



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE
DE GUAYAQUIL**

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

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORIA – CPA**

TEMA

**LOS ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS PARA CONOCER LAS
DEMANDAS DE LIQUIDEZ PARA SUBCONTRATAR TRABAJO EN LA
COMPAÑÍA DE TRANSPORTE TRANSPUGUAR S.A.**

TUTOR

MG. RAMÍREZ YÉPEZ PAULA DOLORES

AUTORES

AZUA HOLGUÍN ALLISSON DENNISSE

CUENCA ZAMBRANO CINDY VALERIA

GUAYAQUIL, 2022

REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA		
FICHA DE REGISTRO DE TESIS		
TÍTULO Y SUBTÍTULO: “Los estados financieros proyectados para conocer las demandas de liquidez para subcontratar trabajo en la compañía de transporte TRANSPUGUAR S.A.”		
AUTOR/ES: Azua Holguín Allisson Dennisse Cuenca Zambrano Cindy Valeria	REVISORES O TUTORES: Mg. Ramírez Yépez Paula Dolores	
INSTITUCIÓN: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil	Grado obtenido: Ingeniería En Contabilidad Y Auditoria	
FACULTAD: ADMINISTRACIÓN	CARRERA: CONTABILIDAD Y AUDITORIA	
FECHA DE PUBLICACIÓN: 2022	N. DE PAGS: 90	
ÁREAS TEMÁTICAS: Educación Comercial y Administración		
PALABRAS CLAVE: Dinero, liquidez, deuda, financiación, inversión		
RESUMEN: La importancia de este proyecto está orientada hacia el análisis de la demanda de liquidez que se generará para subcontratar plazas de trabajo y la correcta elaboración de Estados Financieros proyectados que permitirá a la administración tomar decisiones a futuro.		
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/ES: Azua Holguín Allisson Dennisse Cuenca Zambrano Cindy Valeria	Teléfono: 0997446861 0982508101	E-mail: aazuah@ulvr.edu.ec ccuencaz@ulvr.edu.ec
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	MG. Oscar Machado Alvarez Decano Facultad de Administración Teléfono: 2596500 Ext. 201 E-mail: omachadoa@ulvr.edu.ec MGs. José Bastidas R. Director de la Carrera de Contabilidad y Auditoria Teléfono: 2596500 Ext. 271 E-mail: jbastidasr@ulvr.edu.ec	

CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO ACADÉMICO

EEFF proyectados para conocer liquidez

INFORME DE ORIGINALIDAD

8%

INDICE DE SIMILITUD

8%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

4%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

Firma:



Msc. Paula Dolores Ramírez Yépez

C.I. 0909493835

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

Las estudiantes egresadas AZUA HOLGUÍN ALLISSON DENNISSE y CUENCA ZAMBRANO CINDY VALERIA, declaramos bajo juramento, que la autoría del presente proyecto de investigación, “Los estados financieros proyectados para conocer las demandas de liquidez para subcontratar trabajo en la compañía de transporte TRANSPEGUAR S.A.”, corresponde totalmente a las suscritas y nos responsabilizamos con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedemos los derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la normativa vigente.

Autor(es)



ALLISSON DENNISSE AZUA HOLGUÍN
C.I.0954757092



CINDY VALERIA CUENCA ZAMBRANO
C.I. 0951555853

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación “Los estados financieros proyectados para conocer las demandas de liquidez para subcontratar trabajo en la compañía de transporte TRANSPEGUAR S.A.”, designado(a) por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: “Los estados financieros proyectados para conocer las demandas de liquidez para subcontratar trabajo en la compañía de transporte TRANSPEGUAR S.A.”, presentado por las estudiantes AZUA HOLGUÍN ALLISSON DENNISSE y CUENCA ZAMBRANO CINDY VALERIA, como requisito previo, para optar al Título de Ingeniero(a) en Contabilidad y Auditoría, encontrándose apto para su sustentación.

Firma:



Msc. Paula Dolores Ramírez Yépez

C.I. 0909493835

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, agradezco a Dios por haberme dado la dicha de culminar mi carrera en medio de esta crisis, que de cierta manera nos ha afectado a todos, por permitirme alcanzar cada objetivo que me propongo. También quiero agradecer a mis padres, hermano, esposo y amigos que de alguna manera u otra siempre me brindaron su apoyo incondicional a lo largo de mi camino estudiantil, así como también, a cada uno de mis docentes, que han sido participes en este proceso de formación.

Y por último quiero agradecer a mi compañera y amiga de tesis Cindy Cuenca por poder haber sido mi compañía durante de cinco años de estudios, ha sido grato vivir muchas experiencias juntas, incluyendo nuestro de trabajo de titulación.

