esta manera puedan tomarse las precauciones del caso. (p. 35).

Es importante realizar el análisis financiero de la empresa, para comprender su situación financiera real, las operaciones económicas del giro normal del negocio y el progreso económico de la misma. El análisis financiero permite interpretar de manera más práctica la información mostrada en los estados financieros, para la realización de un diagnóstico sobre la situación actual y las perspectivas de una entidad.

2.1.18 Usuarios de la Información del análisis de Estados Financieros

Según Gitman, (2007) manifiesta que:

El análisis de las razones de los estados financieros de una empresa es importante para los accionistas, acreedores y la propia administración de la empresa. Los accionistas, actuales y potenciales, se interesan en los niveles presentes y futuros del riesgo y rendimiento de la empresa, que afectan directamente el precio de las acciones. Los acreedores se interesan principalmente en la liquidez a corto plazo de la empresa, así como en su capacidad para realizar los pagos de los intereses y el principal. Un interés secundario para los acreedores es la rentabilidad de la empresa, ya que desean tener la seguridad de que la empresa está sana. La administración, al igual que los accionistas, se interesa en todos los aspectos de la situación financiera de la

empresa y trata de generar razones financieras que sean favorables para los propietarios y acreedores. Además, la administración usa las razones para supervisar el rendimiento de la empresa de un periodo a otro. (p. 48).



Figura 8 Usuarios de la información del análisis de estados financieros
Fuente: Palomares & Pese, (2015)

Los usuarios de la información financiera, son aquellos que utilizan los estados financieros para tomar decisiones económicas apropiadas. Estos usuarios pueden ser los accionistas, socios, acreedores, proveedores, trabajadores, inversionistas, organismos de control.

Estos usuarios necesitan la información financiera, porque están interesados en conocer los futuros beneficios que obtendrán si adquieren o conservan un instrumento financiero o patrimonial. Esta información también es importante para los proveedores ya que ellos son los interesados en conocer si la empresa contará con el flujo de efectivo necesario para cumplir con los compromisos de pago a corto y largo plazo, y la capacidad de generar utilidades.

2.1.19 Ratios Financieros

Bejarano Mantuano, Espinoza Burgos, & Arroba Salto, (2017) manifiestan que:

Los ratios o indicadores financieros permiten realizar el análisis financiero profundo para conocer cómo se encuentra actualmente la situación económica de la empresa con las variaciones que se realicen de un año a otro. A su vez es

de mucha importancia debido a que la alta gerencia pueda tomar decisiones acertadas y oportunas. (p. 3).

Los ratios o indicadores financieros, son utilizados para expresar la relación que existe entre las diferentes cuentas de los estados financieros, y sirven para analizar y medir a través de las razones financieras, lo concerniente a: liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de una entidad. Los mismos que están divididos en 4 grandes grupos:

- Ratios de Liquidez
- Ratios de Gestión o actividad
- Ratios de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento
- Ratios de Rentabilidad.

2.1.19.1 Indicadores de Liquidez.

De acuerdo con Herrera Quevedo, (2018), plantea que:

Los indicadores de liquidez permiten analizar la disponibilidad de efectivo en el corto plazo. En otras palabras, hace una comparación entre la generación de dinero y la necesidad de responder a obligaciones con terceros en un período corto, generalmente menor a un año.

A través de los indicadores de liquidez, se mide la capacidad que tiene la organización para atender sus obligaciones a corto plazo. Tomando en consideración la facilidad para transformar sus activos líquidos en flujos de efectivo.

2.1.19.1.1 Ratio de Liquidez o Solvencia

Luna, (2018) expresa que:

La liquidez financiera de una empresa es la capacidad que tiene la entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En

otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo.

Stephen A, Randolph W, & Jeffrey F, (2012) manifiestan que:

La liquidez se refiere a la facilidad y rapidez con que los activos se pueden convertir en efectivo (sin pérdida significativa de valor). El activo circulante, que comprende los activos más líquidos, incluye el efectivo y los activos que se convertirán en efectivo en el transcurso de un año a partir de la fecha del balance general. (p. 21).

La liquidez financiera de una entidad es uno de los principales indicadores financieros, y sirve para analizar la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones corrientes. Es decir, representa la rapidez con la que los activos corrientes se pueden transformar en dinero en efectivo.

El activo circulante son bienes y derecho que la empresa mantiene para ser vendido o consumido a un corto plazo, por lo que se transformarán en efectivo dentro del ejercicio económico. Es decir, es el dinero que una empresa tiene más o menos disponible para usar en cualquier momento como por ejemplo el dinero depositado en cuentas corrientes, las cuentas por cobrar clientes, los inventarios.

$$\text{Liquidez o Solvencia} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \$$$

Para la empresa XYZ, el ratio de liquidez, en el año 20XX es:

Tabla 4
Cálculo de Ratio de Liquidez o Solvencia

Empresa XYZ	Año 20XX
Activo Corriente	36'514.516,00
Pasivo Corriente	17'685.664,00
Ratio Liquidez	\$2.06

Fuente: Empresa XYZ

Elaborado por: Santillán (2021).

La empresa XYZ en el año 20XX tiene un indicador de liquidez de \$2.06 dólares; es decir, la empresa puede cumplir con sus obligaciones en el corto plazo. Además, indica que por cada \$1.00 dólar de deuda corriente la empresa tiene respaldado en sus activos corrientes \$2.06 de activo corriente para pagarlo.

2.1.19.1.2 *Ratio de Prueba Ácida*

Aching Guzmán, (2005) afirma que:

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra. (p. 16).

El índice de prueba ácida mide la capacidad que tiene una empresa para saber si tiene suficientes activos líquidos a corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes. Es más sólido que la razón corriente, conocido también como indicador de capital de trabajo, ya que excluye los activos menos líquidos, como son el inventario.

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

La prueba ácida para la empresa XYZ en el año 20XX es:

Tabla 5
Cálculo de Ratio de Prueba Ácida

Empresa XYZ	Año 20XX
Activo Corriente	22'800.268,00
Pasivo Corriente	17'685.664,00
Ratio Prueba Ácida	\$1.29

Fuente: Empresa XYZ

Elaborado por: Santillán (2021).

A diferencia de la razón de liquidez, esta excluye a los inventarios por ser considerados como parte menos líquida en caso de quiebra. Esto quiere decir que el activo corriente excluyendo los inventarios es de 1.29 veces más grande que el pasivo corriente; o que, por cada dólar de deuda, la empresa cuenta con \$1.29 para pagarla.

2.1.19.1.3 Ratio de Prueba defensiva o Liquidez Inmediata

Según Aching Guzmán, (2005) manifiesta que:

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja-Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de ventas. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente. (p. 17).

El índice financiero de la prueba defensiva, permite evaluar si la compañía es capaz de operar a un corto plazo con sus activos más líquidos.

$$\text{Prueba defensiva (\%)} = \frac{\text{Efectivos y equivalentes a efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Aplicando la medición del indicador de prueba defensiva a la empresa XYZ:

Tabla 6
Cálculo de Ratio de Prueba defensiva

Empresa XYZ	Año 20XX
Efectivos y Equivalentes	1'503.455,00
Pasivo Corriente	17'685.664,00
Ratio Prueba defensiva	8.50%

Fuente: Empresa XYZ

Elaborado por: Santillán (2021).

El 8.50%, manifiesta que la empresa XYZ, tiene liquidez para operar, sin necesidad de recurrir a los flujos de ventas.

2.1.19.1.4 Ratio de Capital de Trabajo

Westreicher & Sánchez Galán, (2020) afirma que:

En un esquema contable simple, el concepto de capital de trabajo se centra en los recursos de capital con los que una empresa determinada puede contar en el corto plazo para operar. Es decir, aquellos capitales comúnmente utilizados en la actividad económica diaria que la firma realiza. Estos recursos propiedad de la sociedad son el dinero en efectivo, la cartera de productos financieros y otras inversiones realizadas por la empresa.

Por ello, capital de trabajo suele identificarse con el concepto de activo corriente dentro del balance general. A su vez, es frecuente que el concepto de capital de trabajo sea identificado con el de liquidez de una organización.

Al evaluar el indicador de Capital de Trabajo, o también conocido como Fondo de Maniobra, su resultado es el exceso del activo corriente sobre el pasivo corriente, y determina los recursos con que dispone una empresa para operar de forma eficiente.



Figura 9 Capital de Trabajo

Fuente: Gerencie.com, (2020)

$$\text{Capital de Trabajo (\$)} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

En la valoración del capital de trabajo de la empresa XYZ:

Tabla 7
Cálculo de Ratio de Capital de Trabajo

Empresa XYZ	Año 20XX
Activo Corriente	36'514.516,00
Pasivo Corriente	17'685.664,00
Ratio de Capital de Trabajo	18'828.852,00

Fuente: Empresa XYZ

Elaborado por: Santillán (2021).

El capital de Trabajo que tiene la empresa XYZ es de \$18'828.852,00 en el año 20XX para cubrir las obligaciones que surgen en el desarrollo normal de sus actividades económicas.

2.1.19.2 Indicadores de Gestión o actividad.

Gitman, (2007) manifiesta que:

Los ratios de actividad miden qué tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas porque las diferencias en la composición de los activos y pasivos corrientes de una empresa pueden afectar de manera significativa su “verdadera” liquidez. Por lo tanto, es importante ver más allá de las medidas de liquidez general y evaluar la actividad (liquidez) de las cuentas corrientes específicas. Existen varios índices disponibles para medir la actividad de las cuentas corrientes más importantes, entre las que se encuentran el inventario, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar. También es posible evaluar la eficiencia con la que se usan los activos totales. (p. 53).

Estos indicadores o ratios financieros, tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las entidades utilizan los recursos económicos. De esta manera, valoran el nivel de rotación de los activos; la recuperación de los créditos y el pago de las obligaciones;

la eficiencia con la cual la empresa utiliza sus activos para solventar el pago de sus obligaciones a corto plazo.

2.1.19.2.1 *Ratio de Rotación de Cartera*

Según Palomares & Pese, (2015) manifiesta que:

La rotación de clientes muestra el número medio de veces que cobramos de nuestros clientes. Este ratio pondera los importes de cada una de las ventas y posteriores cobros, de tal manera que la rotación está referida a la media ponderada. (p. 315).

En el ratio o indicador de Rotación de Cartera, determina el tiempo en que las cuentas por cobrar a clientes comerciales se convierten en efectivo, en otras palabras, el tiempo que la empresa recupera la cartera de clientes.

$$\text{Rotación de Cartera (Veces)} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuenta por cobrar}}$$

En la valoración del ratio de Rotación de Cartera de la empresa XYZ:

Tabla 8
Cálculo de Ratio de Rotación de Cartera

Empresa XYZ	Año 20XX
Cuentas por cobrar comerciales	17'446.121,00
Ventas Locales	78'326.498,00
Ratio de Rotación de Cartera	4.49 Veces

Fuente: Empresa XYZ.

Elaborado por: Santillán (2021).

En el ratio o indicador de Rotación de Cartera, indica que la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar a crédito es de 4.49 veces al año. También, nos permite evaluar las políticas de crédito otorgadas a los clientes, en relación a su recuperación para solventar pagos corrientes.

2.1.19.2.2 *Ratio de Período Medio de Cobranza*

Según Estévez Carrera, (2019) manifiesta que:

El período medio de cobro se define como los días que, por término medio, tarda una empresa en cobrar a sus clientes. Desde el punto de vista del ciclo de explotación, nos aportará información sobre el número de días que transcurren desde que vendemos un producto hasta que se produce el cobro. También lo podemos interpretar como el número de días que estamos financiando a nuestros clientes.

El ratio o indicador de Período Medio de Cobranza indica el número de días que tardan en pagar nuestros clientes, dicho de otra manera, los días en que estamos financiando a nuestros clientes.

$$\text{Período Medio de Cobranza (días)} = \frac{360}{\text{Rotación de Cartera}}$$

$$\text{Período Medio de Cobranza} = \frac{360}{4.49}$$

$$\text{Período Medio de Cobranza} = 80 \text{ días}$$

El ratio o indicador de Período Medio de Cobranza está señalando que las cuentas por cobrar están circulando 80 días; es decir, indica el tiempo promedio que tardan en convertirse en efectivo.

2.1.19.2.3 *Ratio de Rotación de Proveedores*

Según Orellana, (2020) manifiesta:

Por definición el indicador de Rotación de Proveedores es un indicador que mide la eficiencia de una empresa para aprovechar el apalancamiento financiero que manejamos con nuestros proveedores. En otras palabras, por medio del ratio de

rotación de Cuentas por Pagar evaluamos el tiempo promedio que se toma la empresa para pagar sus deudas.

El ratio de Rotación de Proveedores o también conocido como KPI (Key Performance Indicator), indica la cantidad de veces que una empresa liquida sus cuentas por pagar durante un período. Es decir, mide cuánto tarda la compañía en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado.

$$\text{Rotación de Proveedores (Veces)} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por pagar proveedores}}$$

Tabla 9
Cálculo del Ratio de Rotación de Proveedores

Empresa XYZ	Año 20XX
Cuentas por pagar proveedores	5'294.700,00
Compras netas	55'132.506,00
Ratio de Rotación de Proveedores	10.41 Veces

Fuente: Empresa XYZ

Elaborado por: Santillán (2021).

En relación al indicador de Rotación de Proveedores, se puede observar que las cuentas por pagar rotan 10 veces al año, lo que quiere decir que la entidad maneja un excelente apalancamiento financiero con los proveedores.

2.1.19.2.4 Ratio de Período Medio de Pago

Según Ureña Peñafiel, (2017)

Mediante este indicador se identifica el tiempo que requiere la empresa para pagar las cuentas que adeuda con terceros, es decir en cuántos días puede cancelar dichos pasivos a corto plazo que esta tenga y permite a la empresa identificar si esta tiene rentabilidad o no. (p. 8).

El periodo promedio de pago es un indicador financiero que indica el número de días que demora una entidad en pagar sus obligaciones a los proveedores.

$$\text{Período Medio de Pago (días)} = \frac{360}{\text{Rotación de Proveedores}}$$

$$\text{Período Medio de Pago} = \frac{360}{10.41}$$

$$\text{Período Medio de Pago} = 35 \text{ días}$$

El indicador de *Período Medio de Pago* indica que la compañía tiene 35 días en promedio, para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Es decir, que la empresa tiene un buen nivel de negociación con sus proveedores.

2.1.19.2.5 *Ratio de Rotación de Inversión*

Ballesteros Cerchiaro, (2017) manifiesta que:

La eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos.

Esta razón en términos generales muestra las veces en que el activo es capaz de generar ingresos por ventas, de su nivel se pueden identificar falencias e implementar mejoras conducentes a maximizar la utilización de los recursos de la empresa.

Este indicador se lo conoce como “coeficiente de eficiencia directiva”, puesto que mide la efectividad de la administración. Mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio.

Cuanto más elevado sea el valor de este índice, mayor es la productividad de los activos para generar ventas y por tanto la rentabilidad del negocio.

El ratio de Rotación de Ventas muestra a la empresa, el número de veces que en un determinado nivel de ventas se utilizan los activos. Mientras mayor sea el volumen de ventas que realizan en relación a dicha inversión, más eficiente será la dirección del negocio.

$$\text{Rotación de Ventas (\%)} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

$$\text{Rotación de Ventas} = \frac{78'326.498,00}{76'928.483,00}$$

$$\text{Rotación de Ventas} = 102\%$$

En el ejemplo planteado, el ratio indica que la entidad está vendiendo a sus clientes 102% del valor de la inversión efectuada. Además, muestra lo productivo que son los activos para generar ventas; es decir, cuánto se está generando de ventas por cada \$1.00 invertido.

2.1.19.2.6 Ratio de Impacto Gastos de Administración y Ventas

Salazar Sánchez & Alcívar Avilés, (2019) manifiesta que:

Este indicador muestra otra cara de la rentabilidad que pueda tener la empresa, es decir, se requiere muy aparte de conocer el margen bruto que son los ingresos menos los costos de ventas, necesariamente se debe conocer el margen operacional el cual es la resta del margen bruto menos los Gastos Administrativos y Ventas, es decir el impacto de estos gastos mencionado pueden afectar perjudicialmente a las utilidades netas de la firma. (p. 32).

El ratio o indicador de Impacto de Gastos de Administración y Ventas, presenta el margen bruto que mantiene la empresa, el cual puede ser disminuido drásticamente por la presencia de fuertes gastos operacionales que determinan un bajo margen de ganancia operacional; a su vez, también la disminución de las utilidades netas de la empresa para los inversionistas.

$$\text{Impacto Gastos Admin. y Vtas (\%)} = \frac{\text{Gastos Administrativo y Venta}}{\text{Ventas}} \times 100$$

Tabla 10

Cálculo de Ratio de Impacto de Gastos Administrativo y Ventas.

Empresa XYZ	Año 20XX	%
(+) Ingresos por ventas	78'326.498,00	100.00%
(-) Costos de Ventas	53'575.247,00	68.40%
(=) Utilidad Bruta en Ventas	24'751.251,00	31.60%
(-) Gastos Administración y Ventas	19'353.777,00	24.71%
(=) Utilidad Operacional	5'397.474,00	6.89%
Ratio de Impacto de Gastos Administración		24.71%

Fuente: Empresa XYZ

Elaborado por: Santillán (2021).

El indicador de Impacto de Gastos administrativos y ventas en el ejemplo planteado, exterioriza que estos gastos representan un 24.71% del total del ingreso por ventas generado en un periodo contable. El incremento de este índice demuestra que no se han manejado de una forma eficiente los gastos; por consiguiente, se ve afectada la utilidad neta de la empresa disminuyendo la oportunidad de fortalecer el patrimonio y la distribución de las utilidades.

2.1.19.2.7 Ratio de Impacto de la Carga Financiera

Según Superintendencia de Compañías manifiesta que: “Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo, es decir, permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa”. (p. 11).

Este indicador financiero permite conocer el impacto que tienen los gastos financieros en relación a las ventas totales.

$$\text{Impacto de Carga Financiera (\%)} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}} \times 100$$

Tabla 11

Cálculo de Ratio de Impacto de Gastos Financieros

Empresa XYZ	Año 20XX	%
(+) Ingresos por ventas	78'326.498,00	100.00%
(-) Gastos Financieros	1'156.240,00	1.48%
(=) Utilidad antes de Participación e Impuestos	4'241.234,00	-
Ratio de Impacto de Gastos Financieros		1.48%

Fuente: Empresa XYZ

Elaborado por: Santillán (2021).

El indicador de Impacto de Gastos Financieros en el ejemplo presentado, presenta los gastos con un 1.48% en relación al total del ingreso por ventas generado en un periodo contable.

2.1.19.3 Ratios de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento.

Dglycontable, (2018) indica que:

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

Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende, entre otras variables, de la situación financiera de la empresa en particular, de los márgenes de rentabilidad de la misma y del nivel de las tasas de interés vigentes en el mercado, teniendo siempre presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se debe pagar por ese dinero.

Por su parte los acreedores, para otorgar nuevo financiamiento, generalmente prefieren que la empresa tenga un endeudamiento “bajo”, una buena situación

de liquidez y una alta generación de utilidades, factores que disminuyen el riesgo de crédito.

Las razones o ratios de endeudamiento, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos por financiamiento de terceros para el giro normal del negocio; así como, también la capacidad de la empresa para pagar esa deuda. Es decir, dan una idea a los inversores del capital para poder invertir en una entidad, porque podría ponerse en riesgo la inversión, si esta está con un nivel de deuda alto.

La deuda es una manera que una empresa tiene de apalancarse financieramente. Cuanto más apalancada esté una empresa, tendrá un mayor riesgo financiero. Sin embargo, un cierto nivel de endeudamiento para solventar el capital de trabajo, puede colaborar al progreso de la misma.

2.1.19.3.1 Ratio de Endeudamiento del Activo

Según Marco Sanjuán, (2017) manifiesta que “El ratio de razón de endeudamiento del activo total, sirve para establecer una métrica del grado de endeudamiento de una empresa, en relación al total de sus activos”.

El indicador o ratio de endeudamiento del Activo, permite determinar el porcentaje del activo total que se encuentra financiado con recursos de terceros. Cuando este indicador es elevado se refiere a que la empresa depende mucho de sus acreedores, y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, en otras palabras, la empresa se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera muy arriesgada.

$$\text{Endeudamiento del Activo (\%)} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{33'832.769,00}{76'928.483,00}$$

$$\text{Endeudamiento del Activo} = 43.98\%$$

Es decir, según el ejemplo planteado en la empresa XYZ para el año 20XX, el 43.98% de los activos totales es financiado por los acreedores. También quiere decir que por cada \$1.00 de los activos totales de la empresa, está cuenta con \$0.56 de financiamiento propio y \$0.44 de financiamiento de terceros.

2.1.19.3.2 Ratio de Endeudamiento Patrimonial

Superintendencia de Compañías, describe que “Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa”. (p. 5).

El indicador de endeudamiento patrimonial, aporta para medir el grado de compromiso del patrimonio en relación con los acreedores de la empresa. Además, ayuda a saber si los propietarios, o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa, mostrando así el origen de los fondos que ésta utiliza, ya sean propios o de terceros.

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

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{33'832.769,00}{43'095.714,00}$$

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \$0.79$$

Es decir, que la empresa XYZ para el año 20XX, tiene un indicador de endeudamiento patrimonial de \$0.79 dólares; es decir, que por cada \$1.00 de patrimonio la empresa tiene comprometido \$0.79 de deuda.

2.1.19.3.3 *Ratio de Apalancamiento*

Como señala Grupo Belmar, (2019):

Básicamente, el apalancamiento consiste en la utilización de deuda para disponer de mayor capital de cara a la ejecución de inversiones. Dicho de otro modo, consiste en realizar inversiones, no solo acudiendo al ahorro de nuestros accionista[sic], sino también iniciando un proceso de endeudamiento. Este capital se obtiene a través de dinero a crédito o mediante otros canales. Esta relación se define como la conexión entre el capital propio y el capital recibido en forma de prestamos[sic]. Por tanto[sic] se calcula al hallar la proporción entre endeudamiento y recursos propios.

El indicador o ratio de apalancamiento, permite evaluar cuanto del activo de una empresa proviene de los aportes de los inversionistas (Patrimonio), lo que determina el grado de apoyo de los recursos propios de la empresa en relación con los recursos de terceros. En términos generales, en una empresa con excesivo apalancamiento, podría tener serios problemas financieros, si las operaciones de la entidad no generan un rendimiento mayor a la tasa de interés de sus préstamos, no obstante, si la deuda está ayudando a impulsar un crecimiento de las ganancias es porque la compañía está generando un rendimiento mayor al costo financiero de sus operaciones crediticias.

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

$$\text{Apalancamiento} = \frac{76'928.483,00}{43'095.714,00}$$

$$\text{Apalancamiento} = \$1.79$$

La empresa XYZ de acuerdo con el indicador de Apalancamiento, mostró las veces que el patrimonio de la empresa estuvo comprometido con terceros, en el 20XX fue de 1.79 veces. Es decir, que la compañía por cada dólar de activo, esta tiene 0.79 de su apalancamiento propio con los accionistas.

2.1.19.4 Indicadores de Rentabilidad.

De acuerdo con Fernández Iparraguirre & Casado Mayordomo, (2013) la rentabilidad es “la relación entre el beneficio o excedente económico y el capital invertido durante un período de tiempo” (p. 31).

Mientras que, Córdoba Padilla, (2012) es:

La rentabilidad es una relación porcentual que nos indica cuánto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También podemos decir que, la rentabilidad es el cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, expresado como un porcentaje del valor inicial. Es la relación entre los ingresos y los costos (p. 15).

Los indicadores de rentabilidad, miden la efectividad de la administración de la empresa, teniendo en cuenta un control de los costos y gastos para luego convertirlos en utilidades para los accionistas. Desde el punto de vista de los inversionistas, son indicadores que permiten analizar la manera como retornan los valores invertidos en la empresa; es decir, la capacidad que tiene una inversión de arrojar resultados favorables después de cierto tiempo (Utilidades).

2.1.19.4.1 Ratio de Margen Bruto

Como afirma elEconomista.es, (s.f.) que:

Es la diferencia entre los ingresos por ventas obtenidos por una compañía y los costes directos de producción (es decir, sin incluir las amortizaciones ni los gastos financieros y comerciales). Normalmente se expresa como porcentaje sobre el total de las ventas; este ratio es una medida de la eficiencia operativa de la empresa, ya que indica la rentabilidad neta de cada unidad monetaria facturada.

$$\text{Margen Bruto (\%)} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} \times 100$$

$$\text{Margen Bruto} = \frac{78'326.498,00 - 53'575.247,00}{78'326.498,00}$$

$$\text{Margen Bruto} = \frac{24'751.251,00}{78'326.498,00}$$

$$\text{Margen Bruto} = 31.60\%$$

Este indicador permite establecer el margen de ganancia bruta que se obtiene de las ventas del periodo, por lo que se puede evaluar los ingresos de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas. En el ejemplo de la empresa XYZ en el año 20XX obtiene un margen bruto de utilidad del 31.60% proveniente de las ventas realizadas en dicho periodo.

2.1.19.4.2 *Ratio de Margen Operacional*

Teniendo en cuenta a Acosta, (2018) menciona que:

El margen operativo contrasta el resultado o beneficio operativo respecto al total de ingresos. Es decir, es una medida de la proporción de los ingresos restantes o remanentes luego de deducir los costos directos, así como gastos administrativos, generales y de ventas.

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

$$\text{Margen Operacional} = \frac{5'397.474,00}{78'326.498,00}$$

$$\text{Margen Operacional} = 6.89\%$$

Este indicador financiero muestra en el ejemplo de la empresa XYZ después de deducir sus costos y gastos administrativos y ventas, que ha generado utilidades por \$5'397.474,00 dólares, y representan el 6.89% en relación a las ventas netas.

2.1.19.4.3 Ratio de Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)

De acuerdo con Pacheco Contreras, (2013) menciona que: “Índice que mide la utilidad neta por cada dólar de ventas, se calcula dividiendo la utilidad neta entre las ventas” (p. 157).

$$\text{Rentabilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad Neta} = \frac{2'544.902,00}{78'326.498,00}$$

$$\text{Rentabilidad Neta} = 3.25\%$$

El análisis del indicador de Rentabilidad neta de Ventas en el ejemplo de la empresa XYZ, en el año 20XX represento una ganancia del 3.25%, por cada dólar de venta que ha realizado la compañía. Es decir que \$1.00 dólares de venta que realiza la compañía, tiene una ganancia neta de \$0.03 dólar la entidad.

2.1.19.4.4 Ratio de Rentabilidad Sobre los Activos – ROA

Desde el punto de vista del autor Westreicher, G., (2018), menciona que: “La rentabilidad de los activos o ROA es un ratio financiero que mide la capacidad de generar ganancias. Esto, tomando en cuenta dos factores: Los recursos propiedad de la empresa y el beneficio neto obtenido en el último ejercicio”.

$$ROA (\$) = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

$$ROA = \frac{2'544.902,00}{76'928.483,00}$$

$$ROA = \$0.03$$

En este ejemplo, en el año 20XX la empresa XYZ, por cada dólar invertido en activos, generó una utilidad de \$0.03. Esto quiere decir que la empresa fue eficiente en la utilización de sus activos para generar utilidades.

2.1.19.4.5 Ratio de Rentabilidad Financiera - ROE

Como señala Pedrosa, (2016) sostiene que:

La rentabilidad financiera también se conoce con el nombre de rentabilidad sobre el capital, o por su nomenclatura en inglés, ROE (Return on Equity), que relaciona los beneficios obtenidos netos en una determinada operación de inversión con los recursos necesarios para obtenerla.

$$ROE (\$) = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$$

$$ROE = \frac{2'544.902,00}{43'095.714,00}$$

$$ROE = \$0.06$$

En el año 20XX la empresa XYZ, por cada dólar aportado por los accionistas, generó una utilidad neta de \$0.06 en relación al patrimonio de la misma.

2.1.20 Importancia del capital de Trabajo

Castro Tostado, y otros, (2003) plantea:

La administración del capital de trabajo debe ser uno de los elementos más[sic] considerables que las empresas deben cuidar, ya que la adecuada administración del capital de trabajo puede llevar a las empresas a la conclusión de todos y cada uno de los propósitos para los cuales fueron constituidas.

Uno de los principales motivos de llevar una adecuada administración del capital de trabajo es que los activos circulantes en algunas empresas representan más

[sic] de la mitad de los activos totales de una empresa; puesto que son una inversión tan grande; y esta inversión tiende a ser relativamente volátil, los activos circulantes merecen una cuidadosa atención por parte del administrador financiero de la empresa. Además [sic] con mucha mayor atención dentro de la micro, y pequeñas empresas ya que [sic] por su estructura financiera de estas, la mayor parte de sus operaciones son financiadas con pasivos a corto plazo, que es un elemento de mucha atención dentro del capital de trabajo y que su desatención puede provocar en las micros y pequeñas empresas un estado de insolvencia que puede concluir con la quiebra de la empresa. (p. 23).

En la gestión financiera, el capital de trabajo es un indicador de suma importancia, porque es el responsable de demostrar la necesidad o no de adquirir capital de trabajo de fuentes externas, como son las instituciones financieras, inversionistas y otros. También, permite evaluar la capacidad de una empresa para producir flujo de caja; es decir, la liquidez. Un capital de trabajo adecuado también permite a la empresa soportar periodos de austeridad y reducir las probabilidades de quiebra, originadas por problemas económicos tanto del país, como del sector donde se desarrolla la actividad económica.

2.1.21 Estrategias para mejorar su Capital de Trabajo.

Desde el punto de vista de Rodeck, (2020) menciona algunas estrategias comunes que pueden ayudar a mejorar la administración del Capital de Trabajo:

Acelerar el cobro de cuentas por cobrar

Cuanto más tiempo le tome a su empresa recibir el pago, menos efectivo tendrá a mano. Además, aumenta la posibilidad de que un cliente no pague en absoluto, lo que es aún peor para su capital de trabajo. Para evitar problemas, establezca condiciones claras con los clientes sobre cuándo espera recibir el pago, considere programar plazos de pago más tempranos y haga un seguimiento con los clientes que están atrasados en sus facturas.

Reducir las cuentas por pagar

Ya sea negociando mejores condiciones con los acreedores, pagando temprano para calificar para los descuentos de proveedores o simplemente buscando constantemente mejores proveedores, cualquier cosa que pueda hacer para reducir el monto adeudado por las cuentas por pagar ayudará a su capital de trabajo.

Refinanciar la deuda a mejores condiciones

Si tiene una deuda pendiente y los pagos mensuales son una carga para su presupuesto, el refinanciamiento podría darle un respiro. Esto significa reemplazar sus facturas actuales con otro préstamo, en mejores condiciones. Si su puntaje crediticio y sus ingresos comerciales han mejorado desde que obtuvo estos préstamos por primera vez, está en una buena posición para calificar potencialmente para una tasa de interés más baja y pagos más bajos.

Evitar almacenar inventario innecesario

Aunque el inventario es técnicamente un activo a corto plazo, no es uno que pueda convertir inmediatamente en efectivo durante una emergencia. Es por eso que debe evitar tener almacenes innecesarios de inventarios sin vender. Un sistema de gestión de inventario podría ayudarlo a hacer eso.

Mantenga las opciones de financiamiento

A veces, los cambios en el capital de trabajo aún pueden tomarlo desprevenido. Tener una línea de crédito comercial y/o tarjetas de crédito disponibles puede ayudarlo a administrar sus gastos durante períodos de capital de trabajo ajustados.

Una entidad debe recurrir a fuentes de financiamiento externas, cuando la propia operación no alcance a generar los recursos suficientes para el logro de los objetivos. En situaciones como estas, las empresas recurren a financiamientos de diversas fuentes externas, entre las cuales tenemos a los proveedores, instituciones financieras. Estos financiamientos son externos mantienen un costo financiero alto para las entidades que lo necesitan. Por eso, es necesario que las compañías tengan estrategias adecuadas en el manejo del capital de trabajo.

Una de las estrategias de éxito, es que se analice las políticas de créditos con los clientes, en relación a mejorar los días de crédito para recuperar las cuentas por cobrar, también se debe efectuar alianzas de crédito con nuestros proveedores.

2.1.22 Cálculo de las necesidades del Capital de Trabajo

Según Amat i Salas, (2008) manifiesta que:

Las necesidades de fondo de maniobra informan de lo que necesita una empresa para no tener problemas de liquidez. Estas necesidades pueden ser diferentes del fondo de maniobra que realmente tienen una empresa en su último balance.

Para calcular las necesidades de maniobra se procede como sigue:

- **Activos corrientes de explotación:** Cálculo de todos los activos corrientes del balance que forman parte del ciclo de maduración, tales como existencias, saldos de clientes y efectos a cobrar de clientes. También hay que tener en cuenta el disponible mínimo necesario (este es el saldo de tesorería que la empresa necesita para hacer frente a los pagos del día a día.
- **Pasivos corrientes de explotación:** Cálculos de los pasivos corrientes que se obtienen de forma automática para financiar la actividad típica de la empresa, tales como proveedores, deudas en concepto de impuestos y seguros sociales, otras deudas a corto plazo generadas por la explotación.
- **Las necesidades de fondo de maniobra son la diferencia entre los activos corrientes de explotación y los pasivos corrientes de explotación.** (pp. 75, 76).

+ Existencias de materias primas
+ Existencias de productos en curso
+ Existencias de productos acabados
+ Existencias de mercaderías
+ Clientes
+ Efectos a cobrar
+ Disponible mínimo necesario
- Proveedores
- Deudas en materia de seguros sociales e impuestos
- Otras deudas de explotación
= Necesidades de fondo de maniobra

Figura 10 Cálculo del Capital de Trabajo

Fuente: Amat i Salas, (2008)

Las necesidades del Capital de Trabajo, indican cuando un negocio necesita disponer de su capital de trabajo para poder mantener y funcionando correctamente las operaciones normales del negocio.

2.2 Marco Conceptual

2.2.1 Pymes

De acuerdo con Bembibre, (2010) menciona que:

La sigla PyME (también se puede encontrar como PYME) es la que se utiliza para hacer referencia a las pequeñas y medianas empresas que existen en el mercado de un país. Las pequeñas y medianas empresas o PyMEs se caracterizan por ser diferentes a las grandes empresas, especialmente diferentes de las gigantescas multinacionales que son comunes en la actualidad. Las PyMEs por lo general están compuestas por una cantidad limitada de personas o trabajadores, cuentan con un presupuesto mucho más reducido y por lo tanto reciben ciertas ayuda o asistencia de los gobiernos correspondientes.

Las Pymes son el conjunto de pequeñas y medianas empresas, administradas por una persona natural y jurídica, estas generalmente tienen un delimitado número de empleados o trabajadores, y su volumen de ingresos no supera los \$300.000,00 (Trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América).

2.2.2 Contabilidad financiera

Desde el punto de vista de Mata Melo, (2015)

La contabilidad financiera registra básicamente aquellas operaciones que realiza la entidad con el mundo exterior y, posteriormente, suministra a los usuarios externos. Su confección está regulada por la legislación mercantil contable. De acuerdo con las misma, las empresas han de elaborar periódicamente las cuentas anuales: Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias, Estado de cambio en el patrimonio neto, Estado de flujo de efectivo y Memoria. (p. 3).

La contabilidad financiera, se encarga de resumir, analizar e informar de todas las transacciones económicas que se generan en una empresa. Esto implica la elaboración razonable de los Estados Financieros, mediciones y valoración de los ratios o indicadores financieros para coadyuvar a la oportuna toma de decisiones de los inversionistas y otros interesados de dicha información.

2.2.3 Estados Financieros

Como plantea, International Accounting Standards Board “Los estados financieros como propósito general (denominados “estados financieros”) son aquellos destinados a satisfacer las necesidades de los usuarios que no están en condiciones de requerir que una entidad prepare informes adaptados a sus necesidades particulares de información”.

Los estados financieros o informes financieros muestran la salud razonable, económica financiera de una empresa en un periodo determinado. Estos estados financieros constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera.

2.2.4 Finanzas

Teniendo en cuenta a García Padilla, (2014)

Finanzas, según el diccionario, se refiere a hacienda, caudal y negocio. Se la define como el conjunto de actividades mercantiles relacionadas con el dinero de los negocios, de la banca y de la bolsa; y como el grupo de mercados o instituciones financieras de ámbito nacional o internacional. (p. 1).

Según Córdoba Padilla, (2012) indica que:

Las finanzas se encargan de establecer las actividades, procesos, técnicas y criterios a ser utilizados, con la finalidad que una unidad económica optimice tanto la forma de obtener recursos financieros como el uso de los mismos, durante el desarrollo de sus negocios o actividades productiva y a los pagos de obligaciones que se generen. (p. 3).

Las finanzas son el conjunto de actividades económicas, que, a través de la acertada toma de decisiones, se administran los recursos de la empresa para obtener un beneficio o utilidad para los inversionistas.

2.2.5 Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (IFRS)

Teniendo en cuenta a Donoso Sánchez, (2017)

Las normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en inglés conocidas como IFRS (International Financial Reporting Standards), son una serie de principios contables y estándares técnicos establecidos por la IASB (International Accounting Standards Board) cuyo objetivo consiste en armonizar la normativa contable a nivel internacional.

Las Normas Internacionales de Información, son estándares internacionales cuya finalidad es aplicar un mismo lenguaje contable y financiero. Además, ofrece la oportunidad de tener acceso a mercados de capital internos y externos, mejora la

transparencia de las cifras de los Estados Financieros y aporta a la alta gerencia para la toma de decisiones.

2.2.6 Gestión Financiera

Según Fajardo Ortiz & Soto González, (2018) menciona que:

Etimológicamente, la palabra gestión remite al latín “gestio”, en donde el concepto de gestión se basa en la acción y la administración de algo. Por lo que se determina que la gestión es el conjunto de acciones que una persona efectúa con el fin de administrar un negocio o una empresa hacia un fin. Y a su vez, la gestión empresarial da lugar a las actividades que se realizan en las empresas luego del planeamiento, convirtiendo en realidad los propósitos consignados en dichas organizaciones. (p. 45).

Desde el punto de vista de Van Horne & Wachowicz, (2010) señala que “la administración financiera se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente”. (p. 2)

La gestión financiera, se encarga de administrar los recursos de una empresa con el objetivo de generar rentabilidad a sus inversores. Es decir, es la encargada de que la empresa cuente con los recursos necesarios para el desempeño normal de sus actividades económicas, ya sean estas obligaciones de corto y largo plazo.

2.2.7 Planificación Financiera

Teniendo en cuenta a Skandía, (2014)

La planeación financiera es un proceso que da foco, dirección y significado a cada una de las decisiones financieras que se tomen a lo largo de la vida; y se logra mediante varias etapas: se debe partir de un diagnóstico de la situación financiera actual y de los objetivos financieros que se quieren alcanzar, en el corto, mediano y largo plazo; para luego, determinar las prioridades y establecer

un plan de inversión, el cual se debe monitorear sistemáticamente con el fin de ajustarlo dependiendo de los objetivos que se quieras lograr.

La planeación financiera, consiste en la elaboración de un presupuesto empresarial global, teniendo en consideración los recursos existentes que tiene la empresa, enfocado en el cumplimiento de un objetivo en general. Mediante esta herramienta, los accionistas pueden determinar el momento en que pueden recuperar su inversión; así como, también estimar la rentabilidad que podrán obtener de su inversión en la empresa.

2.2.8 Capital de Trabajo

Citando a Sánchez, (2016)

La conceptualización del capital de trabajo como la cantidad de efectivo requerida para financiar el ciclo operativo de la empresa, o también, la disponibilidad de activos de rápida conversión en efectivo para cubrir un ciclo operativo de la empresa, hace indudable la necesidad de que la toma de decisiones relacionadas con las cuentas que conforman el activo y pasivo corriente sea producto de un exhaustivo análisis del entorno y la disponibilidad operativa de la empresa con el propósito de conseguir la disminución de costos, riesgos operativos y lograr rentabilidad. (p. 55).

El capital de trabajo, es la cantidad de recursos monetarios que necesita una empresa para realizar sus operaciones normales de trabajo. Es decir, son aquellos recursos disponibles de forma inmediata o en el corto plazo para convertirse en efectivo, y que requiere la empresa para operar con normalidad. Comúnmente es el dinero con que cuenta la entidad para adquirir inventarios, pagar sueldos, cancelar obligaciones con instituciones financieras y proveedores.

2.2.9 Administración

Según Jimenez, (2000) indica que la administración “Es una ciencia compuesta de principios, técnicas y prácticas cuya aplicación a conjuntos humanos permite

establecer sistemas racionales de esfuerzo cooperativo, a través de los cuales se pueden alcanzar propósitos comunes que individualmente no se pueden lograr”. (p. 137).

Las empresas deben tener en cuenta la aplicación de una asertiva administración, para la coordinación, planificación, dirección y control eficaz de los recursos del ente económico y lograr el cumplimiento de la misión y el alcance de la visión de acuerdo a los objetivos planteados.

2.2.10 Financiamiento

Como opina Ramos, (2014) que:

Se denomina financiamiento al acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular. El financiamiento puede provenir de diversas fuentes, siendo el más habitual el propio ahorro. No obstante, es común que las empresas para llevar adelante sus tareas y actividades comerciales hagan uso de una fuente de financiamiento externa. En este caso existen numerosas variantes que pueden utilizarse siempre y cuando el agente económico en cuestión sea confiable en lo que respecta a pagos.

Las empresas deben apalancarse para obtener el capital de trabajo; a través, de financiamiento, ya sea, con aporte de los accionistas, venta de un activo que no se lo esté utilizando, o con instituciones financieras, lo que les representa un costo adicional por el costo del interés, es un proceso por el cual una persona natural o jurídica capta fondos de terceros, con el fin de adquirir bienes y servicios que será utilizados en el proceso normal de sus operaciones.

2.2.11 Inversionistas

Desde el punto de vista de García J., (2020) menciona que es “Individuo, sujeto o persona física o jurídica que utiliza sus disponibilidades económicas para adquirir acciones o títulos negociables en el mercado financiero”.

Como opina Pérez & Merino, (2009) que:

La palabra latina *inversio* es el origen etimológico del actual término *inversión* que ahora vamos a analizar. En concreto, podemos determinar que aquella está conformada por la suma de tres partes: el prefijo *in-* que puede traducirse como “hacia dentro”, el vocablo *versus* que es sinónimo de “dado la vuelta” y finalmente el sufijo *-ion* que es equivalente a “acción”.

Una inversión, en el sentido económico, es una colocación de capital para obtener una ganancia futura. Esta colocación supone una elección que resigna un beneficio inmediato por uno futuro y, por lo general, improbable.

El inversionista, es la persona natural o jurídica, que aporta sus recursos económicos con el fin de obtener un rendimiento financiero en el futuro. Existen algunos instrumentos financieros que a un inversionista le puede interesar para invertir en: bonos, acciones, divisas, bienes raíces, etc.

2.2.12 Ratios Financieros

De acuerdo con Rus Arias, (2020) estipula “los ratios financieros, también llamados razones financieras, son cocientes que permiten comparar la situación financiera de la empresa con valores óptimos o promedios del sector”.

Como señala García I. , (2018) que:

El concepto de ratios financieros, también conocido como indicadores financieros, son magnitudes relativas de dos valores numéricos sacados de los estados financieros de una compañía. Suele usarse en contabilidad con el propósito de analizar la situación financiera global de una empresa.

A través de las razones financieras, se mide: liquidez, solvencia y rentabilidad de las empresas. Estas constituyen una herramienta útil para poder valorar la salud económica y financiera de las organizaciones.

2.2.13 Análisis de Tendencia

De acuerdo con Vega, (2019) menciona que:

El método de tendencia es el método de análisis que consiste en observar el comportamiento de los diferentes rubros del Balance general y del Estado de resultados, para detectar algunos cambios significativos que pueden tener su origen en errores administrativos.

Con el análisis horizontal, se calcula la variación absoluta y relativa que han sufrido cada una de las cuentas del Estado de Situación Financiera o las cuentas del Estado de Resultado Integral en relación a dos periodos de tiempo consecutivo.

2.2.14 Análisis Vertical

Según Rus Arias, E., (2020) afirma que “el análisis vertical es una técnica del análisis financiero que permite conocer el peso porcentual de cada partida de los estados financieros de una empresa en un periodo de tiempo determinado”.

Por otro lado, Vassolo & Reyes, (2019) menciona “El análisis vertical relaciona las cuentas de un estado financiero con un total determinado dentro del mismo estado y para un mismo periodo contable”.

El análisis vertical, también conocido como análisis estructural de los estados financieros, se calcula la participación porcentual que tiene cada partida de los estados financieros en relación a un total general.

2.2.15 Rentabilidad

Teniendo en cuenta a Zamora Torres, (2008) menciona que:

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de

inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, sin la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados. (pp. 57, 58).

Cuando se evalúa la rentabilidad, se mide la capacidad de una inversión para obtener beneficios económicos futuros. Y se determina, si un proyecto o negocio está generando suficientes recursos para poder sostenerse y crecer o, por el contrario, si se está generando pérdidas.

2.2.16 Solvencia

De acuerdo con Mora Enguídanos, (2008) menciona que:

Capacidad para hacer frente a todos los compromisos financieros en el largo plazo. En el análisis de la solvencia deben incluirse todos los compromisos (a corto y a largo plazo) y todos los recursos (a corto y a largo plazo). La solvencia es posiblemente el área de evaluación de mayor raigambre en el análisis. Esto se debe a que buena parte de lo que hoy es conocido como análisis financiero se inició y desarrolló en el ámbito bancario de análisis de riesgos crediticios. Tradicionalmente, los bancos han estado interesado básicamente en la solvencia de sus deudores y solo secundariamente en su liquidez y rentabilidad. (p. 209)

La solvencia indica la capacidad que tiene una persona natural o jurídica para hacer frente a sus obligaciones de pago a corto y largo plazo.

2.3 Marco Legal

Dentro del marco legal se analizan las leyes y resoluciones relacionadas con la gestión financiera y la administración del Capital de trabajo de las microempresas del sector de servicios, se consideran todas las normativas legales expedidas por los entes de control.