Allisson Dennisse Azua Holguín

DEDICATORIA

Dedico este proyecto a Dios, ya que sin él nada de esto sería posible.

A mis padres, Katty Holguín y Xavier Azua, quienes me han apoyado incondicionalmente, por todos sus consejos, amor y sacrificio en todos estos años me han forjado como la persona que soy en la actualidad.

A mi esposo Ángel, quien me ha brindado todo su apoyo para que pueda lograr un sueño más, apoyándome siempre en cada decisión tomada, gracias a su paciencia y entrega para conmigo.

Por último, a toda mi familia quienes han demostrado orgullo para cada etapa alcanzada.

Allisson Dennisse Azua Holguín

AGRADECIMIENTO

Agradezco en primer lugar a Dios por permitirme culminar mi carrera universitaria durante esta crisis que vive el país.

Agradezco el apoyo que he recibido de mis padres y hermanos, por cada consejo y motivación diaria que fueron mi fortaleza para no dejar de cumplir con esta meta.

También quiero agradecer a mis docentes por los conocimientos compartidos durante estos años de preparación. A mis compañeras de estudio y en especial a mi amiga y compañera de tesis por permitirme haber compartido estos años de estudio y haber cosechado un gran amistad y experiencias juntas.

Y por último agradezco a cada persona que durante este proceso de aprendizaje aportó con un consejo que me ayudó a no desistir y seguir luchando por este objetivo.

Cindy Valeria Cuenca Zambrano

DEDICATORIA

Le dedico este trabajo a Dios por darme la fuerza y oportunidad de culminar con este sueño.

A mis padres, José Cuenca y Ramona Zambrano, quienes han sido mi apoyado incondicional durante este proceso, gracias por ese impulso que me ha llevado a ser la mujer que soy, son ustedes mis mejores maestros.

A mis hermanos que siempre me han motivado y han estado para mí durante cada proceso de mi vida.

Por último, a toda mi familia y amigos quienes han compartido conmigo esta etapa y me han demostrado su apoyo de diferentes maneras.

Cindy Valeria Cuenca Zambrano

ÍNDICE GENERAL

CAPÍTULO I	2
DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	2
1.1 Tema.....	2
1.2 Planteamiento del Problema.....	2
1.3 Formulación del problema.....	3
1.4 Sistematización del problema.....	3
1.5 Objetivo General.....	4
1.6 Objetivos Específicos	4
1.7 Justificación.....	4
1.8 Delimitación de la investigación	5
1.9 Idea a Defender.....	5
1.10 Línea de investigación institucional/facultad	5
CAPITULO II.....	6
MARCO TEÓRICO.....	6
2.1 Marco Teórico	6
2.1.1 Antecedentes de la empresa.....	6
2.1.2 Antecedentes de la investigación.....	6
2.1.3 Estados Financieros	7
2.1.4 Estados financieros proyectados.....	8
2.1.5 Indicadores financieros.....	9
2.1.6 Análisis de liquidez	10
2.1.7 Proyecciones Financieras	10
2.1.8 Análisis financiero.....	10
2.1.9 Presupuesto.....	11
2.2 Marco conceptual	11
2.2.1 Estado de situación financiera.....	11
2.2.2 Estado de resultado integral.....	12
2.2.3 Estado de flujo de efectivo	14
2.2.4 Estado de cambio en el patrimonio neto.....	14
2.2.5 Notas Explicativas	14
2.2.6 Análisis de estados financieros.....	15
2.2.7 Indicadores financieros.....	16
2.2.8 La proyección financiera y su importancia.....	17
2.2.9 Proyección de Ventas	20
2.2.10 Presupuesto de otros ingresos.....	21

2.2.11	Análisis de liquidez	22
2.3	Marco Legal.....	24
2.3.1	Compañía de transporte de carga pesada.....	24
2.3.2	Sector Financiero Popular y Solidario.....	25
CAPÍTULO III	26
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	26
3.1	Marco metodológico.....	26
3.2	Tipo de investigación	26
3.3	Enfoque de la investigación.....	26
3.4	Técnicas de investigación.....	27
3.4.1	Recopilación documental	27
3.4.2	Encuesta.....	27
3.5	Población y muestra	28
3.5.1	Población	28
3.5.2	Muestra	28
3.6	Resultados de las Encuestas	29
3.7	Conclusión de las Encuestas.....	39
3.8	Análisis de la información financiera.....	40
3.8.1	Estados financieros	40
3.8.2	Análisis de la necesidad del efectivo.....	44
3.8.3	Proyección de ingresos	47
3.9	Conclusiones de los estados financieros.....	52
3.10	Indicadores Financieros.....	53
3.11	Conclusiones de los indicadores financieros.....	55
3.12	Actividades empleadas en la obtención de información	55
3.13	Conclusión General	56
CAPITULO IV	58
INFORME TÉCNICO	58
4.1	Tema de Investigación.....	58
4.2	Resumen de la Investigación.....	58
4.3	Hallazgos resultantes	62
4.4	Objetivos logrados.....	64
CONCLUSIONES	65
RECOMENDACIONES	66
REFERENCIAS	67
ANEXOS	70