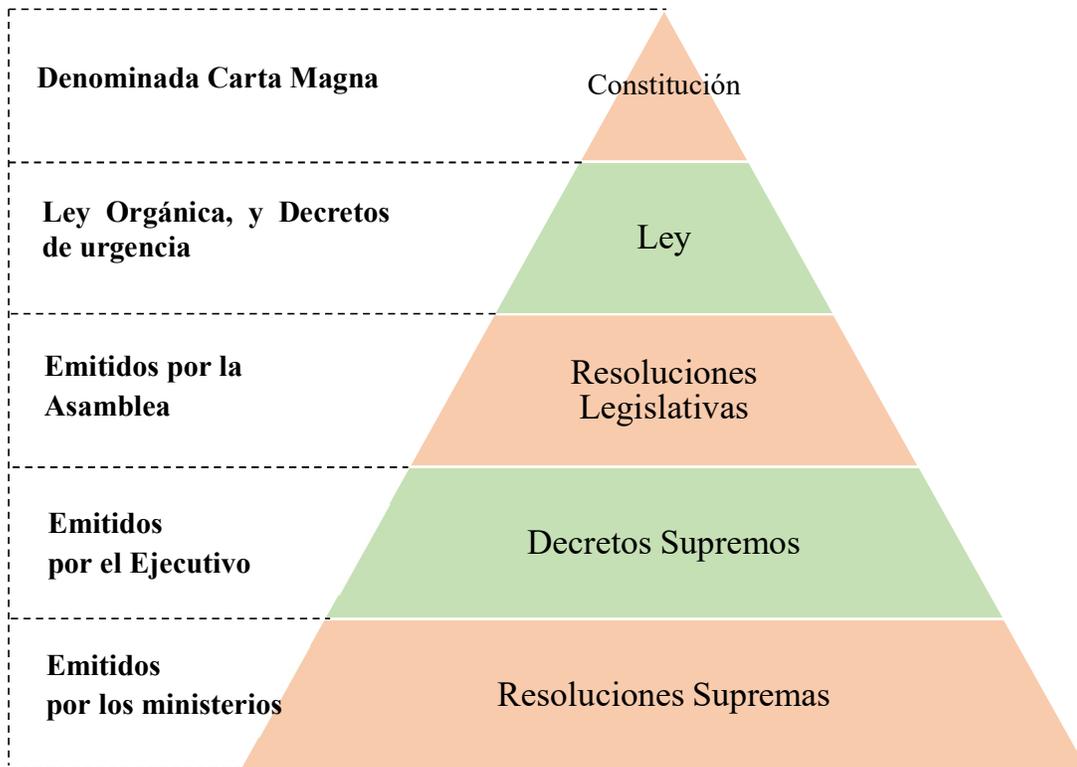


Figura 11 Pirámide de Kelsen
Fuente: Galindo Soza, (2018)
Elaborado por: Santillán (2021).

2.3.1 Constitución de la República del Ecuador

La Constitución de la República del Ecuador, (2008) aprobada mediante referéndum del 28 de septiembre del 2008.

Art. 10. - Las personas, comunidades, pueblos, nacionalidades y colectivos son titulares y gozarán de los derechos garantizados en la constitución y en los instrumentos internacionales. La naturaleza será sujeto de aquellos derechos que le reconozca la Constitución.

Art. 213.- Las superintendencias son organismos técnicos de vigilancia, auditoría, intervención y control de las actividades económicas, sociales y ambientales, y de los servicios que prestan las entidades públicas y privadas, con el propósito de que estas actividades y servicios se sujeten al ordenamiento jurídico y atiendan al interés general. Las superintendencias actuarán de oficio o por requerimiento ciudadano. Las facultades específicas de las superintendencias y las áreas que requieran del control, auditoría y vigilancia de cada una de ellas se determinarán de acuerdo con la ley.

Art. 319.- Se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas.

El Estado promoverá las formas de producción que aseguren el buen vivir de la población y desincentivará aquellas que atenten contra sus derechos o los de la naturaleza; alentará la producción que satisfaga la demanda interna y garantice una activa participación del Ecuador en el contexto internacional.

Art. 336.- El Estado impulsará y velará por el comercio justo como medio de acceso a bienes y servicios de calidad, que minimice las distorsiones de la intermediación y promueva la sustentabilidad.

El Estado asegurará la transparencia y eficiencia en los mercados y fomentará la competencia en igualdad de condiciones y oportunidades, lo que se definirá mediante ley.

La Constitución de la República del Ecuador, asegura la transparencia y eficiencia en el mercado ecuatoriano, fomenta la libre competencia en igualdad de condiciones y oportunidades, buscando la eficiencia económica, el comercio justo y el bienestar del consumidor.

Además, en este cuerpo legal se dispuso que sea la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la que ejerza la vigilancia, auditoría, Intervención, control y supervisión de las sociedades ecuatorianas.

2.3.2 Ley de Régimen Tributario Interno

La Ley de Régimen Tributario Interno. LRTI, (2004) en su capítulo VI de Contabilidad y Estados Financieros en sus artículos menciona:

Art. 19 Obligación de llevar contabilidad. - Todas las sociedades están obligadas a llevar contabilidad y declarar los impuestos con base en los resultados que arroje la misma. También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal inmediato anterior, sean mayores a trescientos mil (USD \$300.000) dólares de los Estados Unidos, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares, así como los profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos. Este monto podrá ser ampliado en el Reglamento a esta ley.

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

En la Ley de Régimen Tributario Interno. LRTI, (2004) Título Cuarto – A que estipula la normativa vigente para el Régimen Impositivo para Microempresas.

Art. 97.16 Régimen para microempresas. - Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en esta ley.

Art. 97.17 Contribuyentes sujetos al Régimen. - Se sujetarán a este régimen los contribuyentes considerados microempresas, incluidos los emprendedores

que cumplan con la condición de microempresas, según lo establecido en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y el Reglamento correspondiente, salvo aquellos que se encuentren sujetos al régimen impositivo simplificado.

Art. 97.18 Limitaciones al Régimen. - No podrán acogerse al régimen de microempresas los contribuyentes cuyas actividades económicas sean las previstas en los artículos 28 y 29 de esta Ley, ni tampoco aquellos sujetos pasivos cuya actividad económica sea la prestación de servicios profesionales, ocupación liberal, relación de dependencia; así como aquellos que perciban exclusivamente rentas de capital.

Art. 97.19 Inclusión en el Régimen. - Los contribuyentes previstos en este título, deberán sujetarse obligatoriamente a este régimen mediante la actualización del Registro Único de Contribuyentes (RUC) para lo cual el Servicio de Rentas Internas implementará los sistemas necesarios para el efecto. El Servicio de Rentas Internas rechazará la sujeción al régimen cuando no se cumplan los requisitos establecidos en este Título. Sin perjuicio de lo anterior, el Servicio de Rentas Internas podrá realizar de oficio la inclusión a este Régimen, cuando el contribuyente cumpla las condiciones establecidas para el efecto.

Los contribuyentes que se inscriban al RUC en este régimen, iniciarán su actividad económica con sujeción al mismo, mientras que aquellos a los que corresponda actualización de su RUC, estarán sujetos a partir del primer día del ejercicio fiscal siguiente al de su inclusión. Las microempresas permanecerán en este régimen, mientras perdure su condición, sin que en ningún caso su permanencia sea mayor a cinco (5) ejercicios fiscales, posteriormente, se sujetarán al régimen general.

Art. 97.21 Deberes formales. - Los contribuyentes que se acojan a este régimen cumplirán los siguientes deberes formales:

1. Comprobantes de venta: Los contribuyentes estarán obligados a entregar facturas según lo previsto en la normativa tributaria aplicable y solicitarán comprobantes de venta por sus adquisiciones de bienes y contratación de servicios;
2. Contabilidad: Estarán obligados a llevar contabilidad de conformidad con esta Ley;
3. Presentación de declaraciones: deberán presentar declaraciones de impuesto a la renta, al impuesto al valor agregado (IVA) y a los consumos especiales (ICE) conforme lo previsto en este título; y,
4. Los demás que establezca el reglamento.

Art. 97.22 Tarifa del impuesto a la renta. - Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas.

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece los lineamientos técnicos, que deben cumplir los contribuyentes, sujetos al régimen microempresarial con el objetivo de gozar beneficios tributarios.

2.3.3 Reglamento para la aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno

Reglamento para la aplicación Ley de Régimen Tributario Interno, (2010) en su Título V-4 Régimen Impositivo para Microempresas Capítulo I menciona que:

Art. 253.1 Contribuyentes sujetos al régimen para microempresas. - Se sujetarán al régimen para microempresas las personas naturales, las sociedades residentes fiscales del Ecuador o establecimientos permanentes de sociedades extranjeras, incluidos los emprendedores, que cumplan con las condiciones

previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y su reglamento, para ser considerados microempresas.

Art. 253.2 Limitaciones al régimen para microempresas. - No podrán acogerse al régimen de microempresas:

1. Aquellos contribuyentes que se encuentren sujetos a regímenes impositivos simplificados u otro tipo de régimen tributario similar.
2. Los organismos internacionales, organismos multilaterales, agencias especializadas internacionales, organismos no gubernamentales, las instituciones del Estado y las empresas públicas.
3. Las instituciones financieras sujetas al control de la Superintendencia Bancos y Seguros, y las organizaciones del sector financiero popular y solidario, sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
4. Aquellos que desarrollan exclusivamente las actividades previstas en los artículos 28 y 29 de la Ley de Régimen Tributario Interno.
5. Aquellos que desarrollan exclusivamente actividades de ocupación liberal, así como las personas naturales cuya actividad económica sea la prestación de servicios profesionales, notarios y registradores.
6. Aquellos que desarrollen actividades de prestación del servicio de transporte terrestre público de pasajeros, así como los servicios de transporte terrestre comercial.
7. Los contribuyentes que obtengan exclusivamente ingresos bajo relación de dependencia.
8. Los contribuyentes que obtengan exclusivamente ingresos sujetos al impuesto a la renta único.
9. Aquellos que perciban exclusivamente rentas de capital, incluidas las sociedades tenedoras de acciones.
10. Actividades de exploración, explotación y/o transporte de recursos naturales no renovables.
11. Ingresos de transporte internacional pasajeros a través de sucursales extranjeras, Courier.
12. Comercializadoras de combustibles.

Art. 253.3 De la permanencia en el régimen para microempresas. – Los contribuyentes sujetos al régimen permanecerán en este mientras perdure su condición de microempresas, sin que en ningún caso su permanencia sea mayor a cinco (5) ejercicios fiscales consecutivos. Terminada la sujeción a este régimen, el contribuyente podrá incorporarse al régimen impositivo general o a los demás regímenes a los que puedan acogerse conforme los requisitos y condiciones previstas en la normativa tributaria vigente.

Art. 253.13 Sustento de operaciones. - Los contribuyentes incorporados en el Régimen Impositivo para Microempresas solicitarán los comprobantes de venta que sustenten debidamente sus adquisiciones de bienes y contratación de servicios.

Los contribuyentes deberán conservar los documentos que sustenten sus transacciones, por un período no inferior a siete años conforme lo establecido en el Código Tributario. Durante este período la Administración Tributaria podrá requerir al sujeto pasivo la presentación de estos.

Art. 253.19 Tarifa del impuesto a la renta. - Los contribuyentes sujetos a este régimen determinarán de forma obligatoria el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 2% sobre los ingresos previstos en el artículo anterior del respectivo ejercicio fiscal.

La tarifa impositiva de este régimen no estará sujeta a rebaja o disminución alguna.

El Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno RLRTI, establece los lineamientos técnicos, que deben cumplir los contribuyentes, sujetos al régimen microempresarial con el objetivo de gozar beneficios tributarios

2.3.4 Reglamento a la Estructura e Institucionalidad de Desarrollo Productivo, de la Inversión y de los mecanismos e instrumentos de fomento productivo, establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.

En el Reglamento a la Estructura de Desarrollo Productivo de Inversión, 2011) en sus artículos siguientes menciona:

Art. 1 Definiciones Literal 17 MIPYMES. - Se refiere a las micro, pequeñas y medianas empresas.

Art. 106 Clasificación de las MYPIMES. - Para la definición de los programas de fomento y desarrollo empresarial a favor de las micro, pequeñas y medianas empresas, estas se considerarán de acuerdo a las categorías siguientes:

- a) Micro empresa: Es aquella unidad productiva que tiene entre 1 a 9 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales iguales o menores de trescientos mil (US \$ 300.000,00) dólares de los Estados Unidos de América;
- b) Pequeña empresa: Es aquella unidad de producción que tiene de 10 a 49 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales entre trescientos mil uno (US \$ 300.001,00) y un millón (US \$1000.000,00) de dólares de los Estados Unidos de América; y,
- c) Mediana empresa: Es aquella unidad de producción que tiene de 50 a 199 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales entre un millón uno (USD 1.000.001,00) y cinco millones (USD 5000.000,00) de dólares de los Estados Unidos de América.

En caso de inconformidad frente a las variables aplicadas, se estará a lo señalado en el inciso segundo del Artículo 53 del Código de la Producción, Comercio e Inversiones.

En este reglamento, se expidió la Estructura de Desarrollo Productivo de Inversión, donde acogió algunas definiciones y parámetros de la institucionalidad del desarrollo

productivo de la inversión. Además, acogió la clasificación de las MIPYMES y sus incentivos para el fomento productivo de la economía Popular y Solidaria.

2.3.5 Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes.

Según Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, (2009) establece que:

Activo:

Los beneficios económicos futuros de un activo son su potencial para contribuir directa o indirectamente, a los flujos de efectivo y de equivalentes al efectivo de la entidad. Esos flujos de efectivo pueden proceder de la utilización del activo o de su disposición.

Pasivo:

Una característica esencial de un pasivo es que la entidad tiene una obligación presente de actuar de una forma determinada. La obligación puede ser una obligación legal o una **obligación implícita**. Una obligación legal es exigible legalmente como consecuencia de la ejecución de un contrato vinculante o de una norma legal.

Patrimonio:

El Patrimonio es el residuo de los activos reconocidos menos los pasivos reconocidos.

Ingresos:

Los ingresos de actividades ordinarias surgen en el curso de las actividades ordinarias de una entidad y adoptan una gran variedad de nombres, tales como ventas, comisiones, intereses, dividendos, regalías y alquileres.

Gastos:

Los gastos que surgen de la actividad ordinaria incluyen, por ejemplo, el costo de las ventas, los salarios y la depreciación. Usualmente, toman la forma de una salida o disminución del valor de los activos, tales como efectivo y equivalentes al efectivo, inventarios o propiedades, planta y equipo.

Las NIIF para Pymes, han sido diseñadas para ser aplicadas a los Estados Financieros con propósito de información general, sin la obligación pública de rendir cuentas. Estas Normas Internacionales, brindan la ventaja de mostrar una Contabilidad más simplificada, puesto a que muestra unos Estados Financieros más razonables y fiables de acuerdo a la realidad de la entidad.

2.3.6 Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

La Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2019-0009, emitida en el año 2019 indica que los artículos 294 y 295 facultan y confieren atribuciones legales a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, para reglamentar oportunamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF en cuanto a la presentación de estados financieros con la finalidad de presentar información general.

La Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005, según la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en el año 2010, expone que las compañías del Ecuador deben acogerse a la clasificación de las Pequeñas y Medianas Empresas Pymes, de acuerdo con la normativa previamente implementada por la Comunidad Andina.

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010, según la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en el año 2011, manifiesta la expedición de la normativa con el reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para Pymes sobre las empresas que se encuentran sujetas al control y vigilancia de este órgano rector.

CAPÍTULO III METODOLOGÍA / ANÁLISIS DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN

3.1 Enfoque de la investigación:

En el presente trabajo de titulación de Gestión financiera y su incidencia en el capital de trabajo de las microempresas del sector servicio, se aplicó el enfoque mixto; tanto, cualitativo como cuantitativo.

3.1.1 Enfoque Cualitativo

En el enfoque cualitativo se aplicó; a través, de las entrevistas, con preguntas abiertas a tres funcionarios de la microempresa JSSS Ltda.; Observación directa, realizada en la microempresa JSSS Ltda., donde se aplicó un check list o lista; además el uso bibliográfico, para determinar la base teórica, conceptual y legal; esgrimiendo: libros, páginas web, tesis, entre otros; que permitió obtener datos e información importante para el desarrollo de la presente investigación.

3.1.2 Enfoque Cuantitativo

La aplicación del enfoque cuantitativo, a dos microempresas: JSSS Ltda. y KNML SA.; a través de la observación documental de los estados financieros y elaboración del análisis la situación financiera y resultado integral; tanto, horizontal y vertical; además, el análisis y valoración de los indicadores financieros, que dieron a conocer la salud económica y financiera de las microempresas objeto de estudio.

Para el desarrollo de la presente investigación, fue necesario determinar el planteamiento del problema, objeto de estudio, y la idea a defender, con el fin de reunir información suficiente que contribuya a la entrega de conclusiones y recomendaciones.

3.2 Tipo de investigación:

En el presente trabajo se aplicó dos tipos de investigación: descriptiva y documental, las cuales se explican a continuación:

3.2.1 Investigación Descriptiva

Descriptiva: Se utilizó para describir la población, situación o hallazgos alrededor del tema objeto de estudio, lo que dio como resultado información acerca del qué, cómo, cuándo y dónde, se presentó el problema.

3.2.2 Investigación Documental

Documental: se recopiló la información de los estados financieros de los años: 2018 y 2019 para analizar los indicadores de las dos compañías, objeto de estudio.

En el presente estudio, se relató los hallazgos obtenidos, basados en la recopilación de información de las microempresas JSSS Ltda., y KNML S.A., determinando que la investigación fue descriptiva.

3.3 Métodos y técnicas utilizados:

3.3.1 Método Inductivo – analítico

3.3.1.1 Método Inductivo

El método inductivo, se realizó un análisis partiendo de lo particular a lo general, para analizar la gestión financiera que aplican las microempresas del sector de servicios, lo que se determinó los procedimientos y gestión realizada por el personal encargado.

3.3.1.2 Método Analítico

El método analítico, se aplicó en los estados financieros, con el análisis horizontal y vertical en el cierre fiscal de dos períodos: 2018 y 2019; además, se efectuó la medición y análisis de los indicadores financieros, de los Factores de: Liquidez, Solvencia, Gestión y Rentabilidad de las microempresas JSSS Ltda., y KNML S.A., lo que permitió observar las causas, naturaleza y efectos del problema objeto estudio.

3.3.2 Técnica de Observación Directa

Observación directa: Por medio de este instrumento se observó de forma directa el proceso de preparación de la planificación financiera mensual, proyecciones de ventas de asesorías, y proyecciones de pagos de obligaciones corrientes.

3.3.3 Técnica de Entrevista

Se utilizó la técnica de la entrevista, obteniendo información directa sobre el problema planteado y argumentos para sugerir posibles soluciones; este instrumento fue dirigido tres ejecutivos y personal que están directamente relacionado con la idea a defender, de la microempresa JSSS. Se aplicó 15 preguntas abiertas semiestructuradas, efectuadas a: Gerente General, Contador General, Gerente Financiero.

3.3.4 Técnica de Observación Documental

Por medio de este instrumento se analizó y evaluó los estados financieros, procesos contables y se evaluó los indicadores financieros, con el fin de establecer la salud económica y financiera de las microempresas: JSSS y KNML, en los años 2018 – 2019.

Es muy importante mencionar que no se desarrolló encuestas, ya que no existe la población necesaria para aplicar dicha técnica.

Validez y confiabilidad de la investigación

Además, de la triangulación se determinó la validez de la presente investigación y a su vez se contrastó las variables e interrogantes planteada, evidenciando que el resultado de este estudio es confiable; a través, de observación directa y entrevistas a Gerente General, Contador General, Gerente Financiero de la microempresa JSSS Ltda., y el análisis documental de los Estados Financieros, se aplicó medición y análisis de los indicadores financieros a las microempresas: JSSS y KNML objetos de estudio.

3.4 Población

Para el caso de la población escogida, se analizó el número de microempresas cuyas actividades dedicadas al sector de servicios de asesorías dentro de la provincia del Guayas, Cantón Samborondón, dando un resultado de 96 entidades que disponen de este servicio, siendo la población de estudio para la presente investigación. Se destaca que esta población es tipo finita y pudo disponer de dos tipos de muestra a ser analizada, ya sea probabilística y no probabilística.

3.5 Población total

Se consideró como población total a las Pymes que se encuentran ubicadas en la provincia del Guayas.

Tabla 12

Población Total de la Pymes en la Provincia del Guayas

Cantón	Número de Microempresas
Guayaquil	24.520
Samborondón	1.187
Eloy Alfaro (Durán)	482
Daule	305
Milagro	179
Naranjal	115
San Jacinto de Yaguachi	70
Otros cantones	511
Total	27.369

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Elaborado por: Santillán (2021).

3.6 Muestra

En esta investigación, se utilizó un muestreo no probabilístico intencional; es decir, que cada microempresa fue seleccionada por el investigador, con la intención de contar con la viabilidad para obtener información puntual para el desarrollo del presente estudio; Se aplicó las técnicas de: Observación Directa y Entrevistas a la microempresa JSSS; y se aplicó la observación documental a (2) microempresas de servicios de asesoría Contable y Financiero, JSSS Ltda. y KNML SA., ubicadas en el Cantón Samborondón

Tabla 13

Muestra No Probabilística para entrevistas de la Microempresa JSSS Ltda.

Población	Número
Gerente General	1
Contador General	1
Gerente financiero	1
Total	3

Fuente: Microempresa JSSS Ltda.

Elaborado por: Santillán (2021).

3.7 Análisis, interpretación y discusión de resultados

En esta sección se presentan los resultados obtenidos de las técnicas de investigación aplicadas y los respectivos análisis que se pudieron realizar sobre los datos otorgados.

3.7.1 Técnica de Observación Directa

En el caso de la revisión de la observación directa, se recopiló datos importantes para comprender la administración de los recursos de la entidad analizada, datos de los cuales se pudo obtener información de los procesos que se aplican en el departamento financiero, de acuerdo a la actividad de prestación de servicios contables financieros de la microempresa JSSS Ltda., objeto de estudio.

Tabla 14

Ficha de Observación directa

Proceso de Observación directa en Departamento Financiero					
No.	Observación Documental	REPUESTA			Comentarios
		Si	No	A veces	
Proceso Contable – Financiero					
1	Existe estructura Organizacional en la compañía.	X			Estructura Organizacional viable
2	Se aplica los manuales de procedimientos en el área Financiera y Contable en la compañía			X	Se aprecia que existen procesos desactualizados en el área.
3	El personal del área financiera-Contable cuenta con experiencia y habilidades necesarias para realizar su trabajo			X	El área Financiera-Contable no cuenta con personal cualificado
Proceso de Crédito y Cartera					
4	Aplican políticas y procedimientos para otorgar créditos		X		No cuentan con políticas de crédito.
5	Se realiza un análisis o seguimiento de la cartera de clientes.		X		No se observó seguimiento o análisis de la cartera de clientes.
6	Realizan reporte de conciliación de la Cartera de Clientes.		X		No se realizaron reportes de conciliación de la cartera de los clientes.
7	Realizan confirmación de saldos con los clientes.			X	No se realiza confirmación de saldos de manera recurrente.
8	Los recaudos del efectivo son reportados, registrados y conciliados diariamente.		X		El asistente contable los realiza de manera semanal.
9	El área encargada de aprobar los créditos es independiente al área de asignar las condiciones de crédito en el sistema y al área de facturación.		X		Esto lo realiza la Gerencia General y el dueño.
10	Existe políticas definidas para analizar la capacidad de endeudamiento del cliente.		X		No existe análisis de crediticio de clientes.
11	Se efectúa provisión de cartera de acuerdo con políticas y procedimientos definidos por la microempresa.	X			Se las realiza de acuerdo a las leyes tributarias existentes.
12	Se efectúa la medición de los indicadores financieros relacionados con la Cartera de Clientes.		X		El indicador relacionado con la cartera de clientes no es analizado.

Análisis del proceso de Tesorería					
13	Realizan una adecuada segregación de funciones entre las áreas de Tesorería y Contabilidad.		X		El departamento Financiero - Contable apoya en temas financieros como registros de cobros, pagos, etc.
14	La apertura y/o cierre de cuentas bancarias es autorizada por la Gerencia General.	X			Las cuentas bancarias solo son manejadas por la Gerencia General y el Gerente Financiero.
15	Los cheques y el efectivo son custodiados en caja fuerte.	X			Las chequeras están solo custodiadas por el Gerente Financiero.
16	La existencia de chequeras en blanco está controlada en forma tal, que personas no autorizadas no puedan girar cheques.	X			Las chequeras solo están en custodia del Gerente Financiero.
17	Se efectúan arqueos de caja General, menores y fondos fijos por parte de funcionarios independientes de los que los manejan.			X	Los cierres de caja no se lo realizan diariamente.
18	Se aplican niveles de revisión a la autorización, aprobación y los pagos efectuados a proveedores.			X	Cabe mencionar que mantienen niveles de aprobación en los pagos realizados a sus proveedores, estos son autorizados y contabilizados por el Contador y aprobados por el Gerente Financiero.
19	Las conciliaciones bancarias son preparadas y revisadas por empleados, que no elaboran, firman cheques o manejan dinero de la compañía.	X			Son preparadas por el departamento contable.
20	Mantiene la microempresa un control de los cheques posfechados.	X			Se observó que si efectúan control a los cheques posfechados.
21	Se mantiene segregación de funciones de forma adecuada, con respecto a quien vende, recauda, y registra el ingreso.		X		Muchas veces la persona que factura (Asistente Contable) es también encargado de registrar el respectivo pago.
22	Se efectúa cierre de caja, del movimiento de recaudación, analizan los resultados y se aclaran las diferencias.			X	No se realiza ningún tipo de cierre de caja, estos se lo analizan en el cierre de balances.
23	Se ha establecido procedimientos para restringir el acceso físico y electrónico, de los funcionarios de Tesorería cuando están haciendo uso de sus vacaciones.		X		No tienen ningún tipo de restricción, se pudo constatar que mantienen en sus dispositivos móviles accesos a correos electrónicos y acceso a

					su laptop mediante aplicaciones de control remoto.
24	Todas las obligaciones financieras se encuentran soportadas con documentos válidos, de acuerdo a las políticas y procedimientos de la compañía.	X			Las obligaciones financieras se encuentran soportadas con documentos legales emitidos por el banco.
25	Se mantiene un adecuado análisis de flujo de caja diariamente.		X		No mantienen un flujo de caja diariamente; sino, semanal y es administrado por el Gerente Financiero.
Análisis del proceso Contable					
26	Los registros contables, se efectúan con su correspondiente documento o soporte.	X			Se observó que para efectuar los registros contables, cuentan con los documentos que validan cada transacción.
27	Los asientos contables se registran de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF Pymes.	X			Las personas responsables de registrar los asientos, están aplicando las NIIF para Pymes.
28	Se concilian y ajustan periódicamente los saldos contables frente a los saldos de cartera	X			Estos ajustes los realiza el Contador General con autorización de la Gerencia.
29	Se controla códigos o en otra forma, los documentos; tales como: Notas Débito, Notas Crédito y facturas, que emite la Administración	X			Llevan el control en el sistema contable FSOFT mediante la facturación electrónica.
30	La Gerencia General analiza los Estados Financieros mensualmente.			X	La Gerencia General, analiza y aprueba los Estados Financieros, anualmente; además, los estados de flujos de efectivo lo realizan en el área financiera de forma anual, para determinar el efectivo que maneja la compañía y aportar a la toma de decisiones.

Fuente: Microempresa JSSS Ltda.

Elaborado por: Santillán (2021)

3.7.2 Entrevista

Tabla 15

Entrevista al Gerente General de la microempresa JSSS Ltda.

Tema: Gestión Financiera y su incidencia en el Capital de Trabajo de las Microempresas del sector servicio

Objetivo: Analizar la Gestión Financiera y la Administración del Capital de Trabajo de las Microempresas del sector de servicio

ENTREVISTADO	PREGUNTAS	RESPUESTAS
GERENTE GENERAL	1. ¿Qué beneficios otorga la aplicación de las NIIF para Pymes, en la microempresa que está bajo su dirección?	Ha sido de gran aporte a nivel mundial, a nuestra empresa ha permitido que todos hablemos el mismo idioma contable. Además, de obtener información fiable con valores razonables, que han aportado a la toma de decisiones acertadas.
	2. ¿Cómo influye el capital de trabajo en la liquidez de la microempresa que usted dirige?	El capital de trabajo permite evaluar la capacidad de la empresa para producir flujos de caja; es decir, liquidez. Además, nos permite analizar los rubros que son más líquidos para solventar las obligaciones a corto plazo.
	3. ¿Cuál es la importancia que desempeña el capital de trabajo en la gestión financiera de la microempresa que está bajo su dirección?	La toma de decisiones financieras influye en los niveles de liquidez y rentabilidad de la empresa. Por lo tanto, la correcta administración del capital de trabajo genera una mayor rentabilidad y disminuye el riesgo de no poder cubrir las obligaciones a corto plazo.
	4. ¿Qué herramientas financieras se utilizan para evaluar el capital de trabajo en la microempresa que usted dirige? Y ¿Cómo éstas ayudan a medir la liquidez?	No tenemos un modelo establecido, contamos con algunas estrategias y políticas para controlar el negocio, pero en ciertas circunstancias, no se cumplen.
	5. ¿Qué tipo de apalancamiento aplican en su Compañía para contar con capital de trabajo, que le permita cubrir sus	El apalancamiento que la entidad efectúa siempre para solventar el capital de trabajo y cumplir con las obligaciones a corto plazo, ha sido por aportación de los accionistas y

<p>obligaciones a corto plazo: tributarias, sueldos, proveedores?</p>	<p>préstamos realizados a terceros o empresas vinculadas HOLDING; porque, las instituciones financieras manejan tasas de interés muy elevadas.</p>
<p>6. ¿Su microempresa cuenta con un programa de capacitación y actualización dirigido a los responsables del área contables financiero, para que apliquen las NIIF para Pymes?</p>	<p>La compañía tiene proyectado invertir en capacitaciones para seguir preparando al personal en temas de actualidad, como la aplicación de las NIIF para Pymes.</p>
<p>7. ¿Qué indicadores financieros aplican para la medición y valoración en su microempresa, que determinen la salud económica y financiera que coadyuve a la toma de decisiones?</p>	<p>Analizamos: Liquidez, capital de trabajo. Se lo realiza una vez al año en el cierre fiscal; porque, es necesario para tener criterio y tomar decisiones.</p>
<p>8. ¿Cuáles son las funciones que tienen que realizar el personal del departamento Contable Financiero, en la microempresa que usted dirige?</p>	<p>Las principales funciones del departamento Contable Financiero, son: salvaguardar los activos y ocuparse de las responsabilidades económicas de la empresa. Así mismo, gestionar las partidas de ingresos y gastos de la compañía, con el objetivo de obtener beneficios para los accionistas.</p>
<p>9. ¿Cuál es la planificación financiera y sus objetivos dentro de la microempresa que usted dirige?</p>	<p>No tenemos un modelo establecido, en mi opinión creo que es una causa por la que se generó la reducción de los resultados de rentabilidad en el último año, como al inicio nos iba bien no lo necesitábamos, pero ahora es necesario.</p>
<p>10. ¿Qué procesos aplican al plan financiero para efectuar el análisis del entorno?</p>	<p>Como lo había dicho anteriormente, no contamos con un modelo establecido, pero entre los procesos que la empresa maneja, se encuentra el analizar las posibilidades de financiamiento que la empresa tendría</p>

	que incurrir para cumplir sus obligaciones a corto plazo.
11. ¿Qué alianzas o acuerdo se han firmado con los proveedores, para el buen uso de los recursos y manejo de capital de trabajo?	Las alianzas o acuerdos que se han negociado con los proveedores de bienes y servicios, son créditos concedidos con un plazo no mayor a 30 días, por el modelo de negocio.
12. ¿En qué periodo de tiempo se evalúa el cumplimiento de las estrategias financieras?	El cumplimiento de las estrategias implementadas, es evaluado de manera anual con la presentación de los Estados Financieros, donde los socios y accionistas solo revisan si hay rendimientos, no se realiza análisis a las demás cuentas.
13. ¿Qué políticas de crédito han establecido y cómo afectan al flujo económico de la microempresa?	Las políticas de créditos implementadas en la empresa son créditos no mayores a 30 días, Solo la Gerencia General puede cambiar el plazo de crédito cuando un cliente demora en cancelar sus obligaciones.
14. ¿Cuál es la posibilidad de mejorar los índices financieros de rentabilidad, en la microempresa que usted dirige?	La mejor opción para mejorar nuestros indicadores de rentabilidad, son la generación de nuevos ingresos, esto sería en pocas palabras captar nuevos clientes para brindar nuestros servicios.
15. ¿Cuáles son las estrategias que usted considera necesarias implementar para mejorar la salud económica – financiera de la microempresa que usted dirige?	Entre las estrategias para mejorar la situación económica de la empresa, sería la captación de nuevos clientes para generar ingresos para la compañía; también buscar nuevas fuentes de financiamiento con un largo plazo y bajo costo financiero, esto ayudaría a que la mejore su liquidez y capital de trabajo; como último punto sería mantener un control estricto en el manejo de los costos y gastos de la empresa, para aprovechar la deducibilidad de los mismos.

Fuente: Entrevista a Gerente General de la microempresa JSSS Ltda.

Elaborado por: Santillán (2021).

Tabla 16

Aspectos Positivos y Negativos de entrevista a Gerente General microempresa JSSS Ltda.

	PREGUNTAS	ASPECTOS	
		POSITIVOS	NEGATIVOS
Dirigido a: Gerente General de la Microempresa JSSS Ltda.	1. ¿Qué beneficios otorga la aplicación de las NIIF para Pymes, en la microempresa que está bajo su dirección?	Establece un lenguaje mundial, que permite a inversionistas de distintas nacionalidades, leer e interpretar la información financiera, para efectuar negocios. Además, los Estados Financieros sus resultados son razonables que coadyuvan a la toma de decisiones de la alta gerencia.	
	2. ¿Cómo influye el capital de trabajo en la liquidez de la microempresa que usted dirige?	Les permite evaluar la capacidad de una empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo.	Sin embargo, la empresa por falta de procesos, tiene inconvenientes en la gestión de parámetros; tales como, crédito y recuperación de cartera
	3. ¿Cuál es la importancia que desempeña el capital de trabajo en la gestión financiera de la microempresa que está bajo su dirección?	Facilita la oportuna toma de decisiones de la Alta Gerencia. Genera una mayor rentabilidad y disminuye el riesgo de no poder cancelar las obligaciones a corto plazo.	Además, la empresa objeto de estudio, debe establecer procesos para mejorar este aspecto; porque tienen morosidad en sus compromisos a corto plazo.
	4. ¿Qué herramientas financieras se utilizan para evaluar el capital de trabajo en la microempresa que usted dirige? y ¿cómo éstas ayudan a medir la liquidez?		No han implementado un manual de gestión financiera en la empresa, para evaluar los resultados y solventar sus obligaciones a corto plazo.
	5. ¿Qué tipo de apalancamiento aplican en su Compañía para contar con capital de trabajo, que le permita cubrir sus obligaciones a corto plazo: tributarias, sueldos, proveedores?		No mantienen operaciones de crédito con instituciones financieras; sino, efectúan apalancamiento con empresas vinculadas HOLDING a corto plazo, evitando incrementar los costos por el interés; sin embargo, afecta a la liquidez de la empresa debido a que las

		obligaciones con terceros no es largo plazo.
6. ¿Su microempresa cuenta con un programa de capacitación y actualización dirigido a los responsables del área contables financiero, para que apliquen las NIIF para Pymes?		No mantiene programas de capacitación para sus empleados.
7. ¿Qué indicadores financieros aplican para la medición y valoración en su microempresa, que determinen la salud económica y financiera que coadyuve a la toma de decisiones?	Implementar análisis de razones financieras de gestión y solvencia para conocer la salud económica y financiera de la empresa en los procesos operativos.	No se realiza un análisis de los indicadores de: Gestión, Rentabilidad y Solvencia para dar a conocer con exactitud la operatividad de la empresa.
8. ¿Cuáles son las funciones del departamento contables financiero de la microempresa que usted dirige?	Salvaguardar los activos de la empresa.	
9. ¿Cuál es la planificación financiera y sus objetivos dentro de la microempresa que usted dirige?	Mantener una planificación financiera de costos y gastos para mejorar la rentabilidad y la toma de decisiones.	No mantienen una planificación financiera.
10. ¿Qué procesos aplican al plan financiero para efectuar el análisis del entorno?		No aplican procesos financieros para analizar el mercado, desconociendo sus competidores potenciales; que les permita efectuar correctivos para mejorar la prestación de sus servicios.
11. ¿Qué alianzas o acuerdo se han firmado con los proveedores, para el buen uso de los recursos y manejo de capital de trabajo?	Se renegocia los créditos con los proveedores, para mejorar el capital de trabajo.	
12. ¿En qué periodo de tiempo se evalúa el cumplimiento de las estrategias financieras?		Lo realizan anual, se debería analizar las estrategias financieras de manera mensual, para

		mejorar la oportuna toma de decisiones.
13. ¿Qué políticas de crédito han establecido y cómo afectan al flujo económico de la microempresa?		El plazo de crédito con los clientes está planteado a 30 días; pero la falta de procesos en la gestión lo realizan más 160 días.
14. ¿Cuál es la posibilidad de mejorar los índices financieros de rentabilidad, en la microempresa que usted dirige?	Búsqueda de nuevos clientes para generar ingresos.	La falta de gestión y planificación financiera, no les ha permitido mejorar sus índices financieros
15. ¿Cuáles son las estrategias que usted considera necesarias implementar para mejorar la situación económica – financiera de la microempresa que usted dirige?	Implementar manuales de políticas y procedimientos para el buen desempeño de las actividades de la empresa.	No aprovechan la deducibilidad de los gastos. Excesivo pago de tributos por no aplicar NIIF, para contar con los beneficios tributarios existentes.

Fuente: Entrevista a Gerente General de la microempresa JSSS Ltda.

Elaborado por: Santillán (2021).

Tabla 17

Entrevista al Contador General de la microempresa JSSS Ltda.

Tema: Gestión Financiera y su incidencia en el Capital de Trabajo de las Microempresas del sector servicio.

Objetivo: Analizar la Gestión Financiera y la Administración del Capital de Trabajo de las Microempresas del sector de servicio

ENTREVISTADO	PREGUNTAS	RESPUESTAS
CONTADOR GENERAL	1. ¿Qué beneficios otorga la aplicación de las NIIF para Pymes, en la microempresa que está bajo su dirección?	Permite que los Estados Financieros sean analizados a nivel mundial, la contabilidad está estandarizada.
	2. ¿Cómo influye el capital de trabajo en la liquidez de la microempresa que usted dirige?	Sí, influye en la liquidez de la empresa, y poder contar con capital para cumplir con los compromisos a corto plazo y el excedente invertir, uno de los objetivos, es el de salvaguardar los activos de la empresa, para continuar como empresa en marcha, por eso es importante mejorar su estructura.
	3. ¿Cuál es la importancia que desempeña el capital de trabajo en la gestión financiera de la microempresa que está bajo su dirección?	Es pieza clave para que una empresa siga en marcha.
	4. ¿Qué herramientas financieras se utilizan para evaluar el capital de trabajo en la microempresa que usted dirige? Y ¿Cómo éstas ayudan a medir la liquidez?	Tenemos normas para el desarrollo de las actividades diarias, pero no un modelo de gestión financiero; además, es necesario implementar el análisis de las razones financieras que señalan con mayor precisión la salud económica y financiera de la empresa.
	5. ¿Qué tipo de apalancamiento aplican en su Compañía para contar con capital de trabajo, que le permita cubrir sus obligaciones a corto plazo: tributarias, sueldos, proveedores?	La compañía se apalanca con terceros y de los propios accionistas, con un interés menor al de la banca.

-
- | | |
|--|--|
| 6. ¿Su microempresa cuenta con un programa de capacitación y actualización dirigido a los responsables del área contables financiero, para que apliquen las NIIF para Pymes? | La compañía tiene proyectado invertir en capacitaciones para seguir preparando al personal. |
| 7. ¿Qué indicadores financieros aplican para la medición y valoración en su microempresa, que determinen la salud económica y financiera que coadyuve a la toma de decisiones? | La gerencia solo pide analizar la liquidez, no se realiza el análisis de todos los indicadores financieros porque no estamos sujetos a un control riguroso; pero sería importante hacerlo mejorar la toma de decisiones. |
| 8. ¿Cuáles son las funciones del departamento contable financiero de la microempresa que usted dirige? | Una de las funciones del departamento financiero, es encargarse de dar cumplimiento a todas las obligaciones que mantiene la compañía y administrar de forma oportuna los activos de la misma. |
| 9. ¿Cuál es la planificación financiera y sus objetivos dentro de la microempresa que usted dirige? | En la empresa no realizamos una planificación financiera, pero se ha comentado, que es necesario para organizarnos y que la rentabilidad mejore para los siguientes años. |
| 10. ¿Qué procesos aplican al plan financiero para efectuar el análisis del entorno? | No tenemos definido un plan financiero, pero uno de los procesos que más utilizamos en la empresa es analizar el mercado donde ofertamos los servicios. |
| 11. ¿Qué alianzas o acuerdo se han firmado con los proveedores, para el buen uso de los recursos y manejo de capital de trabajo? | Las alianzas o acuerdos que tenemos con los proveedores, son de 30 días plazo para el pago. |
| 12. ¿En qué periodo de tiempo se evalúa el cumplimiento de las estrategias financieras? | No evaluamos las estrategias financieras, a los accionistas solo les interesa saber la rentabilidad del negocio. |
-

<p>13. ¿Qué políticas de crédito han establecido y cómo afectan al flujo económico de la microempresa?</p>	<p>Las políticas de crédito para los clientes son de 30 días, estas son fijadas por la Gerencia General.</p>
<p>14. ¿Cuál es la posibilidad de mejorar los índices financieros de rentabilidad, en la microempresa que usted dirige?</p>	<p>La posibilidad de mejorar los indicadores de rentabilidad, es mantener un control adecuado en los gastos administrativos y financieros de la empresa.</p>
<p>15. ¿Cuáles son las estrategias que usted considera necesarias implementar para mejorar la situación económica – financiera de la microempresa que usted dirige?</p>	<p>Una de las estrategias, sería ofertar un servicio de calidad con un plus adicional, con el fin de aumentar nuestra cartera de clientes.</p>

Fuente: Entrevista a Contador General de la microempresa JSSS Ltda.

Elaborado por: Santillán (2021).

Tabla 18

Aspectos Positivos y Negativos de entrevista a Contador de la microempresa JSSS Ltda.

	Preguntas	Aspectos	
		Positivos	Negativos
Dirigido a: Contador General de la Microempresa JSSS Ltda.	1. ¿Qué beneficios otorga la aplicación de las NIIF para Pymes, en la microempresa que está bajo su dirección?	Estados financieros analizados a nivel mundial, desde la misma perspectiva.	
	2. ¿Cómo influye el capital de trabajo en la liquidez de la microempresa que usted dirige?	Oportunidades de invertir para generar una rentabilidad.	
	3. ¿Cuál es la importancia que desempeña el capital de trabajo en la gestión financiera de la microempresa que está bajo su dirección?	Considera como clave la gestión financiera del capital de trabajo.	
	4. ¿Qué herramientas financieras se utilizan para evaluar el capital de trabajo en la microempresa que usted dirige? y ¿Cómo éstas ayudan a medir la liquidez?		No mantienen herramientas financieras definidas para el manejo del capital de trabajo, lo que afecta la liquidez de la empresa
	5. ¿Qué tipo de apalancamiento aplican en su Compañía para contar con capital de trabajo, que le permita cubrir sus obligaciones a corto plazo: tributarias, sueldos, proveedores?		Apalancamiento con terceros a corto plazo.
	6. ¿Su microempresa cuenta con un programa de capacitación y actualización dirigido a los responsables del área contables financiero, para que apliquen las NIIF para Pymes?		No cuenta con programa de capacitación a sus empleados en temas NIIF Pymes, tributarios.
	7. ¿Qué indicadores financieros aplican para la medición y valoración en su microempresa, que determinen la salud económica y financiera que coadyuve a la toma de decisiones?		No se efectúa la medición y análisis de los indicadores financieros.

8. ¿Cuáles son las funciones del departamento contables financiero de la microempresa que usted dirige?	Resguardar y asegurar los activos de la compañía.	
9. ¿Cuál es la planificación financiera y sus objetivos dentro de la microempresa que usted dirige?		No realizan planificación financiera.
10. ¿Qué procesos aplican al plan financiero para efectuar el análisis del entorno?		No aplican procesos, porque no existe un plan financiero.
11. ¿Qué alianzas o acuerdo se han firmado con los proveedores, para el buen uso de los recursos y manejo de capital de trabajo?	Se renegocia los créditos con los proveedores, para mejorar el capital de trabajo.	Pero no se cumplen los acuerdos
12. ¿En qué periodo de tiempo se evalúa el cumplimiento de las estrategias financieras?		No aplican estrategias financieras.
13. ¿Qué políticas de crédito han establecido y cómo afectan al flujo económico de la microempresa?		El plazo de crédito con los clientes es de 30 días; sin embargo, la recuperación se la efectúa más de 160 días
14. ¿Cuál es la posibilidad de mejorar los índices financieros de rentabilidad, en la microempresa que usted dirige?	Mantener una planificación y control de los costos y gastos de la empresa.	
15. ¿Cuáles son las estrategias que usted considera necesarias implementar para mejorar la situación económica – financiera de la microempresa que usted dirige?		No mantienen un control en los Gastos No Deducibles, y no se aprovecha la deducibilidad de los gastos.

Fuente: Entrevista a Contador General de la microempresa JSSS Ltda.

Elaborado por: Santillán (2021).

Tabla 19

Entrevista al Gerente Financiero de la microempresa JSSS Ltda.