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Niveles de Riesgo</i>	28
Tabla 2 <i>Muestra de la Investigación</i>	29
Tabla 3 <i>Problemas de solvencia/liquidez durante pandemia COVID-19</i>	29
Tabla 4 <i>Pago de obligaciones de forma puntual</i>	30
Tabla 5 <i>Atrasos en pagos de salarios y beneficios sociales</i>	31
Tabla 6 <i>Atrasos en pagos a proveedores</i>	33
Tabla 7 <i>Relación pago a proveedores e ingresos recibidos</i>	33
Tabla 8 <i>Volumen de ventas en relación con los egresos</i>	34
Tabla 9 <i>Cobranzas dentro de los tiempos de crédito establecidos</i>	35
Tabla 10 <i>Informe de ventas y cobros efectuadas en el mes</i>	36
Tabla 11 <i>Registro de cobranza realizados</i>	37
Tabla 12 <i>Flujo de efectivo para medir liquidez</i>	38
Tabla 13 <i>Estado de situación financiera 2018 - 2019</i>	41
Tabla 14 <i>Estado de Situación Financiera 2018 - 2019</i>	42
Tabla 15 <i>Estado de Resultados 2018 - 2019</i>	43
Tabla 16 <i>Flujo de Caja Proyectado de Enero a Diciembre 2021</i>	45
Tabla 17 <i>Estado Resultado Integral Proyectado de Enero a Diciembre 2021</i>	46
Tabla 18 <i>Ingresos Históricos de Enero 2018 a Junio 2020</i>	47
Tabla 19 <i>Cálculo de las Variables "a" y "b"</i>	49
Tabla 20 <i>Ventas estimadas de Enero 2018 a Diciembre 2021</i>	51
Tabla 21 <i>Extracto del Flujo de Caja proyectado de Enero a Junio del 2021</i>	60
Tabla 22 <i>Extracto del Flujo de Caja proyectado de Julio a Diciembre del 2021</i>	60
Tabla 23 <i>Resultados de la población encuestada</i>	62

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 <i>Árbol del problema de investigación</i>	3
Figura 2 <i>Fases de la Proyección</i>	18
Figura 3 <i>Indicadores Financieros</i>	22
Figura 4 <i>Fórmula de razón corriente</i>	23
Figura 5 <i>Formula de prueba acida</i>	23
Figura 6 <i>Fórmula de capital de trabajo</i>	24

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 <i>Problemas de liquidez durante crisis COVID -19</i>	30
Gráfico 2 <i>Pago de obligaciones de forma puntual</i>	31
Gráfico 3 <i>Atrasos en pagos de salarios y beneficios sociales</i>	32
Gráfico 4 <i>Atrasos en pagos a proveedores</i>	33
Gráfico 5 <i>Relación pago a proveedores e ingresos recibidos</i>	34
Gráfico 6 <i>Volumen de ventas en relación con los egresos</i>	35
Gráfico 7 <i>Cobranzas dentro de los tiempos de crédito establecidos</i>	36
Gráfico 8 <i>Informe de ventas y cobros efectuadas en el mes</i>	37
Gráfico 9 <i>Registro de cobranza realizados</i>	38
Gráfico 10 <i>Flujo de efectivo para medir liquidez</i>	39
Gráfico 11 <i>Ingresos correspondientes a los periodos de enero 2018 a junio 2020</i>	50

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1 <i>Formato de encuesta</i>	70
Anexo 2 <i>Estados Financieros Año 2018 y 2019</i>	72
Anexo 3 <i>Fotos de la entrevista a los empleados de Transpeguar S.A.</i>	76

INTRODUCCIÓN

El proyecto titulado “Los estados financieros proyectados para conocer las demandas de liquidez para subcontratar trabajo en la compañía de transporte Transpeguar S.A”, persigue el objetivo de elaborar un estado de flujo de efectivo y posteriormente realizar su análisis que permitirá conocer los movimientos de inversiones y financiamiento provenientes de diversas operaciones con la finalidad de comprobar si la entidad cuenta con la capacidad para producir efectivo, desarrollar sus operaciones con normalidad, cumplir con nuevas plazas de trabajo y efectuar compromisos de pago.

Así también, se analizará cuáles son las partidas que mayor movimiento tienen en cada periodo para de esta forma realizar un análisis contemplando dichas partidas y como afectan en el resultado final del ejercicio fiscal. Las técnicas de análisis que se desarrollaran en el proyecto de titulación son: encuesta, análisis de datos e indicadores financieros con el propósito de comprobar la realidad del problema del trabajo de investigación y validar si cuenta con liquidez para subcontratar nuevas plazas de trabajo.

La empresa TRANSPEGUAR S.A. desde sus inicios ha presentado un crecimiento constante y surge la posibilidad de incrementar dicho crecimiento mediante la subcontratación de trabajos, de tal modo, el objetivo del presente proyecto tiene como propósito contribuir con conocimiento en su toma de decisiones económicas y planeación de operaciones que pretendan posicionar su posición financiera y alcanzar el desarrollo organizacional esperado.

Palabras claves: Dinero, liquidez, deuda, financiación, inversión.

CAPÍTULO I

DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Tema

“Los estados financieros proyectados para conocer las demandas de liquidez para subcontratar trabajo en la compañía de transporte Transpeguar S.A.”.

1.2 Planteamiento del Problema

La economía ecuatoriana presenta una creciente necesidad de financiamiento que genera importantes cambios dinámicos en las empresas provocando que se alineen a dichos cambios constantes. De igual manera, la situación actual también obliga a las personas que participan dentro de las empresas se ajusten a cambios. El mercado de deuda y capital tienden a producir un financiamiento caracterizado por un nivel sub-óptimo presente tanto en las PYMES como en nuevos emprendimientos que terminan impactando negativamente a la creación de empleo y a la productividad este resultado se percibe en el crecimiento de las economías. (Scioteca: Espacio de conocimiento abierto, 2017).

Actualmente gran parte de las organizaciones desarrollan su gestión financiera sin tomar decisiones que sitúen a la empresa en el futuro, se realiza en base a las cifras que proporcionan la contabilidad administrativa y financiera, la información que se proporciona es analizada en base a datos pasados y no proyectan a futuro, dejando a un lado la evaluación comparativa. Los estados financieros proyectados se preparan únicamente cuando se presenta una necesidad de apalancamiento en el negocio o por cumplimiento con los requerimientos del sistema financiero que la banca solicita a sus clientes.

La compañía de transporte Transpeguar S.A. situada en la ciudad de Guayaquil podría presentar dificultad de liquidez para incursionar en una nueva plaza de trabajo. Cabe señalar que se evalúa la rentabilidad de esta nueva oportunidad laboral que consiste en subcontratar los servicios de transporte, los mismos que serán cancelados en un periodo de 30 días emitida la factura, sin embargo, la compañía pagara a sus socios en un

lapso de 15 días aprobada la factura con una deducción del 5% como ingreso neto por el servicio dado por la empresa Transpeguar S.A.

La falta de evaluación de los estados financieros por medio de indicadores acarrea un impacto negativo: el desconocimiento de las problemáticas que presenta la compañía en cuanto a su liquidez, rentabilidad y crecimiento. Por lo cual se evidencia la necesidad de realizar este estudio mediante los indicadores financieros, el cual ayudara a conocer las debilidades y fortalezas que mantiene la compañía en cada periodo.

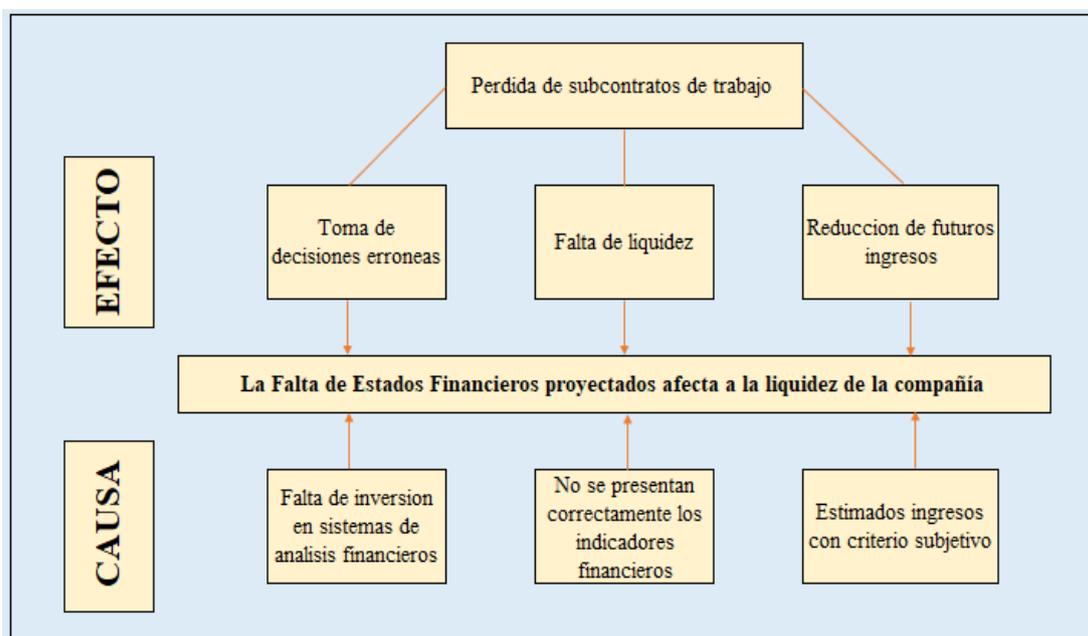


Figura 1. Árbol del problema de investigación
Elaborado por: Azua & Cuenca (2020).