Tema: Gestión Financiera y su incidencia en el Capital de Trabajo de las Microempresas del sector servicio

Objetivo: Analizar la Gestión Financiera y la Administración del Capital de Trabajo de las Microempresas del sector de servicio

ENTREVISTADO	PREGUNTAS	RESPUESTAS
GERENTE FINANCIERO	1. ¿Qué beneficios otorga la aplicación de las NIIF para Pymes, en la microempresa que está bajo su dirección?	Las NIIF para pymes, facilita el análisis de los estados financieros, no solo para los dueños de empresas; sino, también para los inversionistas y el mercado de capitales. Gracias a esto, pueden tener nuevas oportunidades de negocio como: expandirse, exportar sus bienes y servicios a otros países.
	2. ¿Cómo influye el capital de trabajo en la liquidez de la microempresa que usted dirige?	Considero que el rubro de mayor relevancia en el capital de trabajo, es las cuentas por cobrar a clientes, ya que mediante una eficiente gestión y recaudación y conforme a las políticas de cobro aplicadas, genera liquidez, para cubrir las obligaciones a corto plazo.
	3. ¿Cuál es la importancia que desempeña el capital de trabajo en la gestión financiera de la microempresa que está bajo su dirección?	El capital de trabajo, es el que determina el match financiero del giro operacional del negocio; es decir, la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo.
	4. ¿Qué herramientas financieras se utilizan para evaluar el capital de trabajo en la microempresa que usted dirige? Y ¿Cómo éstas ayudan a medir la liquidez?	No mantenemos herramientas financieras establecidas para el manejo del capital de trabajo, es necesario implementar el análisis de las razones financieras, porque nos permitiría conocer la capacidad que tiene la empresa para continuar las operaciones normales del negocio.
	5. ¿Qué tipo de apalancamiento aplican en su Compañía para contar con capital de trabajo, que le permita cubrir sus obligaciones a corto plazo:	El apalancamiento con terceros y los accionistas, es el financiamiento más utilizado en la empresa, debido a su disponibilidad inmediata para cubrir las obligaciones a corto plazo.

	tributarias, sueldos, proveedores?	
6.	¿Su microempresa cuenta con un programa de capacitación y actualización dirigido a los responsables del área contables financiero, para que apliquen las NIIF para Pymes?	La empresa no ha invertido en capacitaciones para el personal, pero tiene proyectado invertir en ello para seguir preparando al personal, en capacitaciones sobre las NIIF para Pymes y otros temas de interés para el mejor funcionamiento de la empresa.
7.	¿Qué indicadores financieros aplican para la medición y valoración en su microempresa, que determinen la salud económica y financiera que coadyuve a la toma de decisiones?	La gerencia solo pide analizar la liquidez, no se realiza el análisis de todos los indicadores financieros porque no estamos sujetos a un control riguroso.
8.	¿Cuáles son las funciones del departamento contables financiero de la microempresa que usted dirige?	La función del departamento Financiero, es detectar las necesidades de créditos y gestionar y evaluar la opción más adecuada. Así como, evaluar nuevas oportunidades de inversión en caso de contar con excedentes de flujo para generar valor a la empresa.
9.	¿Cuál es la planificación financiera y sus objetivos dentro de la microempresa que usted dirige?	Se está implementando la planificación de un presupuesto de ingresos y gastos, es la herramienta más utilizada en las empresas para el cumplimiento de sus objetivos.
10.	¿Qué procesos aplican al plan financiero para efectuar el análisis del entorno?	No contamos con un proceso, pero si se analiza la evolución del mercado donde nos desenvolvemos, con el objetivo de ofrecer servicios de calidad.
11.	¿Qué alianzas o acuerdo se han firmado con los proveedores, para el buen uso de los recursos y manejo de capital de trabajo?	Las alianzas con los proveedores es el principal objetivo de la empresa, para mejorar el capital de trabajo de la empresa. Además, de mantener negociaciones con terceros y accionistas para el otorgamiento de los préstamos a corto plazo, con una

	tasa de interés menor que el sector financiero.
12. ¿En qué periodo de tiempo se evalúa el cumplimiento de las estrategias financieras?	No tenemos un plan financiero todavía, se está trabajando en su implementación para mejorar la rentabilidad de la empresa.
13. ¿Qué políticas de crédito han establecido y cómo afectan al flujo económico de la microempresa?	Las políticas de créditos que mantiene la compañía, son 30 días, y estas son extendidas con autorización de la Gerencia General.
14. ¿Cuál es la posibilidad de mejorar los índices financieros de rentabilidad, en la microempresa que usted dirige?	Una de las posibilidades, es obtener más clientes para mejorar nuestros ingresos operacionales, además mantener un control adecuado en el manejo de los costos y gastos de la empresa para mejorar su rentabilidad.
15. ¿Cuáles son las estrategias que usted considera necesarias implementar para mejorar la situación económica – financiera de la microempresa que usted dirige?	Una de las estrategias es ofertar un servicio de calidad con un plus adicional, con el fin de aumentar nuestra cartera de clientes en la empresa.

Fuente: Entrevista a Gerente Financiero de la microempresa JSSS Ltda.

Elaborado por: Santillán (2021).

Tabla 20

Aspectos Positivos y Negativos de entrevista Gerente Financiero microempresa JSSS Ltda.

	Preguntas	Aspectos	
		Positivos	Negativos
Dirigido a: Gerente Financiero de la Microempresa JSSS Ltda.	1. ¿Qué beneficios le otorga la aplicación de las NIIF para Pymes en la microempresa del sector servicio que está bajo su gerencia?	Estados financieros razonables para toma de decisiones acertada. Oportunidad de expansión a mercados internacionales.	
	2. ¿Cómo influye el capital de trabajo en la liquidez de la microempresa que usted dirige?	Permite evaluar la capacidad de la empresa para solventar sus obligaciones de corto plazo.	
	3. ¿Cuál es la importancia que desempeña el capital de trabajo en la gestión financiera de la microempresa que está bajo su dirección?	Presenta la oportunidad para maniobrar mejor la liquidez de la empresa y solventar sus obligaciones a corto plazo.	
	4. ¿Qué herramientas financieras se utilizan para evaluar el capital de trabajo en la microempresa que usted dirige? y ¿cómo éstas ayudan a medir la liquidez?		No mantienen herramientas definidas para el manejo del capital de trabajo, lo que afecta la liquidez de la empresa
	5. ¿Qué tipo de apalancamiento aplican en su Compañía para contar con capital de trabajo que le permita cubrir sus obligaciones a corto plazo: tributarias, sueldos, proveedores?		Apalancamiento con terceros a corto plazo, disminuye el costo, por su bajo interés; pero, afecta a la liquidez de la empresa en el desembolso del capital e intereses a corto plazo.
	6. ¿Su microempresa cuenta con un programa de capacitación y actualización dirigido a los responsables del área contable financiero, para que apliquen las NIIF para PYMES?		No cuenta con programa de capacitación a sus empleados en temas NIIF Pymes, tributarios.
	7. ¿Qué indicadores financieros valoran y analizan en su microempresa, para determinar la salud económica y financiera, que coadyuve a la toma de decisión?		No se analizan los indicadores financieros de acuerdo a la actividad del negocio, para que puedan presentar planes de mejoras que

		contribuya a la toma de decisiones financieras.
8. ¿Cuál son las funciones del departamento contable financiero de la microempresa?	Oportunidades de inversión en excedentes de flujo.	
9. ¿Cuál es la planificación financiera y sus objetivos dentro de la microempresa que usted dirige?		No mantienen un presupuesto de costos y gastos para mejorar la rentabilidad y la toma de decisiones.
10. ¿Qué procesos aplican al plan financiero para efectuar el análisis del entorno?		No cuentan con un proceso de plan financiero para efectuar el análisis del entorno.
11. ¿Qué alianzas o acuerdo se han firmado con los proveedores, para el buen uso de los recursos y manejo de capital de trabajo?	Se renegocia los créditos con los proveedores para mejorar el capital de trabajo.	
12. ¿En qué periodo de tiempo se evalúa el cumplimiento de las estrategias financieras?		Se debería analizar las estrategias financieras de manera mensual, para mejorar la oportuna toma de decisiones.
13. ¿Qué políticas de crédito han establecido y cómo afectan al flujo económico de la microempresa?		El plazo de crédito con los clientes suele ser menor con los plazos de los proveedores. No aplican una gestión de control para que se cumplan el tiempo de las políticas de crédito, No analizan los indicadores financieros de gestión.
14. ¿Cuál es la posibilidad de mejorar los índices financieros de rentabilidad, en la microempresa que usted dirige?	Mantener una planificación y control de los costos y gastos de la empresa.	
15. ¿Cuáles son las estrategias que usted considera necesarias implementar para mejorar la situación económica – financiera de la microempresa que usted dirige?	Ofertar servicio de calidad con un plus adicional, para aumentar la cartera de clientes	

Fuente: Entrevista a Gerente Financiero de la microempresa JSSS Ltda.

Elaborado por: Santillán (2021).

3.7.3 Técnica de Observación Documental

Para el desarrollo del proyecto, se revisó los estados financieros (estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales) de los periodos fiscales años 2019 – 2018 de las microempresas: JSSS Ltda. y KNML S.A., dicho estudio se lo realizó a través de la elaboración del análisis de estructura y tendencias, con el objetivo de conocer la salud económica y financiera en los años y las microempresas objeto de estudio. A continuación, se muestra las tablas de los estados financieros mencionados con sus respectivos resultados.

3.7.3.1 Análisis Financiero de la Microempresa JSSS Ltda.

3.7.3.1.1 Análisis de Estructura de la Situación Financiera (2019 – 2018).

Tabla 21

Análisis de Estructura de Situación Financiera de la Microempresa JSSS Ltda. (2019-2018).

Estado de Situación Financiera
Microempresa JSSS Ltda.
Del 31 de diciembre del periodo fiscal: 2019 - 2018

Cuenta	Periodo Fiscal				
	2018	%	2019	%	
ACTIVO					
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y Equivalentes Efectivo	1.568,69	0,36%	2.559,63	0,49%	
Cuentas por Cobrar Comerciales	94.766,15	21,97%	140.285,23	26,92%	
Cuentas por Cobrar Accionistas	26.179,62	6,07%	0,00	0,00%	
Otras Cuentas por Cobrar	18.554,33	4,30%	16.589,32	3,18%	
Impuestos por Recuperar	31.070,76	7,20%	39.178,60	7,52%	
Total Activos Corrientes	172.139,55	39,91%	198.612,78	38,12%	
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Propiedades, Planta y Equipo	259.120,55	60,08%	319.980,40	61,41%	
Otros Activos	38,55	0,01%	2.438,55	0,47%	
Total Activos No Corrientes	259.159,10	60,09%	322.418,95	61,88%	
Total Activo	431.298,65	100,00%	521.031,73	100,00%	
PASIVO					
PASIVOS CORRIENTES					
Instituciones Financiera	3.712,49	0,86%	1.503,07	0,29%	
Cuentas por pagar Comerciales	7.085,46	1,64%	22.685,97	4,35%	
Cuentas por pagar Relacionada	15.000,00	3,48%	50.000,00	9,60%	
Cuentas por pagar No Relacionada	122.999,80	28,52%	25.200,84	4,84%	
Pasivos por Impuestos Corrientes	11.878,02	2,75%	8.630,86	1,66%	
Beneficios a Empleados	11.599,14	2,69%	15.165,20	2,91%	
Total Pasivos Corrientes	172.274,91	39,94%	123.185,94	23,64%	
PASIVOS NO CORRIENTES					
Cuentas por pagar No Relacionada	141.373,94	32,78%	102.147,20	19,60%	
Jubilación y Desahucio	39.157,64	9,08%	44.369,09	8,52%	
Total Pasivos No Corrientes	180.531,58	41,86%	146.516,29	28,12%	
Total Pasivo	352.806,49	81,80%	269.702,23	51,76%	
PATRIMONIO					
Capital Social	800,00	0,19%	800,00	0,15%	
Aportes de Accionistas	32.348,68	7,50%	197.348,68	37,88%	
Utilidades Acumuladas	17.174,84	3,98%	45.343,48	8,71%	
Resultado del Ejercicio	28.168,64	6,53%	7.837,34	1,50%	
Total Patrimonio	78.492,16	18,20%	18,20%	251.329,50	48,24%
Total Pasivo y Patrimonio	431.298,65	100,00%	521.031,73	100,00%	

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Elaborado por: Santillán (2021).

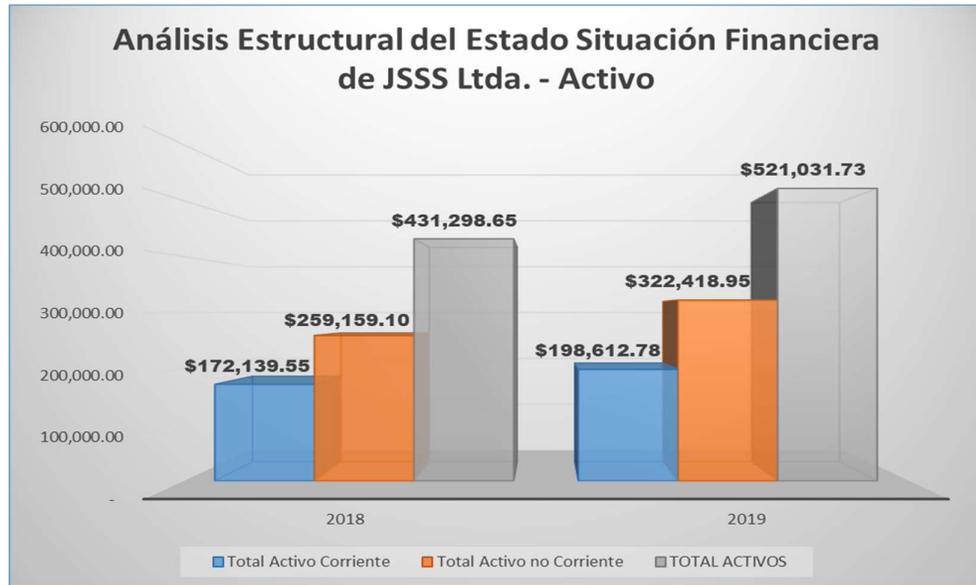


Figura 12 Análisis Estructural de Situación Financiera de JSSS Ltda., – Activo
Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
Elaborado por: Santillán (2021).

La microempresa JSSS Ltda., en el Total Activo, en el cierre de su período fiscal de los años: 2019 – 2018, fue: \$521.031,73 y \$ 431.298,65, respectivamente. La compañía incrementó sus activos en \$89.733,09, que en porcentaje representó un 20,81%, esto fue resultado de compra de activos fijos; tales como: vehículo, equipos de computación y muebles y enseres, incidiendo en el Total de Activos No Corrientes, en los años analizados fue: \$322.418,95 con 61,88% y \$259.159,10 con una participación del 60,09% respectivamente; la cuenta con mayor movimiento fue Propiedades, Planta y Equipo que se incrementó en el 2019, con los siguientes valores: \$ 319.980,40 con un 61,41%, en comparación con \$ 259.120,55, con un porcentaje del 60,08%, respectivamente.

El Total Activo Corriente, en el cierre del periodo fiscal en los años: 2019 – 2018, fue: \$198.612,78 con un porcentaje del 38,12% y \$172.139,55 que representó el 39,91%, respectivamente; se observó un incremento en el año 2019.

En el periodo fiscal en los años: 2019 - 2018. La cuenta que mayor movimiento tuvo fue las Cuentas por Cobrar Comerciales, con: \$140.285,23 con un 26,92% y \$ 94.766,15 con el 21,97%, respectivamente, de acuerdo al Total Activo de los años

analizados; además, fue preocupante observar que la cuenta Efectivos y Equivalente Efectivo, sólo representó un 0,49% y un 0,36%, en correlación con el Activo total, lo que afectó al capital de trabajo y el cumplimiento de compromisos a corto y largo plazo. La cuenta de Impuestos por Recuperar tuvo incidencia, con los siguientes valores: \$ 39.178,60 con un porcentaje con un 7,52% y 31.070,76 con un 7,20%, respectivamente.

Así mismo, en el 2019, la cuenta por cobrar a accionistas no tuvo saldos en relación al año 2018 que fue \$26.179,62, con un porcentaje del 6,07% en relación al activo total.

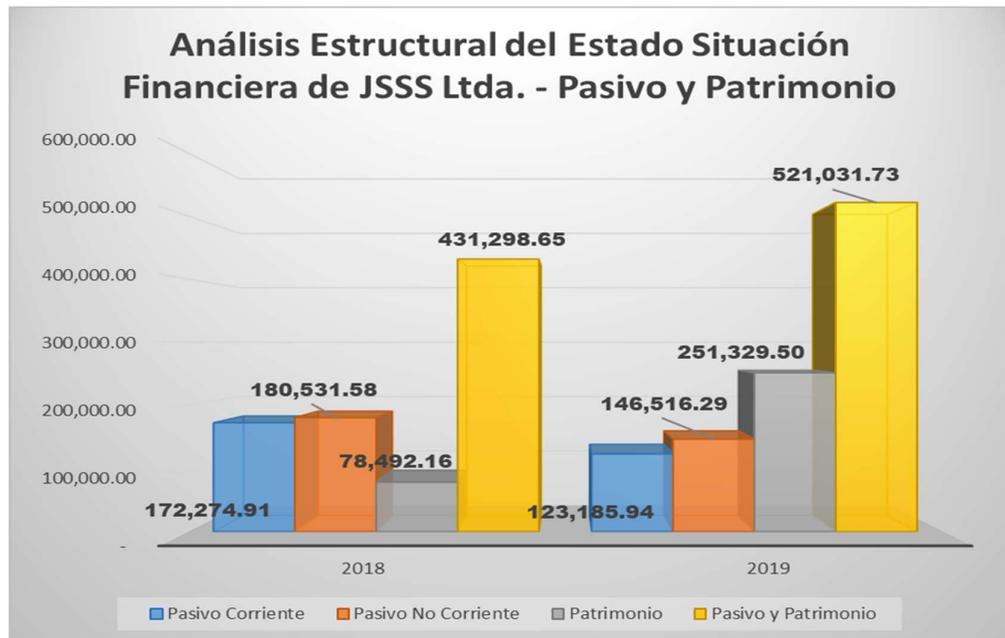


Figura 13 Análisis Estructural Situación Financiera de JSSS Ltda., - Pasivo y Patrimonio

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Elaborado por: Santillán (2021).

Al cierre fiscal de los años: 2019 – 2018, el Total Pasivo fue: \$269.702,23 con 51,76% y \$ 352.806,49 con un porcentaje de 81,80%, respectivamente, con una disminución en el año 2019, de \$ 83.104,26, que representó el -23,56%; el Total Pasivos Corrientes, fue: \$123.185,94 con un 23,64%, y \$172.274,91 con un 39,94%, respectivamente, en comparación con el Total Activo; La cuenta que tuvo mayor movimiento fue Otras Cuentas por pagar No Relacionadas con: \$25.200,84 en

porcentaje 4,84% y \$122.999,80 con el 28,52%, respectivamente, resultado de la cancelación de préstamos con terceros para el cumplimiento de sus compromisos a corto plazo.

En la cuenta Otras Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes Relacionadas, que la microempresa JSSS Ltda. la presentó en sus Estados de Situación Financiera como Cuentas por pagar Compañías Relacionadas fue: \$50.000,00 con un porcentaje de 9,60% y \$15.000,00 con el 3,48%, respectivamente, resultado de la concesión de nuevos financiamientos de Empresas Relacionadas. En la Cuenta por pagar Comerciales fue: \$22.685,97 en porcentaje 4,35% y \$7.085,46 con el 1,64%, respectivamente, resultado de la alianza con proveedores para el cumplimiento de sus compromisos a corto plazo. También, los Pasivos por Impuestos Corrientes, sus valores fueron: \$8.630,86 que representó un 1,66% y \$11.878,02 con un porcentaje de 2,75%, respectivamente, resultado de la liquidación y pago del Impuesto a la Renta en al año 2018.

En el cierre fiscal de los años: 2019 – 2018, el Total Pasivos No Corrientes fue: \$146.516,29 representó el 28.12%, y \$180.531,58 con un 41,86%, respectivamente; resultado de la cancelación de las Obligaciones a Largo Plazo con Compañías Relacionadas y por la provisión de gasto de jubilación y desahucio del periodo.

En la cuenta Total Patrimonio de los años: 2019 – 2018, fueron: \$ 251.329,50 con un porcentaje de 48.24% y \$78.492,16 con un 18,20%, respectivamente, el incremento del año 2019, fue por el apalancamiento propio que sirvió para la compra de algunos activos de la cuenta Propiedades, Planta y Equipo; a través, de aportes de accionistas, cuyos valores fueron: \$197.348,68 con un 37,88%, a diferencia del año 2018 cuyo valor fue \$32.348,68 con un 7,50%.

3.7.3.1.2 *Análisis de Tendencia de la Situación Financiera (2018 – 2019).*

Tabla 22
Análisis de Tendencia del Estado de Situación Financiera de JSSS Ltda.

Estado de Situación Financiera				
Microempresa JSSS Ltda.				
Del 31 de diciembre del periodo fiscal: 2019 - 2018				
Cuenta	Periodo Fiscal		Análisis de Tendencia	
	2018	2019	V. Absoluto	V. Relativo
			2019	
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes Efectivo	1.568,69	2.559,63	990,94	63,17%
Cuentas por Cobrar Comerciales	94.766,15	140.285,23	45.519,08	48,03%
Cuentas por Cobrar Accionistas	26.179,62	0,00	-26.179,62	-100,00%
Otras Cuentas por Cobrar	18.554,33	16.589,32	-1.965,01	-10,59%
Impuestos por Recuperar	31.070,76	39.178,60	8.107,84	26,09%
Total Activos Corrientes	172.139,55	198.612,78	26.473,23	15,38%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades, Planta y Equipo	259.120,55	319.980,40	60.859,86	23,49%
Otros Activos	38,55	2.438,55	2.400,00	6.225,68%
Total Activos No Corrientes	259.159,10	322.418,95	63.259,86	24,41%
Total Activo	431.298,65	521.031,73	89.733,09	20,81%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
Instituciones Financiera	3.712,49	1.503,07	-2.209,42	-59,51%
Cuentas por pagar Comerciales	7.085,46	22.685,97	15.600,51	220,18%
Cuentas por pagar Relacionada	15.000,00	50.000,00	35.000,00	233,33%
Cuentas por pagar No Relacionada	122.999,80	25.200,84	-97.798,96	-79,51%
Pasivos por Impuestos Corrientes	11.878,02	8.630,86	-3.247,15	-27,34%
Beneficios a Empleados	11.599,14	15.165,20	3.566,06	30,74%
Total Pasivos Corrientes	172.274,91	123.185,94	-49.088,97	-28,49%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas por pagar No Relacionada	141.373,94	102.147,20	-39.226,74	-27,75%
Jubilación y Desahucio	39.157,64	44.369,09	5.211,45	13,31%
Total Pasivos No Corrientes	180.531,58	146.516,29	-34.015,29	-18,84%
Total Pasivo	352.806,49	269.702,23	-83.104,26	-23,56%
PATRIMONIO				
Capital Social	800,00	800,00	0,00	0,00%
Aportes de Accionistas	32.348,68	197.348,68	165.000,00	510,07%
Utilidades Acumuladas	17.174,84	45.343,48	0,00	0,00%
Resultado del Ejercicio	28.168,64	7.837,34	7.837,34	27,82%
Total Patrimonio	78.492,16	251.329,50	172.837,35	220,20%
Total Pasivo y Patrimonio	431.298,65	521.031,73	89.733,09	20,81%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Elaborado por: Santillán (2021).

En el análisis de Tendencia del Estado de Situación Financiera de JSSS Ltda. en el cierre fiscal de los años: 2019 – 2018, la cuenta Total Activos Corrientes incrementó en \$26.473,23 en porcentaje 15,38%. Además, las Cuentas por Cobrar Comerciales varió positivamente en un 48,03% que ascendió a \$45.519,08, aunque las ventas en el 2019 se incrementaron en 9,35%; sin embargo, los clientes por falta de liquidez, ampliaron el plazo de pago de los servicios que recibieron.

La cuenta Total Activos No Corrientes tuvo un incremento de \$63.259,86 con un porcentaje de 24,41%, este resultado fue por el incremento de la cuenta Propiedades, Planta y Equipo por un valor de \$60.859,86 con un porcentaje de 23,49%, por la compra de vehículo, muebles y enseres y equipos de computación; la cuenta Otros Activos creció un 6.225,68% con un valor de \$2.400,00, por depósitos en garantía del arriendo de local comercial.

En la cuenta Total Pasivo Corriente se dio una disminución por un valor de \$49.088,97 con un porcentaje de -28,49%, las cuentas más significativas fueron: las Otras Cuentas por Pagar No relacionadas que se decreció en 79,51% con \$-97.798,96; las Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas que se incrementó en un 233,33% con \$35.000,00, resultado del financiamiento de Terceros Relacionados; La Cuenta por Pagar Comerciales aumentó en \$15.600,51 con un porcentaje de 220,18% producto de la alianza con los proveedores, Además, la cuenta Pasivos por Impuestos Corrientes disminuyó en un 27,34%, por la liquidación y pago del impuesto a la renta del año 2018; y en la cuenta Otros Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados fue 30,74%, por el pago de las utilidades de los empleados del año 2018 y el incremento de la cuenta de Vacaciones. El Total Pasivos No Corrientes se disminuyó en un 18,84%, por la cancelación de préstamos y por el gasto de provisión de desahucio y jubilación patronal del periodo 2019.

En relación a la cuenta Total Patrimonio de la compañía hubo un incremento de \$172.837,35 con un porcentaje de 220,20%; la cuenta de mayor incidencia fue Aportes de Accionistas con un aumento del 510,07%, por el aporte de \$165.000,00, destinados a la adquisición de activos de Propiedades, Planta y Equipos. También, se observó que las utilidades del ejercicio 2019 tuvo una reducción muy significativa que representó el 27,82% por el aumento de los gastos administrativos.

3.7.3.1.3 *Análisis de Estructura y Tendencia del Estado Resultado Integral (2018 – 2019).*

Tabla 23

Análisis de Estructura y Tendencia del Estado Resultado Integral de JSSS Ltda.

Estado del Resultado Integral Microempresa JSSS Ltda. Del 31 de diciembre del periodo fiscal: 2019 - 2018						
Estado Resultado Integral	Análisis de Estructura				Análisis de tendencia	
	2018		2019		Absoluto	Relativo
					2019	
Ingresos						
Prestaciones Locales	272.751,31	100,00%	298.240,29	100,00%	25.488,98	9,35
Costos de Ventas	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00
Utilidad / Pérdida Bruta	272.751,31	100,00%	298.240,29	100,00%	25.488,98	9,35
Gastos Administrativos	231.664,80	-84,94%	289.488,52	-97,07%	57.823,72	24,96
Utilidad Operacional	41.086,56	15,06%	8.751,77	2,93%	-32.334,74	-78,70
Otros Ingresos	4.848,92	1,78%	7.012,28	2,35%	2.163,36	44,62
Costos Financieros	1.977,20	-0,72%	3.141,61	-1,05%	1.164,41	58,89
Utilidad antes trabajadores	43.958,23	16,12%	12.622,44	4,23%	-31.335,79	-71,29
Participación de Trabajadores	6.593,73	-2,42%	1.893,37	-0,63%	-4.700,37	-71,29
Utilidad antes de Impuestos	37.364,49	13,70%	10.729,07	3,60%	-26.635,42	-71,29
Impuesto a la Renta	9.195,86	-3,37%	2.891,73	-0,97%	-6.304,12	-68,55
Utilidad / Pérdida Neta	28.168,64	10,33%	7.837,34	2,63%	-20.331,29	-72,18

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Elaborado por: Santillán (2021).



Figura 14 Análisis de la Utilidad Operacional de JSSS Ltda. 2019-2018.

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Elaborado por: Santillán (2021).

En el Estado de Resultado Integral, en los Ingresos de la compañía JSSS Ltda., al cierre del ejercicio contable, en los años: 2019 - 2018, los valores de la cuenta Prestaciones Locales, fueron: \$298.240,29 y \$272.751,31, respectivamente; el resultado del análisis de tendencia fue de \$25.488,98 con un porcentaje de 9,35% en el 2019, como consecuencia del incremento de las ventas; por el modelo de negocio, la microempresa no mantiene saldos en la cuenta Costos de Ventas.

En la Utilidad Operacional al cierre fiscal, de los años: 2019 – 2018, en la microempresa objeto de estudio, sus valores fueron: \$8.751,77 con un 2,93% y 41.086,51 con 15,06%, en el análisis de tendencia constará una disminución de \$32.334,74, en porcentaje -78,70% en el año 2019, resultado del incremento de los gastos administrativos. En la cuenta de Gastos de Administrativos, dio como resultado: \$-289.488,52 con un -97,07% y \$-231.664,80 con un -84,94%, respectivamente; la tendencia en valor absoluto incrementó \$57.823,72 y valor relativo fue de un 24,96%. Sin embargo, se generó una utilidad contable, la compañía controló la deducibilidad de los gastos, y disminuyó los gastos no deducibles; por lo tanto, su impuesto a la renta fue menor en el año 2019.



Figura 15 Análisis de la Utilidad Neta JSSS Ltda. 2019-2018.

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Elaborado por: Santillán (2021).

En el cierre fiscal de los periodos de los años: 2019 – 2018, En la Utilidad antes de Participación de Trabajadores, sus valores fueron: \$12.622,44 con porcentaje de 4,23% y \$43.958,23 con un 16,12%, respectivamente; la cuenta de Participación de Trabajadores fue de: \$-1.893,37 con un -0,63% y \$-6.593,73 que representó el -2,42% del total del ingreso, respectivamente; el resultado del análisis de tendencia en valor absoluto fue -\$4.700,37 y en valor relativo fue -71,29%.

En la Utilidad / Pérdida Neta en los periodos analizados fue: \$7.837,34 con un 2,63% y 28.168,64 con 10,33%, respectivamente, en el análisis de tendencia tuvo una variación en su valor absoluto por -\$20.331,29 y en valor relativo con un -72,18%. En la cuenta de Impuesto a la Renta los resultados fueron: -\$2.891,73 con un -0,97% y \$9.195,86 con un -3,37% del Ingreso Total, respectivamente; se presentó en análisis de tendencia en valor absoluto -\$6.304,12 y en valor relativo con un -68,55%.

3.7.3.2 Análisis Financiero de la Microempresa KNML S.A.

3.7.3.2.1 Análisis de Estructura de la Situación Financiera (2018 – 2019).

Tabla 24

Análisis de Estructura de Situación Financiera de la Microempresa KNML S.A.

Cuenta	Periodo Fiscal			
	2018	%	2019	%
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
Microempresa KNML S.A.				
Del 31 de diciembre del periodo fiscal: 2019 - 2018				
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalente	14.790,42	1,63%	32.561,00	2,17%
Efectivo				
Cuentas por Cobrar Comerciales	123.264,74	13,56%	95.838,71	6,40%
Cuentas por Cobrar Accionistas	613,82	0,07%	793,26	0,05%
Otras Cuentas por Cobrar	122.067,21	13,43%	730.146,75	48,73%
Impuestos por Recuperar	38.040,84	4,18%	35.334,09	2,36%
Total Activos Corrientes	298.777,03	32,87%	894.673,81	59,71%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades, Planta y Equipo	609.911,91	67,09%	411.454,48	27,46%
Inversiones en acciones	388,00	0,04%	192.280,00	12,83%
Total Activos No Corrientes	610.299,91	67,13%	603.734,48	40,29%
Total Activo	909.076,94	100,00%	1'498.408,29	100,00%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
Obligaciones Financieras	107.143,48	11,79%	380.216,74	25,37%
Cuentas por pagar Comerciales	14.184,19	1,56%	17.054,56	1,14%
Cuentas por pagar Relacionadas	87.000,00	9,57%	0,00	0,00%
Cuentas por pagar Terceros	324,00	0,04%	88,56	0,01%
Intereses por pagar	13.566,88	1,49%	8.909,81	0,59%
Pasivos Impuestos Corrientes	6.371,22	0,70%	1.257,11	0,08%
Beneficios a Empleados	7.730,68	0,85%	29.615,72	1,98%
Total Pasivos Corrientes	236.320,45	26,00%	431.142,50	29,17%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones Financieras	291.303,76	32,04%	364.907,03	24,35%
Jubilación y Desahucio	2.776,65	0,31%	3.509,11	0,23%
Total Pasivos No Corrientes	294.080,41	32,35%	368.416,14	24,59%
Total Pasivo	530.400,86	58,34%	805.558,64	53,76%
PATRIMONIO				
Capital Social	50.000,00	5,50%	50.000,00	3,34%
Aportes de Accionistas	227.881,52	25,07%	337.881,52	25,22%
Utilidades Acumuladas	84.314,85	9,27%	117.211,92	7,82%
Resultado del Ejercicio	16.479,71	1,81%	147.756,21	9,86%
Total Patrimonio	378.676,08	41,66%	692.849,65	46,24%
Total Pasivo y Patrimonio	909.076,94	100,00%	1'498.408,29	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Elaborado por: Santillán (2021).

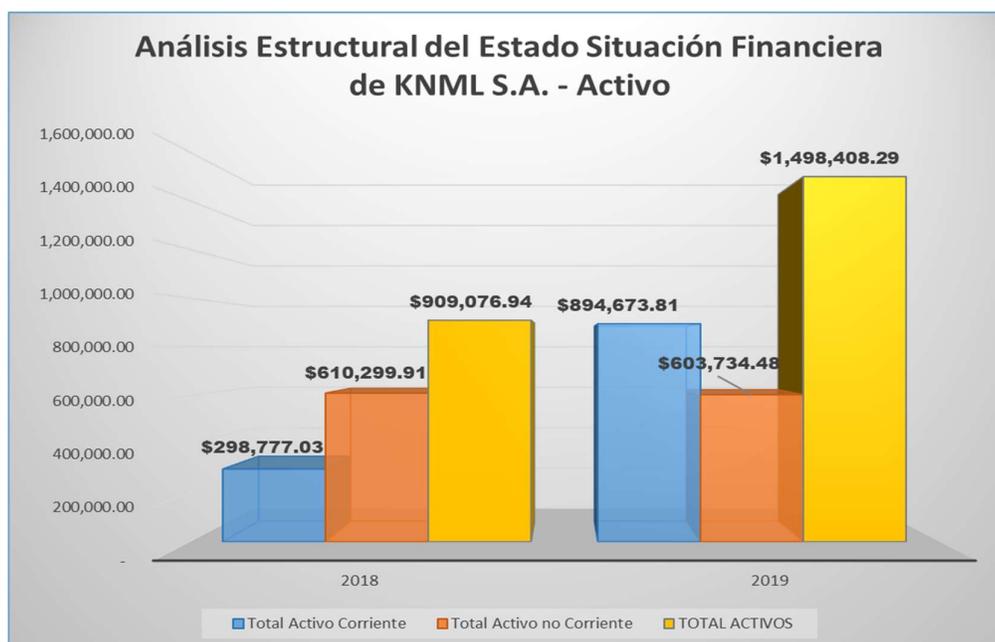


Figura 16 Análisis Estructural de Situación Financiera – Activo de KNML SA.

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Elaborado por: Santillán (2021).

La microempresa KNML S.A., en el Total Activo, al cierre de su período fiscal de los años: 2019 - 2018, fue: \$1'498.408,29 y \$ 909.076,94, respectivamente. La compañía incrementó sus activos en \$589.331,35, que en porcentaje representó un 64,83%, esto fue resultado del incremento de las Otras Cuentas por Cobrar, la inversión en acciones en compañías nacionales, venta de activos fijos; tales como: edificios; incidiendo en el Total de Activos No Corrientes, con los siguientes valores: \$603.734,48 con un 40,29% y \$610.299,91, con un porcentaje del 67,13%, respectivamente, del Activo Total.

En el cierre del periodo fiscal de los años: 2019 – 2018, en el Total Activos No Corrientes, la cuenta que mayor movimiento fue Inversión en Acciones, que se incrementó: \$192.280 con un 12,83%, y \$388,00 con una participación del 0,04%, respectivamente, como resultado de la compra de acciones del capital de una microempresa nacional; y la cuenta Propiedades, Planta y Equipo, varió: \$411.454,48 con un 27,46%, en comparación con \$ 609.911,91, con un porcentaje del 67,09%, respectivamente, de acuerdo al Total Activo.

En el Total Activos Corrientes, al cierre del periodo fiscal de los años: 2019 – 2018, fue: \$894.673,81 con un porcentaje del 59,71% y \$298.777,03 que representó el 32,87%, respectivamente; se observó un incremento en el año 2019.

Al cierre del periodo fiscal en los años: 2019 - 2018. La cuenta de mayor movimiento fue, Otras Cuentas por Cobrar, con: \$730.146,75 con un 48,73% y \$ 122.067,21 con el 13,43%, respectivamente, de acuerdo al Total Activo de los años analizados; además, fue preocupante observar que la cuenta Efectivos y Equivalente Efectivo, sólo representó un 2,17% y un 1,63%, en correlación con el Activo total, lo que afectó al capital de trabajo y el cumplimiento de compromisos a corto y largo plazo. Las Cuentas por Cobrar Comerciales tuvo incidencia, con los siguientes valores: \$ 95.838,71 con un porcentaje con un 6,40% y 123.264,74 con un 13,56%, respectivamente, resultado por la recaudación de la cartera de los clientes.

Así mismo, en el 2019, la cuenta por cobrar a accionistas tuvo saldos de \$793,26 con 0,05%, que no fue muy significativo en relación al año 2018 que fue \$613,82, con un porcentaje del 0,07%, en relación al Total Activo.

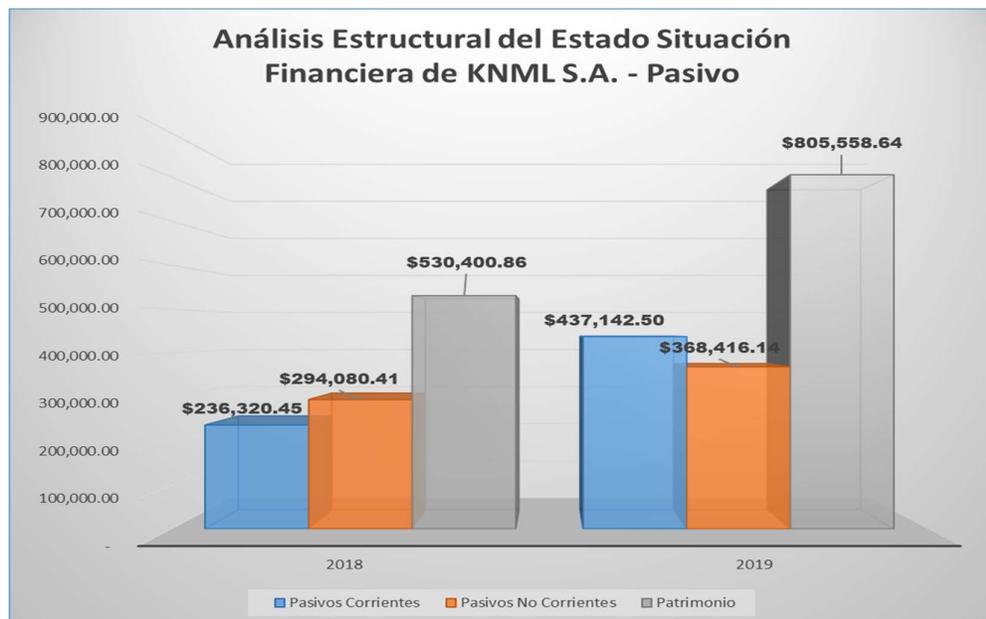


Figura 17 Análisis Estructural Estado Situación Financiera de KNML Pasivo

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Elaborado por: Santillán (2021).

Al cierre fiscal de los años: 2019 – 2018, el Total Pasivo fue: \$805.558,64 con 53.76% y \$ 530.400,86 con un porcentaje de 58.34%, respectivamente, en comparación al Total Activo, con un incremento en el año 2019 de \$ 275.157,78, que representó el 51,88%; el Total Pasivos Corrientes, fue: \$431.142,50 con un 29,17%, y \$ 236.320,45 con un 26,00%, respectivamente, en comparación con el Total Activo; La cuenta que tuvo mayor movimiento fue Obligaciones Financieras con: \$380.216,74 que en porcentaje 25.37% y \$107.143,48 con 11.79%, respectivamente, resultado la celebración de nuevos préstamos de consumo para Capital de Trabajo; en la cuenta Otros Pasivos Corrientes, que la microempresa JSSS Ltda. la presentó en sus Estados de Situación Financiera como Beneficios a Empleados, fue: \$29.615,72 con un porcentaje de 1,98% y \$7.730,68 con el 0,85%, respectivamente, resultado de la provisión del gasto de Utilidades a los trabajadores.

En la Cuentas por pagar Comerciales con: \$17.054,56 en porcentaje 1,14% y \$14.184,19 con el 1,56%, respectivamente, resultado de nuevos acuerdos de pagos para mejorar el cumplimiento de los compromisos a corto plazo. También, en Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas, en el 2019 no mantuvo saldos; en comparación al 2018 que representó un 9,57% con \$87.000,00, resultado de la cancelación de préstamos realizado por una microempresa relacionada a la compañía; En la cuenta Pasivos Impuestos Corrientes, sus valores fueron: \$1.257,11 que representó un 0,08% y \$6.371,22 con un porcentaje de 0,70%, respectivamente, resultado por la disminución de la provisión de Impuesto a la Renta en al año 2019.

En el cierre fiscal de los años: 2019 – 2018, el Total Pasivos No Corrientes fue: \$368.416,14 que representó el 24,59%, y \$294.080,41 con un 32,35%, respectivamente; en relación al Total Activo. La cuenta que tuvo mayor movimiento fue Obligaciones Financieras con: \$364.907,03 que en porcentaje 24.35% y \$291.303,76 con 32.04%, respectivamente, resultado de la porción corriente a largo plazo, por la celebración de nuevos préstamos de consumo para Capital de Trabajo.

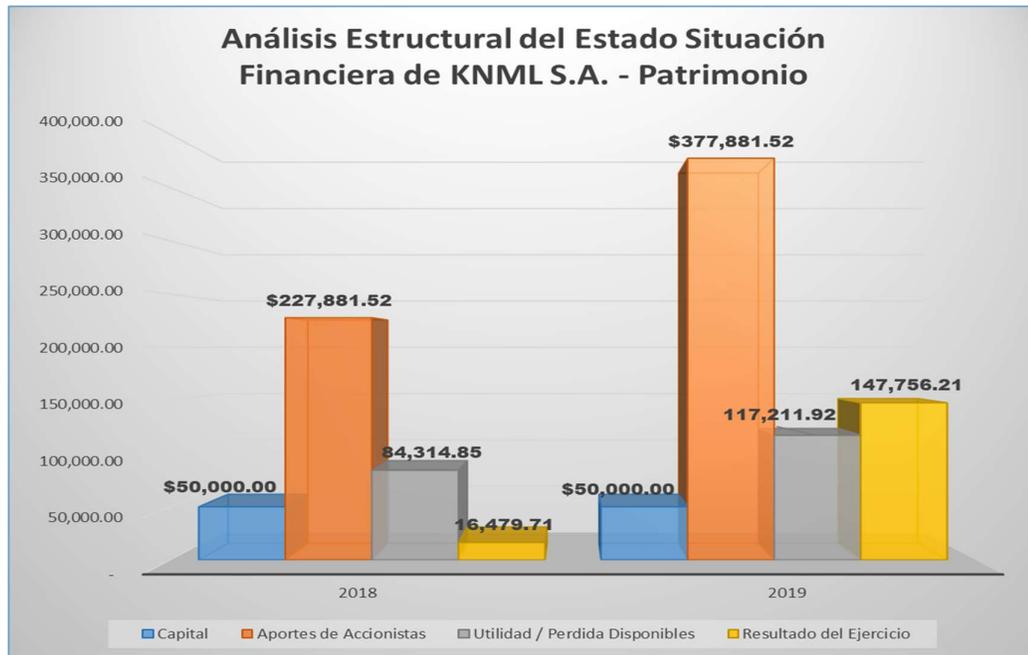


Figura 18 Análisis Estructural Estado Situación Financiera de KNML Patrimonio
Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
Elaborado por: Santillán (2021).

En la cuenta Total Patrimonio de los años: 2019 – 2018, fue: \$ 692.849,65 con un porcentaje de 46.24% y \$378.676,08 con un 41,66%, respectivamente, el incremento del año 2019, fue resultado del apalancamiento propio, que sirvió para Capital de Trabajo y la adquisición de acciones en compañías locales; a través, de aportes de accionistas, cuyos valores fueron: \$377.881,52 con un 25,22%, a diferencia del año 2018 cuyo valor fue \$227.881,52 con un 25,07%. También, se observó que la cuenta Resultado del ejercicio en el año 2019 tuvo un incremento muy significativo, cuyos valores fueron: \$147.756,21 que representó 9.86% y \$16.479,71 con 1.81% respectivamente, como resultado de la venta ocasional de un Bien Inmueble en el año 2019.

3.7.3.2.2 *Análisis de Tendencia de la Situación Financiera (2018 – 2019).*

Tabla 25

Análisis de Tendencia del Estado de Situación Financiera de KNML S.A.

Estado de Situación Financiera				
Microempresa KNML S.A.				
Del 31 de diciembre del periodo fiscal: 2019 - 2018				
Cuenta	Periodo Fiscal		Análisis de Tendencia	
	2018	2019	V. Absoluto	V. Relativo
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalente Efectivo	14.790,42	32.561,00	17.770,58	120,15%
Cuentas por Cobrar Comerciales	123.264,74	95.838,71	-27.426,03	-22,25%
Cuentas por Cobrar Accionistas	613,82	793,26	179,44	29,23%
Otras Cuentas por Cobrar	122.067,21	730.146,75	608.079,54	498,15%
Impuestos por Recuperar	38.040,84	35.334,09	-2.706,75	-7,12%
Total Activos Corrientes	298.777,03	894.673,81	595.896,78	199,45%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades, Planta y Equipo	609.911,91	411.454,48	-198.457,43	-32,54%
Inversiones en acciones	388,00	192.280,00	191.892,00	49.456,70%
Total Activos No Corrientes	610.299,91	603.734,48	-6.565,43	-1,08%
Total Activo	909.076,94	1'498.408,29	589.331,35	64,83%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
Obligaciones Financieras	107.143,48	380.216,74	273.073,26	254,87%
Cuentas por pagar Comerciales	14.184,19	17.054,56	2.870,37	20,24%
Cuentas por pagar Compañías Relacionadas	87.000,00	0,00	-87.000,00	-100,00%
Cuentas por pagar Terceros	324,00	88,56	-235,44	-72,67%
Intereses por pagar	13.566,88	8.909,81	-4.657,07	-34,33%
Pasivos Impuestos Corrientes	6.371,22	1.257,11	-5.114,11	-80,27%
Beneficios a Empleados	7.730,68	29.615,72	21.885,04	283,09%
Total Pasivos Corrientes	236.320,45	431.142,50	200.822,05	84,98%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones Financieras	291.303,76	364.907,03	73.603,27	25,27%
Jubilación y Desahucio	2.776,65	3.509,11	732,46	26,38%
Total Pasivos No Corrientes	294.080,41	368.416,14	74.335,73	25,28%
Total Pasivo	530.400,86	805.558,64	275.157,78	51,88%
PATRIMONIO				
Capital Social	50.000,00	50.000,00	0,00	0,00%
Aportes de Accionistas	227.881,52	337.881,52	150.000,00	65,82%
Utilidades Acumuladas	84.314,85	117.211,92	16.417,36	19,47%
Resultado Ejercicio	16.479,71	147.756,21	131.276,49	796,59%
Total Patrimonio	378.676,08	692.849,65	314.173,56	82,97%
Total Pasivo y Patrimonio	909.076,94	1'498.408,29	589.331,35	64,83%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Elaborado por: Santillán (2021).

En el análisis de Tendencia del Estado de Situación Financiera de KNML S.A. en el cierre fiscal de los años: 2019 – 2018, la cuenta Total Activo creció en valor absoluto \$589.331,35 y en valor relativo con un 64,83%. Además, la cuenta Total Activos Corrientes incrementó en \$595.896,78 en porcentaje 199,45%, como consecuencia del aumento de las Otras Cuentas por Cobrar, y la disminución de Cuentas por cobrar Comerciales, la cuenta Impuestos por Recuperar decreció en -\$ 2.706,75, con un porcentaje de -7,12%, por la compensación de las retenciones en la fuente con el impuesto a la renta.

Otras Cuentas por Cobrar, tuvo un incremento de \$608.079,54 con un porcentaje de 498,15%, este resultado fue por el financiamiento a terceros realizados por la compañía. Además, las Cuentas por Cobrar Comerciales varió en un -22,25% que ascendió a -\$27.426,03, resultado de la gestión del cobro de los servicios prestados a los clientes.

El Total Activos No Corrientes, tuvo una reducción de \$6.565,43 con un porcentaje de -1,08%, este resultado fue por el incremento de la cuenta Inversiones en acciones con un 49.456,70%, del valor de \$191.892,00, por la adquisición de inversión en acciones de una compañía local. Así también, la cuenta Propiedades, Planta y Equipo decreció con un valor de \$198.457,43 en porcentaje -32,54%, por la venta ocasional de un bien inmueble.

En el cierre fiscal de los años: 2019 – 2018, el Total Pasivo, tuvo una variación positiva de \$275.157,78 con un porcentaje de 51,88%. En la cuenta Total Pasivos Corrientes se presentó un incremento por un valor de \$200.822,05 con un porcentaje de 84,98%, las cuentas más significativas fueron: las Obligaciones Financieras que se incrementó en \$273.073,26 con 254.87%, por la celebración de nuevos contratos de préstamos para Capital de Trabajo. Otros Pasivos Corrientes que la microempresa lo nomino como Beneficios a Empleados, creció por un valor absoluto de \$21.885,04 con un valor relativo de 283,09%, por la provisión del gasto de las utilidades de los empleados del año 2019; la Cuenta por Pagar Compañías Relacionada en el periodo 2019 no presentó saldo, a comparación del periodo anterior que fue: \$87.000,00, resultado de la cancelación de un préstamo a corto plazo.

El Total Pasivos No Corrientes, se incrementó en valor absoluto de \$74.335,73 y con un valor relativo de 25,28%; la cuenta más significativa fue: las Obligaciones Financieras que se incrementó en \$73.603,27 con un porcentaje del 25,27% por la provisión de la deuda a largo plazo.

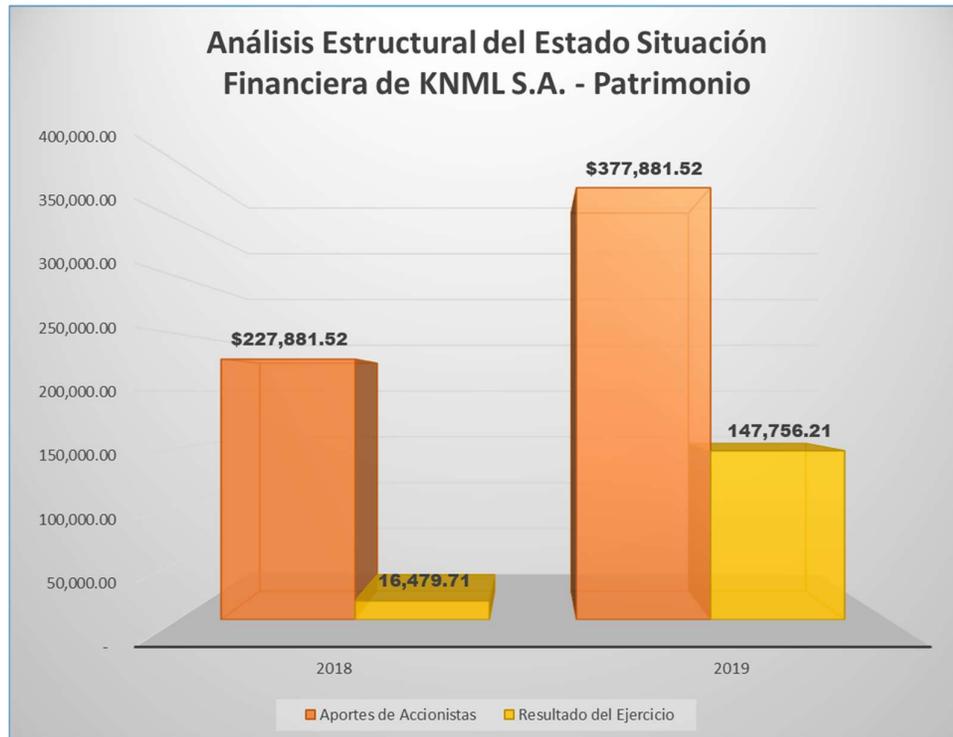


Figura 19 Análisis del Incremento de las Cuentas del Patrimonio de KNML S.A.

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Elaborado por: Santillán (2021).

En relación a la cuenta Total Patrimonio de la compañía, hubo un incremento de \$314.173,56 con un porcentaje de 82,97%; la cuenta de mayor incidencia fue Aportes de Accionistas con un aumento del 65,82%, por el aporte de \$150.000,00, destinados a la Inversión en acciones en compañías nacionales y Capital de Trabajo. También, se observó que, en la cuenta Resultado del ejercicio en el año 2019, tuvo un incremento muy significativo que representó el 796,59%, por la disminución de la venta ocasional de bienes Inmuebles.

3.7.3.2.3 *Análisis de Estructura y Tendencia del Estado Resultado Integral (2018 – 2019).*

Tabla 26

Análisis de Estructura y Tendencia del Estado Resultado Integral de KNML S.A.

Estado de Resultado Integral Microempresa KNML S.A. Del 31 de diciembre del periodo fiscal: 2019 - 2018						
Estado Resultado Integral	Análisis de Estructura				Análisis de tendencia	
	2018		2019		Absoluto	Relativo
Ingresos						
Prestaciones de Servicios	294.015,00	100,00%	297.479,38	100,00%	3.464,38	1,18%
Costos de Ventas	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Utilidad / Pérdida Bruta	294.015,00	100,00%	297.479,38	100,00%	3.464,38	1,18%
Gastos Administrativos	298.772,45	-101,62%	326.967,31	-109,91%	28.194,87	9,44%
Utilidad Operacional	-4.757,45	-1,62%	-29.487,93	-9,91%	-24.730,49	519,83%
Ingresos Financieros	8.027,98	2,73%	8.753,56	2,94%	725,58	9,04%
Ventas Propiedades, Planta E.	0,00	0,00%	193.402,96	65,01%	193.402,96	28,72%
Otros Ingresos	44.117,11	15,01%	56.786,99	19,09%	12.669,88	100,00%
Gastos Financieros	19.347,38	-6,58%	35.563,31	-11,95%	16.215,93	83,81%
Utilidad antes Participación Trabajadores	28.040,26	9,54%	193.892,27	65,18%	165.852,00	591,48%
Participación de Trabajadores	4.206,04	-1,43%	29.083,84	-9,78%	24.877,80	591,48%
Utilidad antes Impuestos a la renta	23.834,22	8,11%	164.808,43	55,40%	140.974,20	591,48%
Impuesto a la Renta	5.523,43	-1,88%	634,86	-0,21%	-4.888,57	-88,51%
Utilidad antes de Reserva Legal	18.310,79	6,23%	164.173,56	55,19%	145.862,77	796,59%
10% Reserva Legal	1.831,08	-0,62%	16.417,36	-5,52%	14.586,28	796,59%
Utilidad Neta del Ejercicio	16.479,71	5,61%	147.756,21	49,67%	131.276,49	796,59%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Elaborado por: Santillán (2021).



Figura 20 Análisis del Estado de Resultado Integral de KNML SA. 2019-2018.

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Elaborado por: Santillán (2021).

En el Estado de Resultado Integral, en los Ingresos de la compañía KNML S.A., al cierre del ejercicio contable, de los años: 2019 - 2018, los valores de la cuenta Prestaciones de Servicios, fueron: \$297.479,38 y \$294.015,00, respectivamente; el resultado del análisis de tendencia fue de \$3.464,38 con un porcentaje de 1,18% en el 2019, como consecuencia del incremento de las ventas, por el modelo de negocio; la microempresa no mantiene saldos en la cuenta Costos de Ventas.

En la Utilidad Operacional al cierre fiscal, de los años: 2019 – 2018, en la microempresa objeto de estudio, sus valores fueron: -\$29.487,93 con un -9,91% y -\$4.757,45 con -1,62%, en el análisis de tendencia se presentó un incremento de \$24.730,49, en porcentaje 519,83% en el año 2019, a causa del incremento de los gastos administrativos. En la cuenta de Gastos de Administrativos, dio como resultado: -\$326.967,31 con un -109,91% y -\$298.772,45 con un -101,62%, respectivamente; la tendencia en valor absoluto aumentó \$28.194,87 y valor relativo fue de un 9,44%.

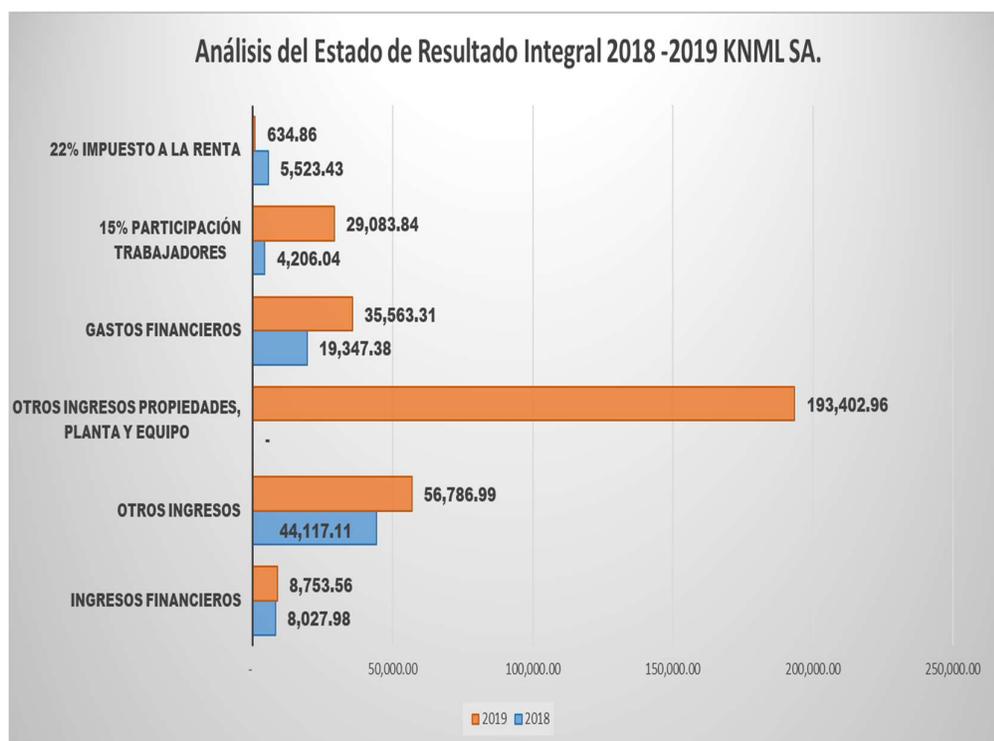


Figura 21 Análisis del Estado de Resultado Integral KNML SA. 2019-2018.
Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
Elaborado por: Santillán (2021).

En el cierre fiscal de los periodos de los años: 2019 – 2018, en la Utilidad antes de Participación de Trabajadores, sus valores fueron: \$193.892,27 con porcentaje de 65,18% y \$28.040,26 con un 9,54%, respectivamente, en comparación a los Ingresos. La cuenta Ventas Propiedades, Planta y Equipos en el periodo fiscal 2018 no tuvo saldo, y en el año 2019 fue: \$193.402,96, con una variación relativa del 100%. La cuenta de Ingresos Financieros en el periodo fiscal 2019 – 2018 fue de: \$8.753,56 con un 2,94% y \$8.027,98 que represento el 2,73% del total del Ingreso, respectivamente; en el análisis de tendencia tuvo una variación positiva con un valor absoluto de \$725,58 y valor relativo de 9,04%. También, la cuenta de Gastos Financieros, fue: -\$35.563,31 con -11,95% y -\$19.347,38 con un porcentaje de -6,58%, respectivamente.

La cuenta de Utilidad antes de Impuesto a la renta para el periodo fiscal 2019 – 2018 fue \$164.808,43 con un 55,40% y \$23.834,22 con un porcentaje de 8,11%, respectivamente; y en el análisis de tendencia con un valor absoluto por \$ 140.974,20 con un porcentaje del 591,48%, en relación al Ingreso.

La cuenta de Participación de Trabajadores fue de: \$-29.083,84 con un -9,78% y -\$4.206,04 que representó el -1,43% del total del ingreso, respectivamente; el resultado del análisis de tendencia en valor absoluto fue \$24.877,80 y en valor relativo fue 591,48%.

En la Utilidad Neta del Ejercicio en los periodos analizados, fue: \$147.756,21 con un 49,67% y 16.479,71 con 5,61%, respectivamente, en el análisis de tendencia tuvo una variación en su valor absoluto por \$131.276,49 y en valor relativo con un 796,59%. En la cuenta de Impuesto a la Renta los resultados fueron: -\$634,86 con un -0,21% y -\$5.523,43 con un -1,88% del Ingreso Total, respectivamente; en el análisis de tendencia con un valor absoluto -\$4.888,57 y en valor relativo con un -88,51%.

3.7.3.3 Razones financieras de las microempresas objeto de estudio: JSSS y KNML.

Tabla 27
Razones Financieras

FACTOR	RAZONES FINANCIEROS	FÓRMULA
I. LIQUIDEZ	1. Liquidez Corriente (\$)	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$
	2. Capital de Trabajo (\$)	Activos Corrientes – Pasivos Corrientes
	Capital de Trabajo (%)	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Pasivos Corrientes}}{\text{Activos Corrientes}} \times 100$
	3. Liquidez Inmediata (\$)	$\frac{\text{Efectivos y Equivalentes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$
	4. Solidez (\$)	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$
II. SOLVENCIA	1. Endeudamiento del Activo (%)	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$
	2. Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$
	3. Apalancamiento Financiero (\$)	$\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{Utilidad antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activos Totales}}$
III. GESTIÓN	1. Rotación de Cartera (Veces)	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$
	2. Periodo Promedio de Cobranza (Días)	$\frac{360}{\text{Rotación de Cartera}}$
	3. Rotación de Cuentas por pagar (Veces)	$\frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}}$
	4. Periodo Promedio de Pago (Días)	$\frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por pagar}}$
	5. Rotación de Ventas (%)	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} \times 100$
	6. Rotación de Activo Fijo (%)	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Propiedades, Planta y Equipos}} \times 100$
	7. Impacto Gastos Administrativos (%)	$\frac{\text{Gastos Administrativos}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$
IV. RENTABILIDAD	1. Rentabilidad Bruta (%)	$\frac{\text{Ganancia Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$
	2. Rentabilidad Operativo (%)	$\frac{\text{Ganancia Operativa}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$
	3. Rentabilidad Neta (%)	$\frac{\text{Ganancia Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$
	4. ROA (%)	$\frac{\text{Ganancia Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$
	5. ROE (%)	$\frac{\text{Ganancia Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
Elaborado por: Santillán (2021).

3.7.3.3.1 *Liquidez Corriente*

Tabla 28

Razón de Liquidez Corriente de JSSS Ltda. y KNML S.A.

COMPONENTES	JSSS Ltda.		KNML S.A.	
	2018	2019	2018	2019
Activos Corrientes	172.139,55	198.612,78	298.777,03	894.673,81
Pasivos Corrientes	172.274,91	123.185,94	236.320,45	437.142,50
Razón (\$)	\$0,99	\$1,61	\$1,26	\$2,05

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.

Elaborado por: Santillán (2021).

La Compañía JSSS Ltda., en los resultados de los Estados Financieros al cierre fiscal: 2019 – 2018; se efectuó la medición y el análisis de la razón de liquidez corriente dando como resultado: \$0,99 y \$1,61 respectivamente; es decir, que por cada \$1,00 de sus compromisos en el corto plazo, la microempresa en el periodo fiscal 2018 no tuvo liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo; en el año 2019 si tuvo la capacidad de pago y cubrió sus compromisos a corto plazo.

Por otro lado, la microempresa KNML S.A., en la medición y el análisis de la razón de liquidez corriente, fue de \$2.05 en el año 2019 y \$1.26 en el año 2018, la microempresa canceló sus obligaciones corrientes a corto plazo, por la liquidez observada.

Tabla 29

Razón de Capital de Trabajo de JSSS Ltda. y KNML S.A.

COMPONENTES	JSSS Ltda.		KNML S.A.	
	2018	2019	2018	2019
Activos Corrientes	172.139,55	198.612,78	298.777,03	894.673,81
Pasivos Corrientes	172.274,91	123.185,94	236.320,45	437.142,50
Razón (\$)	-135,36	75.426,84	62.456,58	457.531,31
Razón (%)	-0,08%	37,98%	20,90%	51.14%

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.

Elaborado por: Santillán (2021).

La razón Financiera de Capital de Trabajo o conocida también como Fondo de Maniobra, mostró el valor que le quedó a la microempresa después de haber cancelado sus pasivos a corto plazo. Como se observó en la tabla # 29 la Compañía JSSS Ltda., en el cierre fiscal 2018, se presentó un déficit de Capital de Trabajo, ya que las exigencias de los pasivos corrientes no alcanzaron a ser cubiertas por los activos corrientes o por el flujo de caja generado por los mismos, quedando como resultado una iliquidez en valor absoluto de -\$135,36, que representó en valor relativo con -0,08% en relación a los Activos Corrientes; Para el año 2019 la microempresa logró mantener liquidez, lo que fue beneficioso al capital de trabajo con \$75.426,84 que en porcentaje representó 37.98% en comparación a los Activos Corrientes.

En la medición y el análisis de la razón de Capital de Trabajo al cierre fiscal de los años 2019 – 2018 de la compañía KNML S.A., fue de: \$62.456,58 con 20,90% y \$457.531,31 que en porcentaje representó el 51,14%, respectivamente, resultado que mostró liquidez para solventar las obligaciones a corto plazo.

Tabla 30
Razón de Liquidez Inmediata de JSSS Ltda. y KNML S.A.

COMPONENTES	JSSS Ltda.		KNML S.A.	
	2018	2019	2018	2019
Efectivos y Equivalentes de Efectivo	1.568,69	2.559,63	14.790,42	32.561,00
Pasivos Corrientes	172.274,91	123.185,94	236.320,45	437.142,50
Razón (\$)	\$0,01	\$0,02	\$0,06	\$0,07

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.
Elaborado por: Santillán (2021).

En la medición y análisis de la razón de Liquidez Inmediata, dio como resultado que la compañía JSSS Ltda., durante el año 2019 por cada dólar de sus obligaciones a corto plazo no tuvo Liquidez Inmediata porque su resultado fue \$0.02; Así mismo, en el año 2018 fue de \$0.01 por cada dólar de Pasivos Corrientes.

En lo que respecta a la Microempresa KNML S.A., en el cierre fiscal 2019 - 2018 fue: \$0.07 y \$0.06, respectivamente; las cifras que manejaron de efectivo son bajas, y con relación al nivel de flujo de caja tuvieron dificultad para cubrir los imprevistos.

Tabla 31
Razón de Solidez de JSSS Ltda. y KNML S.A.

COMPONENTES	JSSS Ltda.		KNML S.A.	
	2018	2019	2018	2019
Activo Total	431.298,65	521.031,73	909.076,94	1'498.408,29
Pasivo Total	352.806,49	269.702,23	530.400,86	805.558,64
Razón (\$)	\$1,22	\$1,93	\$1,71	\$1,86

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.

Elaborado por: Santillán (2021).

La medición y análisis de Solidez, de la compañía JSSS Ltda., durante el cierre fiscal 2019 – 2018, dio como resultado; \$1,93 y \$1,22, respectivamente; quiere decir que por cada \$1,00 dólar de obligaciones la microempresa contó con respaldo financiero para cumplir con los compromisos con terceros. También, se pudo observar que hubo un incremento en esta razón o indicador, por el aumento de sus activos y la reducción de sus pasivos en el año 2019.

Por otro lado, la compañía KNML en los años analizados, mostró \$1,86 y \$1,71 respectivamente, presentando mayor representatividad en sus pasivos corrientes en el año 2019; también, se evidenció que ambos años por cada \$1,00 de pasivo, la microempresa tuvo \$1,86 y \$1,71 de respaldo para la deuda.

Tabla 32
Resumen de las Razones Financieras - Factor de Liquidez

Componente	JSSS Ltda.		KNML S.A.	
	2018	2019	2018	2019
1. Liquidez Corriente (\$)	\$0,99	\$1,61	\$1,26	\$2,05
2. Capital de Trabajo (\$)	-135,36	75.426,84	62.456,58	457.531,31
Capital de Trabajo (%)	-0,08%	37,98%	20,90%	51,14%
3. Liquidez Inmediata (\$)	\$0,01	\$0,02	\$0,06	\$0,07
4. Solidez (\$)	\$1,22	\$1,93	\$1,71	\$1,86

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.

Elaborado por: Santillán (2021).

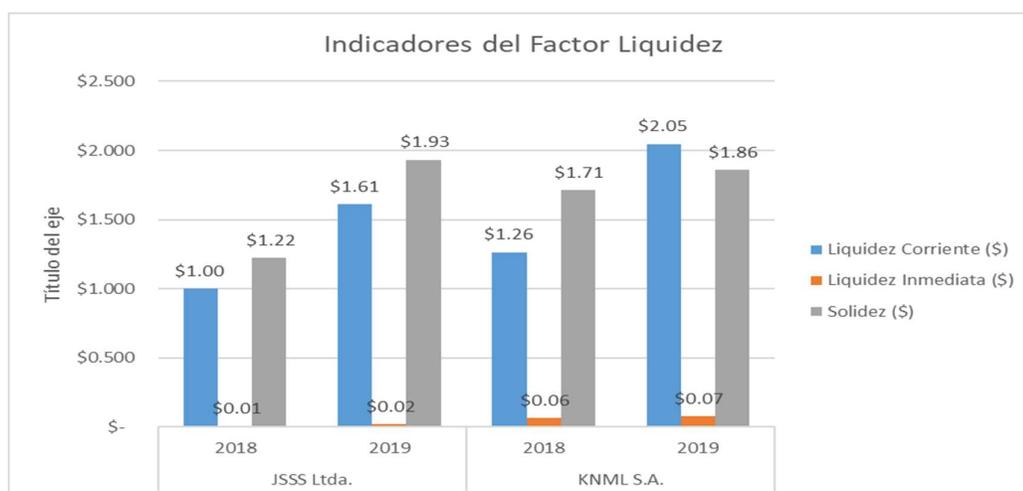


Figura 22 Indicadores del Factor de Liquidez

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.

Elaborado por: Santillán (2021).

3.7.3.3.2 Solvencia

Tabla 33

Razón de Endeudamiento del Activo

COMPONENTES	JSSS Ltda.		KNML S.A.	
	2018	2019	2018	2019
Pasivo Total	352.806,49	269.702,23	530.400,86	805.558,64
Activo Total	431.298,65	521.031,73	909.076,94	1'498.408,29
Razón (%)	81,80%	51,76%	58,34%	53,76%

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.

Elaborado por: Santillán (2021).

La compañía JSSS Ltda., de acuerdo con el resultado de la medición de la razón del Endeudamiento del Activo, la proporción de su actividad está financiada en un alto porcentaje, en el año 2019 representó un 51,76%, y en el año 2018 fue el 81,80%; es decir, que su activo total está comprometido con terceros.

La compañía KNML S.A., en la medición de la razón de Endeudamiento del Activo al año 2019, fue 53,76% y en el año 2018, fue 58,34%; por lo tanto, mostró que sus activos están altamente financiados por sus acreedores.

Se concluyó que las microempresas objetos de estudio, la estructura del capital estuvo comprometido con deudas de terceros, en los años 2019 y 2018.

Tabla 34
Razón de Endeudamiento Patrimonial

COMPONENTES	JSSS Ltda.		KNML S.A.	
	2018	2019	2018	2019
Pasivo Total	352.806,49	269.702,23	530.400,86	805.558,64
Patrimonio	78.492,16	251.329,50	378.676,08	692.849,65
Razón	4,49	1,07	1,40	1,16

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.

Elaborado por: Santillán (2021).

La microempresa JSSS Ltda., de acuerdo al cierre fiscal 2019 – 2018, al efectuar la medición de la razón de Endeudamiento Patrimonial, dio como resultado: 1,07 y 4,49, respectivamente, lo que mostró las veces que el patrimonio de la microempresa estuvo comprometido con terceros.

En la medición de la razón de Endeudamiento Patrimonial de la microempresa KNML S.A., mostró que el patrimonio estuvo comprometido con terceros 1.16 veces en el año 2019 y en el año 2018 fue 1.40 veces.

Según los resultados de la medición de la razón de Endeudamiento Patrimonial, mostró que las microempresas objetos de estudio, estuvieron sobre endeudadas en los años 2019 – 2018.

Tabla 35
Razón de Apalancamiento Financiero

COMPONENTES	JSSS Ltda.		KNML S.A.	
	2018	2019	2018	2019
(UAI / Patrimonio)	\$0,87	\$0,05	\$0,08	\$0,36
(UAI / Activos Totales)	\$0,11	\$0,03	\$0,05	\$0,15
Razón (\$)	\$8,20	\$1,71	\$1,49	\$2,32

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.

Elaborado por: Santillán (2021).

En la medición de la razón de Apalancamiento Financiero para el año 2019 en la microempresa JSSS Ltda., mostró que, por cada dólar de inversión de los accionistas, la entidad captó \$1,71 de inversión y en el año 2018 fue de \$8,20.

La microempresa KNML S.A., en la medición de la razón de Apalancamiento Financiero para el año 2019 expresó que, por cada dólar de inversión de los accionistas, la entidad captó \$2,32 de inversión, y en el año 2018 fue de \$1,49.

Tabla 36
Resumen de las razones financieras - Factor de Solvencia

Componente	JSSS Ltda.		KNML S.A.	
	2018	2019	2018	2019
1. Endeudamiento del Activo (%)	81,80%	51,76%	58,34%	53,76%
2. Endeudamiento Patrimonial	4,49	1,07	1,40	1,16
3. Apalancamiento Financiero (S)	\$8,20	\$1,71	\$1,49	\$1,99

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.

Elaborado por: Santillán (2021).

3.7.3.3.3 Gestión

Tabla 37
Razón de Rotación de Cartera

COMPONENTES	JSSS Ltda.		KNML S.A.	
	2018	2019	2018	2019
Ventas Netas	272.751,31	298.240,29	294.015,00	297.479,38
Cuentas por Cobrar Comerciales	94.766,15	140.285,23	123.264,74	95.838,71
Razón (Veces)	2.9	2.1	2.4	3.1

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.

Elaborado por: Santillán (2021).

En la microempresa JSSS Ltda., al cierre fiscal de los años 2019 – 2018, en la medición de la razón de Rotación de Cartera, evidenció que rotó: 2.1 y 2.9 veces,

respectivamente. Es decir, la microempresa en promedio convirtió la totalidad de la cartera de clientes, 2.5 veces al año en efectivo.

Y en el análisis de la microempresa KNML S.A., el indicador de Rotación de Cartera indicó que rotó 3.1 veces en el año 2019, y 2.40 veces en el año 2018.

Cabe recalcar que la mayoría de los clientes de las empresas manejan una política de crédito de 30 días o más, por lo que las empresas manejan una desventaja financiera debido a que mientras financia a sus clientes debe pagar a muy corto plazo a sus proveedores.

Tabla 38
Razón de Periodo Promedio de Cobranza

COMPONENTES	JSSS Ltda.		KNML S.A.	
	2018	2019	2018	2019
360 días	360	360	360	360
Rotación de Cartera	2.9	2.1	2.4	3.1
Razón (días)	125	169	149	116

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.

Elaborado por: Santillán (2021).

En la medición y análisis de la razón de Periodo Promedio de Cobranza de la microempresa JSSS Ltda., fue 169 días en el año 2019, y 125 días en el año 2018, la gestión de cobranza a sus clientes no es asertiva, lo cual es consecuencia de falta de liquidez y el cumplimiento con las obligaciones a corto plazo.

La microempresa KNML S.A. en la razón Periodo Promedio de Cobranza, dio como resultado 116 días en el año 2019 y 149 días en el año 2018, para realizar la gestión de cobro a sus clientes, tuvo inconvenientes en el cumplimiento con sus obligaciones a corto plazo por la falta de liquidez.

La medición y análisis de la razón Periodo Promedio de Cobranza, la falta de una adecuada gestión, presentó falta de liquidez; por lo tanto, los accionistas tuvieron que apalancar con capital, para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 39
Razón de Rotación de Cuentas por Pagar

COMPONENTES	JSSS Ltda.		KNML S.A.	
	2018	2019	2018	2019
Compras Netas	28.983,95	21.348,86	25.637,80	24.963,21
Cuentas por Pagar Comerciales	7.085,46	22.685,97	14.184,19	17.054,56
Razón (Veces)	4.1	0.9	1.8	1.5

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.

Elaborado por: Santillán (2021).

En la razón de Rotación de Cuentas por Pagar de la microempresa JSSS Ltda., al cierre fiscal 2019 – 2018, fue: 0.9 y 4.1 veces, respectivamente; la falta de liquidez para cumplir con sus compromisos, hizo que la microempresa estableciera nuevos plazos con sus acreedores para cumplir con los créditos.

La microempresa KNML, en la razón de Rotación de Cuentas por pagar dio como resultado para el año 2019 fue 1.5 veces y 1.8 veces para el año 2018; según los resultados, la microempresa renegoció el plazo de pago con sus proveedores, para dar cumplimiento a sus compromisos.

Tabla 40
Razón de Periodo Promedio de Pago

COMPONENTES	JSSS Ltda.		KNML S.A.	
	2018	2019	2018	2019
360 días	360	360	360	360
Rotación Cuentas por Pagar Comerciales	4.4	1.1	1.8	1.5
Razón (Días)	88	383	199	246

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.

Elaborado por: Santillán (2021).

En la medición y análisis de la razón Periodo Promedio de Pago de la microempresa JSSS Ltda., su resultado fue de 383 días en el año 2019 y 88 días en el año 2018, según el diagnóstico, la microempresa tuvo acuerdos aceptables en el plazo de pago con sus proveedores, que le permitió solventar con flujos de caja libre para adquirir capital de trabajo.

La razón Periodo Promedio de Pago de la microempresa KNML S.A., fue de 246 días en el año 2019, y 199 días en el año 2018; el diagnóstico, dejó percibir los nuevos acuerdos de pago con sus proveedores, para solventar sus compromisos a corto plazo.

Tabla 41
Razón de Rotación de Ventas

COMPONENTES	JSSS Ltda.		KNML S.A.	
	2018	2019	2018	2019
Ventas Netas	272.751,31	298.240,29	294.015,00	297.479,38
Activo Total	431.298,65	521.031,73	909.076,94	1'498.408,29
Razón (%)	63,24%	57,24%	32,34%	19,85%

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.

Elaborado por: Santillán (2021).

En la medición y análisis de la razón de Rotación de Ventas de la compañía JSSS Ltda., el resultado fue 57,24% en el ejercicio 2019, y en el 2018 fue 63.24%; es decir, la entidad facturó menos del 100% de su inversión en ambos años, lo que evidencio a la gerencia que no existió eficiencia en la administración de los activos de la compañía.

La microempresa KNML S.A., en la razón de Rotación de Ventas su resultado en el 2019 fue 19,85%, y 32,34% en el 2018; es decir que este indicador tuvo una caída considerable, y se evidencio inconvenientes en la eficiente administración de los activos de la entidad.

Tabla 42
Razón de Impacto Gastos Administración y Ventas

COMPONENTES	JSSS Ltda.		KNML S.A.	
	2018	2019	2018	2019
Gastos Administrativos	231.664,80	289.488,52	298.772,45	326.967,31
Ventas Netas	272.751,31	298.240,29	294.015,00	297.479,38
Razón (%)	84,94%	97,07%	101,62%	109,91%

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.

Elaborado por: Santillán (2021).

La microempresa JSSS Ltda., al cierre fiscal de los años 2019 – 2018, en la medición y análisis de la razón de Impacto de Gastos Administrativos, por cada dólar

de ventas la compañía comprometió \$0.97, que representó el 97,07% del total de sus ventas para cubrir dichos rubros y para el año 2018 fue \$0,85, que representó en porcentaje el 84,94%.

La microempresa KNML S.A., en el análisis y medición de la razón de Gastos Administrativos para el año 2019 expresó que, por cada dólar de ventas, la entidad destinó \$1,10 que en porcentaje representó 109,91%, y en el año 2018 fue de \$1,02 con 101,62%.

Tabla 43
Resumen de razones Financieras – Factor de Gestión

Componente	JSSS Ltda.		KNML S.A.	
	2018	2019	2018	2019
1. Rotación de Cartera (Veces)	2,9	2,1	2,4	3,1
2. Periodo Promedio de Cobranza (Días)	125	169	149	116
3. Rotación de Cuentas por pagar (Veces)	4,4	1,1	1,8	1,5
4. Periodo Promedio de Pago (Días)	82	333	206	246
5. Rotación de Ventas (%)	63,24%	57,24%	32,34%	19,85%
6. Impacto Gastos Administrativos (%)	84,94%	97,07%	101,62%	109,91%

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.

Elaborado por: Santillán (2021).

3.7.3.3.4 Rentabilidad

Tabla 44
Razón de Rentabilidad Bruta

COMPONENTES	JSSS Ltda.		KNML S.A.	
	2018	2019	2018	2019
Ganancia Bruta	272.751,31	298.240,29	294.015,00	297.479,38
Ventas Netas	272.751,31	298.240,29	294.015,00	297.479,38
Razón (%)	100%	100%	100%	100%

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.

Elaborado por: Santillán (2021).

Las microempresas JSSS y KNML, al cierre fiscal de los años 2019 – 2018, en la medición y análisis de la razón de Rentabilidad Bruta, fue 100% sobre sus ventas, debido al modelo de negocio, las microempresas no mantienen saldos en la cuenta Costos de Ventas.

Tabla 45
Razón de Rentabilidad Operativa

COMPONENTES	JSSS Ltda.		KNML S.A.	
	2018	2019	2018	2019
Ganancia Operativa	41.086,51	8.751,77	-4.757,45	-29.487,93
Ventas Netas	272.751,31	298.240,29	294.015,00	297.479,38
Razón (%)	15,06%	2,93%	-1,62%	-9,91%

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.
Elaborado por: Santillán (2021).

La microempresa JSSS Ltda., al cierre fiscal del año 2019, en la medición y análisis de la razón de Rentabilidad Operativa, su resultado fue 2,93% sobre sus ingresos netos, en el año 2018 representó 15,06%, por una mejor gestión en sus operaciones.

En la microempresa KNML S.A., su margen operacional, en el año 2019 representó una pérdida de -9,91%, y en el año 2018 fue -1,62%, esta pérdida operacional, fue por consecuencia de una inadecuada gestión en sus operaciones.

Tabla 46
Razón de Rentabilidad Neta

COMPONENTES	JSSS Ltda.		KNML S.A.	
	2018	2019	2018	2019
Ganancia Neta	28.168,64	7.837,34	16.479,71	147.756,21
Ventas Netas	272.751,31	298.240,29	294.015,00	297.479,38
Razón (%)	10,33%	2,63%	5,61%	49,67%

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.
Elaborado por: Santillán (2021).

En el análisis y medición de la razón de Rentabilidad Neta de la microempresa JSSS Ltda., en el año 2019 representó una utilidad neta de 2,63%; mientras, en el año 2018

fue el 10,33%, que por cada dólar vendido la ganancia fue \$0,03 y \$0,10, respectivamente.

En el análisis y medición de la razón de Rentabilidad Neta de la microempresa KNML S.A., para el año 2019 tuvo una utilidad neta de 49,67% y en el 2018 su utilidad fue 5,61%, esto demostró que la microempresa generó ganancias para sus accionistas.

Tabla 47
Razón de Retorno del Capital (ROE)

COMPONENTES	JSSS Ltda.		KNML S.A.	
	2018	2019	2018	2019
Ganancia Neta	28.168,64	7.837,34	16.479,71	147.756,21
Patrimonio	78.492,16	251.329,50	378.676,08	692.849,65
Razón (%)	35,89%	3,12%	4,35%	21,33%

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.

Elaborado por: Santillán (2021).

En el análisis y medición de la razón de Retorno del Capital – ROE, la microempresa JSSS Ltda., al cierre fiscal de los años 2019 – 2018, fue 3,12% y 35,89%, respectivamente, esta razón financiera dio a conocer sobre la eficiencia de la microempresa para generar nuevos beneficios basados en la inversión de los accionistas, se observó una rentabilidad poco satisfactoria para los accionistas, debido a la disminución de la utilidad neta del periodo.

En el análisis y medición de la razón de Retorno del Capital – ROE, la microempresa KNML S.A., al cierre del ejercicio fiscal 2019 – 2018, fue 21,33% y 4,35%, respectivamente. Se observó, que hubo una evolución satisfactoria en lo que se refiere a rentabilidad para los accionistas, en ambos periodos fiscales la microempresa cerró con utilidades.

Tabla 48
Razón de Retorno de los Activos (ROA)

COMPONENTES	JSSS Ltda.		KNML S.A.	
	2018	2019	2018	2019
Ganancia Neta	28.168,64	7.837,34	16.479,71	147.756,21
Activo Total	431.298,65	521.031,73	909.076,94	1'498.408,29
Razón (%)	6,53%	1,50%	1,81%	9,86%

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.

Elaborado por: Santillán (2021).

En el análisis y medición de la razón de Retorno de los Activos – ROA, la microempresa JSSS Ltda., al cierre del ejercicio fiscal 2019 – 2018, fue 1,50% y 6,53%, respectivamente. Se ha observado que la microempresa generó utilidades sobre su inversión total; por lo tanto, por cada dólar de Activos la compañía generó \$0,02 y \$0,07, respectivamente.

En la microempresa KNML S.A, en el cierre fiscal 2019 – 2018, fue 9,86% y 1,81%, respectivamente. La microempresa generó por cada dólar de activos una utilidad neta de \$0,10 y \$0,02, respectivamente.

Tabla 49
Resumen de razones Financieras – Factor de Rentabilidad

Componente	JSSS Ltda.		KNML S.A.	
	2018	2019	2018	2019
1. Rentabilidad Bruta (%)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
2. Rentabilidad Operativo (%)	15,06%	2,93%	-1,62%	-9,91%
3. Rentabilidad Neta (%)	10,33%	2,63%	5,61%	49,67%
4. Retorno del Capital - ROE (%)	35,89%	3,12%	4,35%	21,33%
5. Retorno del Activo - ROA (%)	6,53%	1,50%	1,81%	9,86%

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.

Elaborado por: Santillán (2021).

3.8 Presentación de Resultados

3.8.1 Resultado de Observación Directa

Dentro de los resultados obtenidos por medio de la observación directa, se determinó el análisis de los siguientes puntos:

Tabla 50
Observaciones encontradas

No.	Observaciones encontradas
1	En la organización, se evidenció que existe una estructura organizacional desactualizada, en algunos procesos inmersos en el área financiera.
2	El personal del área Contable - Financiera, no está cualificado para la aplicación de las Normas Contables y Tributarias; además, de la medición y análisis de los indicadores financieros.
3	La compañía no cuenta con manuales de funciones, procedimientos para la gestión Contable y Financiera de la microempresa. Se efectúa en ingresos y egreso de la información, de manera empírica.
4	No existe un área de cobranza, la gestión de la cobranza de la cartera de crédito, es realizada con el cierre mensual de la operatividad del negocio, el contador envía un correo al departamento Financiero para que se gestione el cobro correspondiente.
5	La confirmación de saldos de cuentas por cobrar y pagar, se lo efectúa al cierre del periodo fiscal anual, con el objetivo de mostrar los resultados razonables de los rubros de estas cuentas, para que no sean observados por los auditores externos.
6	La gestión de recuperación de la cartera por cobrar, es efectuada por el personal del departamento financiero. Al revisar los movimientos bancarios, se observó que los responsables del área financiera, demoran en realizar los respectivos depósitos, con un intervalo de 4 días laborables.
7	Cabe mencionar que los reportes de cuentas por pagar no lo realizan de manera diaria; sino, mensualmente.
8	La asignación de los créditos a clientes, se realiza de manera empírica, el crédito es aprobado por la Gerencia General o el dueño, sin previo análisis de la solvencia del cliente.
9	En el Departamento Contable no están aplicando la NIIF 9 Instrumentos Financieros para la provisión de las cuentas incobrables, afectando al resultado de los Estados Financieros que no son razonables, porque los Activos Corrientes están sobrevalorados, lo que incide en un pago de impuesto mayor; además, no aporta a la Gerencia para la toma de decisión asertiva.

-
- 10 En el departamento Financiero de la compañía, no se efectúa la medición y análisis de los indicadores financieros para conocer la salud económica y financiera, que les permita la toma de decisión; tanto, para la actividad habitual del negocio o para desarrollar nuevos proyectos de inversión.
 - 11 La custodia de las chequeras en blancos, está bajo la responsabilidad absoluta del Gerente Financiero; así mismo, la apertura de las cuentas bancarias de la entidad con previa autorización de la alta gerencia.
 - 12 Cuando el personal responsable del departamento Contable Financiero, se encuentra con licencia médica o vacaciones, en la microempresa no se ha establecido procedimientos para restringir el acceso a la información de la organización a ellos.
 - 13 Otros de los puntos que se observó, es que los estados financieros sólo son revisados una vez al año, con el objetivo de analizar la situación en la que se encuentran y por presentación a los entes de control.
 - 14 La microempresa trabaja con créditos con sus proveedores; sin embargo, existen ocasiones en la que solicitan más días plazos, porque no cuentan con la liquidez suficiente para cubrir con sus obligaciones.
 - 15 Los Estados Financieros, son aprobados anualmente por la Gerencia General; también, se observó que los estados de flujos de efectivo los realizan de forma anual para determinar el efectivo que maneja la compañía para la toma de decisiones.
 - 17 Por último, se observó que no implementan un Presupuesto mensual.
-

Fuente: Microempresa JSSS Ltda.

Elaborado por: Santillán (2021)

3.8.2 Resultado de Entrevistas

Una de las técnicas de investigación que se aplicó en el desarrollo del proyecto, fue la entrevista, para conocer sobre la gestión financiera y su incidencia en el capital de trabajo de las microempresas del sector de servicio; fue dirigida a tres funcionarios, que corresponden a: Gerente General, Contador General y el Gerente Financiero de la microempresa JSSS Ltda.

A cada entrevistado, se le aplicó un formato de entrevista, integrado de 15 preguntas abiertas, para obtener información sobre los diferentes procesos que se aplican en el área financiera y contable de la microempresa.

Una vez realizadas las entrevistas, se procedió a identificar los aspectos positivos y negativos de las respuestas que dieron las tres personas consultadas.

Cabe recalcar, que la mayor parte de los resultados sobre el manejo de la gestión financiera se clasificó dentro del grupo de los aspectos negativos; porque, existe deficiencia en los diferentes procesos aplicados en las áreas analizadas, ocasionando problemas en la administración del capital de trabajo para solventar las obligaciones de la microempresa.

Los aspectos positivos más relevantes encontrados en la información obtenida de los entrevistados, fueron:

- ❖ Consideran que es necesario la implementación de políticas y procedimientos para el área financiera, con el objetivo de evitar errores o falta de control interno en los procesos.
- ❖ Captación de nuevos clientes para generar ingresos para la compañía.
- ❖ Implementar la medición y análisis de los factores financieros: Rentabilidad, Gestión, Solvencia y Liquidez, y todas las razones financieras que contienen estos factores, para dar a conocer con exactitud la salud económica y financiera de la microempresa.

En los aspectos negativos evaluados, se identificó que los encargados de la entidad están conscientes de la falta de políticas y procedimientos específicos para el manejo de la gestión financiera y la administración del capital de trabajo; por consiguiente, es probable que las cifras presentadas en los Estados Financieros de la compañía no sean razonables. Entre los factores negativos más significativos, se mencionan los siguientes:

- ❖ No mantienen operaciones con instituciones financieras; sino, con terceros a corto plazo, por el bajo interés; sin embargo, afecta a la liquidez de la microempresa porque las obligaciones con terceros se cancelan a corto plazo.
- ❖ No se realiza la medición y análisis de todos los indicadores financieros, que se ven afectados en la operatividad de la microempresa.
- ❖ No aplican estrategias financieras de manera mensual, que aporten a la oportuna toma de decisiones.

- ❖ No cuenta con programa de capacitación para sus empleados, sobre la aplicación de las NIIF para Pymes y otros temas de interés que mejore el funcionamiento de la microempresa.

En resumen, se identificó que uno de los problemas que más resalta en la organización objeto de estudio, es la falta de manuales de políticas y procedimientos que ayude a mejorar los procesos que se involucran en la gestión financiera de la microempresa, para mejorar la rentabilidad y toma de decisiones de la alta gerencia.

3.8.3 Resultado del análisis de los Estados Situación Financiera y de Resultado Integral, tanto Estructural y de Tendencia de las microempresas objeto de estudio: JSSS Y KNML

Tabla 51

Resultado del análisis del Estados de Situación Financieras

Estado de Situación Financiera	
Análisis de Estructura	Análisis de Tendencia
<p>a) La microempresa JSSS Ltda., en el Total Activo, en el cierre de su período fiscal de los años: 2019 – 2018, fue: \$521.031,73 y \$ 431.298,65, respectivamente. La compañía incrementó sus activos en \$89.733,09, que en porcentaje representó un 20,81%, esto fue resultado de compra de activos fijos; tales como: vehículo, equipos de computación y muebles y enseres, incidiendo en el Total de Activos No Corrientes, en los años analizados fue: \$322.418,95 con 61,88% y \$259.159,10 con una participación del 60,09% respectivamente; la cuenta con mayor movimiento fue Propiedades, Planta y Equipo que se incrementó en el 2019, con los siguientes valores: \$ 319.980,40 con un 61,41%, en comparación con \$ 259.120,55, con un porcentaje del 60,08%, respectivamente.</p>	<p>c) En el análisis de Tendencia del Estado de Situación Financiera de JSSS Ltda. en el cierre fiscal de los años: 2019 – 2018, la cuenta Total Activos Corrientes incrementó en \$26.473,23 en porcentaje 15,38%. Además, las Cuentas por Cobrar Comerciales varió positivamente en un 48,03% que ascendió a \$45.519,08, aunque las ventas en el 2019 se incrementaron en 9,35%; sin embargo, los clientes por falta de liquidez, ampliaron el plazo de pago de los servicios que recibieron.</p> <p>La cuenta Total Activos No Corrientes tuvo un incremento de \$63.259,86 con un porcentaje de 24,41%, este resultado fue por el incremento de la cuenta Propiedades, Planta y Equipo por un valor de \$60.859,86 con un porcentaje de 23,49%, por la</p>

El Total Activo Corriente, en el cierre del periodo fiscal en los años: 2019 – 2018, fue: \$198.612,78 con un porcentaje del 38,12% y \$172.139,55 que representó el 39,91%, respectivamente; se observó un incremento en el año 2019.