1.3 Formulación del problema

¿De qué manera los estados financieros proyectados permiten conocer las demandas de liquidez para subcontratar una plaza de trabajo de la compañía de transporte Transpeguar S.A.?

1.4 Sistematización del problema

- ¿Cómo la elaboración de los estados financieros proyectados permite conocer las demandas de liquidez?

- ¿Qué herramientas se han usado en las proyecciones de liquidez de la compañía de Transporte Transpeguar S.A.?
- ¿Qué información proporcionan los indicadores financieros sobre la solvencia de la entidad?

1.5 Objetivo General

Aplicar herramientas financieras dinámicas en los estados financieros proyectados que ayuden a la comprobación de demanda de liquidez de una nueva plaza de trabajo de la compañía de transporte Transpeguar S.A.

1.6 Objetivos Específicos

- Describir la composición y elaboración para conocer las demandas de liquidez de los estados financieros
- Identificar las herramientas que se han usado en las proyecciones de liquidez de la compañía de Transporte Transpeguar S.A.
- Proporcionar índices de gestión para medir el desempeño financiero de la entidad.

1.7 Justificación

El proyecto de titulación busca mediante la aplicación de la teoría de nuevas técnicas de proyecciones de los estados financieros y conceptos de contabilidad administrativa y financiera hallar las herramientas que permitan determinar la liquidez razonable para la compañía Transpeguar S.A. Que faculta al investigador a confrontar las diferentes nociones para el tratamiento de los estados financieros proyectados y su relación con la liquidez esperada.

La investigación brindará un análisis para la empresa relacionado a los estados financieros proyectados y su relación con la liquidez que se espera constituya en una guía para la elaboración y análisis de los documentos financieros señalado. Así también, esta

investigación aportará valiosa información para investigadores y consultores interesados en el tratado de contabilidad, finanzas y planeaciones financieras.

1.8 Delimitación de la investigación

Los parámetros que delimitan el presente estudio son los siguientes:

- Tiempo: 2020
- Campo: Financiero
- Tema: “Los estados financieros proyectados para conocer las demandas de liquidez para subcontratar una plaza de trabajo de la compañía de transporte Transpeguar S.A.”.
- Lugar: Provincia del Guayas, Guayaquil.

1.9 Idea a Defender

La acertada elaboración de los estados financieros proyectados permite conocer a tiempo valiosa información para incursionar en subcontratar una nueva plaza de trabajo donde se evaluará si esta oportunidad comercial es rentable y a su vez tomar decisiones que respondan a las necesidades de la entidad.

1.10 Línea de investigación institucional/facultad

- **Lineamiento Institucional:** Desarrollo estratégico empresarial, mejoramiento de manejo de liquidez y sostenibilidad financiera.
- **Lineamiento de Facultad:** Contabilidad, finanzas, auditoría y tributación.
- **Sub-Línea de investigación:** Contabilidad y Auditoría

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Marco Teórico

2.1.1 Antecedentes de la empresa

La compañía Transpeguar S.A. fundada en el año 2015 en su ciudad de origen Guayaquil, se focalizó en el servicio de transporte de carga siendo está su principal actividad económica y realizándola a nivel nacional.

Transpeguar S.A. proporciona servicio de calidad y eficiencia que brinda ventajas competitivas para atraer clientes y de esta manera hacer crecer su negocio. Su misión es: “satisfacer las necesidades actuales y potenciales a nuestros clientes, para lo cual contamos con un experimentado equipo de trabajo, los valores éticos y morales, y la capacitación constante de cada uno de ellos, es el activo más valioso que poseemos”.

Por otro lado, su visión como tal es: ser líder a nivel nacional en la operación logística, convertirse en un eminente proveedor logístico por la calidad de sus servicios, no solamente para clientes, si no para también nuestros empleados que necesitan enviar mercancías a nivel nacional”.

2.1.2 Antecedentes de la investigación

En el país los empresarios recurren a planificaciones financieras para analizar proyectos nuevos en los que se desea incursionar con el fin del crecimiento empresarial; sin embargo, existe la deficiencia de cómo realizarlo, que considerar, como evaluar y falta de un profesional que elabore una proyección financiera que permitan tener una visión acerca del proyecto al que se desea incursionar.

La liquidez dentro de una compañía es importante para hacer frente a sus responsabilidades y obtener ganancias. En este sentido, (Rubio, 2007), afirma que:

El grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes es la medida de su liquidez a corto plazo. La liquidez implica la capacidad puntual de convertir los activos en líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo. Una falta de liquidez mucho más aguda se presenta cuando la empresa es incapaz de hacer frente a sus compromisos de pago actuales. Esto conduce a una disminución del nivel de sus operaciones, venta forzada de activos, suspensión de pagos y finalmente quebrar. (p.16).

Para conocer la solvencia o liquidez de la compañía es necesario realizar proyecciones y así poder establecer los objetivos que se desean alcanzar. El alcance de estas proyecciones recae en que no solo evitan emprender proyectos e inversiones negativas para el negocio, sino también, permiten detectar áreas con oportunidades que podrían ser favorables. Este instrumento evita la incertidumbre típica de un emprendimiento ya que permite visualizar las variaciones que pueden presentarse al tomar el riesgo de un nuevo negocio.

La evaluación de nuestros estados financieros se realiza mediante los indicadores financieros que calculan el grado de endeudamiento y cobranzas de las cuentas, su rentabilidad, liquidez, solvencia, crecimiento y sostenibilidad ante cambios que puedan presentarse. Los análisis financieros pueden determinar los puntos débiles y fuertes que mantiene la empresa que permitan dirigir la atención en aquellos puntos que necesiten ser mejorados. La interpretación de estos resultados va dirigida en función a las mejoras que se deseen realizar dentro de la empresa y los controles internos que se deban implementar en la organización.

2.1.3 Estados Financieros

El análisis de estados financieros descansa en dos bases principales de conocimiento: el conocimiento profundo del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero que permiten identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos. (Castrellón, Cuevas & Calderón, 2021, pág. 88).

(Marcotrigiano Z., 2016), sostiene que los estados financieros representan el producto final del proceso contable. Su finalidad es informar a los distintos usuarios el

resultado de las operaciones llevadas a cabo durante un periodo determinado, su situación financiera, y sus flujos de efectivo, información que sea útil para la toma de decisiones. (p.46).

Los estados financieros están conformados por:

- estado de situación financiera
- estado de resultado integral
- estado de flujo de efectivo
- estado evolución del patrimonio
- notas explicativas que en conjunto muestran el estado económico de la empresa

Según el autor Brock (1987) citado por (León, 2011) la preparación de los estados financieros es una de las tareas más importantes del personal contable. Por lo tanto, todas las cifras deben comprobarse más de una vez para asegurarse de que son exactas. Las cifras que se muestran en el balance y en el estado de resultados las utilizan los directores y propietarios de las empresas para planear las actividades actuales y futuras.

2.1.4 Estados financieros proyectados

(Holguín & Ramírez , 2018) sustentan que los estados financieros proyectados son documentos contables que se realizan y analizan con el fin de proporcionar información sobre la situación financiera de una compañía durante un periodo de evaluación y simulación cuya base serán las operaciones que se prevén llevar a cabo en proyecciones financieras que se centran en estados financieros proforma. (p.41).

Los estados financieros proyectados pretenden mostrar los resultados y la situación financiera basada en proyectos o fenómenos que se suponen se realizan como planes proyectos futuros, o simplemente la proyección de las tendencias observadas. Para estos casos se recomienda el uso genérico del término proyectados. (Gutiérrez & Ruiz, 2012, pág. 3).

La información que se proyecta genera a los responsables de los estados financieros una perspectiva de los objetivos a los que se desea lograr y de esta forma los

directivos y responsables de la entidad podrán tomar las decisiones adecuadas conforme a los objetivos.

Para el autor Biondi (2012) y (Muñiz, Maillard, & Prado, 2018) destacan los siguientes objetivos de los estados financieros proyectados:

- Acotar los parámetros para la determinación del valor recuperable de los activos. (Biondi, 2012)
- Analizar los posibles escenarios futuros donde deberá desenvolverse la empresa y planificar la conducta de la empresa en cada uno de ellos. (Muñiz, Maillard, & Prado, 2018)
- Evolución de la empresa con parámetros similares a los utilizados para planificar y evaluar el proyecto de inversión. (Biondi, 2012)
- Brindar información contable sobre el ente, que se refiera al futuro y que sea confiable a directivos, síndicos y terceros que les permita conocer el manejo financiero previsto para la empresa y el nivel de las inmovilizaciones de capital. (Biondi, 2012)
- Proyectar el desarrollo futuro del ente como una empresa en marcha. (Muñiz, Maillard, & Prado, 2018)
- Reducir la incertidumbre y planificar acciones, anticipando conductas futuras.