En el periodo fiscal en los años: 2019 - 2018. La cuenta que mayor movimiento tuvo fue las Cuentas por Cobrar Comerciales, con: \$140.285,23 con un 26,92% y \$ 94.766,15 con el 21,97%, respectivamente, de acuerdo al Total Activo de los años analizados; además, fue preocupante observar que la cuenta Efectivos y Equivalente Efectivo, sólo representó un 0,49% y un 0,36%, en correlación con el Activo total.

Al cierre fiscal de los años: 2019 – 2018, el Total Pasivo fue: \$269.702,23 con 51,76% y \$ 352.806,49 con un porcentaje de 81,80%, respectivamente, con una disminución en el año 2019, de \$ 83.104,26, que representó el -23,56%; el Total Pasivos Corrientes, fue: \$123.185,94 con un 23,64%, y \$172.274,91 con un 39,94%, respectivamente, en comparación con el Total Activo; La cuenta que tuvo mayor movimiento fue Otras Cuentas por pagar No Relacionadas con: \$25.200,84 en porcentaje 4,84% y \$122.999,80 con el 28,52%, respectivamente, resultado de la cancelación de préstamos con terceros para el cumplimiento de sus compromisos a corto plazo.

compra de vehículo, muebles y enseres y equipos de computación; la cuenta Otros Activos creció un 6.225,68% con un valor de \$2.400,00, por depósitos en garantía del arriendo de local comercial.

En la cuenta Total Pasivo Corriente se dio una disminución por un valor de \$49.088,97 con un porcentaje de -28,49%, las cuentas más significativas fueron: las Otras Cuentas por Pagar No relacionadas que se decreció en 79,51% con \$-97.798,96; las Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas que se incrementó en un 233,33% con \$35.000,00, resultado del financiamiento de Terceros Relacionados; La Cuenta por Pagar Comerciales aumentó en \$15.600,51 con un porcentaje de 220,18% producto de la alianza con los proveedores, Además, la cuenta Pasivos por Impuestos Corrientes disminuyó en un 27,34%, por la liquidación y pago del impuesto a la renta del año 2018; y en la cuenta Otros Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados fue 30,74%, por el pago de las utilidades de los empleados del año 2018 y el incremento de la cuenta de Vacaciones. El Total Pasivos No Corrientes se disminuyó en un 18.84%, por la cancelación de préstamos y por el gasto de provisión de desahucio y jubilación patronal del periodo 2019.

En relación a la cuenta Total Patrimonio de la compañía hubo un incremento de \$172.837,35 con un

En la Cuenta por pagar Comerciales fue: \$22.685,97 en porcentaje 4,35% y \$7.085,46 con el 1,64%, respectivamente, resultado de la alianza con proveedores para el cumplimiento de sus compromisos a corto plazo.

En el cierre fiscal de los años: 2019 – 2018, el Total Pasivos No Corrientes fue: \$146.516,29 representó el 28.12%, y \$180.531,58 con un 41,86%, respectivamente; resultado de la cancelación de las Obligaciones a Largo Plazo con Compañías Relacionadas y por la provisión de gasto de jubilación y desahucio del periodo.

En la cuenta Total Patrimonio de los años: 2019 – 2018, fueron: \$ 251.329,50 con un porcentaje de 48.24% y \$78.492,16 con un 18,20%, respectivamente, el incremento del año 2019, fue por el apalancamiento propio que sirvió para la compra de algunos activos de la cuenta Propiedades, Planta y Equipo; a través, de aportes de accionistas, cuyos valores fueron: \$197.348,68 con un 37,88%, a diferencia del año 2018 cuyo valor fue \$32.348,68 con un 7,50%.

- b) **La microempresa KNML S.A., en el Total Activo, al cierre de su período fiscal de los años: 2019 - 2018, fue: \$1'498.408,29 y \$ 909.076,94, respectivamente. La compañía incrementó sus activos en \$589.331,35, que en porcentaje representó un 64,83%, esto fue**

porcentaje de 220,20%; la cuenta de mayor incidencia fue Aportes de Accionistas con un aumento del 510,07%, por el aporte de \$165.000,00, destinados a la adquisición de activos de Propiedades, Planta y Equipos. También, se observó que las utilidades del ejercicio 2019 tuvo una reducción muy significativa que representó el 27,82% por el aumento de los gastos administrativos.

- d) **En el análisis de Tendencia del Estado de Situación Financiera de KNML S.A. en el cierre fiscal de los años: 2019 – 2018, la cuenta Total Activo creció en valor absoluto \$589.331,35 y en valor relativo con un 64,83%. Además, la cuenta Total Activos Corrientes incrementó en \$595.896,78 en porcentaje 199,45%, como consecuencia del aumento de las Otras Cuentas por Cobrar, y la disminución de Cuentas por cobrar Comerciales, la cuenta Impuestos por Recuperar decreció en -\$ 2.706,75, con un porcentaje de -7,12%, por la compensación de las retenciones en la fuente con el impuesto a la renta.**

Otras Cuentas por Cobrar, tuvo un incremento de \$608.079,54 con un porcentaje de 498,15%, este resultado fue por el financiamiento a terceros realizados por la compañía. Además, las Cuentas por Cobrar Comerciales varió en un -22,25% que ascendió a -\$27.426,03, resultado de la gestión del cobro de

resultado del incremento de las Otras Cuentas por Cobrar, la inversión en acciones en compañías nacionales, venta de activos fijos; tales como: edificios; incidiendo en el Total de Activos No Corrientes, con los siguientes valores: \$603.734,48 con un 40,29% y \$610.299,91, con un porcentaje del 67,13%, respectivamente, del Activo Total.

En el cierre del periodo fiscal de los años: 2019 – 2018, en el Total Activos No Corrientes, la cuenta que mayor movimiento fue Inversión en Acciones, que se incrementó: \$192.280 con un 12,83%, y \$388,00 con una participación del 0,04%, respectivamente, como resultado de la compra de acciones del capital de una microempresa nacional; y la cuenta Propiedades, Planta y Equipo, varió: \$411.454,48 con un 27,46%, en comparación con \$ 609.911,91, con un porcentaje del 67,09%, respectivamente, de acuerdo al Total Activo.

En el Total Activos Corrientes, al cierre del periodo fiscal de los años: 2019 – 2018, fue: \$894.673,81 con un porcentaje del 59,71% y \$298.777,03 que representó el 32,87%, respectivamente; se observó un incremento en el año 2019.

Al cierre del periodo fiscal en los años: 2019 - 2018. La cuenta de mayor movimiento fue, Otras Cuentas por Cobrar, con: \$730.146,75 con un 48,73% y \$ 122.067,21 con el 13,43%, respectivamente, de acuerdo al Total Activo de los años analizados;

los servicios prestados a los clientes.

El Total Activos No Corrientes, tuvo una reducción de \$6.565,43 con un porcentaje de -1,08%, este resultado fue por el incremento de la cuenta Inversiones en acciones con un 49.456,70%, del valor de \$191.892,00, por la adquisición de inversión en acciones de una compañía local. Así también, la cuenta Propiedades, Planta y Equipo decreció con un valor de \$198.457,43 en porcentaje - 32,54%, por la venta ocasional de un bien inmueble.

En el cierre fiscal de los años: 2019 – 2018, el Total Pasivo, tuvo una variación positiva de \$275.157,78 con un porcentaje de 51,88%. En la cuenta Total Pasivos Corrientes se presentó un incremento por un valor de \$200.822,05 con un porcentaje de 84,98%, las cuentas más significativas fueron: las Obligaciones Financieras que se incrementó en \$273.073,26 con 254.87%, por la celebración de nuevos contratos de préstamos para Capital de Trabajo. Otros Pasivos Corrientes que la microempresa lo nomino como Beneficios a Empleados, creció por un valor absoluto de \$21.885,04 con un valor relativo de 283,09%, por la provisión del gasto de las utilidades de los empleados del año 2019; la Cuenta por Pagar Compañías Relacionada en el periodo 2019 no presentó saldo, a comparación del periodo anterior que fue:

además, fue preocupante observar que la cuenta Efectivos y Equivalente Efectivo, sólo representó un 2,17% y un 1,63%, en correlación con el Activo total, lo que afectó al capital de trabajo y el cumplimiento de compromisos a corto y largo plazo. Las Cuentas por Cobrar Comerciales tuvo incidencia, con los siguientes valores: \$ 95.838,71 con un porcentaje con un 6,40% y 123.264,74 con un 13,56%, respectivamente, resultado por la recaudación de la cartera de los clientes.

Al cierre fiscal de los años: 2019 – 2018, el Total Pasivo fue: \$805.558,64 con 53.76% y \$ 530.400,86 con un porcentaje de 58.34%, respectivamente, en comparación al Total Activo, con un incremento en el año 2019 de \$ 275.157,78, que representó el 51,88%; el Total Pasivos Corrientes, fue: \$431.142,50 con un 29,17%, y \$ 236.320,45 con un 26,00%, respectivamente, en comparación con el Total Activo; La cuenta que tuvo mayor movimiento fue Obligaciones Financieras con: \$380.216,74 que en porcentaje 25.37% y \$107.143,48 con 11.79%, respectivamente, resultado la celebración de nuevos préstamos de consumo para Capital de Trabajo.

En el cierre fiscal de los años: 2019 – 2018, el Total Pasivos No Corrientes fue: \$368.416,14 que representó el 24,59%, y \$294.080,41 con un 32,35%, respectivamente; en relación al Total Activo. La cuenta que tuvo mayor movimiento fue Obligaciones Financieras con: \$364.907,03 que en

\$87.000,00, resultado de la cancelación de un préstamo a corto plazo.

El Total Pasivos No Corrientes, se incrementó en valor absoluto de \$74.335,73 y con un valor relativo de 25,28%; la cuenta más significativa fue: las Obligaciones Financieras que se incrementó en \$73.603,27 con un porcentaje del 25,27% por la provisión de la deuda a largo plazo.

En relación a la cuenta Total Patrimonio de la compañía, hubo un incremento de \$314.173,56 con un porcentaje de 82,97%; la cuenta de mayor incidencia fue Aportes de Accionistas con un aumento del 65,82%, por el aporte de \$150.000,00, destinados a la Inversión en acciones en compañías nacionales y Capital de Trabajo. También, se observó que, en la cuenta Resultado del ejercicio en el año 2019, tuvo un incremento muy significativo que representó el 796,59%, por la disminución de la venta ocasional de bienes Inmuebles.

porcentaje 24.35% y \$291.303,76 con 32.04%, respectivamente, resultado de la porción corriente a largo plazo, por la celebración de nuevos préstamos de consumo para Capital de Trabajo.

En la cuenta Total Patrimonio de los años: 2019 – 2018, fue: \$ 692.849,65 con un porcentaje de 46.24% y \$378.676,08 con un 41,66%, respectivamente, el incremento del año 2019, fue resultado del apalancamiento propio, que sirvió para Capital de Trabajo y la adquisición de acciones en compañías locales; a través, de aportes de accionistas, cuyos valores fueron: \$377.881,52 con un 25,22%, a diferencia del año 2018 cuyo valor fue \$227.881,52 con un 25,07%.

Fuente: Microempresa de Servicios de Asesoría JSSS y KNML
Elaborado por: Santillán (2021)

Tabla 52
Resultado del análisis del Estados de Situación Financieras

Estado de Resultado Integral	
Análisis de Estructura y Tendencia	Análisis Estructura y Tendencia
<p>e) En el Estado de Resultado Integral, en los Ingresos de la compañía JSSS Ltda., al cierre del ejercicio contable, en los años: 2019 - 2018, los valores de la cuenta Prestaciones Locales, fueron: \$298.240,29 y \$272.751,31, respectivamente; el resultado del análisis de tendencia fue de \$25.488,98 con un porcentaje de 9,35% en el 2019, como consecuencia del incremento de las ventas; por el modelo de negocio, la microempresa no mantiene saldos en la cuenta Costos de Ventas.</p>	<p>f) En el Estado de Resultado Integral, en los Ingresos de la compañía KNML S.A., al cierre del ejercicio contable, de los años: 2019 - 2018, los valores de la cuenta Prestaciones de Servicios, fueron: \$297.479,38 y \$294.015,00, respectivamente; el resultado del análisis de tendencia fue de \$3.464,38 con un porcentaje de 1,18% en el 2019, como consecuencia del incremento de las ventas, por el modelo de negocio; la microempresa no mantiene saldos en la cuenta Costos de Ventas.</p>

En la Utilidad Operacional al cierre fiscal, de los años: 2019 – 2018, en la microempresa objeto de estudio, sus valores fueron: \$8.751,77 con un 2,93% y 41.086,51 con 15,06%, en el análisis de tendencia constará una disminución de \$32.334,74, en porcentaje -78,70% en el año 2019, resultado del incremento de los gastos administrativos. En la cuenta de Gastos de Administrativos, dio como resultado: \$-289.488,52 con un -97,07% y \$-231.664,80 con un -84,94%, respectivamente; la tendencia en valor absoluto incrementó \$57.823,72 y valor relativo fue de un 24,96%. Sin embargo, se generó una utilidad contable, la compañía controló la deducibilidad de los gastos, y disminuyó los gastos no deducibles; por lo tanto, su impuesto a la renta fue menor en el año 2019.

En el cierre fiscal de los periodos de los años: 2019 – 2018, En la Utilidad antes de Participación de Trabajadores, sus valores fueron: \$12.622,44 con porcentaje de 4,23% y \$43.958,23 con un 16,12%, respectivamente; la cuenta de Participación de Trabajadores fue de: \$-1.893,37 con un -0,63% y \$-6.593,73 que representó el -2,42% del total del ingreso, respectivamente; el resultado del análisis de tendencia en valor absoluto fue -\$4.700,37 y en valor relativo fue -71,29%.

En la Utilidad / Pérdida Neta en los periodos analizados fue: \$7.837,34 con un 2,63% y 28.168,64 con 10,33%, respectivamente, en el análisis de

En la Utilidad Operacional al cierre fiscal, de los años: 2019 – 2018, en la microempresa objeto de estudio, sus valores fueron: -\$29.487,93 con un -9,91% y -\$4.757,45 con -1,62%, en el análisis de tendencia se presentó un incremento de \$24.730,49, en porcentaje 519,83% en el año 2019, a causa del incremento de los gastos administrativos. En la cuenta de Gastos de Administrativos, dio como resultado: -\$326.967,31 con un -109,91% y -\$298.772,45 con un -101,62%, respectivamente; la tendencia en valor absoluto aumentó \$28.194,87 y valor relativo fue de un 9,44%.

En el cierre fiscal de los periodos de los años: 2019 – 2018, en la Utilidad antes de Participación de Trabajadores, sus valores fueron: \$193.892,27 con porcentaje de 65,18% y \$28.040,26 con un 9,54%, respectivamente, en comparación a los Ingresos. La cuenta Ventas Propiedades, Planta y Equipos en el periodo fiscal 2018 no tuvo saldo, y en el año 2019 fue: \$193.402,96, con una variación relativa del 100%. La cuenta de Ingresos Financieros en el periodo fiscal 2019 – 2018 fue de: \$8.753,56 con un 2,94% y \$8.027,98 que representó el 2,73% del total del Ingreso, respectivamente; en el análisis de tendencia tuvo una variación positiva con un valor absoluto de \$725,58 y valor relativo de 9,04%. También, la cuenta de Gastos Financieros, fue: -\$35.563,31 con -11,95% y -

tendencia tuvo una variación en su valor absoluto por -\$20.331,29 y en valor relativo con un -72,18%. En la cuenta de Impuesto a la Renta los resultados fueron: -\$2.891,73 con un -0,97% y \$9.195,86 con un -3,37% del Ingreso Total, respectivamente; se presentó en análisis de tendencia en valor absoluto -\$6.304,12 y en valor relativo con un -68,55%.

\$19.347,38 con un porcentaje de -6,58%, respectivamente.

La cuenta de Utilidad antes de Impuesto a la renta para el periodo fiscal 2019 – 2018 fue \$164.808,43 con un 55,40% y \$23.834,22 con un porcentaje de 8,11%, respectivamente; y en el análisis de tendencia con un valor absoluto por \$ 140.974,20 con un porcentaje del 591,48%, en relación al Ingreso.

La cuenta de Participación de Trabajadores fue de: -\$29.083,84 con un -9,78% y -\$4.206,04 que representó el -1,43% del total del ingreso, respectivamente; el resultado del análisis de tendencia en valor absoluto fue \$24.877,80 y en valor relativo fue 591,48%.

En la Utilidad Neta del Ejercicio en los periodos analizados, fue: \$147.756,21 con un 49,67% y 16.479,71 con 5,61%, respectivamente, en el análisis de tendencia tuvo una variación en su valor absoluto por \$131.276,49 y en valor relativo con un 796,59%. En la cuenta de Impuesto a la Renta los resultados fueron: -\$634,86 con un -0,21% y -\$5.523,43 con un -1,88% del Ingreso Total, respectivamente; en el análisis de tendencia con un valor absoluto -\$4.888,57 y en valor relativo con un -88,51%.

Fuente: Microempresa de Servicios de Asesoría JSSS y KNML
Elaborado por: Santillán (2021)

3.8.4 Comparativo de los indicadores de desempeño financiero JSSS y KNML

Las compañías analizadas tienen similitudes y diferencias respecto a su estructura financiera, las principales son:

3.8.4.1 Similitudes

- Conservan una liquidez inmediata muy baja.
- El Activo está financiado por terceros.
- Fuentes de apalancamiento diversas.
- Generación de resultados operacionales desfavorable.
- Conserva su estructura patrimonial en el tiempo.
- Las Propiedades, Planta y Equipos son su principal rubro en la inversión total.
- Excesivo descontrol de gastos.
- La facturación en los últimos años ha mantenido un incremento.
- Son Financiadas por aportes de los accionistas para su operación normal.

3.8.4.2 Diferencias de la salud económica

Tabla 53

Diferencias de la salud económica y financiera de las microempresas JSSS y KNML

Diferencias de la salud económica y financiera		
Hallazgos	Microempresa JSSS Ltda.	Microempresa KNML S. A.
Capital de trabajo	En el año 2018 fue negativo, porque su pasivo a corto plazo superó el activo corriente. En el año 2019 tuvo control con el indicador	Tuvo control en este indicador, en ambos años
Impuesto a la Renta	En el año 2018 sus gastos no deducibles fueron mayores, incrementando el pago de Impuesto. Año 2019 ejerció control en estos gastos, disminuyendo su carga tributaria.	Año 2018, sus gastos no deducibles fueron menores; pero, la utilidad gravable se incrementó generando un impuesto causado mayor. Año 2019, controló la deducción de sus gastos, y aprovechó los beneficios tributarios que bajo su

		utilidad gravable, disminuyendo la carga tributaria.
Concentración de la inversión	Según los años analizados, la inversión se concentró en el largo plazo, y como consecuencia su capacidad de pago disminuyó.	Año 2018, la inversión se concentró en el largo plazo, disminuyendo su capacidad de pago; y en el año 2019, se concentró en el corto plazo, mejorando su capacidad de pago.
Composición del Patrimonio	Año 2018, sólo representó el 18%; mientras, en el año 2019, su patrimonio aumentó aproximadamente el 48%; por causa, de los aportes de los accionistas.	Año 2018, la participación del Patrimonio fue del 41 %. Año 2019, fue de 46 %; por causa del aporte de los accionistas y el incremento de la utilidad 2019.
Recuperación de Cartera	Año 2018, recuperó su cartera en 125 días, rotando sólo 3 veces al año. Año 2019, fue en 169 días, con una rotación de sólo 2 veces. Causando falta de liquidez, afectando al capital de trabajo y al cumplimiento de sus compromisos a corto plazo.	Año 2018, recuperó su cartera en 149 días, con una rotación de 2,4 veces al año. Año 2019, la recuperación fue de 116 días, con una rotación de 3,1 veces al año, siendo más efectiva.
Utilidad del ejercicio al cierre fiscal de los años: 2018 – 2019.	Año 2018, la utilidad fue de \$ 28.168,64 disponibles para los accionistas. Año 2019, la utilidad disminuyó a \$ 7.837,34. A consecuencia del incremento de los gastos administrativos.	Año 2018, la utilidad fue de \$ 16.479,71, disponibles para los accionistas. Año 2019, fue de \$ 147.756,21. Como resultado del apalancamiento con venta de activos fijos.

Fuente: Microempresas: JSSS y KNML.

Elaborado por: Santillán (2021).

CAPÍTULO IV PROPUESTA

4.1 Título de la propuesta

Modelo de Gestión Financiera para la administración del Capital de Trabajo en las microempresas de Servicio de Asesoría Contable y Financiera, con la abreviatura “GEFIACATRA”

4.2 Objetivos

4.2.1 Objetivo General

Diseñar un modelo de gestión financiera que permita la administración eficiente del Capital de Trabajo en las microempresas de Servicio de Asesoría Contable y Financiera.

4.2.2 Objetivos Específicos

1. Definir políticas y procedimientos en el área Contable y Financiera para la gestión financiera y la administración del capital de trabajo de las microempresas de Servicios de asesoría Contable y Financiera.
2. Especificar la planificación financiera que coadyuve a optimizar la inversión de las microempresas.
3. Determinar el presupuesto de Costos y Gastos en las microempresas de Servicios de asesoría Contable y Financiera, para controlar el nivel de rentabilidad esperado a largo plazo.
4. Sugerir un modelo de gestión financiera para las microempresas de Servicios de asesoría Contable y Financiera.

4.3 Justificación

En el mundo actual de los negocios, las microempresas enfrentan muchas dificultades para mantenerse en el mercado, porque no cuentan con conocimientos en

materia financiera para gestionar de manera eficiente los recursos económicos, llevándolos a tomar decisiones equivocadas que comprometen la liquidez y rentabilidad para solventar sus obligaciones en el corto plazo.

El modelo de Gestión Financiera para la administración del Capital de Trabajo en las microempresas de Servicio de Asesoría Contable y Financiera “GEFIACATRA”, contribuirá a la coherencia entre los objetivos planteados y las estrategias que se empleen para su consecución, permitiendo sostener y mejorar el posicionamiento en el mercado, eliminando los altos costos de operación, endeudamiento innecesario, baja de rentabilidad y deficiente capacidad de pago.

Los principales beneficios del modelo de gestión financiera “GEFIACATRA”, son:

- Administración adecuada del Capital de Trabajo.
- Control de los rubros más significativos del negocio.
- Disminución del pago de impuestos por efecto de los gastos no deducibles.
- Confianza de la información financiera ante los inversionistas.
- Toma de decisiones acertadas para la consecución de los objetivos.
- Mejoramiento de la imagen corporativa de las microempresas de Servicio de Asesoría Contable y Financiera.

4.4 Descripción de la Solución con la propuesta “GEFIACATRA”

Las microempresas de Servicio de Asesoría Contable y Financiera, requieren contar con un modelo de gestión financiera que contribuya a la coherencia entre los objetivos planteados y las estrategias que se empleen para su consecución, y que coadyuve de manera óptima a la toma de decisiones, siendo competitivas con permanencia en el mercado. Por lo tanto, la propuesta “GEFIACATRA”, consiste en la elaboración de políticas y procedimientos para la ejecución de la gestión y medición de la información financiera, con el fin de disponer de elementos en aspectos, como: financiamiento, rentabilidad, reducción de costos y gastos, entre otros.

Las etapas del modelo planteado se muestran en la siguiente figura y está compuesta de tres etapas: Etapa I, Definir Políticas, Funciones y Procedimientos en el

área Contable y Financiera para la administración del Capital de Trabajo.; Etapa II, Planificación Presupuestal de Costos y Gastos en las microempresas de Servicio de Asesoría Contable y Financiera; Etapa III, Sugerir un modelo de Gestión Financiera para las microempresas de Servicio de Asesoría Contable y Financiera.

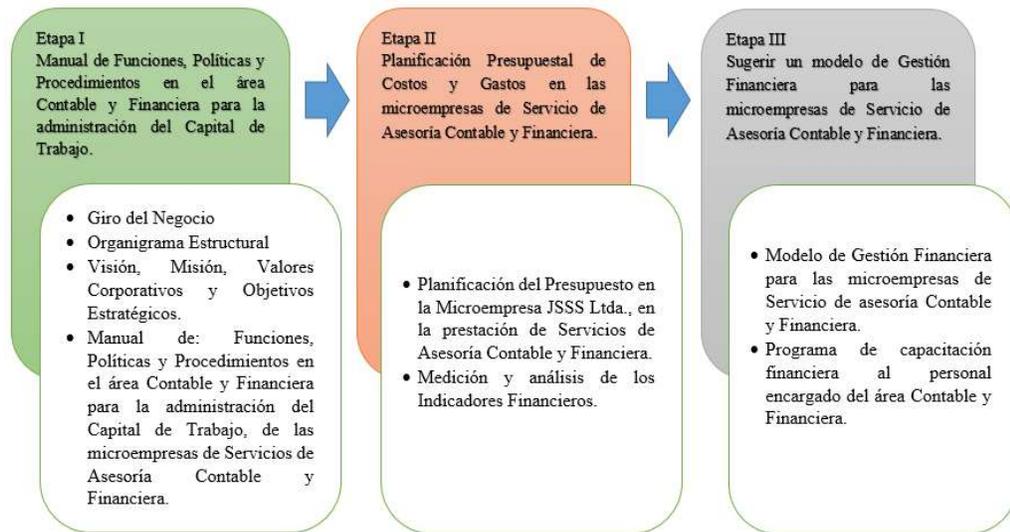


Figura 23 Etapas del Modelo de Gestión Financiera
Elaborado por: Santillán (2021)

4.5 Factibilidad de aplicación (en tiempo, espacio y recursos)

Es fundamental analizar la factibilidad de la propuesta “GEFIACATRA”, con la finalidad de identificar la viabilidad o no de su aplicación dentro de las microempresas objeto de estudio (en este caso microempresas de actividad de Servicio de Asesoría Contable y Financiera).

4.5.1 Factibilidad económica

La aplicación de la propuesta “GEFIACATRA”, no representará elevados costos para los interesados, porque es la integración de procesos que deben ser desempeñados por el mismo personal que labora en la organización, sin necesidad de la contratación de personal externo. Es importante asentar que la actualización en la capacitación de conocimientos para la medición y análisis financiero, deberá ser programada y desarrollada dos veces al año, para que el personal del departamento Contable y

Financiero, se mantenga actualizado, y puedan implementar y monitorear el modelo planteado.

4.5.2 Factibilidad Operativa

Para que la propuesta “GEFIACATRA”, sea operativa en su totalidad, en la microempresa JSSS Ltda., debe ser delegada una persona responsable que supervise las áreas involucradas en la Gestión Financiera para la administración del Capital de Trabajo, y se realicen las actividades de forma adecuada, llevando el registro de los inconvenientes encontrados, con la finalidad de resolverlos.

4.5.3 Factibilidad de recursos humanos

Con el fin de llevar a cabo la propuesta “GEFIACATRA”, como modelo de Gestión Financiera, será necesario impartir una capacitación dirigida al personal responsable de las actividades del departamento Contable y Financiero, para que estén actualizados para desarrollar y poner en práctica lo expuesto.

4.5.4 Factibilidad legal

Las estrategias financieras, expuestas en la propuesta “GEFIACATRA”, tienen su fundamento en las normas que regulan la información financiera y la práctica contable a nivel global, las cuales son:

- ❖ Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- ❖ Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF Pymes)
- ❖ Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI).
- ❖ Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno (RALRTI).
- ❖ Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión (COPCI).
- ❖ Reglamento de Inversiones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión.

4.6 Costos de Implementación de la propuesta

No.	Objetivo	Actividades a desarrollar	Responsable	Tiempo	Recursos
1	Implementar manuales de: Funciones, Políticas y procedimientos para mejorar la gestión financiera.	Aplicación de manuales de funciones.	Gerente General	Inmediato	\$200.00
		Aplicación de Políticas y Procedimientos	Gerente Financiero		\$300.00
		Revisión de Ingresos y Gastos			\$0.00
2	Establecer una planeación Estratégica para la microempresa.	Publicidad en redes sociales (Facebook y WhatsApp)	Gerente General	Inmediato	\$100.00
		Incrementos de Ventas	Gerente Financiero		\$0.00
		Reducción de Gastos	Contador General		\$0.00
3	Efectuar el Presupuestos de Ingresos y Gastos.	Incrementos de Ventas	Gerente Financiero	Inmediato	\$0.00
		Reducción de Gastos	Contador General		\$0.00
		Aplicación de NIIF Pymes y normativa tributaria			\$0.00
4	Efectuar la revisión de los Estados Financieros y la medición y análisis de las Razones Financieras	Análisis de los Estados Financieros	Gerente Financiero	Inmediato	\$0.00
		Medición de razones de Gestión, Rentabilidad, Solvencia y Solidez	Contador General		\$0.00
					\$0.00
				Total	\$600.00

Figura 24 Costos de Implementación de la propuesta “GEFIACATRA”
Elaborado por: Santillán (2021)

4.7 Beneficios que aporta la propuesta “GEFIACATRA”

El modelo de gestión financiera para la Administración del Capital de Trabajo “GEFIACATRA”, se ajusta a la realidad y es viable en el logro de los objetivos de las microempresas de servicio de asesoría contable y financiera, aportando con resultados de información financiera razonable que coadyuvará a la toma de decisiones por parte de los accionistas y directivos.

4.7.1 Beneficiarios Directos

Los beneficiarios directos de la presente propuesta “GEFIACATRA” son:

- ❖ La microempresa JSSS Ltda., la cual optimizará recursos operacionales en el manejo de la gestión financiera para la asertiva administración del Capital de Trabajo.

- ❖ Los accionistas de la microempresa JSSS, quienes podrán conocer la salud económica y financiera con resultados razonables que coadyuvará a la toma de decisiones.

4.7.2 Beneficiarios Indirectos

Los beneficiarios indirectos:

- ❖ La propuesta será una guía a seguir para las microempresas de Servicio de Asesoría Contable y Financiera.
- ❖ También servirá de guía a todas las microempresas de servicios en general, de acuerdo al giro de negocio.
- ❖ A nivel académico aportará como aplicación teórica y práctica, marcando la diferencia con respecto a las exigencias que tienen las microempresas en la actualidad.
- ❖ Además, será una guía académica para futuros egresados en el desarrollo de temas similares.

4.8 Informe Final de la Investigación

Tabla 54
Informe de la Investigación

Problema	Acción	Recomendación	Tiempo	Responsable	Beneficios
Falta manuales de políticas y procedimientos para la gestión financiera de la microempresa.	Crear políticas y procedimientos para la gestión financiera.	Socializar las políticas y procedimientos con el personal encargado.	6 meses	Gerente General Contador Jefe Financiero Talento Humano	Optimizar la supervisión que coadyuve a la toma de decisiones de la gerencia.
Falta de procesos para la gestión de la cartera de clientes.	Crear procedimientos para la recuperación de la cartera de clientes.	Socializar las políticas y procedimientos para el análisis y recuperación de los créditos con clientes.	Inmediato	Gerencia General Contador General Gerente Financiero Jefe de Créditos & Cobranzas	Reduce el riesgo de morosidad. Permite tener liquidez y solvencia para cubrir obligaciones a corto plazo.

Falta de planificación financiera	Implementar una Planificación Financiera en la microempresa.	La planificación financiera que permita mejorar la rentabilidad y la toma de decisiones de la alta Gerencia.	Inmediato	Gerencia General Contador General Asistente Contable Gerente Financiero	Facilita la toma de decisiones. Contribuye a mejorar la rentabilidad de la empresa.
Falta de medición y análisis de Indicadores Financieros	Implementar la medición y análisis de los Indicadores Financieros.	La medición y análisis de los Indicadores Financieros permite conocer la liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa del negocio	Anual	Gerencia General Contador General Gerente Financiero	Contribuye al mejoramiento de la salud económica y financiera de la microempresa

Elaborado por: Santillán (2021)

4.9 Desarrollo de la propuesta de Solución

La Etapa I tiene como objetivo presentar información del negocio, organigrama de la entidad y demás información relevante. Además, una de las falencias principales es la falta de políticas y procedimientos, por consiguiente, esta fase plantea políticas operacionales encaminadas a mejorar la Gestión Financiera de modo que se genere una cultura de conciencia empresarial en los empleados de la microempresa JSSS Ltda.

4.9.1 Etapa I: Manual de Funciones, Políticas y Procedimientos en el área Contable y Financiera para la administración del Capital de Trabajo.

4.9.1.1 Giro del Negocio

JSSS Ltda., fue constituida desde su inscripción en el Registro Mercantil el 29 de junio del 2015 bajo las leyes ecuatorianas. Su domicilio principal se encuentra en el cantón Samborondón, provincia del Guayas.

El objeto social de la compañía, es la prestación de servicios de asesoramiento, orientación y asistencia operativa a las empresas y a la administración pública.

4.9.1.2 Organigrama Estructural

En el siguiente organigrama se muestra la parte estructural del área Contable y Financiera, que está conformada por: Gerente General y bajo su mando está el Gerente Financiero y Contador de la empresa.

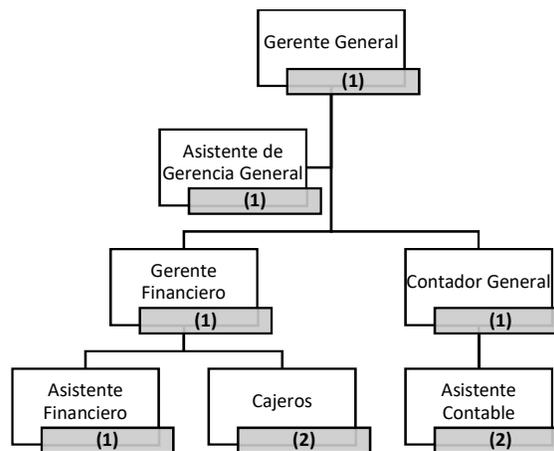


Figura 25 Organigrama de la Microempresa JSSS Ltda.
Elaborado por: Santillán (2021)

4.9.1.3 Visión, Misión, Valores Corporativos y Objetivos Estratégicos

Visión

Ser una reconocida y prestigiosa empresa en Ecuador, posicionándonos dentro de las 10 primeras en servicios de Consultoría, Aseguramiento, Outsourcing y Asesoría Tributaria y Legal.

Misión

Facilitar el éxito de nuestros clientes con un servicio personalizado y oportuno, altos estándares de calidad y eficiencia y colaboradores comprometidos e idóneos, a

través de servicios de consultoría, Aseguramiento, Outsourcing y Asesoría Tributaria y Legal.

Valores Corporativos

Compromiso: Surge de la convicción personal y profesional en torno a los beneficios que trae el desempeño responsable y organizado de las actividades a cargo del personal de JSSS Ltda.

Innovación: Ponemos en práctica la creatividad del personal en cuanto a redefinición de nuevos servicios, estrategias, actividades y funciones con proyección de mejora.

Excelencia: Todo el personal es altamente calificado, capacitado y especializado en su labor, para ofrecer al cliente los mejores resultados buscando la excelencia.

Objetivos Estratégicos:

Salud Financiera, Satisfacción del Cliente, Liderazgo en el Mercado, Eficiencia Operativa.

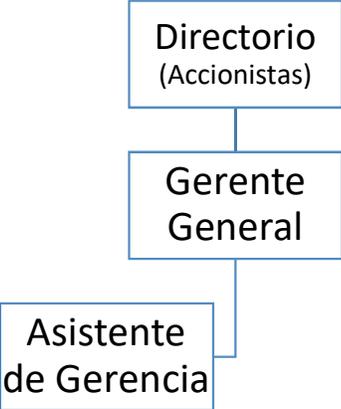


Figura 26 Objetivos Estratégicos
Elaborado por: Santillán (2021)

4.9.1.4 *Manual de: Funciones, Políticas y Procedimientos en el área Contable y Financiera para la administración del Capital de Trabajo, de las microempresas de servicios de Asesoría Contable y Financiera.*

Tabla 55

Manual de Funciones de la Gerencia General en la Microempresa JSSS Ltda.

MANUAL DE FUNCIONES DE LA GERENCIA GENERAL EN LA MICROEMPRESA JSSS LTDA.	Código: CI-FU-01
	Fecha: 07-2021
<p>Propósito General: Garantizar la eficiencia, eficacia y desempeño general en la microempresa JSSS, asegurando el buen funcionamiento de la misma. Así como resolver los asuntos que requiera su intervención, de acuerdo con las facultades delegadas por el Directorio.</p>	
<p>Alcance: El gerente general, se encarga de coordinar todas las actividades administrativas, comerciales, operativas y financieras de la Microempresa; es decir, dirige, supervisa y controla el desempeño de los empleados; además, resuelve los asuntos que requieran su intervención de acuerdo con las facultades delegadas por el Directorio.</p>	
<p>Organigrama Funcional Gerencia General</p>  <pre> graph TD A[Directorio (Accionistas)] --> B[Gerente General] B --> C[Asistente de Gerencia] </pre>	
Denominación	Gerente General
Tipo	Directivo
Cargo a los que supervisa	Todos
Cargos con los que coordina	Accionistas Gerente Financiero Contador General
Número de Plaza	1
Jornada de Labores	Completa

Resumen del Puesto:

La gerencia general, es el responsable de asegurar que la organización opere de manera rentable y eficiente, respetando las leyes, reglamentos y de más normativas con cada organismo de control. Además, ayuda a mantener la ética y la reputación del negocio para lograr su liderazgo en el mercado.

Función General:

Planea, propone, aprueba, dirige, coordina y controla las actividades administrativas, comerciales, operativas y financieras de la Empresa; además, resuelve los asuntos que requiera su intervención, de acuerdo con las facultades delegadas por el Directorio.

Jefe Inmediato:

Junta General de Accionistas.

Responsabilidades o Funciones del puesto:

- a) Ejerce la dirección administrativa, operativa y financiera de la Microempresa de acuerdo con el Estatuto de la misma, las facultades otorgadas por el Directorio y las leyes, las prácticas y procedimientos que regulan la actividad de Asesoría Contable y financiera.
- b) Representa judicial y legalmente a la Microempresa, ejerciendo las facultades generales y específicas que le confiera el Directorio y la Ley.
- c) Informa al Directorio las acciones tomadas, así como elevar a su consideración el plan operativo y presupuesto anual de ingresos y egresos, exponiendo los resultados de las evaluaciones periódicas.
- d) Presenta los estados financieros para aprobación del Directorio, la memoria anual de la Microempresa, el Reglamento de Organización y Funciones, obteniendo la aprobación para su difusión.
- e) Aprueba el Manual de Organización y Funciones elaborado por las distintas gerencias de la organización.
- f) Aprueba el Cuadro de Perfiles de la Microempresa elaborado por la Gerencia de Talento Humano.
- g) Propone al Directorio la contratación de los gerentes, así como aumentos de sueldos y promociones para gerentes y funcionarios.
- h) Representa los juicios y otros asuntos de interés, y somete al arbitraje los contingentes de la microempresa.
- i) Supervisa las operaciones de la microempresa, los procesos y aplicación de las Normas en el departamento contable y financiero, y suscribe la correspondencia de la sociedad, cuando sea necesario.

- j) Planifica, organiza y mantiene una imagen positiva de la microempresa ante la colectividad y los trabajadores.
- k) Aprueba y difunde los documentos normativos de la microempresa.
- l) Actúa como secretario de la Junta General de Accionistas.
- m) Decide la selección, contratación, capacitación y ubicación del personal adecuado para cada cargo de acuerdo a la normatividad interna establecida.

Perfil Profesional:

- a) Maestría en Administración de Empresas o en posgrado afines.
- b) Pregrado en: Administración de Empresas o Carreras afines
- c) 5 años de experiencia en el manejo de una empresas u organizaciones en actividades similares.

Consideraciones Especiales:

- a) Dominio de modelos financieros de gestión en control
- b) Manejo de conceptos y aplicaciones contables, financieras y tributarias.
- c) Capacidad de liderazgo para llevar adelante la organización
- d) Conocimiento avanzado de sistemas de contabilidad.
- e) Disponibilidad de tiempo de al menos 12 horas diarias.
- f) Disponibilidad para viajar dentro y fuera del país.

Competencias:

Orientación a los resultados	100%
Trabajo Bajo Presión	100%
Dinamismo	100%
Liderazgo	100%
Responsabilidad	100%
Ética y Moral	100%
Habilidad de Comunicación	100%

Elaborado por: JPMO	Revisado por: TLKI	Aprobado por: MDPZ
----------------------------	---------------------------	---------------------------

Elaborado por: Santillán (2021).

Tabla 56

Manual de Funciones de Gerencia Financiera en la Microempresa JSSS Ltda.

MANUAL DE FUNCIONES DEL GERENTE FINANCIERO EN LA MICROEMPRESA JSSS LTDA.	Código: CI-FU-02
	Fecha: 07-2021

Alcance: Deberá dirigir las actividades de carácter Financiero y Administrativas de la microempresa; definiendo los diferentes procesos financieros y contables, planificando las alternativas financieras, supervisando la contabilidad y el flujo de caja.

Organigrama Funcional Gerencia Financiera



Denominación	Gerente Financiero
Tipo	Administrativo
Cargo a los que supervisa	Asistente Financiero Tesorero Cajeros
Cargos con los que coordina	Gerente General Contador General
Número de Plaza	1
Jornada de Labores	Completa

Resumen del Puesto:

La Gerencia Financiera, al ser una autoridad que vela por el buen manejo y coordinación de los recursos, es responsable de: planificar, controlar y tomar decisiones en la microempresa.

Función General:

Planea, propone, dirige, coordina y controla las actividades administrativas y financieras de la Microempresa, así como resuelve los asuntos que requieran su intervención de acuerdo con las facultades delegadas por la Gerencia General.

Jefe Inmediato:

Gerente General

Responsabilidades o Funciones del puesto:

- a) Elabora estudios financieros de diversos tipos: control de gastos, análisis de inversiones.
- b) Supervisa y controla los estados financieros, y la contabilidad general, y de costos.
- c) Administra los recursos financieros y los recursos de talento humano para alcanzar los objetivos de la compañía.
- d) Cumple con los requerimientos de los Organismos de Control.
- e) Interpreta los estados financieros y presenta informes al Gerente General de la microempresa.
- f) Aplica la medición de los indicadores financieros en los Estados Financieros de la microempresa, para dar a conocer a los accionistas la efectividad de la inversión.
- g) Autoriza los pagos y firmas de cheques a proveedores, de las cuentas de la microempresa.
- h) Aprueba la nómina mensual de los empleados.

Perfil Personal y Profesional:

- a) Edad: 28 a 55
- b) Sexo: Indiferente
- c) Estado Civil: Indiferente
- d) Maestría en Finanzas o posgrados afines
- e) Pregrado en Contabilidad y Finanzas o carreras afines.
- f) Manejo de Software (AVANZADO)
- g) Ético, integro, honesto, Ordenado, Organizado y Puntual.
- h) Experiencia de mínima de cinco años puestos similares

Consideraciones Especiales:

- a) Dominio de modelos financieros de gestión en control
- b) Manejo de conceptos y aplicaciones contables y tributarias.
- c) Capacidad de liderazgo para llevar adelante la organización
- d) Experiencia en manejo administrativo y personal.
- e) Conocimientos financiero Tributarios.
- f) Actividades Técnicas – Financieras.
- g) Disponibilidad para viajar dentro y fuera del país.

Competencias:

- a) Orientado hacia los Objetivos
- b) Personalidad Influyente
- c) Análisis
- d) Administración del tiempo
- e) Relaciones Interpersonales
- f) Trabajo en Equipo
- g) Confiabilidad
- h) Habilidad numérica
- i) Analítico
- j) Ordenado
- k) Comunicación
- l) Liderazgo

Elaborado por: JPMO**Revisado por: TLKI****Aprobado por: MDPZ****Elaborado por: Santillán (2021).**

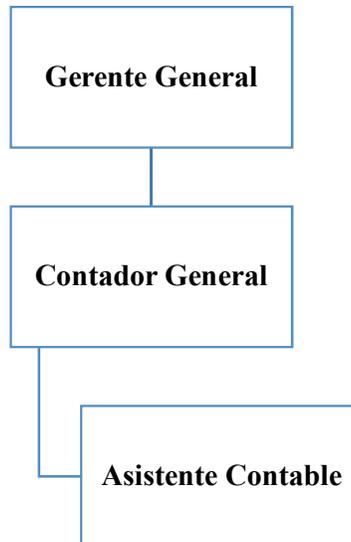
Tabla 57

Manual de Funciones de Contador General en la Microempresa JSSS Ltda.

MANUAL DE FUNCIONES DE CONTADOR GENERAL EN LA MICROEMPRESA JSSS LTDA.	Código: CI-FU-03
	Fecha: 07-2021

Alcance: Proporciona información económica, financiera y social de forma continua, ordenada y sistemática, sobre las funciones de la microempresa, con el objeto de llevar las transacciones económicas del giro del negocio, con informes contables, que constituyan la base para una acertada toma de decisiones.

Organigrama Funcional Departamento Contable



Denominación	Contador General
Tipo	Administrativo
Cargo a los que supervisa	Asistente Financiero Tesorero Cajeros
Cargos con los que coordina	Gerente General Contador General
Número de Plaza	1
Jornada de Labores	Completa

Resumen del Puesto:

Es la persona encargada de aplicar las Normas Contables y Financieras en los Estados Financieros para mostrar la razonabilidad y confiabilidad de la información contable financiera de la microempresa, que coadyuve a la toma de decisiones de nuevos proyectos.

Jefe Inmediato:

Gerente General

Responsabilidades o Funciones del puesto:

- a) Revisar el registro diario de las operaciones de la microempresa.
- b) Proporcionar la información financiera a los gerentes de la microempresa.
- c) Manejar las obligaciones tributarias y financieras de la microempresa.
- d) Responsable de la revisión de información y valores a pagar al IESS y SRI.
- e) Responsable de la contabilización de rol de pago mensual.
- f) Responsable de mantener actualizada la información contable.
- g) Generar reportes gerenciales óptimos con información contable oportuna y detallada, para la toma de decisiones.
- h) Elaborar los estados financieros, acordes a las Normas Internacionales de Información Financiera.
- i) Encargado de la elaboración de contratos de trabajo.
- j) Aprovisionar anualmente pagos por contribuciones a Superintendencia de Compañías y otros legales imputables al año en ejercicio.
- k) Revisar el cuadro de cierre de caja.
- l) Mantener confidencialidad de la información interna de la microempresa.
- m) Conservar respaldos de los pagos recibidos de clientes, con firmas y sellos de la microempresa.
- n) Elaborar y presentar el borrador de las declaraciones de impuestos mensuales, declaraciones de retenciones en la fuente, declaraciones de impuestos a la renta.
- o) Generar reportes de cobros y pagos de clientes y proveedores.
- p) Realizar comprobantes de retención, de pago y cheque de la factura.
- q) Revisa Notas de Débitos y Créditos Bancarias
- r) Revisa y Aprobar Conciliaciones Bancarias.

Perfil Personal y Profesional:

- a) Edad: 30 a 55
- b) Sexo: Indistinto
- c) Estado Civil: Indiferente
- d) Ingeniero en Contabilidad y Auditoría
- e) Manejo de Software (AVANZADO)

- f) Ordenado, Organizado y Puntual.
- g) Experiencia de mínima de 3 años puestos similares

Consideraciones Especiales:

- a) Manejo de conceptos y aplicaciones contables y tributarias.
- b) Capacidad de liderazgo
- c) Experiencia en manejo de personal.
- d) Conocimientos financiero Tributarios.
- e) Disponibilidad para viajar dentro y fuera del país.

Competencias:

- a) Orientado hacia los Objetivos
- b) Relaciones Interpersonales
- c) Trabajo en Equipo
- d) Confiabilidad
- e) Habilidad numérica
- f) Analítico
- g) Ordenado
- h) Comunicación
- i) Liderazgo

Elaborado por: JPMO	Revisado por: TLKI	Aprobado por: MDPZ
----------------------------	---------------------------	---------------------------

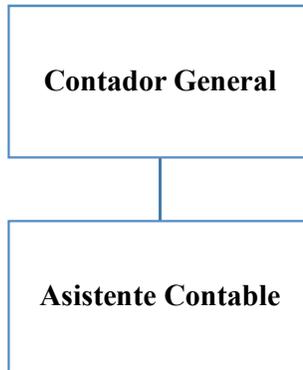
Elaborado por: Santillán (2021).

Tabla 58

Manual de Funciones de Asistente Contable en la Microempresa JSSS Ltda.

MANUAL DE FUNCIONES DE ASISTENTE CONTABLE EN LA MICROEMPRESA JSSS LTDA.	Código: CI-FU-04
	Fecha: 07-2021

Organigrama Funcional Departamento Contable



Denominación	Asistente Contable
Tipo	Administrativo
Cargo a los que supervisa	Ninguno
Cargos con los que coordina	Contador General
Número de Plaza	1
Jornada de Labores	Completa

Resumen del Puesto:

Es la persona encargada aplicar las Normas Internacionales de Contabilidad y Financiera en los Estados Financieros para la razonabilidad y confiabilidad de la información contable - financiera de la microempresa que coadyuve a la toma de decisiones

Jefe Inmediato:

Contador General

Responsabilidades o Funciones del puesto:

- a) Revisar el registro diario de las operaciones de la microempresa.
- b) Gestiona y controla pagos a proveedores y cobro a clientes.

- c) Colabora según requerimiento con la emisión de cheques.
- d) Procesa las de facturas de proveedores y notas de débito (inclusión en el sistema).
- e) Efectúa Conciliaciones Bancarias.
- f) Registra los asientos contables referente a proveedores.
- g) Elaboración de declaraciones de impuestos y anexos de impuestos.
- h) Efectúa los roles de pagos y de Beneficios Sociales.
- i) Asiste en la preparación de estados financieros y mayores contables.
- j) Presenta informes, adjuntando cuadros y gráficos para su análisis.
- k) Atención de consultas e inquietudes de proveedores.
- l) Registra todas las Transacciones contables operativas y sus ajustes.
- m) Realiza actas de finiquito y presentar formularios al Ministerio Laboral
- n) Certificados de cumplimiento con las leyes normativas externas (SRI, SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS)
- o) Realiza y contabiliza depósitos y retiros bancarios.
- p) Archivar la información y controlar la organización del archivo pasivo, salvaguardando los intereses de la microempresa.
- q) Crear carpetas de empleados para registro de cédulas, documentos del IESS, contratos de trabajo, avisos de entrada, y cualquier otro documento relacionado con el empleado.
- r) Llevar el control de vacaciones y permisos, así como de días adicionales de trabajo.
- s) Informar faltantes o sobrantes en los cierres de caja.
- t) Realizar depreciaciones de los activos fijos de la microempresa.

Perfil Personal y Profesional:

- a) Edad: 22 a 35
- b) Sexo: Indistinto
- c) Estado Civil: Indiferente
- d) Egresado o Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, o carreras afines
- e) Manejo de Software
- f) Experiencia de mínima de 2 años puestos similares

Competencias:

- g) Trabajo en Equipo
- h) Habilidad numérica
- i) Analítico

Elaborado por: JPMO	Revisado por: TLKI	Aprobado por: MDPZ
----------------------------	---------------------------	---------------------------

Elaborado por: Santillán (2021).

Tabla 59

Manual de Funciones de Asistente Financiero en la Microempresa JSSS Ltda.

MANUAL DE FUNCIONES DE ASISTENTE FINANCIERO EN LA MICROEMPRESA JSSS LTDA.		Código: CI-FU-05										
		Fecha: 07-2021										
<p>Organigrama Funcional Departamento Financiero</p> <div style="text-align: center;"> <pre> graph TD A[Gerente Financiero] --- B[Asistente Financiero] </pre> </div>												
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr style="background-color: #4F81BD; color: white;"> <th style="text-align: left;">Denominación</th> <th style="text-align: left;">Asistente Financiero</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tipo</td> <td>Administrativo</td> </tr> <tr> <td>Cargos con los que coordina</td> <td>Gerente Financiero</td> </tr> <tr> <td>Número de Plaza</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>Jornada de Labores</td> <td>Completa</td> </tr> </tbody> </table>			Denominación	Asistente Financiero	Tipo	Administrativo	Cargos con los que coordina	Gerente Financiero	Número de Plaza	1	Jornada de Labores	Completa
Denominación	Asistente Financiero											
Tipo	Administrativo											
Cargos con los que coordina	Gerente Financiero											
Número de Plaza	1											
Jornada de Labores	Completa											
<p>Resumen del Puesto:</p> <p>Administrar recursos financieros y capital de trabajo, optimizando los procesos para el desarrollo organizacional, bajo criterios de riesgo y rentabilidad, en el marco de la estrategia financiera determinada por la junta de accionistas.</p>												
<p>Jefe Inmediato:</p> <p>Gerente Financiero</p>												
<p>Responsabilidades o Funciones del puesto:</p> <p>a) Formula y presenta para aprobación del gerente financiero, políticas, normas y procedimientos necesarios para el buen funcionamiento de la gestión financiera de la microempresa.</p>												

- b) Contribuye al gerente financiero en todos los aspectos económicos y financieros, para facilitar la toma de decisiones.
- c) Elabora el presupuesto anual de la microempresa, controlar su cumplimiento y evaluar resultados esperados.
- d) Planifica formas de obtención de fondos necesarios para garantizar el financiamiento y funcionamiento de la microempresa.
- e) Dirige y supervisa la elaboración de informes y balances financieros, estado de resultados, informe de pérdidas y ganancias, y demás documentación financiera.
- f) Planea, decide y controla el desarrollo de la infraestructura de los sistemas de información financiera.
- g) Analiza los flujos de efectivo producidos en la operación.
- h) Optimiza los recursos financieros de la microempresa.
- i) Autoriza y ejecuta los pagos inherentes a las atribuciones delegadas por la gerencia financiera, de acuerdo a la política financiera.
- j) Controla los costos administrativos y de operación relacionados a los servicios prestados por la microempresa.
- k) Proyecta, obtiene y utiliza fondos para financiar las operaciones de la microempresa y maximizar el valor de la misma.
- l) Negocia con proveedores, términos de compra, descuentos, formas de pago.
- m) Elabora las propuestas económicas que se presentan a los clientes potenciales para la prestación de servicios.

Perfil Personal y Profesional:

- a) Edad: 25 a 45
- b) Sexo: Indistinto
- c) Estado Civil: Indiferente
- d) Título Ingeniero en Finanzas o carreras a afines.
- e) Manejo de Software (AVANZADO)
- f) Experiencia de 3 a 5 años en cargos o posiciones similares.

Competencias:

- g) Trabajo en Equipo
- h) Habilidad numérica
- i) Analítico

Elaborado por: JPMO	Revisado por: TLKI	Aprobado por: MDPZ
----------------------------	---------------------------	---------------------------

Elaborado por: Santillán (2021).

Tabla 60

Manual de Funciones del Cajero en la Microempresa JSSS Ltda.

MANUAL DE FUNCIONES DEL CAJERO EN LA MICROEMPRESA JSSS LTDA.		Código: CI-FU-06										
		Fecha: 07-2021										
<p>Organigrama Funcional Departamento Financiero</p> <div style="text-align: center;"> <pre> graph TD A[Gerente Financiero] --- B[Cajero] </pre> </div>												
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr style="background-color: #4F81BD; color: white;"> <th style="text-align: left;">Denominación</th> <th style="text-align: left;">Cajero</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tipo</td> <td>Administrativo - Operativo</td> </tr> <tr> <td>Cargos con los que coordina</td> <td>Gerente Financiero</td> </tr> <tr> <td>Número de Plaza</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>Jornada de Labores</td> <td>Completa</td> </tr> </tbody> </table>			Denominación	Cajero	Tipo	Administrativo - Operativo	Cargos con los que coordina	Gerente Financiero	Número de Plaza	1	Jornada de Labores	Completa
Denominación	Cajero											
Tipo	Administrativo - Operativo											
Cargos con los que coordina	Gerente Financiero											
Número de Plaza	1											
Jornada de Labores	Completa											
<p>Resumen del Puesto:</p> <p>Garantiza las operaciones de la unidad de caja, efectuando actividades de recepción, entrega y custodia de dinero en efectivo, cheques, giros y demás documentos de valor, a fin de lograr la recaudación de ingresos a la institución y la cancelación de los pagos que correspondan a través de caja.</p>												
<p>Jefe Inmediato:</p> <p>Gerente Financiero</p>												
<p>Responsabilidades o Funciones del puesto:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Recibe y entrega cheques, dinero en efectivo, depósitos bancarios, planillas de control (planilla de ingreso por caja) y otros documentos de valor. b) Lleva control de cheques a pagar, recibos de pago y otros. c) Registra directamente los movimientos de entrada y salida de dinero. 												

- d) Realiza depósitos bancarios.
- e) Elabora periódicamente relación de ingresos y egresos por caja.
- f) Realiza arqueos de caja.
- g) Suministra a su superior los recaudos diarios del movimiento de caja.
- h) Troquea recibos de ingreso por caja, planillas y otros documentos.
- i) Chequea que los montos de los recibos de ingreso por caja y depósitos bancarios coincidan.
- j) Retira y retiene una copia de recibo de ingreso por caja.
- k) Realiza conteos diarios de depósitos bancarios, dinero en efectivo, total de pestañas, etc.
- l) Atiende a las personas que solicitan información.
- m) Lleva el registro y control de los movimientos de caja.

Perfil Personal y Profesional:

- a) Edad: 22 a 30
- b) Sexo: Indistinto
- c) Estado Civil: Indiferente
- d) Título de Ingeniero Comercial o carreras afines.
- e) Experiencia de 1 año en cargos o posiciones similares.

Competencias:

- f) Trabajo en Equipo
- g) Habilidad numérica
- h) Analítico

Elaborado por: JPMO	Revisado por: TLKI	Aprobado por: MDPZ
----------------------------	---------------------------	---------------------------

Elaborado por: Santillán (2021).

Tabla 61

Manual de Políticas de Cuentas por Cobrar en la Microempresa JSSS Ltda.

MANUAL DE POLÍTICAS DE CUENTAS POR COBRAR EN LA MICROEMPRESA JSSS LTDA.		Código: CI-MPO-01												
		Fecha: 07-2021												
<p>OBJETIVO</p> <p>Determinar y planificar políticas para las Cuentas por Cobrar, que permitan actuar de manera oportuna en la concesión de los créditos.</p>														
<p>POLÍTICAS DE FINANCIAMIENTO</p> <p>JSSS Ltda., otorgará financiamiento a sus clientes dependiendo de los montos de compra, la frecuencia con la que realizan las compras y adicionalmente se solicita un documento que acredite su obligación con la empresa.</p>														
<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">MONTOS Y PLAZOS DE CRÉDITOS</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">MONTO</th> <th style="text-align: center;">PLAZO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">\$0.00 a \$1000.00</td> <td style="text-align: center;">15 días</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">\$1001.00 a \$3000.00</td> <td style="text-align: center;">30 días</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">\$3001.00 a \$5000.00</td> <td style="text-align: center;">45 días</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">> \$5000.00</td> <td style="text-align: center;">60 días previa autorización</td> </tr> </tbody> </table>			MONTOS Y PLAZOS DE CRÉDITOS		MONTO	PLAZO	\$0.00 a \$1000.00	15 días	\$1001.00 a \$3000.00	30 días	\$3001.00 a \$5000.00	45 días	> \$5000.00	60 días previa autorización
MONTOS Y PLAZOS DE CRÉDITOS														
MONTO	PLAZO													
\$0.00 a \$1000.00	15 días													
\$1001.00 a \$3000.00	30 días													
\$3001.00 a \$5000.00	45 días													
> \$5000.00	60 días previa autorización													
<p>POLÍTICAS DE EVALUACIÓN DE CRÉDITO – RECOPIRAR INFORMACIÓN</p> <p>Recopilar datos del cliente que desea acceder al crédito, mediante un formulario denominado Solicitud de Crédito.</p>														
<p>ANÁLISIS DE INFORMACIÓN</p> <p>Realizar la verificación de los mismos para que puedan ser validados, analizar la situación del cliente en los siguientes aspectos:</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ Carácter. – Si el cliente es antiguo se analiza el historial de pagos que ha realizado a la microempresa, en el caso de tener cuentas pendientes por largos periodos de tiempo es factible no conceder el financiamiento. ❖ Capacidad. – Análisis de los estados financieros, enfocándose sobre todo en razones de liquidez y endeudamiento, obteniendo como resultado que capacidad tiene el solicitante para endeudarse. ❖ Condiciones. – Se refiere a las condiciones en las que desarrolla el negocio, tomando en cuenta variables económicas que puedan afectar sus actividades. 														

- ❖ **Capital.** – Se analiza el patrimonio que posee y sobre todo razones de rentabilidad.
- ❖ **Colateral.** – En el caso de ser clientes que por primera vez solicitan créditos y que sean de cantidades elevadas es necesario que se cuente con algún tipo de garantía.

TOMA DE DECISIÓN

La decisión de otorgar un crédito debe basarse en las siguientes pautas:

- ❖ Se debe plantear una política de plazo comprendido entre 15 y 60 días, teniendo en cuenta el periodo de gracia que otorgan los proveedores, como una estrategia de apalancamiento para el capital de trabajo-
- ❖ En el caso del cliente, que pague antes del tiempo pactado, se debe establecer un porcentaje de descuento, siempre y cuando no sea perjudicial para la recuperación de los costos invertidos en los servicios otorgados por la microempresa.
- ❖ Agrupar a los clientes en montos estándar de créditos para facilitar su evaluación.

Una vez vencidos los plazos pactados con el cliente, por los servicios otorgados, la microempresa debe establecer tasas de interés, de acuerdo al monto y periodo de tiempo, según las regulaciones vigentes.

POLÍTICAS DE SEGUIMIENTO DE CUENTAS POR COBRAR

- ❖ La Administración deberá implementar los mecanismos internos y externos para asegurar la recuperación de su cartera.
- ❖ La falta oportuna de pago generará un recargo por mora, calculado sobre el saldo impago a la máxima tasa de interés por mora vigente, que se establecerá a partir de la fecha de vencimiento hasta la fecha de pago efectivo.
- ❖ Si el cliente no hubiera cancelado los valores adeudados a JSSS Ltda., por más de tres meses consecutivos, la microempresa procederá al retiro definitivo del servicio y a la terminación unilateral del contrato.
- ❖ La administración mantendrá debidamente informado a sus clientes sobre valores pendientes por servicios prestados de asesoría Contable y Financiera, utilizando herramientas y tecnologías disponibles (notificaciones telefónicas automáticas a los clientes, accesos gratuitos de consultas de saldos, saldos vía web, etc.).
- ❖ La administración deberá calificar al cliente al momento de otorgar una línea de crédito, así como contar con la información necesaria e indispensable para su ubicación cuando la empresa lo estime conveniente.
- ❖ Aplicar incentivos a clientes por pronto pago de sus facturas.
- ❖ La microempresa pondrá a disposición de sus clientes las siguientes modalidades de pago: Pago en Ventanilla contra factura, débito a cuenta corriente o ahorros, cargo a tarjeta de crédito, pagos electrónicos.

POLÍTICAS DE TÉCNICAS DE COBRO

Existirán varios métodos para el cobro de la cartera vencida, los mismos se detallan a continuación:

- ❖ **Correo electrónico.** – Debe ser empleado después de un cierto número de días de la fecha de vencimiento de la deuda, el primer correo que envía la microempresa es simplemente una manera de recordar al cliente que su cuenta se encuentra pendiente de pago, en el caso de que el cliente no se ha acercado a cancelar su deuda, se procede a enviar otro correo para solicitar la cancelación de la obligación.
- ❖ **Llamadas telefónicas.** – Una vez enviadas las comunicaciones y no tener respuestas, el siguiente paso, será las llamadas telefónicas por parte de la persona encargada, solicitando el pago inmediato de los créditos, en el caso de que el cliente presente una excusa razonable por la cual no ha cancelado su obligación, se puede llegar a estipular un tiempo prudente para que realice el pago.
- ❖ **Vía legal.** – Se accederá a la vía legal, solo en casos de agotar todas las instancias de cobro citadas antes del presente inciso, para la recuperación de la cartera de crédito.

Elaborado por: JPMO	Revisado por: TLKI	Aprobado por: MDPZ
----------------------------	---------------------------	---------------------------

Elaborado por: Santillán (2021).

Tabla 62

Manual de Políticas de Cuentas por Pagar en la Microempresa JSSS Ltda.

MANUAL DE POLÍTICAS DE CUENTAS POR PAGAR EN LA MICROEMPRESA JSSS LTDA.	Código: CI-MPO-02
	Fecha: 07-2021
<p>OBJETIVO</p> <p>Desarrollar políticas para las Cuentas por Pagar, que permitan disminuir el nivel de endeudamiento que se tiene con proveedores y terceros.</p> <p>POLÍTICAS DE PROVEEDORES</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ Los pagos a proveedores se realizarán los días viernes de cada semana del mes. ❖ El asistente contable será quien recepte las facturas de proveedores y terceros, exigiendo el original de la orden de compra. ❖ En caso de que la factura no esté acompañada de la orden de compra se realizará la devolución de la misma. ❖ En caso de mantener facturas con montos menores a USD 100,00 se procederá a realizar el pago días antes de la entrega del informe de cuentas por pagar emitida a la gerencia. 	

- ❖ El contador deberá entregar a la gerencia un estado de cuenta al cierre de cada mes para que el gerente revise y apruebe.
- ❖ El contador es responsable de las cuentas por pagar, donde cada mes solicitará al asistente contable las facturas, liquidaciones de compras, retenciones y otros comprobantes.
- ❖ El Gerente Financiero, es quien deberá tener a su disposición la chequera y en caso de realizarse un pago revisar el estado de cuenta para su aprobación y enviar a gerencia para la firma del documento para proceder al pago.
- ❖ El asistente contable tiene la responsabilidad de emitir los comprobantes de retención en el tiempo establecido por la ley vigente.
- ❖ El asistente contable tiene la responsabilidad de emitir los comprobantes de retención en el tiempo establecido por la ley vigente.
- ❖ El gerente, es el único que puede aprobar cualquier tipo de pago.
- ❖ En el caso de pagos menores de USD 50,00, el Gerente Financiero podrá aprobar el requerimiento, pero deberá informar a la gerencia con factura, comprobante y requisición como justificativo.
- ❖ El asistente contable, deberá realizar un inventario de todas las facturas generadas en el mes y comprobar que estén completas.

POLÍTICAS DE FINANCIAMIENTO

- ❖ Buscar alternativas de crédito en instituciones financieras, para establecer un mejor manejo en las cuentas por pagar a largo plazo. Siempre y cuando la microempresa esté en condiciones de dicho financiamiento.

POLÍTICAS DE CONTROL

- ❖ Buscar alternativas de plazo de los pagos tanto como sea posible, sin afectar la reputación crediticia de la compañía, pero aprovechar cualquier descuento favorable por pronto pago.
- ❖ Realizar un control de futuras adquisiciones que vaya a realizar la compra con su respectivo presupuesto de gastos.

Elaborado por: JPMO	Revisado por: TLKI	Aprobado por: MDPZ
----------------------------	---------------------------	---------------------------

Elaborado por: Santillán (2021).

Tabla 63

Manual de Políticas de Presupuestos en la Microempresa JSSS Ltda.

<p>MANUAL DE POLÍTICAS DE PRESUPUESTOS EN LA MICROEMPRESA JSSS LTDA.</p>	<p>Código: CI-MPO-03</p>
	<p>Fecha: 07-2021</p>
<p>OBJETIVO</p> <p>Establecer el presupuesto como una herramienta de decisión, que le permita a la microempresa planificar y optimizar el uso de los recursos financieros, para desarrollar sus actividades, establecer bases de operación sólidas y contar con los elementos de apoyo para medir el grado de esfuerzo y cumplimiento que cada unidad tiene que cumplir para el logro de metas fijadas por la administración.</p> <p>POLÍTICAS PRESUPUESTARIAS</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ La elaboración del presupuesto para el año siguiente, deberá iniciarse en el mes de agosto, cada unidad elaborará sus presupuestos individuales y estos se consolidarán en un presupuesto global, el cual se presentará para aprobación de la Gerencia General a más tardar a mediados de octubre del año corriente y enviado para su conocimiento a los accionistas hasta el 15 de diciembre del año corriente. ❖ Los estados financieros proyectados, flujo de caja y punto de equilibrio son parte integrante del presupuesto. ❖ Los ingresos se presupuestarán de manera conservadora y los incrementos estarán debidamente justificados. ❖ Se deberá contar con un Plan de Negocios actualizado para la implementación de alternativas comerciales que permitan generar los ingresos presupuestados. ❖ Los gastos siempre se presupuestarán aplicando la mayor austeridad posible sin afectar la operatividad de la empresa. ❖ Las cifras que los presupuestos contengan no se aceptarán sin análisis previo del área responsable y a su vez se adjuntarán los debidos soportes y premisas utilizadas para la elaboración de los presupuestos de cada área. ❖ El propósito de la inversión se clasificará en función de: Reducción de Costos, mejoramiento del servicio existente o incremento de ingresos. ❖ Los proyectos generados por cada unidad deberán incluir la evaluación de la tasa interna de retorno (TIR) y valor actual neto (VAN). La TIR aceptable para aprobar proyectos no puede ser menor a la tasa de descuento. ❖ Los Gerente y Jefes de cada unidad serán los responsables de la elaboración y administración del presupuesto según les correspondan. ❖ En caso de que una partida se agote antes de terminar el ejercicio económico, deberá ser autofinanciada con otras partidas de la misma unidad, siendo la Gerencia General la que autorice el movimiento de la misma. No se realizarán trasposos de partidas de gastos de Capital para financiar gastos corrientes. 	

<ul style="list-style-type: none"> ❖ Al término de cada mes y dentro de los 15 días del mes siguiente, la Gerencia General y los Accionistas serán informados sobre la ejecución presupuestaria, la misma que contendrá el análisis de los resultados comparativos, observaciones y recomendaciones. ❖ Todo exceso en el gasto con respecto al flujo de utilización del presupuesto, deberá ser corregida en el mes siguiente, por la unidad que lo generó. ❖ La microempresa deberá aplicar una estrategia de reducción de gastos como producto de un plan sostenible en el corto y mediano plazo. 		
Elaborado por: JPMO	Revisado por: TLKI	Aprobado por: MDPZ

Elaborado por: Santillán (2021).

Tabla 64

Manual de Políticas para el Financiamiento en la Microempresa JSSS Ltda.

MANUAL DE POLÍTICAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA EN LA MICROEMPRESA JSSS LTDA.	Código: CI-MPO-04
	Fecha: 07-2021
<p>OBJETIVO</p> <p>Orientar los procesos de elaboración y entrega de la información financiera y contable, asegurando que se cumplan con las normas contables y la legislación vigente respecto a su formulación y presentación, de tal forma que la administración cuente con información oportuna, completa y adecuada para la toma de decisiones.</p> <p>POLÍTICAS FINANCIERAS</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ La Gerencia Financiera, a través de su Departamento de Contabilidad, es la unidad responsable de la preparación, análisis y presentación de los Estados Financieros mensuales y anuales. ❖ Igualmente, la Gerencia Financiera y el Departamento de Contabilidad, tienen bajo su responsabilidad la presentación oportuna de todas las declaraciones de impuestos que JSSS Ltda., está legalmente obligada, incluyendo los impuestos municipales y en general cualquier clase de gravámenes que son de cumplimiento obligatorio. ❖ Para efectos del adecuado cumplimiento de estas políticas, el Departamento de Contabilidad, deberá coordinar y asegurarse de que las unidades estén debidamente informadas y capacitadas para que la información que les corresponda remitir al departamento Contable, sea presentada con sus sustentos y en los plazos debidos. ❖ La unidad de informática, deberá proporcionar a las unidades contables la adecuada provisión de software, hardware y las conexiones informáticas necesarias, a fin de asegurar la oportuna presentación de los estados financieros, 	

<p>declaraciones de impuestos y en general de cualquier información de carácter contable.</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ La Gerencia General, deberá elaborar y mantener actualizados los procedimientos contables, impositivos y de cualquier naturaleza que aseguren la adecuada fluidez de los procesos contables y su interacción con las demás unidades generadoras de información contable y presentación de los estados financieros mensuales y anuales. ❖ El Gerente General, autorizará los montos y plazos para las inversiones de acuerdo a la propuesta que realice el Gerente Financiero. ❖ El Gerente General, podrá en cualquier momento suspender este tipo de inversiones si no fueren convenientes para los intereses de la empresa. 		
Elaborado por: JPMO	Revisado por: TLKI	Aprobado por: MDPZ

Elaborado por: Santillán (2021).

Tabla 65

Manual de Políticas de Compras en la Microempresa JSSS Ltda.

MANUAL DE POLÍTICAS DE COMPRAS EN LA MICROEMPRESA JSSS LTDA.	Código: CI-MPO-05
	Fecha: 07-2021
<p>OBJETIVO</p> <p>Establecer la logística adecuada para que la compañía pueda disponer oportunamente de los bienes tecnológicos, repuestos, equipos, mobiliario, materiales e insumos necesarios, para la operación y mantenimiento de sus instalaciones, a precios justos y con los mayores niveles de calidad.</p> <p>POLÍTICAS FINANCIERAS</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ Para adjudicar compras, se deberá tomar en consideración el precio, plazo de entrega, calidad, garantía, marca, procedencia, confiabilidad y experiencia del proveedor. ❖ Los procesos de compras de materiales e insumos para las unidades administrativas y atención al cliente se los efectuará trimestralmente, salvo casos en que el requerimiento sea emergente. ❖ Para la adquisición de cualquier tipo de suministros, equipos y materiales, se procurará conseguir el menor precio y las mejores condiciones de pago. Los procesos deberán iniciarse una vez aprobado el presupuesto. 	
Elaborado por: JPMO	Revisado por: TLKI
Aprobado por: MDPZ	

Elaborado por: Santillán (2021).

Tabla 66

Manual de Políticas para el Financiamiento de la Microempresa JSSS Ltda.

<p>MANUAL DE POLÍTICAS PARA EL FINANCIAMIENTO EN LA MICROEMPRESA JSSS LTDA.</p>	<p>Código: CI-MPO-06</p>	
	<p>Fecha: 07-2021</p>	
<p>OBJETIVO</p> <p>Desarrollar políticas de financiamiento que permitan tomar decisiones oportunas para mejora de la microempresa.</p> <p>POLÍTICAS DE FINANCIAMIENTO DE FUENTES INTERNAS</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ Como primera opción de financiamiento se tendrá en cuenta el aporte de los socios, así como; ❖ La reinversión de utilidades siempre y cuando sean aprobadas por la Junta General de Accionistas de la microempresa. ❖ El Financiamiento a través de la enajenación de las Propiedades, Planta y Equipos. <p>POLÍTICAS DE FINANCIAMIENTO DE FUENTES EXTERNAS</p> <p>Los préstamos con Instituciones Financieras locales y del exterior se los realizará siempre y cuando sea necesario para:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Capital de Trabajo ✓ Cancelación total o parcial de las Cuentas por Pagar pendientes. ✓ Ampliación de la infraestructura debidamente justificada. ✓ Adquisición de Propiedades, planta y equipos, para uso de la compañía. 		
<p>Elaborado por: JPMO</p>	<p>Revisado por: TLKI</p>	<p>Aprobado por: MDPZ</p>

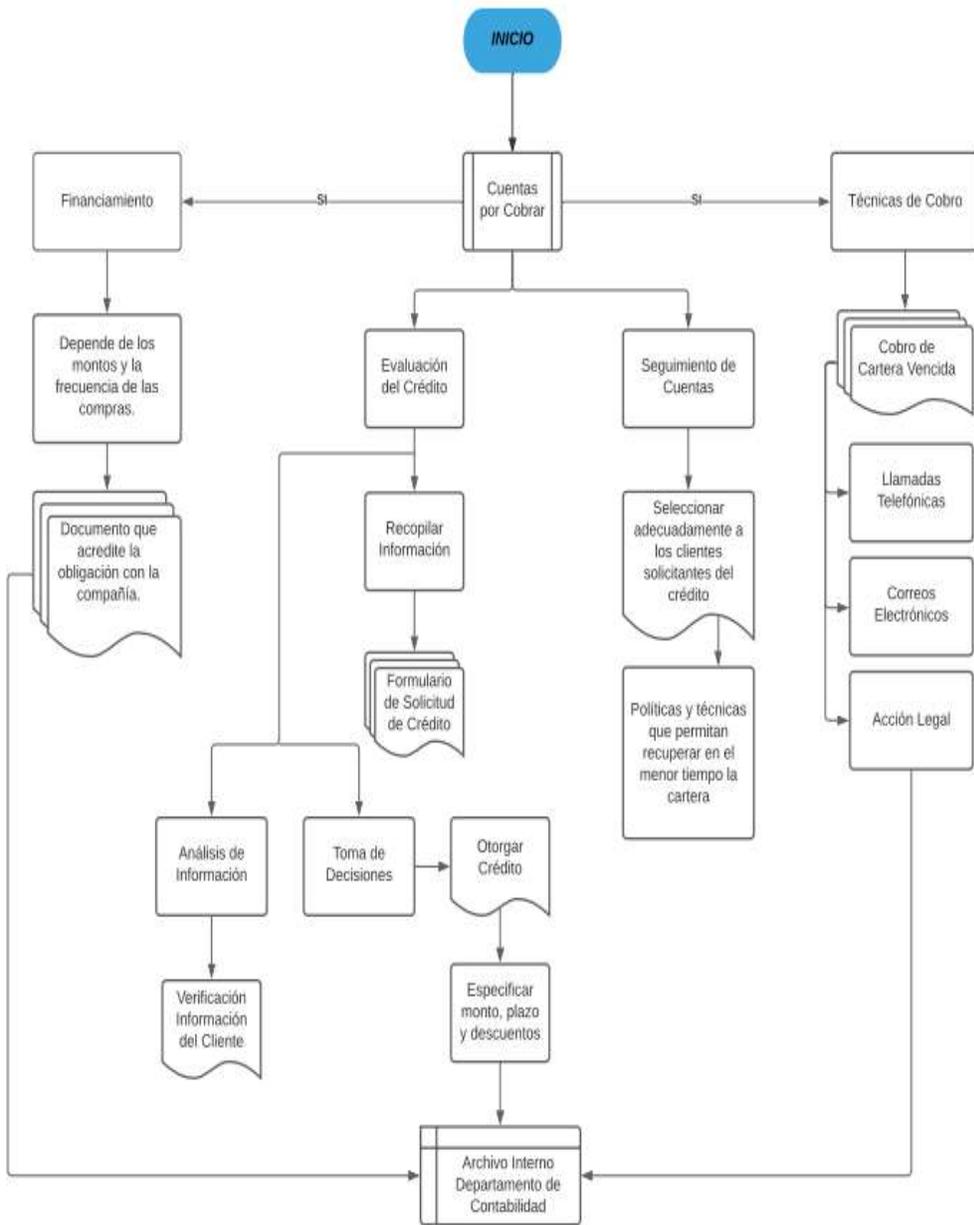
Elaborado por: Santillán (2021).

Tabla 67

Manual de Procedimientos de las Cuentas por Cobrar en la Microempresa JSSS.

<p>MANUAL DE PROCEDIMIENTOS DE LAS CUENTAS POR COBRAR EN LA MICROEMPRESA JSSS LTDA.</p>	<p>Código: CI-MPR-01</p>
	<p>Fecha: 07-2021</p>
<p>ALCANCE Las Cuentas por Cobrar, representan una inversión considerable que se determina a través del volumen de ventas a crédito. A fin de conservar los clientes actuales y atraer nuevos, la compañía debe conceder créditos a sus clientes.</p> <p>OBJETIVO Realizar una adecuada gestión de cobros para lograr una pronta recaudación de recursos monetarios, sin que dichas estrategias de cobranzas afecten de manera significativa las ventas de la microempresa.</p> <p>RESPONSABLE Departamento de Contabilidad</p> <p>PROCEDIMIENTOS: FINANCIAMIENTO A APLICARSE</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Otorgar financiamiento a sus clientes dependiendo de los montos de compra, la frecuencia la que realizan las compras de Servicio de asesoría Contable y Financiera. <p>EVALUACIÓN DEL CRÉDITO</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Recopilación de información ✓ Analizar la información ✓ Toma de decisión para otorgar el crédito <p>SEGUIMIENTO DE CUENTAS</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Seleccionar adecuadamente a los clientes solicitantes del crédito ✓ Contar con políticas y técnicas que permitan recuperar en el menor tiempo la cartera <p>TECNICAS DE COBRO</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Mediante llamadas telefónicas, correos electrónicos, vencido el plazo a través de acción legal 	

FLUJOGRAMA



Elaborado por: JPMO

Revisado por: TLKI

Aprobado por: MDPZ

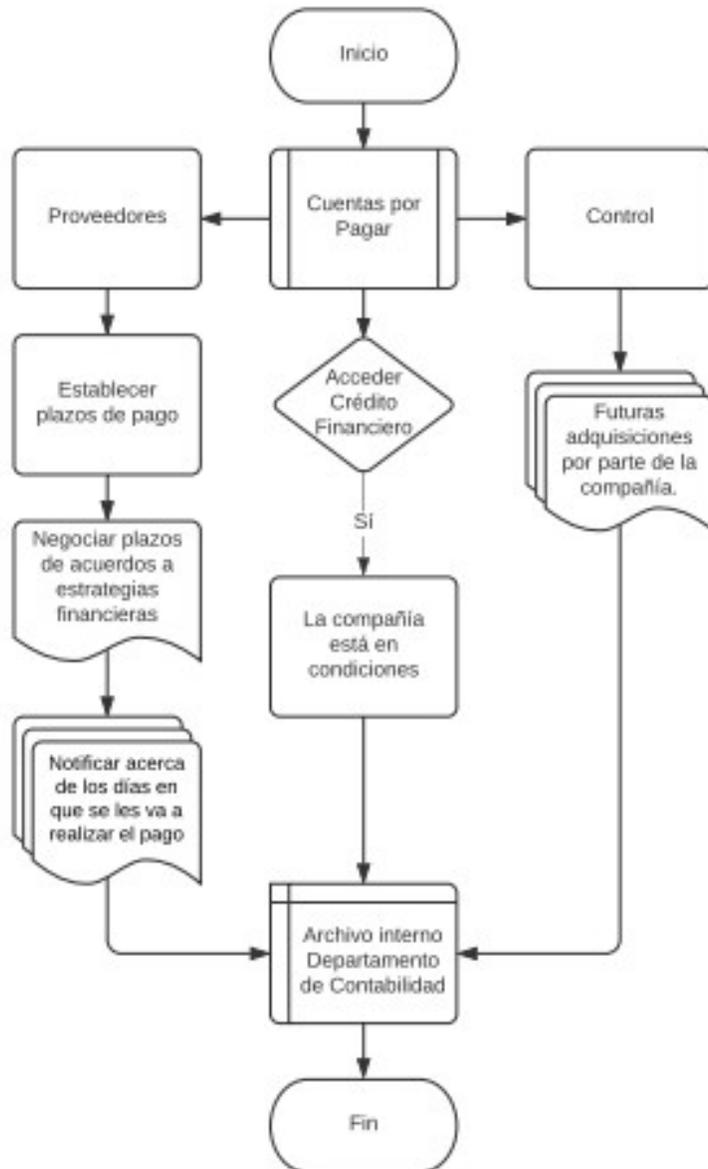
Elaborado por: Santillán (2021).

Tabla 68

Manual de Procedimientos de Cuentas por Pagar en la Microempresa JSSS Ltda.

<p>MANUAL DE PROCEDIMIENTOS DE LAS CUENTAS POR PAGAR EN LA MICROEMPRESA JSSS LTDA.</p>	<p>Código: CI-MPR-02</p>
	<p>Fecha: 07-2021</p>
<p>ALCANCE</p> <p>Las políticas para el manejo de Cuentas por pagar, servirán en la disminución del porcentaje de obligaciones que se tiene con terceros.</p> <p>OBJETIVO</p> <p>Realizar una adecuada gestión de pagos, aprovechando los beneficios que ofrecen los proveedores por ser parte de su cartera de clientes recurrentes.</p> <p>RESPONSABLE</p> <p>Departamento de Contabilidad</p> <p>PROCEDIMIENTOS DE PROVEEDORES</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Todas las actividades de las cuentas por pagar, serán responsabilidad directa de la gerencia y departamento de contabilidad de la empresa. ✓ Establecer los plazos de pagos. ✓ Analizar los diferentes proveedores y sus propuestas para una mejor selección de estos que permitan beneficios y alianzas estratégicas. ✓ Como medida de control de pagos a proveedores la empresa ha establecido horarios de los cuales los proveedores serán notificados oportunamente, en el caso de no poder acudir a la empresa debe esperar la próxima fecha de cancelación de obligaciones. ✓ Se deberá informar periódicamente a la gerencia sobre la situación de los montos que se adeudan a proveedores y terceros. ✓ Las gestiones de pago se realizarán conforme a las políticas y procedimientos de dirección de finanzas <p>CONTROL</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Tener un control de las futuras compras que la compañía estaría dispuesta a adquirir. ✓ Mantener 3 cotizaciones de bienes o servicios para la compra. ✓ Todos los procedimientos establecidos en el presente manual deberán cumplirse conforme a su orden de secuencia. 	

FLUJOGRAMA



Elaborado por: JPMO

Revisado por: TLKI

Aprobado por: MDPZ

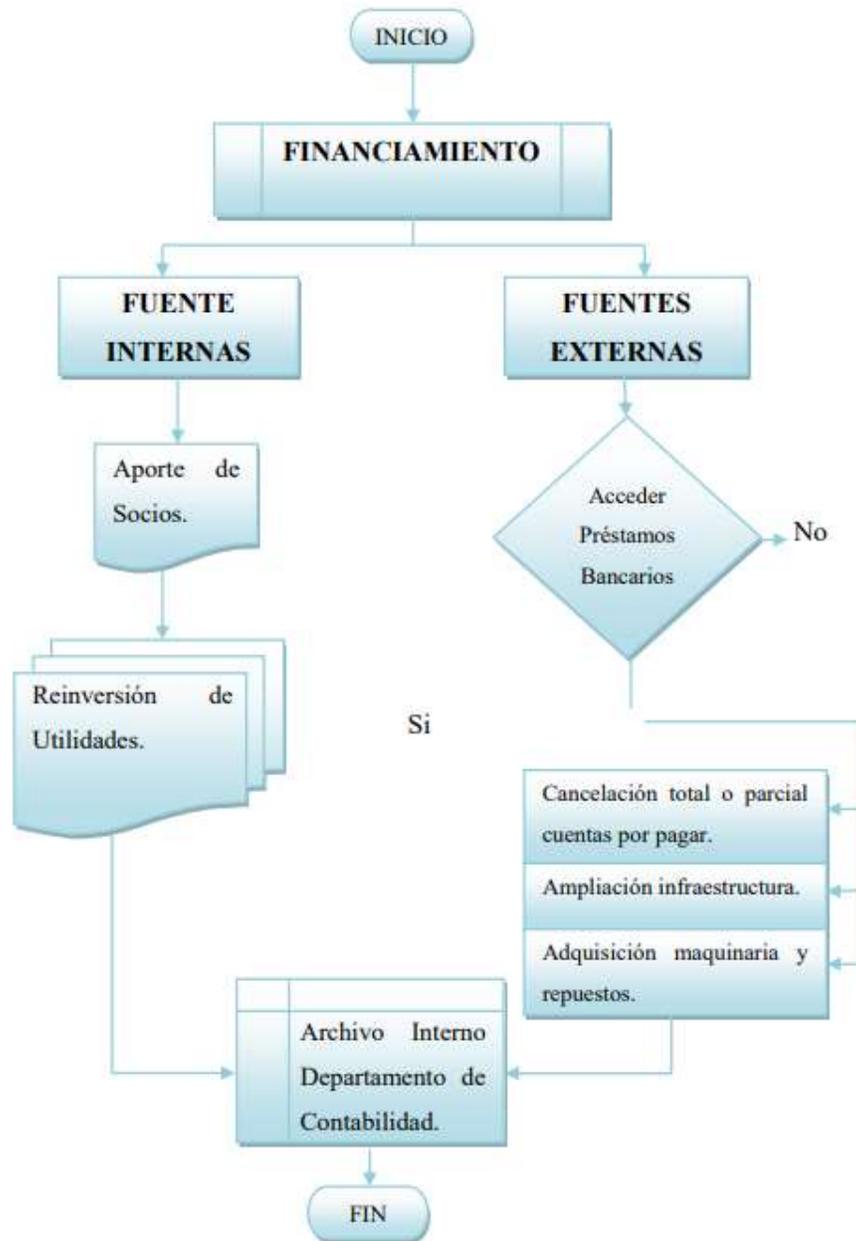
Elaborado por: Santillán (2021).

Tabla 69

Manual de Procedimientos para el Financiamiento en la Microempresa JSSS Ltda.

MANUAL DE PROCEDIMIENTOS PARA EL FINANCIAMIENTO EN LA MICROEMPRESA JSSS LTDA.	Código: CI-MPR-03
	Fecha: 07-2021
<p>ALCANCE</p> <p>Las políticas de Financiamiento, permiten que las deudas a corto plazo disminuyan, existiendo un equilibrio económico en la compañía.</p> <p>OBJETIVO</p> <p>Determinar la ayuda financiera más idónea para lograr que las operaciones económicas de la compañía se las realice con más eficiencia y eficacia.</p> <p>RESPONSABLE</p> <p>Departamento Financiero</p> <p>PROCEDIMIENTOS:</p> <p>FUENTES INTERNAS</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Financiamiento a través del aporte de los socios. ✓ Financiamiento a través de la enajenación de las Propiedades, Planta y Equipos. ✓ Reinversión de utilidades siempre y cuando sea aprobada por la Junta General de accionistas. <p>FUENTES EXTERNAS</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Financiamiento a través de Instituciones Financieras locales e internacionales. <p>APLICACIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO</p> <p>Realizar el requerimiento de Financiamiento que servirán para:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Cancelación total o parcial de las Cuentas por Pagar pendientes. ✓ Ampliación de la infraestructura debidamente justificada. ✓ Adquisición de Propiedades, planta y equipos, para uso de la compañía. 	

FLUJOGRAMA



Elaborado por: JPMO

Revisado por: TLKI

Aprobado por: MDPZ

Elaborado por: Santillán (2021).

4.9.2 Etapa II: Planificación Presupuestal de Costos y Gastos en las microempresas de Servicio de Asesoría Contable y Financiera.

La planificación presupuestaria, es un mecanismo que permitirá pronosticar los flujos de efectivo, de tal manera que se genere información suficiente para una adecuada toma de decisiones que posibilite la maximización de los recursos que dispone la empresa.

4.9.2.1 Planificación del Presupuesto en la Microempresa JSSS Ltda., en la prestación de Servicios de Asesoría Contable y Financiera.

Con el presupuesto de ventas se estimará los ingresos de la empresa en su actividad de Servicio de Asesoría Contable y Financiera, lo que posibilitará realizar un seguimiento del cumplimiento de los ingresos presupuestados.

La elaboración de un presupuesto de ventas, es de gran importancia si se desea establecer un nivel adecuado de crecimiento de los ingresos futuros de la compañía que servirán en gran medida como capital de trabajo para llevar a cabo sus operaciones y permanecer en un mercado altamente competitivo.

El presupuesto de gastos, se utilizará como medida para tener un control adecuado de los recursos financieros que se asignan a cada unidad de la empresa para el funcionamiento de sus actividades.

Los presupuestos de Ingresos y Gastos, se deben analizar minuciosamente, los flujos de caja considerando los ingresos que se esperan obtener, los gastos fijos y variables que se generan en la operación de la empresa y las obligaciones a corto plazo. Es importante también considerar los gastos incurridos en periodos anteriores a fin de identificar desviaciones importantes y definir qué medidas tomar para evitarlos. Basado en dicho análisis se propone el siguiente presupuesto anual a largo plazo:

Tabla 70

Presupuesto de Ingresos y Gastos de la Microempresa JSSS Ltda.