2.1.5 Indicadores financieros

Son instrumentos útiles para analizar los resultados de un período para detectar las debilidades y fortalezas financieras que mantiene la empresa. En este contexto (Garcés, 2019) indica que los indicadores financieros expresan una relación matemática comprensible, clara y directa entre dos magnitudes. Su importancia radica en la obtención de información, condición o situación de los componentes individuales de los estados financieros que a simple observación no son detectados. (Cajas, 2019, p. 14-15).

La evaluación financiera utilizando indicadores financieros se realiza de forma vertical y de forma horizontal. La primera se elabora relacionando varios indicadores

financieros de la misma empresa o de varias empresas en un año determinado. Y el análisis horizontal es realizado con un indicador financiero en varios años anteriores. (Gómez, Herrera & De la Hoz Granadillo, 2012)

2.1.6 Análisis de liquidez

La fluidez de una empresa muestra su bienestar financiero y lo confiable que puede ser. (Domínguez, 2015) afirma que:

La liquidez de las empresas indiscutiblemente es necesaria para su funcionamiento eficiente, constituye uno de los criterios que permite reconocer la salud financiera a clientes, proveedores, bancos y dueños. Actualmente se identifican empresas que alcanzan determinados niveles de rentabilidad que las hacen prometedoramente competitivas. (p.67).

2.1.7 Proyecciones Financieras

Las proyecciones financieras son definidas por (Helmut, 2019), como un pronóstico de los resultados futuros. Generalmente, las proyecciones tendrán en cuenta los datos históricos internos y también incluirán un pronóstico del mercado externo y las futuras causas que podrían intervenir.

Permiten generar una visión de los ingresos y gastos que se estiman manejar en un nuevo proyecto o en mejorar los ya existentes, que permita tomar decisiones buscando llegar a la utilidad esperada.

2.1.8 Análisis financiero

Es el estudio de la información contable de una empresa que permite identificar el estado actual y predecir su desarrollo venidero. Incluye una serie de técnicas y procedimientos que permiten analizar la información contable de la empresa para obtener una visión objetiva de su estado actual y su evolución futura esperada. (Sanchez, 2019, pág. 22)

2.1.9 Presupuesto

Se concibe como la planificación de capacidades comerciales: ingresos, costos, gastos y presupuesto de la empresa. Como su nombre indica, un presupuesto pasa a ser una presunción en finanzas y economía, que será una estimación aproximada de las actividades o cambios que se llevarán a cabo en el período futuro.

2.2 Marco conceptual

2.2.1 Estado de situación financiera

Presenta los bienes y derechos que generan entradas de efectivo, las operaciones que generan el desprendimiento de efectivo y la parte del ente que pertenece a los socios o dueño, debe integrar todas las operaciones de la empresa y debe ser comparable con otros periodos de la misma empresa. (Mendoza & Torres, 2020)

Estado de Situación Financiera Proyectado

Son la proyección de las partidas que forman parte de un estado financiero, plasmados en el estado de resultados y en el estado de situación financiera, pero presentados a una fecha futura. (Apaza, 2011) (Llacho, 2016)

Componentes del Estado de Situación Financiera

Activos Corrientes

Son todos los que se pueden utilizar de forma inmediata para cumplir con las actividades, obligaciones o gastos de emergencia de cualquier empresa. Ejemplo: fondos bancarios, acciones e inversiones financieras.

También podemos entender los activos corrientes son necesarios para realizar los movimientos diarios de la empresa. Se le llama activo corriente porque es un activo en continuo movimiento que puede venderse, usar, convertirse en capital de trabajo o entregarse como pago fácilmente.

Activos fijos

Son recursos que posee la empresa pueden ser tangibles o intangibles. Activos tangibles son todos los bienes que se pueden tocar, por ejemplo: edificios, maquinarias y los activos intangibles son todos aquellos que no se puede palpar, por ejemplo: franquicias y derechos de patente.

Activo Diferido

Se detallan los egresos de dinero por un servicio o bienes que se recibirán en fecha futuras al desembolso por ejemplo: renta por local, gastos de instalaciones, adquisiciones de derecho y patentes. También son los bienes o servicios pagados por anticipados que con tiempo se transformaran en un gasto.

Pasivos Corrientes

Los pasivos corrientes forman parte del balance de una empresa y se refieren a las deudas menores que la empresa debe asumir en menos de un año. Los pasivos se dividen en: pasivos corrientes y no corrientes. Son la fuente de financiación de la empresa porque los pasivos corrientes suelen ser préstamos para gestionar los movimientos de la empresa.