INGRESOS PROYECTADOS	AÑO X	AÑO I	AÑO II	AÑO III	AÑO IV	AÑO V					
Asesorías Contables y Financieras	298,240.29	313,152.30	5%	328,809.92	5%	345,250.42	5%	362,512.94	5%	380,638.58	5%
Total Ingresos Proyectados	298,240.29	313,152.30		328,809.92		345,250.42		362,512.94		380,638.58	
GASTOS PROYECTADOS											
GASTOS ADMINISTRATIVOS											
Sueldos y Salarios	166,898.74	170,236.71	2%	173,641.45	2%	177,114.28	2%	180,656.56	2%	184,269.69	2%
Aporte Patronal	20,278.20	20,683.76	2%	21,097.44	2%	21,519.39	2%	21,949.78	2%	22,388.77	2%
Fondo Reserva	8,385.28	8,552.99	2%	8,724.05	2%	8,898.53	2%	9,076.50	2%	9,258.03	2%
Décimo Tercer Sueldo	14,686.69	14,980.42	2%	15,280.03	2%	15,585.63	2%	15,897.35	2%	16,215.29	2%
Décimo Cuarto Sueldo	3,717.97	3,792.33	2%	3,868.18	2%	3,945.54	2%	4,024.45	2%	4,104.94	2%
Vacaciones	7,533.62	7,684.30	2%	7,837.98	2%	7,994.74	2%	8,154.64	2%	8,317.73	2%
Horas Extras	574.93	586.43	2%	598.16	2%	610.12	2%	622.32	2%	634.77	2%
Jubilación Patronal No Deducible	1,715.72	1,750.03	2%	1,785.04	2%	1,820.74	2%	1,857.15	2%	1,894.29	2%
Desahucio No Deducible	495.73	505.64	2%	515.76	2%	526.07	2%	536.59	2%	547.33	2%
Otros Beneficios a Empleados No Deducibles	668.62	681.99	2%	695.63	2%	709.54	2%	723.74	2%	738.21	2%
Otros Beneficios a Empleados	3,816.50	3,892.83	2%	3,970.69	2%	4,050.10	2%	4,131.10	2%	4,213.72	2%
Mantenimientos y Reparaciones	4,252.93	4,337.99	2%	4,424.75	2%	4,513.24	2%	4,603.51	2%	4,695.58	2%
Combustibles y Lubricantes	662.84	676.10	2%	689.62	2%	703.41	2%	717.48	2%	731.83	2%
Suministros y Herramientas	1,956.20	1,995.32	2%	2,035.23	2%	2,075.94	2%	2,117.45	2%	2,159.80	2%
Movilización y Transporte	264.00	269.28	2%	274.67	2%	280.16	2%	285.76	2%	291.48	2%
Seguros y Reaseguros	5,222.06	5,326.50	2%	5,433.03	2%	5,541.69	2%	5,652.53	2%	5,765.58	2%
Impuestos Municipales	3,003.83	3,063.91	2%	3,125.18	2%	3,187.69	2%	3,251.44	2%	3,316.47	2%
Contribución Junta Beneficencia	200.00	200.00	-	200.00	-	200.00	-	200.00	-	200.00	-
Intereses y Multas No Deducible	641.00	256.40	-60%	102.56	-60%	41.02	-60%	16.41	-60%	6.56	-60%
Gastos de Viajes No Deducible	4,264.15	2,984.91	-30%	2,089.43	-30%	1,462.60	-30%	1,023.82	-30%	716.68	-30%
Servicios Públicos	5,138.86	5,241.64	2%	5,346.47	2%	5,453.40	2%	5,562.47	2%	5,673.72	2%
Depreciaciones de PPE	28,318.23	39,654.74	-	34,008.17	-	31,901.55	-	25,220.95	-	13,817.07	-
Depreciaciones de PPE No Deducible	213.25	213.25	-	213.25	-	213.25	-	213.25	-	213.25	-
Gastos Varios	892.48	910.33	2%	928.54	2%	947.11	2%	966.05	2%	985.37	2%
Gastos Varios No Deducibles	5,686.69	3,412.01	-40%	2,047.21	-40%	1,228.33	-40%	737.00	-40%	442.20	-40%
Total Gastos Administrativos	289,488.52	301,889.82		298,932.50		300,524.07		298,198.29		291,598.36	
GASTOS FINANCIEROS											
Servicios Bancarios	931.88	950.52	2%	969.53	2%	988.92	2%	1,008.70	2%	1,028.87	2%
Salida de Divisas	257.01	262.15	2%	267.39	2%	272.74	2%	278.20	2%	283.76	2%
Intereses por Pagar Prestamos	1,952.72	1,991.77	2%	2,031.61	2%	2,072.24	2%	2,113.69	2%	2,155.96	2%
Total Gastos Financieros	3,141.61	3,204.44		3,268.53		3,333.90		3,400.58		3,468.59	
TOTAL GASTOS PROYECTADOS	292,630.13	305,094.26		302,201.03		303,857.97		301,598.87		295,066.95	
OTRAS RENTAS NO OPERACIONAL											
Otros Ingresos	7,012.28	1,500.00	-79%	1,575.00	5%	1,653.75	5%	1,736.44	5%	1,823.26	5%
Total Otras Rentas	7,012.28	1,500.00		1,575.00		1,653.75		1,736.44		1,823.26	
UTILIDAD O PERDIDA EJERCICIO	12,622.44	9,558.05		28,183.89		43,046.20		62,650.50		87,394.90	

(-) 15% Participación Trabajadores	1,893.37	1,433.71	4,227.58	6,456.93	9,397.58	13,109.23
(+) Gastos No Deducibles	13,685.16	9,804.24	7,448.88	6,001.56	5,107.96	4,558.52
(-) Deducciones Adicionales	11,270.00	-	-	-	-	-
UTILIDAD GRAVABLE	13,144.23	17,928.58	31,405.18	42,590.82	58,360.89	78,844.18
22% Impuesto a la Renta	2,891.73	3,944.29	6,909.14	9,369.98	12,839.40	17,345.72
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO	12,622.44	9,558.05	28,183.89	43,046.20	62,650.50	87,394.90
(-) Participación Trabajadores	1,893.37	1,433.71	4,227.58	6,456.93	9,397.58	13,109.23
(-) 22% Impuesto a la Renta	2,891.73	3,944.29	6,909.14	9,369.98	12,839.40	17,345.72
UTILIDAD NETA DEL PRESENTE EJERCICIO	7,837.34	4,180.05	17,047.17	27,219.29	40,413.53	56,939.94
RENTABILIDAD NETA	2.63%	1.33%	5.18%	7.88%	11.15%	14.96%
TASA IMPOSITIVA EFECTIVA	26.95%	48.55%	28.84%	25.61%	24.11%	23.35%

Elaborado por: Santillán (2021).

Tabla 71

Estados de Situación Financiera Proyectado de la Microempresa JSSS Ltda.

	AÑO X	AÑO I	AÑO II	AÑO III	AÑO IV	AÑO V
ACTIVOS						
Activos Corrientes						
Efectivos y Equivalentes a efectivo	2,559.63	48,858.49	86,352.78	94,307.61	81,030.89	106,062.32
Cuentas por Cobrar Clientes	140,285.23	56,438.38	32,001.97	25,424.57	24,242.55	24,718.70
- Provisión de Cuentas Incobrables	-	-143.53	-294.23	-452.47	-618.62	-793.08
Cuentas por cobrar Empleados	3,631.69	1,997.43	1,098.59	604.22	332.32	182.78
Anticipos a Proveedores	12,957.63	7,126.70	3,919.68	2,155.83	1,185.70	652.14
Credito Tributario	39,178.60	41,137.53	43,194.41	45,354.13	47,621.83	50,002.92
Total Activos Corrientes	198,612.78	155,415.00	166,273.19	167,393.88	153,794.68	180,825.78
Activos No Corrientes						
Propiedades, Planta y Equipos	450,582.20	450,582.20	450,582.20	450,582.20	450,582.20	450,582.20
-Depreciación Acumulada	-130,601.80	-170,469.79	-204,691.21	-236,806.01	-262,240.21	-276,270.53
Otros Activos No Corrientes	2,438.55	2,438.55	2,438.55	2,438.55	2,438.55	2,438.55
Total Activos No Corrientes	322,418.95	282,550.96	248,329.54	216,214.74	190,780.54	176,750.22
Total Activos	521,031.73	437,965.96	414,602.73	383,608.62	344,575.22	357,576.00
PASIVOS						
Pasivos Corrientes						
Proveedores	22,685.97	6,954.57	7,450.02	8,195.03	8,214.53	6,535.98
Obligaciones con Instituciones Financieras	1,503.07	1,653.38	1,818.71	2,000.59	2,200.64	2,420.71
Dividendos por pagar Accionistas	50,000.00	50,000.00	25,000.00	10,937.50	-	-
Otras Cuentas por pagar No Relacionadas	21,931.91	21,931.91	21,931.91	-	-	-
Obligaciones con Administración Tributaria	8,630.86	9,970.37	13,236.53	16,013.74	19,815.34	24,670.46
Obligaciones con IESS	3,268.93	3,334.31	3,400.99	3,469.01	3,538.39	3,609.16
Beneficios con los Empleados por pagar	15,165.20	14,970.98	18,035.60	20,541.11	23,763.44	27,762.41
Total Pasivos Corrientes	123,185.94	108,815.51	90,873.77	61,156.97	57,532.35	64,998.73

Pasivos No Corrientes

Cuentas por pagar Accionistas L/P	102,147.20	102,147.20	102,147.20	71,079.22	-	-
Jubilacion y Desahucio L/P	44,369.09	46,624.77	48,925.56	51,272.37	53,666.11	56,107.73
Total Pasivos No Corrientes	146,516.29	148,771.97	151,072.76	122,351.59	53,666.11	56,107.73

Total Pasivos

269,702.23	257,587.48	241,946.54	183,508.56	111,198.46	121,106.46
-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

PATRIMONIO

Capital Social	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
Aporte Acc.futura Capitalización	197,348.68	122,217.61	97,448.16	97,672.73	90,535.90	36,688.74
Revalorizacion de Propiedades, Planta y Equipo	7,463.62	7,463.62	7,463.62	7,463.62	7,463.62	7,463.62
Resultados Acumulados	37,879.86	45,717.20	49,897.25	66,944.42	94,163.70	134,577.24
Utilidad del Ejercicio Actual	7,837.34	4,180.05	17,047.17	27,219.29	40,413.53	56,939.94
Total Patrimonio	251,329.50	180,378.48	172,656.20	200,100.05	233,376.76	236,469.54

Total Pasivos + Patrimonio

521,031.73	437,965.97	414,602.73	383,608.62	344,575.22	357,576.00
-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Elaborado por: Santillán (2021).

En el Presupuesto Proyectado de la microempresa JSSS Ltda., permite evidenciar que, con un crecimiento constante del 5% sobre las ventas proyectadas de Asesoría Contable y Financiera se obtiene un valor de \$380.638,58 dólares para el Año V, que en comparación con las ventas obtenidas en el Año X por un monto de \$298.240,29 se evidencia un crecimiento total en el transcurso de estos años de un 28% aproximadamente. Los gastos administrativos se evidencian que han sido controlados en el transcurso de los años, para el año V por \$291.598,36 dólares, que en comparación con \$289.488,52 del año X, cuya variación porcentual es 0.73% de crecimiento; también, se observó que la cuenta Utilidad Neta en el año V, tuvo un incremento muy significativo, cuyos valores fueron: \$49.102,60 que representó 627% de rentabilidad en relación al año X.

Sin embargo, es importante mencionar que la microempresa utilizará algunas estrategias como la facilidad para el acceso a créditos, mejoramiento de la calidad del servicio; que permitan, ampliar su segmento de mercado hasta alcanzar su presupuesto de ventas proyectado.

En el caso, que la microempresa no logre cumplir con las expectativas de ventas que se propone, será necesario tomar medidas que permitan mantener los mismos niveles de rentabilidad.

4.9.2.2 Medición y análisis de las Razones Financieras.

Tabla 72

Razones Financieras Proyectados en la microempresa JSSS Ltda.

RAZONES FINANCIERAS	AÑO I	AÑO II	AÑO III	AÑO IV	AÑO V
1. Liquidez Corriente (\$)	1.43	1.83	2.74	2.67	2.78
2. Capital de Trabajo (\$)	46,599.49	75,399.42	106,236.91	96,262.33	115,827.05
3. Capital de Trabajo Neto Operativo (\$)	42.82%	82.97%	173.71%	167.32%	178.20%
4. Liquidez Inmediata (\$)	0.45	0.95	1.54	1.41	1.63
5. Solidez (\$)	1.70	1.71	2.09	3.10	2.95
1. Endeudamiento del Activo (%)	58.81%	58.36%	47.84%	32.27%	33.87%
2. Endeudamiento Patrimonial (Veces)	1.43	1.40	0.92	0.48	0.51
1. Rotación de Cartera (Veces)	6	10	14	15	16
2. Periodo Promedio de Cobranza (Días)	65	35	26	23	23
3. Rotación de Cuentas por pagar (Veces)	3	3	2	2	3
4. Periodo Promedio de Pago (Días)	133	140	151	149	116
5. Rotación de Ventas (%)	72%	79%	90%	105%	106%
6. Impacto Gastos Administrativos (%)	96.40%	90.91%	87.05%	82.26%	76.61%
1. Rentabilidad Bruta (%)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
2. Rentabilidad Operativo (%)	3.60%	9.09%	12.95%	17.74%	23.39%
3. Rentabilidad Neta (%)	1.33%	5.18%	7.88%	11.15%	14.96%
4. Rentabilidad Antes de Impuestos	8,124.34	23,956.31	36,589.27	53,252.93	74,285.66
5. Rentabilidad Antes de Impuestos e Intereses	10,116.11	25,987.91	38,661.51	55,366.62	76,441.62
6. EBITDA	53,386.16	66,399.63	79,187.96	92,142.59	105,512.17
7. ROA (%)	0.95%	4.11%	7.10%	11.73%	15.92%
8. ROE (%)	2.32%	9.87%	13.60%	17.32%	24.08%

Elaborado por: Santillán (2021).

Medición y Análisis de Factor de Liquidez

Tabla 73

Razón de Liquidez Corriente Proyectado

COMPONENTES	Años Proyectados				
	I	II	III	IV	V
Activos Corrientes	155.415,00	166.273,19	167.393,88	153.794,68	180.825,78
Pasivos Corrientes	108.815,51	90.873,77	61.156,97	57.532,35	64.998,73
Razón (\$)	\$1,43	\$1,83	\$2,74	\$2,67	\$2,78

Fuente: Microempresa JSSS Ltda.

Elaborado por: Santillán (2021).

La microempresa JSSS Ltda., en los resultados de los Estados Financieros Proyectados, al cierre fiscal de los años I al V; se efectuó la medición y el análisis de la razón de liquidez corriente dando como resultado: \$1.43, \$1.83, \$2.74, \$2.67 y \$2.78 respectivamente; es decir, que por cada \$1,00 de sus compromisos en el corto plazo, la microempresa en los periodos proyectados tendrá liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 74
Razón de Capital de Trabajo Proyectado

COMPONENTES	Años Proyectados				
	I	II	III	IV	V
Activos					180.825,78
Corrientes	155.415,00	166.273,19	167.393,88	153.794,68	
Pasivos					64.998,73
Corrientes	108.815,51	90.873,77	61.156,97	57.532,35	
Razón (\$)	\$46.599,49	\$75.399,42	\$106.236,91	\$96.262,33	\$115.827,05
Razón (%)	42,82%	82,97%	173,71%	167,32%	178,20%

Fuente: Microempresa JSSS Ltda.

Elaborado por: Santillán (2021).

En la medición y el análisis de la razón de Capital de Trabajo en los años proyectados del I al V, de la microempresa JSSS Ltda., sería de: \$46.599,49 con 42,82%, \$75.399,42 con 82,97%, \$106.236,91 con 173,71%, \$96.262,33 con 167,32% y \$115.827,05 que en porcentaje representó el 178,20%, respectivamente, resultado que se muestra en la liquidez para solventar las obligaciones a corto plazo.

Tabla 75
Razón de Liquidez Inmediata Proyectada

COMPONENTES	Años Proyectados				
	I	II	III	IV	V
Efectivo y					106.062,32
Equivalente	48.858,49	86.352,78	94.307,61	81.030,89	
Pasivos Corrientes	108.815,51	90.873,77	61.156,97	57.532,35	64.998,73
Razón (\$)	\$0,45	\$0,95	\$1,54	\$1,41	\$1,63

Fuente: Microempresa JSSS Ltda.

Elaborado por: Santillán (2021).

En la medición y análisis de la razón de Liquidez Inmediata, dio como resultado que la microempresa JSSS Ltda., durante los periodos proyectados de los años I al V, por cada dólar de sus obligaciones a corto plazo tendrá liquidez inmediata, porque su resultado será \$0.45, \$0.95, \$1.54, \$1.41 y \$1.63.

Tabla 76
Razón de Solidez Proyectada

COMPONENTES	Años Proyectados				
	I	II	III	IV	V
Activo Total	437.965,96	414.602,73	383.608,62	344.575,22	357.576,00
Pasivo Total	257.587,48	241.946,54	183.508,56	111.198,46	121.106,46
Razón (\$)	\$1,70	\$1,71	\$2,09	\$3,10	\$2,95

Fuente: Microempresa JSSS Ltda.

Elaborado por: Santillán (2021).

La medición y análisis de Solidez, de la microempresa JSSS Ltda., durante el cierre fiscal proyectado I – V, dio como resultado; \$1,70, \$1,71, \$2,09, \$3,10, y \$2,95, respectivamente; quiere decir que por cada \$1,00 dólar de obligaciones la microempresa contará con respaldo financiero para cumplir con los compromisos con terceros.

Medición y Análisis de Factor de Solvencia

Tabla 77
Razón de Endeudamiento del Activo Proyectado

COMPONENTES	Años Proyectados				
	I	II	III	IV	V
Pasivo Total	257.587,48	241.946,54	183.508,56	111.198,46	121.106,46
Activo Total	437.965,96	414.602,73	383.608,62	344.575,22	357.576,00
Razón (%)	58.81%	58.36%	47.84%	32.27%	33.87%

Fuente: Microempresa JSSS Ltda.

Elaborado por: Santillán (2021).

La microempresa JSSS Ltda., de acuerdo con el resultado de la medición de la razón del Endeudamiento del Activo en los años proyectados del I al V, la proporción de su actividad está financiada por terceros, dio como resultado: 58,81%, 58,36%, 47,84%,

32,27%, y 33,87%, es decir, que su activo total estará comprometido con terceros durante los primeros años proyectados.

Tabla 78
Razón de Endeudamiento Patrimonial Proyectado

COMPONENTES	Años Proyectados				
	I	II	III	IV	V
Pasivo Total	257.587,48	241.946,54	183.508,56	111.198,46	121.106,46
Patrimonio	180.378,48	172.656,20	200.100,05	233.376,76	236.469,54
Razón (Veces)	1.43	1.40	0.92	0.48	0.51

Fuente: Microempresa JSSS Ltda.

Elaborado por: Santillán (2021).

La microempresa JSSS Ltda., de acuerdo al cierre proyectado fiscal I – V, al efectuar la medición de la razón de Endeudamiento Patrimonial, dio como resultado: 1,43, 1,40, 0,92, 0,48 y 0,51, respectivamente, lo que muestra las veces que el patrimonio de la microempresa estará comprometido con terceros.

Medición y Análisis de Factor de Gestión

Tabla 79
Razón de Rotación de Cartera Proyectada y Periodo Promedio de Cobro Proyectado

COMPONENTES	Años Proyectados				
	I	II	III	IV	V
Ventas Netas	313.152,30	328.809,92	345.250,42	362.512,94	380.638,58
Cuentas por Cobrar Clientes	56.438,38	32.001,97	25.424,57	24.242,55	24.718,70
Razón (Veces)	6	10	14	15	16
Razón (Días)	65	35	26	23	23

Fuente: Microempresa JSSS Ltda.

Elaborado por: Santillán (2021).

En la microempresa JSSS Ltda., al cierre fiscal de los años proyectados I – V, en la medición de la razón de Rotación de Cartera y Periodo Promedio de Cobranza, se evidencia que rotará: 6, 10, 14, 15 y 16 veces, respectivamente. Es decir, la microempresa objeto de la Propuesta “GEFIACATRA”, en promedio convertirá en

efectivo la totalidad de la cartera de sus clientes en: 65, 35, 26, 23 y 23 veces respectivamente.

Tabla 80

Razón de Rotación de Cuentas por Pagar Proyectada y Periodo Promedio de Pago Proyectado

COMPONENTES	Años Proyectados				
	I	II	III	IV	V
Compras Netas	18.757,16	19.132,30	19.514,95	19.905,25	20.303,35
Proveedores	6.954,57	7.450,02	8.195,03	8.214,53	6.535,98
Razón (Veces)	3	3	2	2	3
Razón (Días)	133	140	151	149	116

Fuente: Microempresa JSSS Ltda.

Elaborado por: Santillán (2021).

En la razón de Rotación de Cuentas por Pagar a Proveedores de la microempresa JSSS Ltda., proyectada en los años I – V, fue: 3, 3, 2, 2 y 3 veces, respectivamente; representando una rotación en días de: 133, 140, 151, 149 y 116 según el diagnóstico, la microempresa tendrá acuerdos aceptables en el plazo de pago con sus proveedores, que le permitirá solventar con flujos de caja libre para el capital de trabajo.

Tabla 81

Razón de Rotación de Ventas Proyectadas

COMPONENTES	Años Proyectados				
	I	II	III	IV	V
Ventas Netas	313.152,30	328.809,92	345.250,42	362.512,94	380.638,58
Activo Total	437.965,96	414.602,73	383.608,62	344.575,22	357.576,00
Razón (%)	72%	79%	90%	105%	106%

Fuente: Microempresa JSSS Ltda.

Elaborado por: Santillán (2021).

En la proyección de la medición y análisis de la razón de Rotación de Ventas de la microempresa JSSS Ltda., el resultado fue 72%, 79%, 90%, 105% y 106% respectivamente; es decir, la entidad facturará el 100% de su inversión en los últimos periodos proyectados, lo que evidenciará a la gerencia la eficiencia en la administración de los activos de la microempresa.

Tabla 82

Razón de Impacto de Gastos Administrativos Proyectados

COMPONENTES	Años Proyectados				
	I	II	III	IV	V
Gastos Administrativos	301.889,82	298.932,50	300.524,07	298.198,29	291.598,36
Ventas Netas	313.152,30	328.809,92	345.250,42	362.512,94	380.638,58
Razón (%)	96.40%	90.91%	87.05%	82.26%	76.61%

Fuente: Microempresa JSSS Ltda.

Elaborado por: Santillán (2021).

La microempresa JSSS Ltda., al cierre fiscal proyectado de los años I – V, en la medición y análisis de la razón de Impacto de Gastos Administrativos, por cada dólar de ventas la microempresa se comprometerá: \$0.96, \$0.90, \$0.87, \$0.82 y \$0.76 respectivamente, que representa el 96,40%, 90,91%, 87,05%, 82,26% y 76,61% del total de sus ventas para cubrir dichos rubros.

Medición y Análisis de Factor de Rentabilidad

Tabla 83

Razón de Rentabilidad Operativa Proyectada

COMPONENTES	Años Proyectados				
	I	II	III	IV	V
Ganancia Operativa	11.262,48	29.877,42	44.726,35	64.314,65	89.040,22
Ventas Netas	313.152,30	328.809,92	345.250,42	362.512,94	380.638,58
Razón (%)	3.60%	9.09%	12.95%	17.74%	23.39%

Fuente: Microempresa JSSS Ltda.

Elaborado por: Santillán (2021).

En la microempresa JSSS Ltda., con la proyección de los años I – V, en la medición y análisis de la razón del margen operacional, su resultado será: 3.60%, 9.09%, 12.95%, 17.74% y 23.39% sobre sus ingresos netos.

Tabla 84
Razón de Rentabilidad Neta Proyectada

COMPONENTES	Años Proyectados				
	I	II	III	IV	V
Ganancia Neta	4.180,05	17.047,17	27.219,29	40.413,53	56.939,94
Ventas Netas	313.152,30	328.809,92	345.250,42	362.512,94	380.638,58
Razón (%)	1.33%	5.18%	7.88%	11.15%	14.96%

Fuente: Microempresa JSSS Ltda.
Elaborado por: Santillán (2021).

En la microempresa JSSS Ltda., con la proyección de los años I – V, en la medición y análisis de la razón del margen neto, su resultado será: 1.33%, 5.18%, 7.88%, 11.15% y 14.96% sobre sus ingresos netos.

Tabla 85
Razón de Retorno del Capital (ROE)

COMPONENTES	Años Proyectados				
	I	II	III	IV	V
Ganancia Neta	4.180,05	17.047,17	27.219,29	40.413,53	56.939,94
Patrimonio	180.378,48	172.656,20	200.100,05	233.376,76	236.469,54
Razón (%)	2.32%	9.87%	13.60%	17.32%	24.08%

Fuente: Microempresa JSSS Ltda.
Elaborado por: Santillán (2021).

En el análisis y medición de la razón de Retorno del Capital – ROE, la microempresa JSSS Ltda., de los años proyectados I – V, fue 2,32% al 24,08%, respectivamente, esta razón financiera dará a conocer sobre la eficiencia de la microempresa para generar nuevos beneficios basados en la inversión de los accionistas, se observa una rentabilidad satisfactoria para los accionistas, por el incremento de la ganancia neta del periodo.

4.9.3 Etapa III: Sugerir un modelo de Gestión Financiera para las microempresas de Servicio de Asesoría Contable y Financiera.

4.9.3.1 Modelo de Gestión Financiera para las microempresas de Servicio de asesoría Contable y Financiera.

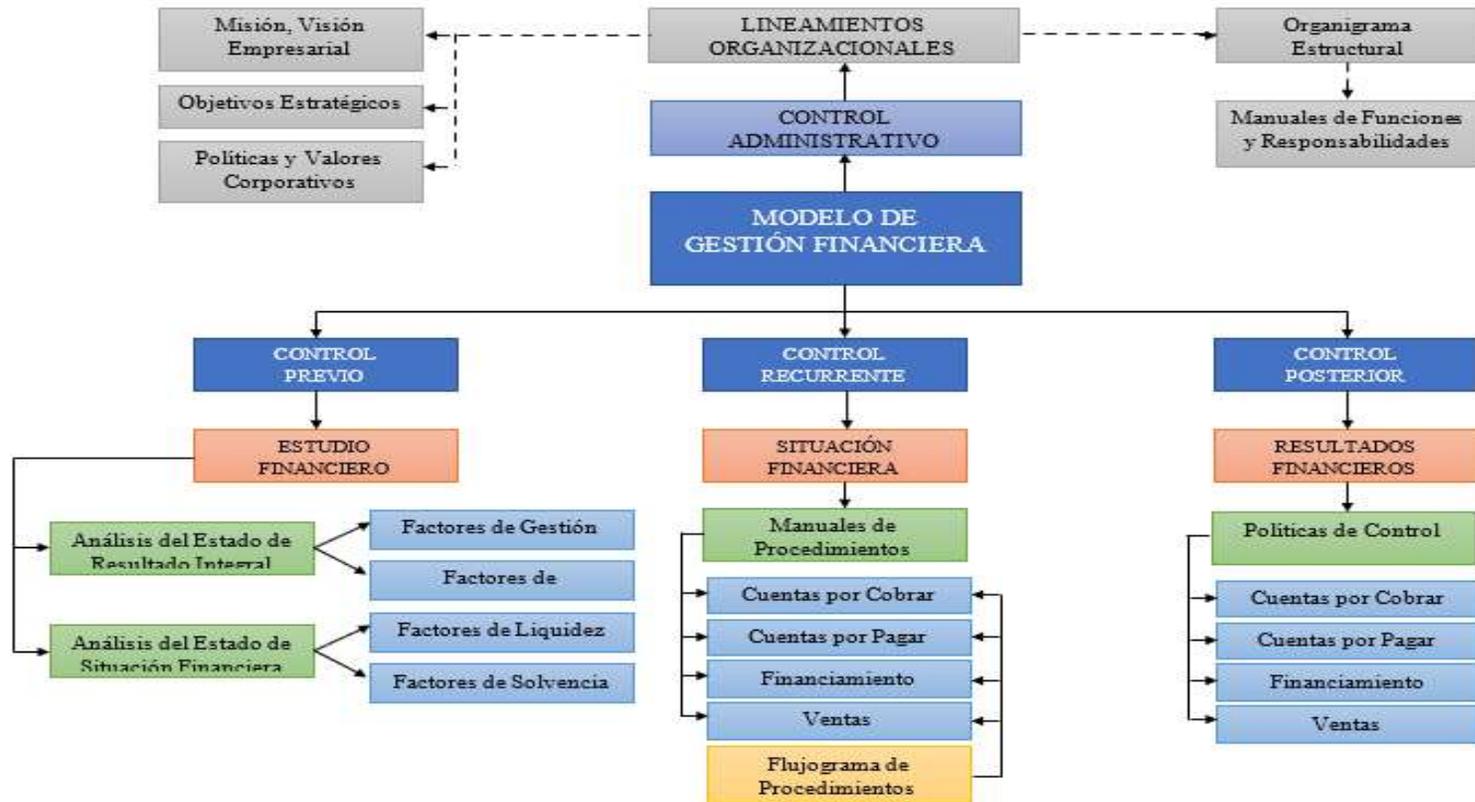


Figura 27 Modelo de Gestión Financiera
 Elaborado por: Santillán (2021).

4.9.3.2 Programa de capacitación financiera al personal encargado del área Contable y Financiera.

El programa de capacitación propuesto en “GEFIACATRA” para la adecuada Gestión Financiera en la administración del Capital de Trabajo de las microempresas de Servicio de Asesoría Contable y Financiera, debe cumplirse semestralmente, para actualizar los procesos, guía y procedimientos si el caso lo amerita, y de acuerdo con la rotación del personal. Con la finalidad que el personal tenga los conocimientos generales de la gestión.

A continuación, se muestra un resumen de los costos incurridos en las capacitaciones dirigidas al personal del departamento Contable y Financiero de la microempresa objeto de la propuesta “GEFIACATRA”:

Tabla 86
Costos de Capacitación

Gastos	Detalle	Cantidad	Valor Unitario	Valor Total
Capacitaciones	Escuela de formación de Analistas Financieros	4*	150,00	600,00
	Certificación en Modelos Financieros, Análisis de datos y Reporting	4*	120,00	480,00
	Subtotal			1.080,00
Suministros	Papel Bond	1	4,00	4,00
	Bolígrafos	5	0,30	1,50
	Lápiz	5	0,25	1,25
	Borrador	5	0,20	1,00
	Subtotal			7,75
Otros	Movilización - Varios	4*	50,00	200,00
	Coffee Break	4*	8,00	32,00
	Subtotal			232,00
Total			1.319,75	

Nota: *Cantidad de funcionarios a recibir la capacitación

Fuente: Colegio de Contadores Públicos de Pichincha y del Ecuador

Elaborado por: Santillán (2021)

4.10 Validación de la propuesta

Se realizó una validación de la propuesta a expertos en áreas de Contabilidad y Finanzas, se contó con la participación de (4) cuatro profesionales expertos, la evaluación fue realizada mediante un cuestionario que permitió evaluar diferentes aspectos de la propuesta tales como: relación con las bases teóricas, viabilidad y resultados esperados.

Tabla 87
Listado de Expertos para validación de la Propuesta

Apellidos y Nombres	Título Profesional	Experiencia Laboral	Cargo
Rocío Ortiz Mendoza	Ingeniera Comercial	15 años	Gerente Financiera
Karen Fajardo Morocho	Contadora Pública Autorizada	7 años	Contadora General
Javier Chalen Jordán	Contador Público Autorizado	20 años	Gerente General
Keyla Mendoza Layedra	Magister en Contabilidad	8 años	Contadora General

Elaborado por: Santillán (2021).

En los anexos consta los formatos de la validación de la propuesta “GEFIACATRA”, se obtuvo como resultado basado en los criterios y experiencia profesional de los expertos, otorgando a la propuesta la viabilidad para la aplicación en las microempresas del sector de servicios de asesorías contables y financieras que contribuirá en el mejoramiento de la gestión financiera en la administración del capital de trabajo, para la eficiencia de la liquidez y rentabilidad.

4.11 Conclusiones de la propuesta

Una vez desarrollada la propuesta “GEFIACATRA”, se puede concluir que el Modelo de Gestión Financiera para la administración del Capital de Trabajo en las microempresas de Servicio de Asesoría Contable y Financiera, permitirá que los

directivos de las microempresas tengan un mayor control de la gestión financiera con el objetivo de maximizar sus ventas y a la vez incrementar su rentabilidad al finalizar el periodo contable.

Adicionalmente, la propuesta “GEFIACATRA” se recomienda no solo a las microempresas objeto de estudio; sino también, a las diferentes microempresas y compañías que están en el mismo sector, y profesionales de las diferentes áreas al momento de elaborar e implementar manuales de políticas y procedimientos con sus respectivos flujogramas de procesos para la correcta gestión financiera y la administración del capital de trabajo.

CONCLUSIONES

- Las empresas objetos de estudio JSSS Ltda. y KNML S.A, no cuentan con manuales de: función, políticas y procedimientos para la gestión financiera del Capital de Trabajo en las Microempresas.
- Falta de manuales del perfil, responsabilidades y obligaciones del trabajador en el área Contable y Financiera, de las microempresas objeto de estudio.
- Falta de Capacitación al personal del área Contable y Financiera, sobre la actualización de los diferentes procesos de administración del Capital de Trabajo.
- Falta de una planificación Financiera, para coadyuvar al incremento de la rentabilidad en las microempresas de Servicio de Asesoría Contable y Financiera, objeto de estudio: JSSS Ltda. y KNML S.A., que justifique la inversión de los accionistas.
- Falta de control de los costos y gastos en las microempresas de Servicio de Asesoría Contable y Financiera para mejorar la rentabilidad de las mismas.
- Inadecuada gestión de recuperación de las cuentas por cobrar, porque no cuentan con políticas de crédito y cobranza; lo que está ocasionando la falta de liquidez para el cumplimiento de las obligaciones a corto plazo y la adquisición de capital de trabajo para nuevos proyectos.
- Falta de medición y análisis de las Razones Financieras de acuerdo a la actividad de las microempresas objeto de estudio, que permitan conocer la salud económica y financiera de las mismas.
- No se aplicó el tratamiento Contable de acuerdo a la normativa Internacional de NIIF Pymes, a los componentes del capital de trabajo; tales

como: activos corrientes y pasivos corrientes, lo que originó que los Estados Financieros presenten saldos no razonables, y no aporten a la toma de decisión efectiva de parte de la gerencia y accionistas.

- Falta de planificación estratégica que permita establecer objetivos viables para que se cumplan en las microempresas de servicio de asesoría contable y financiera.
- De acuerdo al análisis de los Estados Financieros se observó alto nivel de endeudamiento con terceros, con mayor concentración en los pasivos corrientes, lo que originó falta de liquidez para cumplir con las obligaciones a corto plazo.
- En el análisis de la rentabilidad de las microempresas objetos de estudio, se concluyó que no fueron rentables; a consecuencia de la inadecuada administración de sus activos.
- Desconocimiento de costo y tiempo que se requiere para implementar un Modelo de Gestión Financiera para la administración de Capital de Trabajo en las microempresas de Servicios de Asesoría Contable y Financiera.

RECOMENDACIONES

Se recomienda lo siguiente:

- Se sugiere aplicar manual de políticas y procedimientos, que constan en la Propuesta “GEFIACATRA” en la etapa I, Manual de funciones, políticas y procedimientos, descritas en las tablas, a partir de la 61 hasta la 69.
- Se recomienda aplicar la Propuesta “GEFIACATRA”, sobre el perfil, responsabilidades y obligaciones del trabajador en el área Contable y Financiera, como consta en la etapa I, Manual de funciones, políticas y procedimientos, detalladas en las tablas desde la 55 hasta la 60.
- Se sugiere aplicar la Propuesta “GEFIACATRA”, el Programa de capacitación financiera al personal encargado del área contable y Financiera, que consta en la etapa III, Modelo de Gestión Financiera para las microempresas de Servicio de Asesoría Contable y Financiera.
- Se recomienda implementar el modelo de Gestión Financiera “GEFIACATRA”, como consta en la etapa III, Modelo de Gestión Financiera para las microempresas de Servicio de Asesoría Contable y Financiera.
- Se sugiere aplicar la Propuesta “GEFIACATRA”, que consta, en la etapa II de Planificación de Costos y Gastos en las microempresas de Servicio de Asesoría Contable y Financiera, para el control de los gastos de la microempresa.
- Se recomienda la propuesta “GEFIACATRA”, que consta en la Etapa I, Manual de funciones, políticas y procedimientos, descritas en la tabla 61 del Manual de políticas de las cuentas por cobrar.

- Se sugiere aplicar la propuesta “GEFIACATRA”, que consta en la Etapa II Planificación Presupuestal de Costos y Gastos, descritas en las tablas 72 hasta la 85, para medir y analizar las razones financieras de la microempresa.
- Se recomienda analizar y aplicar el tratamiento de acuerdo con la normativa NIIF para Pymes, a los componentes del Capital de trabajo, de tal forma que permita obtener saldos razonables.
- Se sugiere que los directivos de las microempresas de servicio de asesoría contable y financiera, elaboren una planificación estratégica con la finalidad de lograr los objetivos institucionales.
- Se recomienda aplicar la Propuesta “GEFIACATRA”, como consta en la etapa II Planificación Presupuestal de Costos y Gastos, Tabla 71 Estados de Situación Financiera Proyectado; se plantea cancelar el alto nivel de endeudamiento con terceros.
- Se sugiere aplicar la Propuesta “GEFIACATRA”, de la etapa II Planificación Presupuestal de Costos y gastos que consta en la tabla 81 Razón de rotación de ventas proyectadas. Para incrementar la rentabilidad por la efectividad en el uso de los activos.
- Se recomienda aplicar la Propuesta “GEFIACATRA”, lo que consta en la Figura 24 donde se determinan los costos y en la Tabla 54 que detalla el tiempo (6 meses), que se requerirá para la implementación de la misma.

REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA

- Aching Guzmán, C. (2005). *GUIA RAPIDA: Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia* (2005 ed.). PROCIENCIA Y CULTURA S.A. Obtenido de http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO_RATIO%20FINANCIEROS_MAT_DE_LA_MERCADOTECNIA.pdf
- Acosta, N. (29 de 12 de 2018). *Cómo interpretar una tasa de margen operativo*. Recuperado el 20 de 07 de 2021, de *Cuida tu dinero*: <https://www.cuidatudinero.com/13131928/como-interpretar-una-tasa-de-margen-operativo>
- Aguilar Parra, A. (Noviembre de 2015). Políticas de acceso para el crédito de las PYMES. *Observatorio Pyme Facultad de Economía y Ciencias Empresariales de la Universidad de Especialidades Espíritu Santo (UESS)*, 1(1), 3. Recuperado el 22 de Junio de 2021, de <https://docplayer.es/18325161-Sistema-financiero-ecuadoriano-y-el-acceso-a-financiamiento-de-las-pymes.html>
- Amat i Salas, O. (2008). *Análisis de Balances Claves para elaborar un análisis de las cuentas anuales*. Barcelona: Bresca Editorial, S.L. doi:ISBN: 978-84-96998-82-7
- Amra, R., Hlatshwayo, A., & McMillan, L. (2013). SMME employment in South Africa. *biennial conference of the Economic Society of South Africa*, 25-27.
- Ballesteros Cerchiaro, L. (21 de Abril de 2017). *Rotación de Cuentas por pagar*. Obtenido de *Análisis Financiero*: <https://ballesterosanalisisfinanciero.wordpress.com/2017/04/21/6-4-rotacion-de-activos-totales/>
- Bejarano Mantuano, I., Espinoza Burgos, Y., & Arroba Salto, I. (2017). Indicadores financieros y su relación en los estados financieros. *Observatorio de la Economía*, 3. Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/indicadores-estados-financieros.html>
- Bembibre, C. (Agosto de 2010). *PyME*. Obtenido de *Definición ABC*: <https://www.definicionabc.com/economia/pyme.php>
- Castro Tostado, A., Juárez García, A., Malagón López, L., Torres Martínez, A. L., Vazquez Piña, E., & Cruz Reyes, M. A. (Octubre de 2003). *Administración del Capital de Trabajo en la Micro y Pequeña Empresa*. Obtenido de *Escuela Superior de Comercio y Administración Unidad Tepepan*: https://tesis.ipn.mx/bitstream/handle/123456789/4643/139_2_ADMINISTRA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad*. (2009). Obtenido de NIIF para las PYMES: https://www.nicniif.org/home/descargar-documento/2425-niif-para-las-pymes-norma_2009.html

- Constitución de la República del Ecuador*. (28 de Septiembre de 2008). Obtenido de https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf
- Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión Financiera* (1 ed.). Bogotá, D.C.: Ecoe Ediciones. Recuperado el 01 de Julio de 2021, de <https://books.google.com.ec/books?id=cr80DgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=gestion+financiera&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiF7bWWvMnjAhXyw1kKHTKqDkoQ6AEILTAB#v=onepage&q=gestion%20financiera&f=false>
- Delgado Delgado, D., & Chávez Granizo, G. (2018). Las Pymes en el Ecuador y sus fuentes de financiamiento. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/pymes-ecuador-financiamiento.html>
- Deloitte. (s.f.). *Normas Internacionales de Información Financiera*. Obtenido de https://www2.deloitte.com/co/es/pages/ifrs_niif/normas-internacionales-de-la-informacion-financiera-niif---ifrs-.html#
- Dglycontable. (12 de Mayo de 2018). *INDICADORES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA*. Obtenido de <https://dglycontable.wordpress.com/2018/05/12/indicadores-de-liquidez-y-solvencia/>
- Donoso Sánchez, A. (13 de Septiembre de 2017). *Normas internacionales de Información Financiera (NIIF) – IFRS*. Obtenido de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/normas-internacionales-informacion-financiera-niif-ifrs.html>
- elEconomista.es. (s.f.). *Margen bruto: qué es - Diccionario de Economía*. Recuperado el 20 de Julio de 2021, de <https://www.economista.es/diccionario-de-economia/margen-bruto>
- Eolivier. (21 de 08 de 2018). *Emprendedores y Negocios Aprende Como Hacer Crecer tu Negocio*. Obtenido de <https://emprendedoresynegocios.com/pymes-que-son/>
- Estévez Carrera, E. (7 de Marzo de 2019). *Sage Advice Consejos sobre actualidad empresarial*. Obtenido de <https://www.sage.com/es-es/blog/conoces-el-periodo-medio-de-cobro-de-tu-empresa/>
- Fajardo Ortiz, M., & Soto González, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial* (Primera ed.). Machala: Editorial UTMACH. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>
- Fernández Iparraguirre, J., & Casado Mayordomo, M. (2013). *Contabilidad Financiera para Directivos* (Octava Edición ed.). Madrid, España: ESIC Editorial. Recuperado el 20 de Julio de 2021, de <https://books.google.com.ec/books?id=2tNAjWGyzcYC&pg=PA143&dq=re>
- Galindo Soza, M. (Diciembre de 2018). *LA PIRÁMIDE DE KELSEN O JERARQUÍA NORMATIVA EN LA NUEVA CPE Y EL NUEVO DERECHO AUTONÓMICO*. Obtenido de REVISTA JURÍDICA DERECHO.

- García Padilla, V. M. (2014). *Introducción a las Finanzas* (Primera Edición Ebook ed.). México: Grupo Editorial Patria. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=XdXhBAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false>
- García, I. (15 de Mayo de 2018). *Definición de Ratios financieros*. Obtenido de Economiasimple.net: <https://www.economiasimple.net/glosario/ratios-financieros>
- García, J. (Febrero de 2020). *Inversionista*. Obtenido de diccionario.leyderecho.org: <https://diccionario.leyderecho.org/inversionista/>
- Gerencie.com. (02 de 10 de 2020). *Capital de trabajo*. Obtenido de <https://www.gerencie.com/capital-de-trabajo.html>
- Gitman, L. (2007). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Educación. Obtenido de <https://s09f8382d538fd39c.jimcontent.com/download/version/1558331458/module/6771934013/name/libro%20adm%20financ%20.pdf>
- Grupo Belmar. (22 de 10 de 2019). *Cómo calcular la rentabilidad de una empresa - Performance / Viabilidad Empresa*. Obtenido de https://www.grupobelmar.es/news/Year_2019/News_20191022.html
- Herrera Quevedo, A. (26 de 06 de 2018). *Análisis financiero de una empresa: Indicadores de Liquidez*. Obtenido de Profima: <https://www.profima.co/blog/finanzas-corporativas/48-analisis-financiero-de-una-empresa-indicadores-de-liquidez>
- Horngren, C. T. (2010). *Contabilidad* (Octava edición ed.). México: Pearson Educación. Recuperado el 18 de junio de 2021, de http://workcont.com/descargas/contabilidad_horngren_8a_ed.pdf
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (Octubre de 2020). *Directorio de Empresas y Establecimientos 2019*. Obtenido de <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/directoriodeempresas/>
- International Accounting Standards Board. (s.f.). *Fundación IFRS*. Obtenido de NIC 1 - Presentación de Estados Financieros: https://www.mef.gob.pe/contenidos/cona_publ/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf
- International Financial Reporting Standards (IFRS). (2021). *Lista de Normas NIIF e Interpretaciones CINIIF*. Obtenido de <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/>
- International Financial Reporting Standards Foundation. (2015). *Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)*. Obtenido de https://www.nicniif.org/home/descargar-documento/2426-norma-internacional-de-informacion-financiera-para-pymes_2016.html
- Jibaja Carrasco, F., & Hidalgo Flor, R. (2010). Diseño de un modelo de gestión para microempresas comercializadoras. *Caso: empresa comercializadora de productos de*

aseo y limpieza, 20, 21. Quito, Ecuador: Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador. Obtenido de <http://hdl.handle.net/10644/2256>

Jimenez, W. (2000). *Introducción a estudio de la teoría administrativa*. México: Limusa.

Ley de Régimen Tributario Interno. LRTI. (17 de Noviembre de 2004). Obtenido de <https://www.sri.gob.ec/o/sri-portlet-biblioteca-alfresco-internet/descargar?id=cebe9f1a-2722-4352-a96f-1fec4059b511&nombre=Ley+de+R%E9gimen+Tributario+Interno+%FAltima+actualizaci%F3n+31+de+diciembre+de+2019.pdf>

Luna, N. (18 de Enero de 2018). *Liquidez financiera: ¿qué es y por qué es importante?* Obtenido de Entrepreneur: <https://www.entrepreneur.com/article/307396>

Marco Sanjuán, F. J. (23 de Noviembre de 2017). *Ratio de razón de endeudamiento del activo total*. Obtenido de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/ratio-razon-endeudamiento-del-activo-total.html>

Mata Melo, J. (2015). *Introducción a la Contabilidad Financiera de las Pymes* (Primera Edición ed.). Madrid, España: Ediciones Paraninfo SA. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=D73-CAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=contabilidad&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=contabilidad&f=false

Merchán Aguirre, S. (2015). *Análisis financiero MER PUBLICIDAD S.A. Período del 2012 al 2014*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil Facultad de Ciencias Económicas. doi:<http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/9252>

Molina Llopis, R. (2013). NIF para las PYMES: ¿La solución al problema para la aplicación? *8*(16), 33-34. Obtenido de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/contabilidadyNegocios/article/view/8449>

Mora Enguánanos, A. (2008). *Diccionario de Contabilidad, Auditoría y Control de Gestión*. Madrid (España): Ecobook.

Morales Castro, A., & Morales Castro, J. (2014). *Planeación Financiera* (Primera Edición Ebook ed.). México: Grupo Editorial Patria. Recuperado el 01 de Julio de 2021, de <https://books.google.com.ec/books?id=SdvhBAAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false>

Orellana, W. (9 de Marzo de 2020). *Rotación de Cuentas por Pagar – Fórmula, Interpretación y Ejemplo*. Obtenido de Somos Finanzas: <https://www.somosfinanzas.site/razones-financieras/rotacion-de-cuentas-por-pagar>

Pacheco Contreras, J. (2013). *Contabilidad Financiera con Excel* (Primera ed.). Lima - Perú: Talleres Gráficos de Empresa Editora Macro EIRL. Recuperado el 21 de 07 de 2021, de <https://books.google.com.ec/books?id=LIAvDgAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false>

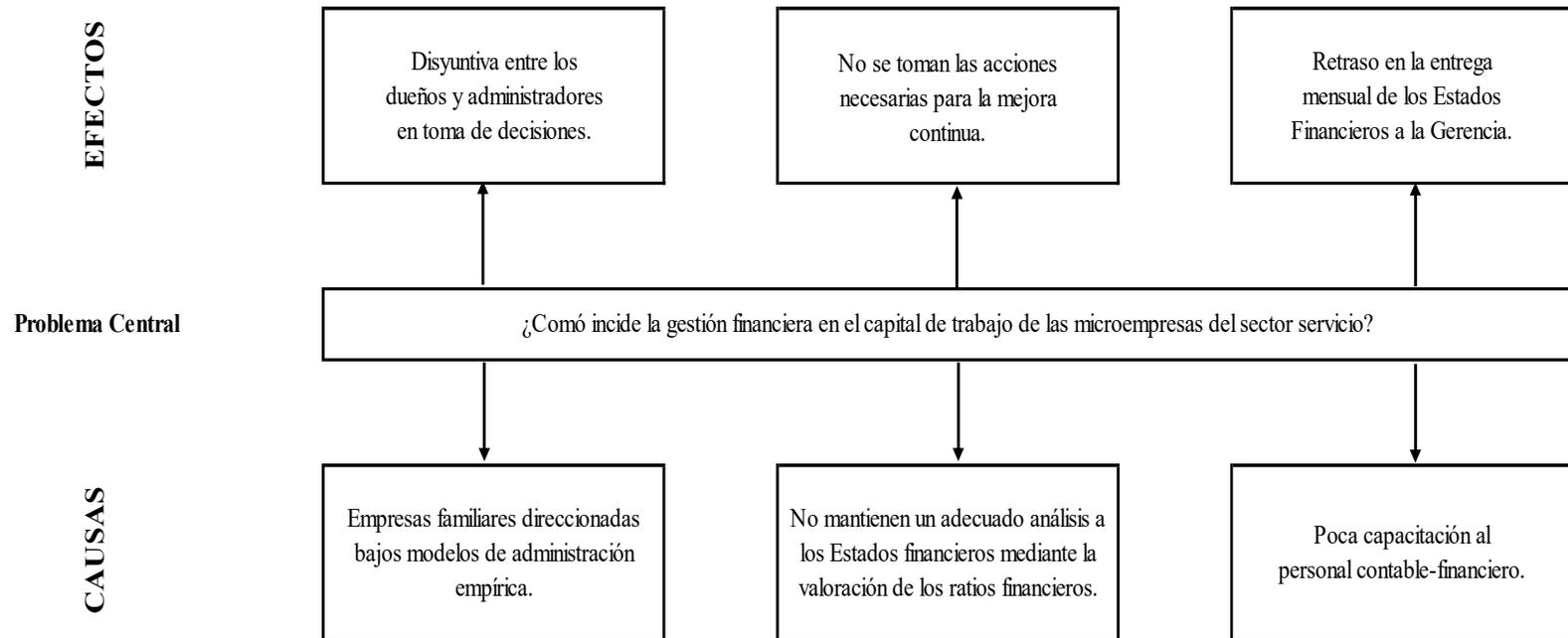
- Palomares, J., & Pese, M. (2015). *Estados financieros Interpretación y análisis* (Primera edición electrónica ed.). Juan Ignacio Luca de Tena, 15. 28027 Madrid: Ediciones Pirámide (Grupo Anaya, S. A.). Obtenido de <https://compresspdf.obar.info/download/compresspdf>
- Pedrosa, S. J. (15 de Junio de 2016). *Rentabilidad financiera (ROE)*. Obtenido de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-financiera-roe.html>
- Pérez & Merino. (Febrero de 2009). *Definición de inversión*. Obtenido de Definicion.de: <https://definicion.de/inversion/>
- Pérez Porto, J., & Gardey, A. (2008). *Definición de empresa*. Obtenido de Definicion.de: <https://definicion.de/empresa/>
- Raffino, M. E. (11 de Mayo de 2019). *Planeación Financiera - Concepto, objetivos, tipos y ejemplos*. Obtenido de Concepto: <https://concepto.de/planeacion-financiera/>
- Ramos, G. (Febrero de 2014). *Definición de Financiamiento*. Obtenido de Economía gestiona a tu favor: <https://economia.org/financiamiento.php>
- Reglamento a la Estructura de Desarrollo Productivo de Inversión*. (17 de Mayo de 2011). Obtenido de https://www.gob.ec/sites/default/files/regulations/2018-09/Documento_Decreto-Ejecutivo-757-Reglamento-Estructura-Desarrollo-Productivo-Inversion.pdf
- Reglamento para la aplicación Ley de Régimen Tributario Interno*. (08 de Junio de 2010). Obtenido de <https://www.sri.gob.ec/o/sri-portlet-biblioteca-alfresco-internet/descargar/c43fa8ba-ef9a-447c-b04b-0394afac642a/Enlace%204.pdf>
- Rivera, W. O. (s.f.). *Planificación Estratégica Financiera*. Obtenido de AIC: <http://contadores-aic.org/planificacion-estrategica-financiera/>
- Rodeck, D. (23 de Abril de 2020). *La importancia de un plan de capital de trabajo*. Obtenido de American Express: <https://www.americanexpress.com/en-us/business/trends-and-insights/articles/the-importance-of-a-working-capital-plan/>
- Rodríguez Salazar, P. D. (2016). *Gestión Financiera en PyMES*. *Dialnet*, 588-596. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5833410>
- Rubiños, W. (Noviembre de 2015). *Aportes y Ventajas de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF*. Recuperado el 22 de Junio de 2021, de <https://fddocuments.ec/document/aportes-y-ventajas-de-las-normas-internacionales-de-ucspedupewp-contentuploads201511wilfredo-rubios-aportes-y-pdf.html>
- Rus Arias, E. (18 de Abril de 2020). *Análisis vertical*. Obtenido de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/analisis-vertical.html>
- Rus Arias, E. (07 de Mayo de 2020). *Ratios financieros*. Obtenido de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/ratios-financieros.html>

- Salazar Sánchez, E., & Alcívar Avilés, M. J. (29 de Mayo de 2019). *Análisis económico – financiero de la compañía minera Minereicis. S.A.* Obtenido de Universidad Católica de Santiago de Guayaquil: <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/13174>
- Sánchez Altamirano, D. (2010). *MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA Y PROCESO DE TOMA DE DECISIONES COMO HERRAMIENTA GERENCIAL PARA LA ESTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA PARA TECNOPIELES SA (Tesis de Posgrado)*. Obtenido de Universidad Técnica de Ambato: <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/2000>
- Sánchez, L. A. (Diciembre de 2016). *LA GESTIÓN EFECTIVA DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LAS EMPRESAS*. Obtenido de Universidad y Sociedad: http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202016000400006
- Skandia. (01 de 10 de 2014). *Planeación Financiera: el camino para alcanzar los objetivos de vida*. Obtenido de <https://www.skandia.com.co/para-quien/privilegio/noticias-segemento-privilegio/Lists/EntradasDeBlog/Post.aspx?ID=5>
- Solis Granda, L., & Robalino Muñiz, R. (2019). El papel de las PYMES en las sociedades y su problemática empresarial. *Universidad Internacional del Ecuador*, 1. Obtenido de <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/4002/1/949-Texto%20del%20art%20c3%adculo-4068-1-10-20190913.pdf>
- Stephen A, R., Randolph W, W., & Jeffrey F, J. (2012). *Finanzas corporativas* (Novena edición ed.). México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. Obtenido de <https://cucjonline.com/biblioteca/files/original/923fbd1a071a4533d1fa4b240c25592.pdf>
- Superintendencia de Compañías, V. y. (s.f.). *Tabla de Indicadores*. Obtenido de http://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Ureña Peñafiel, E. A. (Febrero de 2017). *UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA*. Obtenido de EVALUACIÓN DE LA CONVERSIÓN Y GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR E INVENTARIOS DE LA EMPRESA LA CASA DEL MUEBLE: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/10223/1/ECUACE-2017-CA-DE00516.pdf0>
- Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (Décimotercera Edición ed.). México: PEARSON EDUCACIÓN. Obtenido de <http://librodigital.sangregorio.edu.ec/librosusgp/01639.pdf>
- Vassolo, R., & Reyes, T. (24 de Octubre de 2019). *¿Cómo hacer un análisis vertical de los estados financieros?* Obtenido de La clase ejecutiva Pontificia Universidad Católica de Chile: <https://www.claseejecutiva.com.ec/blog/articulos/como-hacer-un-analisis-vertical-de-los-estados-financieros/>
- Vega, D. L. (27 de Agosto de 2019). *Cómo aplicar y analizar el método de tendencia en tu empresa*. Obtenido de ClickBalance: <https://clickbalance.com/blog/contabilidad-y-administracion/metodo-de-tendencia/>

- Westreicher, G. (24 de Mayo de 2018). *Rentabilidad de los activos – ROA*. Obtenido de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-de-los-activos-roa.html>
- Westreicher, G., & Sánchez Galán, J. (17 de Agosto de 2020). *Capital de trabajo*. Obtenido de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/capital-de-trabajo.html>
- Zamora Boza, C. (2018). La importancia del emprendimiento en la economía: el caso de Ecuador. *Revista Espacios*, 39(7), 3.
- Zamora Torres, A. I. (Mayo de 2008). *Rentabilidad y Ventaja Comparativa: Un Análisis de los Sistemas de Producción de Guayaba en el Estado de Michoacán*. Obtenido de eumed.net: <https://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/981.zip>
- Zvi, B., & Merton, R. (2003). *Finanzas*. México: Pearson Educación. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=jPTppKDvIv8C&pg=PA82&dq=planeacion+financiera&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiX4aKN7OjfAhXvmuAKHYRGAz8Q6AEIQzAF#v=onepage&q=planeacion%20financiera&f=false>

ANEXOS

Anexo 1 Árbol del Problema



Elaborado por: Santillan (2021).

Anexo 2 Ficha de Observación

Proceso de Observación directa en Departamento Financiero					
No.	Observación Documental	REPUESTA			Comentarios
		Si	No	A veces	
Proceso Contable – Financiero					
1	Existe estructura Organizacional en la compañía.				
2	Se aplica los manuales de procedimientos en el área Financiera y Contable en la compañía				
3	El personal del área financiera-Contable cuenta con experiencia y habilidades necesarias para realizar su trabajo				
Proceso de Crédito y Cartera					
4	Aplican políticas y procedimientos para otorgar créditos				
5	Se realiza un análisis o seguimiento de la cartera de clientes.				
6	Realizan reporte de conciliación de la Cartera de Clientes.				
7	Realizan confirmación de saldos con los clientes.				
8	Los recaudos del efectivo son reportados, registrados y conciliados diariamente.				
9	El área encargada de aprobar los créditos es independiente al área de asignar las condiciones de crédito en el sistema y al área de facturación.				
10	Existe políticas definidas para analizar la capacidad de endeudamiento del cliente.				
11	Se efectúa provisión de cartera de acuerdo con políticas y procedimientos definidos por la microempresa.				
12	Se efectúa la medición de los indicadores financieros relacionados con la Cartera de Clientes.				

Análisis del proceso de Tesorería				
13	Realizan una adecuada segregación de funciones entre las áreas de Tesorería y Contabilidad.			
14	La apertura y/o cierre de cuentas bancarias es autorizada por la Gerencia General.			
15	Los cheques y el efectivo son custodiados en caja fuerte.			
16	La existencia de chequeras en blanco está controlada en forma tal, que personas no autorizadas no puedan girar cheques.			
17	Se efectúan arqueos de caja General, menores y fondos fijos por parte de funcionarios independientes de los que los manejan.			
18	Se aplican niveles de revisión a la autorización, aprobación y los pagos efectuados a proveedores.			
19	Las conciliaciones bancarias son preparadas y revisadas por empleados, que no elaboran, firman cheques o manejan dinero de la compañía.			
20	Mantiene la microempresa un control de los cheques posfechados.			
21	Se mantiene segregación de funciones de forma adecuada, con respecto a quien vende, recauda, y registra el ingreso.			
22	Se efectúa cierre de caja, del movimiento de recaudación, analizan los resultados y se aclaran las diferencias.			
23	Se ha establecido procedimientos para restringir el acceso físico y electrónico, de los funcionarios de Tesorería cuando están haciendo uso de sus vacaciones.			
24	Todas las obligaciones financieras se encuentran soportadas con documentos válidos, de acuerdo a las políticas y procedimientos de la compañía.			

25	Se mantiene un adecuado análisis de flujo de caja diariamente.				
Análisis del proceso Contable					
26	Los registros contables, se efectúan con su correspondiente documento o soporte.				
27	Los asientos contables se registran de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF Pymes.				
28	Se concilian y ajustan periódicamente los saldos contables frente a los saldos de cartera				
29	Se controla códigos o en otra forma, los documentos; tales como: Notas Débito, Notas Crédito y facturas, que emite la Administración				
30	La Gerencia General analiza los Estados Financieros mensualmente.				

Anexo 3 Entrevista a Gerente General – Gerente Financiero y Contador General

Tema: Gestión Financiera y su incidencia en el Capital de Trabajo de las Microempresas del sector servicio

Objetivo: Analizar la Gestión Financiera y la Administración del Capital de Trabajo de las Microempresas del sector de servicio

PREGUNTAS

RESPUESTAS

1. ¿Qué beneficios otorga la aplicación de las NIIF para Pymes, en la microempresa que está bajo su dirección?

2. ¿Cómo influye el capital de trabajo en la liquidez de la microempresa que usted dirige?

3. ¿Cuál es la importancia que desempeña el capital de trabajo en la gestión financiera de la microempresa que está bajo su dirección?

4. ¿Qué herramientas financieras se utilizan para evaluar el capital de trabajo en la microempresa que usted dirige? Y ¿Cómo éstas ayudan a medir la liquidez?

5. ¿Qué tipo de apalancamiento aplican en su Compañía para contar con capital de trabajo, que le permita cubrir sus obligaciones a corto plazo: tributarias, sueldos, proveedores?

6. ¿Su microempresa cuenta con un programa de capacitación y actualización dirigido a los responsables del área contables financiero, para que apliquen las NIIF para Pymes?

7. ¿Qué indicadores financieros aplican para la medición y valoración en su microempresa, que determinen la salud económica y financiera que coadyuve a la toma de decisiones?

8. ¿Cuáles son las funciones que tienen que realizar el personal del departamento

Contable Financiero, en la microempresa que usted dirige?

9. **¿Cuál es la planificación financiera y sus objetivos dentro de la microempresa que usted dirige?**
 10. **¿Qué procesos aplican al plan financiero para efectuar el análisis del entorno?**
 11. **¿Qué alianzas o acuerdo se han firmado con los proveedores, para el buen uso de los recursos y manejo de capital de trabajo?**
 12. **¿En qué periodo de tiempo se evalúa el cumplimiento de las estrategias financieras?**
 13. **¿Qué políticas de crédito han establecido y cómo afectan al flujo económico de la microempresa?**
 14. **¿Cuál es la posibilidad de mejorar los índices financieros de rentabilidad, en la microempresa que usted dirige?**
 15. **¿Cuáles son las estrategias que usted considera necesarias implementar para mejorar la salud económica – financiera de la microempresa que usted dirige?**
-

Anexo 4 Validación de la propuesta CPA. Javier Chalen Jordán



Universidad Laica
VICENTE ROCAFUERTE
de Guayaquil

UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Validación de la Propuesta

Tema: GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO

Datos del validador: CHALEN JORDAN JAVIER ERNESTO

Título(s): CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Cargo: GERENTE GENERAL

Lugar de trabajo: SAMBORONDÓN

INSTRUCCIONES PARA LA VALIDACIÓN DE LA PROPUESTA

1. Lea detenidamente la propuesta.
2. Marque con un visto (✓) la opción correspondiente.
3. Las nomenclaturas utilizadas para la validación son las siguientes: MDA: Muy de acuerdo / DA: De acuerdo / DS: Desacuerdo.

CRITERIO	MDA	DA	DS	OBSERVACIÓN
La propuesta es una buena alternativa, es funcional	✓			
El contenido es pertinente para el mejoramiento de la problemática	✓			
Existe coherencia en su estructuración	✓			
Su aplicabilidad dará cumplimiento a los objetivos propuestos	✓			

Validado por:

Apellidos y Nombre: CHALEN JORDAN JAVIER ERNESTO	Cédula de Identidad: 092195882-3
Cargo: GERENTE GENERAL	Lugar de trabajo: SAMBORONDÓN
Teléfono: +593 99 9490837	Firma: 
Fecha: 27/09/2021	

Guayaquil, 20 de septiembre de 2021

PHD. Eva Guerrero López
Directora de Posgrado
Universidad Laica Vicente Rocafuerte
Guayaquil

C.P.A. Javier Ernesto Chalen Jordan, con cedula 0921958823 de profesión Contaduría Pública Autorizada CERTIFICO haber leído el contenido y formato del trabajo de titulación denominado "GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO" elaborado por Ing. John Stalin Santillán Santillán con cedula 0930720701, egresado de la Maestría en Contabilidad y Auditoría.

El trabajo de investigación presentado puede ser implementado en cualquier microempresa del sector de Servicio de Asesoría Contable y Financiera, por su aporte en materia financiera beneficiará en la toma de decisiones acertadas.

Hago extensiva esta constancia a quien interese para los fines pertinentes.



CPA. Javier Chalen Jordan
C.I.: 0921958823
Contador Público Autorizado
javiler@hotmail.com

Chalen Jordán Javier Ernesto



Información personal

Ubicación: Calle Tercera y Lizardo García
Email: javiler@hotmail.com
Teléfono: 0999490837
Fecha nacimiento: 1979-08-05
Lugar de nacimiento: Guayaquil

Formación académica

Período: 05/2002- 11/2007	Titulación: Contador Público Autorizado	Centro: Universidad de Guayaquil
Período: 05/1995- 05/2001	Titulación: Bachiller en Comercio y Administración Especialización Contabilidad	Centro: Colegio Técnico de Comercio y Administración Provincia del Chimborazo

Formación Complementaria

2020 Anexos y Devoluciones Tributarias
2020 Actualización Tributaria Ing. Willigran Charco, CPA
2019 Excel aplicado a las Finanzas UESS Educación Continua
2016 Analista Contable CCGE Colegio de Contadores

Experiencia Profesional

08/2020 – Actualidad **Gerente General** del Grupo Económico Suazioni.
Suazioni S.A
Pontials S.A.
Dinmarksa S.A.
Maxtrade S.A.
Duxmarine S.A.

08/2019 - 08/2021 **Gerente Financiero**, Woodstone S.A., Km 5.5 vía Samborondón C.C.
Global Center Piso 2 Oficina 205

- Elaboración y Análisis Flujo de caja
- Coordinación y Control Departamento Contable
- Coordinación y Control Departamento RRHH
- Manejo de cuentas bancarias
- Revisión de envío de información a Entidades de Control (SRI - SIC)
- Coordinación y control de Pólizas seguro del Buque Pesquero
- Coordinación y control de los Permisos del Buque Pesquero
- Pagos Proveedores
- Pagos de Nómina
- Elaboración cuadros de Tesorería, posición financiera
- Planificación, convenios de pago cartera vencida con Proveedores
- Cobranzas

03/2015 - 07/2018 **Coordinadora Financiero - Contador**, Tubuar S.A., Todos los Santos
103 y Victor Emilio Estrada Piso 2 oficina 201

Coordinador Financiero:

- Reportes Financieros
- Flujos de caja
- Manejo de cuentas bancarias
- Pagos

Contador:

- Reportes Financieros - Contables
- Declaraciones de Impuestos
- Presentación de Información Financiera
- Conciliaciones Bancarias
- Cierres mensuales de Estados Financieros

Referencias

Ing. Manuel Suárez Arosemena, Scala Internacional S.A., 099648528

Ing. John Santillán, Grupo Suazioni S.A., 0982542681

MBA Oyuki Govea, Global Solutions S.A. Globsol, 0992233872

Anexo 5 Validación de la propuesta MCA. Ing. Keyla Mendoza Layedra



Universidad Laica
VICENTE ROCAFUERTE
de Guayaquil

UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Validación de la Propuesta

Tema: GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO

Datos del validador: MENDOZA LAYEDRA KEYLA NATALI

Título(s): MAGISTER EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – INGENIERA EN GESTIÓN EMPRESARIAL

Cargo: CONTADOR GENERAL

Lugar de trabajo: DÚRAN

INSTRUCCIONES PARA LA VALIDACIÓN DE LA PROPUESTA

1. Lea detenidamente la propuesta.
2. Marque con un visto (✓) la opción correspondiente.
3. Las nomenclaturas utilizadas para la validación son las siguientes: MDA: Muy de acuerdo / DA: De acuerdo / DS: Desacuerdo.

CRITERIO	MDA	DA	DS	OBSERVACION
La propuesta es una buena alternativa, es funcional.	✓			
El contenido es pertinente para el mejoramiento de la problemática.	✓			
Existe coherencia en su estructuración.	✓			
Su aplicabilidad dará cumplimiento a los objetivos propuestos.	✓			

Validado por:

Apellidos y Nombre: MENDOZA LAYEDRA KEYLA NATALI	Cédula de Identidad: 094053526-3
Cargo: CONTADOR GENERAL	Lugar de trabajo: DÚRAN
Teléfono: +593 95 0635006	Firma:
Fecha: 27/09/2021	

Guayaquil, 20 de septiembre de 2021

PHD. Eva Guerrero López
Directora de Posgrado
Universidad Laica Vicente Rocafuerte
Guayaquil

Ing. Keyla Natali Mendoza Layedra, M.C.A. con cédula 0940535263 de profesión Magister en Contabilidad y Auditoría CERTIFICO haber leído el contenido y formato del trabajo de titulación denominado "GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO" elaborado por Ing. John Stalin Santillán Santillán con cédula 0930720701, egresado de la Maestría en Contabilidad y Auditoría.

El trabajo de investigación presentado puede ser implementado en cualquier microempresa del sector de Servicio de Asesoría Contable y Financiera, por su aporte en materia financiera beneficiará en la toma de decisiones acertadas.

Hago extensiva esta constancia a quien interese para los fines pertinentes.



Ing. Keyla Mendoza Layedra, M.C.A.
C.L: 0940535263
Magister en Contabilidad y Auditoría
Ingeniera en Gestión Empresarial
keylamendoza93@hotmail.com

Keyla Natalí Mendoza Layedra

Edad: 28 años
Cédula de identidad: 094053526-3
Estado civil: Casada
Cooperativa Autoridad Portuaria, Mz : 6 S : 22
Guayaquil.
Telf: (04) 2545635 - 0990635008
Email: keylamendoza93@hotmail.com

MAGISTER EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ING. EN GESTIÓN EMPRESARIAL



ESTUDIOS:

2019 - 2021	Maestría en Contabilidad y Auditoría Universidad Laica Vicente Rocafuerte
2011-2016	Ingeniera en Gestión Empresarial Universidad Estatal de Guayaquil
2005-2011	Contador Bachiller en Ciencias de comercio y administración Colegio Fiscal Femenino Aurora Estrada de Ramírez
Idiomas:	Español: Natal Inglés: Avanzado Francés: Intermedio
Programas:	Word, Excel, Power Point, Project, Photoshop CS3.

EXPERIENCIA LABORAL:

Agosto 2018 2020	CORPORACIÓN NEXUM NEXUMCORP S.A. <u>Asistente de Auditoría</u> Jefe inmediato: Ing. Verónica López Trejo Telf.: 043813200 Ext. 1125 – 0992020408 veronica.lopez@nexumcorp.ec Funciones principales: <ul style="list-style-type: none">❖ Revisión financiera mensual de balances.❖ Seguimiento y control de requerimientos de auditoría externa.❖ Conciliación de cuentas contables de los estados financieros.❖ Arqueos de caja.❖ Análisis financiero mensual de las compañías del grupo.❖ Elaboración y control del presupuesto de gastos del período del departamento.❖ Auditoría operativa, Auditoría financiera, elaboración de informes y coordinación de planes de acción.❖ Participación en la toma de inventarios planificados y su conciliación con los registros contables.❖ Seguimiento mensual de obligaciones con entes de control.❖ Coordinación de logística por viajes del equipo de trabajo.❖ Manejo de sistemas SCB y S3S.❖ Coordinar labores administrativas del área.❖ Control del cumplimiento de las políticas de debida diligencia implementadas tales como « Conozca a su cliente », « Conozca a su empleado », « Conozca a su proveedor ».❖ Capacitación al personal de la compañía en políticas de debida diligencia.❖ Otras tareas inherentes al cargo.
-----------------------------	---

Octubre 2017
Febrero 2018

PLASTIGUAYAS CÍA. LTDA.

Asistente contable

Jefe inmediato: C.PA. Zullay Guerra Morales – Contadora
Telf.: 046028868 – 0968687934
zullay.guerra@hotmail.com

Funciones principales:

- ❖ Trámites en entes de control.
- ❖ Declaración de impuestos y anexos.
- ❖ Inventario de materia prima y producto terminado.
- ❖ Liquidación de importaciones.
- ❖ Conciliación bancaria.
- ❖ Análisis de cuentas.
- ❖ Cuadros de caja chica.
- ❖ Manejo del SUT – Ministerio de trabajo, IESS.
- ❖ Liquidaciones de empleados.
- ❖ Reportes financieros a la gerencia.
- ❖ Carga de información en la Superintendencia de compañías.
- ❖ Requerimientos de auditoría externa.
- ❖ Manejo de sistema Alp Win.
- ❖ Otras tareas inherentes al cargo.

2016

GRUPO ESCOBAR S.A.

Espectáculos y Ferias del Pacífico S.A.

Compañía Hotelera y Turismo Las Américas S.A.

Sub - administradora

Jefe inmediato: Ing. Jennifer Troya Chávez – Jefe Administrativo
Telf.: 042664279 - 0939986606
jtroyachavez@gmail.com

Funciones principales:

- ❖ Administración de condominio.
- ❖ Elaboración y control de presupuesto.
- ❖ Compras – Pago a proveedores.
- ❖ Trámites en entes de control.
- ❖ Inventario.
- ❖ Conciliación bancaria.
- ❖ Otras tareas inherentes al cargo.

Mayo 2011
Diciembre 2015

FERRETERÍA MEZA RONQUILLO

Asistente administrativa contable

Jefe inmediato: Ing. Ervin Meza Ronquillo – Gerente
Telf.: 042448254 - 0988440934
ervinmeza2008@hotmail.com

Funciones principales:

- ❖ Nómina.
- ❖ Facturación.
- ❖ Manejo de caja general y caja chica.
- ❖ Pago a proveedores.
- ❖ Conciliación bancaria.
- ❖ Declaraciones de impuestos y anexos.
- ❖ Inventario.
- ❖ Trámites en entes de control.
- ❖ Manejo de sistema SIIC 20.
- ❖ Otras actividades inherentes al cargo.

REFERENCIAS PERSONALES:

❖ **Lcdo. Pedro Quijano Santos**

Supervisor de captación de materia prima.
Andec S.A.
042482833 Ext. 2940 - 0994479613
quijanov@hotmail.com

❖ **Ing. Jessenia Alfonso Salinas**

Analista contable
Consorcio Fuentes Vikingo
042600892 – 0967391680
jvane47@gmail.com

❖ **MSC. Eco. Fernando Santistevan Yépez**

Docente
Universidad Católica Santiago de Guayaquil.
042438077 - 0999777457
fsantistevan@hotmail.com

❖ **Ing. John Santillán**

Contador General
Suazioni S.A.
0982542681
john_santillan@hotmail.com

FORMACIÓN ADICIONAL:

- ❖ **Prevención LA/FT Oficiales de cumplimiento concesionarios automotrices.**
- ❖ **Fundamentos sobre prevención de lavado de activos y financiamiento de delitos.**
- ❖ **Seminario de Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 2018.**
- ❖ **Mejora continua: Filosofía Kaizen**
- ❖ **Auditor Interno ISO 9001: 2015**
- ❖ **Auditor Interno ISO 14001: 2015**
- ❖ **Tributación avanzada**
Conciliación tributaria teórico – práctico,
Impuesto a la renta obligados a llevar contabilidad teórico – práctico,
Procesos de determinación,
Dividendos,
Impuestos reguladores, ICE e impuestos verdes.
- ❖ **Tributación intermedia**
RUC Sociedades,
Facturación electrónica teórico – práctico,
IVA persona obligada a llevar contabilidad teórico – práctico,
Retenciones en la fuente de IVA teórico – práctico,
Impuesto a la renta obligados a llevar contabilidad teórico – práctico,
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta teórico – práctico,
Anexo ATS, Anexo RDEP, teórico – práctico.
Imputación al pago teórico – práctico.
- ❖ **Tributación básica**
Deberes formales, RUC, RISE.
Comprobantes de venta, retención y documentos complementarios teórico – práctico,
IVA personas naturales teórico – práctico,
Impuesto a la renta personas naturales teórico – práctico
Gastos personales y su anexo,
Infracciones tributarias,
Devolución de impuesto a la renta.

Anexo 6 Validación de la propuesta Ing. Rocío Ortiz Mendoza



Universidad Laica
VICENTE ROCAFUERTE
de Guayaquil

UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Validación de la Propuesta

Tema: GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO

Datos del validador: ORTIZ MENDOZA COLOMBIA DEL ROCIO

Título(s): INGENIERA COMERCIAL

Cargo: JEFE ADMINISTRATIVO - FINANCIERO

Lugar de trabajo: SAMBORONDÓN

INSTRUCCIONES PARA LA VALIDACIÓN DE LA PROPUESTA

1. Lea detenidamente la propuesta.
2. Marque con un visto (✓) la opción correspondiente.
3. Las nomenclaturas utilizadas para la validación son las siguiente MDA: Muy de acuerdo / DA: De acuerdo / DS: Desacuerdo.

CRITERIO	MDA	DA	DS	OBSERVACIÓN
La propuesta es una buena alternativa, es funcional.	✓			
El contenido es pertinente para el mejoramiento de la problemática.	✓			
Existe coherencia en su estructuración.	✓			
Su aplicabilidad dará cumplimiento a los objetivos propuestos.	✓			

Validado por:

Apellidos y Nombre: ORTIZ MENDOZA COLOMBIA DEL ROCIO	Cédula de identidad: 091811954-6
Cargo: JEFE ADMINISTRATIVO - FINANCIERO	Lugar de trabajo: SAMBORONDÓN
Teléfono: +593 98 5964419	Firma:
Fecha: 27/09/2021	

Guayaquil, 20 de septiembre de 2021

PHD. Eva Guerrero López
Directora de Posgrado
Universidad Laica Vicente Rocafuerte
Guayaquil

Ing. Com. Colombia del Rocío Ortiz Mendoza, con cédula 0918119546 de profesión Ingeniero Comercial CERTIFICO haber leído el contenido y formato del trabajo de titulación denominado "GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO" elaborado por Ing. John Stalin Santillán Santillán con cedula 0930720701, egresado de la Maestría en Contabilidad y Auditoría.

El trabajo de investigación presentado puede ser implementado en cualquier microempresa del sector de Servicio de Asesoría Contable y Financiera, por su aporte en materia financiera beneficiará en la toma de decisiones acertadas.

Hago extensiva esta constancia a quien interese para los fines pertinentes.


Ing. Com. Colombia Ortiz Mendoza
C.I.: 0918119546
Jefe Administrativo - Financiero
corome@hotmail.com

Colombia del Rocío Ortiz Mendoza

Información personal

Ubicación: Villa España Urbanización Madrid Mz 2232 Villa 5
Email: rocioortizmendoza2020@gmail.com
Teléfono: 0985964419
Fecha nacimiento: 1980-07-26
Lugar de nacimiento: Guayaquil



Sobre mí

Con expectativas de formar parte de una organización en la que pueda aplicar todos mis conocimientos y que me permita desarrollarme profesionalmente, considero que soy capaz de adaptarme a cualquier circunstancia y dar siempre lo mejor de mí en cualquier lugar, al mismo tiempo me esfuerzo por trabajar en equipo fomentando valores como los del compañerismo.

Formación académica

Período: 04/1999- 12/2005	Titulación: Ingeniero Comercial	Centro: Universidad Laica Vicente Roca fuerte de Guayaquil
Período: 05/1990- 05/1996	Titulación: Bachiller en Comercio y Administración Especialización Contabilidad	Centro: Colegio Técnico de Comercio y Administración Amarilis Fuentes Alcívar

Formación Complementaria

2020 Anexos y Devoluciones Tributarias Arbat Academy
2020 Actualización Tributaria Ing. Willigran Charco, CPA
2019 Excel aplicado a las Finanzas UESS Educación Continua
2016 Analista Contable CCGE Colegio de Contadores

Experiencia Profesional

08/2019 - 08/2020 **Jefe Financiero**, Woodstone S.A., Km 5.5 vía Samborondón C.C. Global Center Piso 2 Oficina 205

- Elaboración y Análisis Flujo de caja
- Coordinación y Control Departamento Contable
- Coordinación y Control Departamento RRHH
- Manejo de cuentas bancarias
- Revisión de envío de información a Entidades de Control (SRI - SIC)
- Coordinación y control de Pólizas seguro del Buque Pesquero
- Coordinación y control de los Permisos del Buque Pesquero
- Pagos Proveedores
- Pagos de Nómina

- Elaboración cuadros de Tesorería, posición financiera
- Planificación, convenios de pago cartera vencida con Proveedores
- Cobranzas

09/2016 - 07/2019 **Coordinadora Financiera - Asistente de Gerencia**, Scala Internacional S.A., *Office Center Km 1.5 Via a Samborondón Piso 1 Oficina 101*

- Reportes Financieros
- Flujos de caja
- Reportes de Producción
- Presentaciones de Proyectos
- Reportes de Gerencia
- Manejo de Agenda

03/2011 - 07/2016 **Coordinadora Financiera - Contadora**, Tubuar S.A., *Todos los Santos 103 y Victor Emilio Estrada Piso 2 oficina 201*

Coordinadora Financiera:

- Reportes Financieros
- Flujos de caja
- Manejo de cuentas bancarias
- Pagos

Contadora:

- Reportes Financieros - Contables
- Declaraciones de Impuestos
- Presentación de Información Financiera
- Conciliaciones Bancarias
- Cierres mensuales de Estados Financieros

02/2010 - 02/2011 **Administradora**, Zertini S.A. Studio Flora, *Studio Flora, C.C. Plaza Lagos*

- Control de Personal y manejo de nómina
- Control de Inventario
- Reportes de Ventas
- Flujo de caja

04/2008 - 09/2009 **Administradora**, Art Inc Gallery, *C.C. La Torre Km 1.5 vía a Samborondón*

- Inventario de Obras de Arte
- Manejo de presupuesto
- Ventas locales
- Coordinación y logística Subasta de Obras de Arte con casa de Subastas en N.Y.

04/2000 - 04/2009 **Asistente Contable - Contadora - Cobranzas - Coordinadora de Compras - Asistente de Gerencia - Tesorera**, Vitroaceros S.A., *Luis Orrantia*
Cornejo Kennedy Norte Edificio Torres Atlas

Asistente Contable:

- Cuadraturas de Cobros Diarios.
- Conciliaciones Bancarias
- Contabilización de Diarios Contables.
- Declaraciones de Impuestos.
- Anexos para Declaración de Impuesto a la Renta.
- Anexos de Balances

Contadora:

- Reportes Financieros - Contables
- Declaraciones de Impuestos
- Presentación de Información Financiera
- Conciliaciones Bancarias
- Cierres mensuales de Estados Financieros

Cobranzas:

- Reportes Semanales y mensuales de Cobros
- Reportes de Cartera
- Análisis de cobranzas
- Aplicación de cobros
- Análisis de crédito a clientes

Coordinadora de Compras Locales:

- Negociaciones con Proveedores locales
- Presupuesto de compras
- Proformas de compras
- Inventarios
- Financiamiento con Proveedores

Asistente de Gerencia

- Reportes departamentales a la Gerencia General
- Seguimiento información Contable
- Manejo de Agenda de Gerencia
- Planificación de Junta General de Accionistas
- Manejo de Información Accionaria

Tesorera:

- Planificación Financiera
- Elaboración de Presupuesto
- Elaboración de Flujo de caja

Anexo 7 Validación de la propuesta CPA. Karen Fajardo Morocho



Universidad Laica
VICENTE ROCAFUERTE
de Guayaquil

UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Validación de la Propuesta

Tema: GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO
Datos del validador: FAJARDO MOROCHO KAREN ELIZABETH
Título(s): CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO
Cargo: CONTADOR GENERAL
Lugar de trabajo: SAMBORONDÓN

INSTRUCCIONES PARA LA VALIDACIÓN DE LA PROPUESTA

1. Lea detenidamente la propuesta.
2. Marque con un visto (v) la opción correspondiente.
3. Las nomenclaturas utilizadas para la validación son las siguientes: MDA: Muy de acuerdo / DA: De acuerdo / DS: Desacuerdo.

CRITERIO	MDA	DA	DS	OBSERVACIÓN
La propuesta es una buena alternativa, es funcional.	✓			
El contenido es pertinente para el mejoramiento de la problemática.	✓			
Existe coherencia en su estructuración.	✓			
Su aplicabilidad dará cumplimiento a los objetivos propuestos.	✓			

Validado por:

Apellidos y Nombre: FAJARDO MOROCHO KAREN ELIZABETH	Cédula de Identidad: 093015953-8
Cargo: CONTADOR GENERAL	Lugar de trabajo: SAMBORONDÓN
Teléfono: +593 99 1836240	Firma: 
Fecha: 27/09/2021	

Guayaquil, 20 de septiembre de 2021

PHD. Eva Guerrero López
Directora de Posgrado
Universidad Laica Vicente Rocafuerte
Guayaquil

C.P.A. Karen Elizabeth Fajardo Morocho, con cedula 093015953-8 de profesión Contaduría Pública Autorizada CERTIFICO haber leído el contenido y formato del trabajo de titulación denominado "GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO" elaborado por Ing. John Stalin Santillán Santillán con cedula 093072070-1, egresado de la Maestría en Contabilidad y Auditoría.

El trabajo de investigación presentado puede ser implementado en cualquier microempresa del sector de Servicio de Asesoría Contable y Financiera, por su aporte en materia financiera que beneficiará en la toma de decisiones acertadas.

Hago extensiva esta constancia a quien interese para los fines pertinentes.



CPA. Karen Fajardo Morocho
C.I.: 093015953-8
Contador Público Autorizado

KAREN ELIZABETH FAJARDO MOROCHO

INFORMACIÓN PERSONAL

Estado civil: Casada
Nacionalidad: Ecuatoriana
Edad: 29 años
Fecha de nacimiento: 03/ 01 / 1990
Cédula: 0930159538
Género: Femenino
Lugar de nacimiento: Guayas/ Guayaquil / Ecuador



EDUCACIÓN

Institución: Universidad de Guayaquil
Facultad: Ciencias Administrativas
Carrera: Contaduría Pública Autorizada
Fecha de Graduación: 05/08/2015

Instituto Tecnológico: Provincia de Tungurahua
Especialización: Contabilidad
Fecha. Graduación: 30 / 01 / 2008

CURSOS

Curso: Inglés
Niveles: 10
Institución: Copei
País: Ecuador
Cuidad: Guayaquil

Curso: Computación
Programa: Word, Excel, Power point, Project, Photoshop
Institución: Universidad de Guayaquil
País: Ecuador
Cuidad: Guayaquil

SEMINARIOS

Programa: Expertos en Gestión Tributaria
Institución: Colegio de Contadores del Guayas
Año: 2018-2019
País: Ecuador
Ciudad: Guayaquil

Programa: Especialización Tributaria
Institución: Académicos
Año: 2016
País: Ecuador
Ciudad: Guayaquil

Programa: Cumplimiento de Obligaciones Tributarias y Reportes UAF
Institución: Fundación Río Guayas
Año: 2015
País: Ecuador
Ciudad: Guayaquil

Curso: Contabilidad Intermedia y Avanzada.
Institución: Colegio de Contadores Bachilleres y Públicos del Guayas
Año: 2014
País: Ecuador
Ciudad: Guayaquil

Seminario: Introducción al Mercado de Valores
Institución: Bolsa de Valores de Guayaquil
Año: 2013
País: Ecuador
Ciudad: Guayaquil

Seminarios: NIIF para pymes (normas internacionales de información financiera para pequeña y medianas empresas)
Institución: Universidad de Guayaquil
Año: 2013
País: Ecuador
Ciudad: Guayaquil

EXPERIENCIA LABORAL

Optimarine S.A.- (02 de mayo del 2018 hasta la actualidad)

Cargo: Contador

Mis principales funciones son las siguientes:

- Revisar facturas recibidas con sus respectivos documentos de respaldo
- Revisar pagos
- Realizar conciliación bancaria y revisar saldos contables de cuenta bancos
- Analizar cuenta por cobrar clientes y anticipos a clientes
- Conciliar cuentas por cobrar y pagar de empresas relacionadas
- Revisar el análisis de cuentas por pagar proveedores
- Revisar el análisis de cuentas por cobrar y pagar a empleados
- Elaborar rol por anticipos a bonos de pesca y fin de mes
- Elaborar contratos y realizar registros en el SUT
- Manejo del portal de IESS
- Analizar cuentas de gastos
- Elaborar formulario de declaración 101, 103 y 104
- Elaborar anexos: ATS, RDEP, APS, ADI
- Control de declaraciones (Patente, municipales, prediales, Superintendencia de Compañías)
- Registro de depreciaciones
- Registro de amortizaciones
- Efectuar y validar los ajustes contables requeridos para efectuar el cierre mensual
- Elaboración de Estados Financieros: Estado de Resultado, Estado de Situación Financiera, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio y Notas a los Estados Financieros.

Nadeu S.A. - (07 de agosto del 2013 al 30 de abril del 2018)

Cargo: Subcontadora

Mis principales funciones son las siguientes:

- Análisis mensual entre cuentas de sueldos, salarios y beneficios sociales (gasto y provisión) y roles de pago.
- Análisis mensual de cuentas de impuestos y su respectivo registro contable.
- Revisión y contabilización de provisiones de gastos mensuales.
- Cuadre y análisis de activos diferidos.
- Contabilización y ajuste de provisión por desahucio y jubilación patronal.
- Cálculo de depreciaciones y amortizaciones e ingreso de diarios al sistema.
- Facturación a clientes relacionados.
- Cuadre y análisis de las cuentas por pagar y cobrar entre empresas relacionadas.
- Revisión y registro de facturas de proveedores del Exterior.
- Conciliación de estado de cuenta de proveedores.
- Elaboración y análisis de reportes para Jefe inmediato tales como detalle de valores entregados por movilización a vendedores, elaboración de resumen de estados financieros de las empresas del grupo, entre otros.
- Elaboración preliminar de Estados Financieros Mensuales.
- Declaración mensual formulario 103, 104, ATS, ICE.
- Elaboración y declaración anual de formulario 101, RDEP, Anexo de Gastos Personales, APS, ADI, Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Gestión y seguimientos de reclamo de impuestos presentados al SRI
- Declaración reporte RESU- Unidad de análisis financiero.

- Elaboración de “Manual de Prevención de Lavado de Activo y Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos” así como la gestión y aprobación de la administración y Superintendencia de Compañías.
- Manejo del portal de la Superintendencia de Compañías tales como ingreso de Estados de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, actualización de datos.
- Gestión y declaración de Impuestos Municipales tales como 1.5 x mil y predios urbanos; adicionalmente impuestos a la Universidad de Guayaquil (2 x mil)
- Elaboración de reportes contables tales como estados financieros, declaraciones mensuales, solicitados por el área legal para trámites de cierre de compañías.
- Conocimiento manejo del Programa SAP Business One.

Textiles y Pieles Textipiel S.A - (03 de enero del 2011 al 05 de agosto del 2013)

Cargo: Asistente Contable.

Duración: 2 Años, 7 meses

Mis principales funciones fueron las siguientes:

- Elaboración de declaraciones mensuales del formulario 103, 104 y Anexos transaccionales.
- Elaboración de roles de pago.
- Manejo de Planillas del IESS.
- Ingreso de contratos y actas de finiquito en la página del Ministerio de Relaciones Laborales.
- Ingreso en la página del Ministerio de Relaciones Laborales de formularios del décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, utilidades y salario digno.
- Elaboración de conciliaciones bancarias.
- Contabilización de cuentas por pagar.
- Ayudar con requerimientos y obligaciones que solicita la Superintendencia de Compañías y el SRI.

Metalman - (febrero-2010 a mayo-2010)

Cargo: Asistente contable

Duración: 4 meses

Mis principales funciones fueron las siguientes:

- Recepción y contabilización de las facturas de proveedores.
- Manejo de caja chica.
- Gestión de cobranza a los clientes.

OCEANINVEST S.A., Pasantía en Contabilidad

Duración: 1 mes - (febrero-2007)

En OCEANINVEST S.A. Realicé mis prácticas empresariales, y entre mis funciones estaban la revisión de documentos tributarios y archivo de las facturas.