Patrimonio

Constituye el área de trabajo de la contabilidad financiera porque es responsable de reflejar el valor del patrimonio al inicio del año fiscal y de reflejar los cambios experimentados por el patrimonio durante todo el año fiscal. En general, el patrimonio es muy importante porque es todo lo que poseen las empresas y los particulares y permite responder en caso de un problema financiero.

2.2.2 Estado de resultado integral

Brinda información sobre los logros de la gestión de la organización en un tiempo determinado. Es un indicador de eficiencia administrativa y un medio para evaluar su desempeño. Debe confrontar adecuadamente los ingresos con los costos y gastos durante el período contable para mostrar información relacionada con la operación de entidades

rentables para determinar la ganancia y pérdida neta durante el período. (WordPress, 2020)

Estado de resultados integral proyectado

Muestra las partidas de ingresos y egresos que se realizan durante el periodo financiero proyectado del negocio. Su importancia radica en que la información obtenida recopila características relevantes, confiables, fáciles de entender y comparar; por lo que es de gran utilidad para los directivos responsables en la toma de decisiones y planificación. (Estado de resultados, 2021)

Componentes del estado de resultado

Ingresos

Son los rendimientos económicos generados durante las actividades comunes de la empresa. Pero la premisa es que esta entrada de rendimientos conlleva un incremento del patrimonio y no tiene relación con la aportación del patrimonio por parte de los propietarios. Los ingresos son reconocidos contablemente en el periodo en el que se devengan.

Costos de ventas

Es el pago por la compra de un activo para aumentar la utilidad de un negocio. También se denomina el precio del activo para este ponerlo en funcionamiento, las principales cuentas son: compras, devolución en compras, descuento en compra.

Gastos

Son todos los pagos realizados que no están directamente relacionados con el proceso de fabricación. Un gasto generalmente no garantiza un rendimiento, debiendo contabilizarse para determinar si al final del periodo se ha alcanzado una pérdida o utilidad. Entre ellos están el sueldo del personal administrativo, arrendamiento, publicidad, entre otros.

2.2.3 Estado de flujo de efectivo

Contiene las variaciones del efectivo de determinado ciclo de tiempo dependiendo de las actividades de la compañía tales como: operaciones, inversiones y financiamiento. Suministra referencias apropiada para decisiones de gerencia ya que proyecta información adecuada para conocer en que se está gastando el dinero disponible de la empresa y la capacidad para poder pagar intereses y dividendos.

Estado de flujo de efectivo proyectado

Explica detallada y ordenadamente las operaciones de entrada y salida de fondos que se realizan en el negocio. Generalmente los flujos de efectivo proyectados ayudan a evitar cambios arriesgados en la situación de efectivo que pueden poner en peligro el crédito de la empresa hacia sus acreedores o excesos de capital durmiente en efectivo. (Llacho, 2016)

2.2.4 Estado de cambio en el patrimonio neto

Conformado por el saldo inicial (estado de situación financiera) y final de las cuentas patrimoniales de la empresa y sus variaciones en circunstancias positivas y negativas (estado de resultados) con sus dos respectivos periodos consecutivo que ayudarán a la toma de decisiones

2.2.5 Notas Explicativas

Su propósito es ayudar a que todos los usuarios entiendan claramente y obtengan más información. Estas notas deberán tener números y letras para facilitar su lectura en cada estado financiero respectivo, no es otra cosa que ampliar el significado de conceptos o cifras también podría ser políticas contables.

Las notas explicativas también tendrán una secuencia u orden de cada rubro de los estados financieros, también estarán referenciadas en el cuerpo de dicho estado, cabe

recalcar que la persona que este interpretando a los estados financieros deberá tener conocimientos contables.

2.2.6 Análisis de estados financieros

Para Soto, García & Fajardo Ortiz (2018) el análisis de los estados financieros toma como principales elementos al estado de resultados y el estado de situación Financiera, y diversas técnicas de evaluación financiera, a través de éstas se pueden revelar factores importantes para la operación y decisiones financieras de la empresa.

La aplicación de adecuadas técnicas de análisis financiero es de mucha importancia para tomar decisiones (Gitman & Zutter, 2012). Por ello, lo menciona Van y Wachowicz (2010), que las decisiones importantes en la gestión financiera son:

- **Decisión de Inversión:** esta decisión se enfoca en la creación de valor de la empresa, mediante la opción de incrementar la rentabilidad del negocio a través del desembolso de recursos económicos a lo interno de la organización, o de otras nuevas perspectivas que generen alto rendimiento y pronto retorno de la inversión. (Soto et al, 2018, p.101).

- **Decisión financiera:** este tipo de decisión permite a la empresa contar con nuevos recursos para llevar a efecto las diferentes inversiones de corto o largo plazo que haya planificado la administración financiera. El financiamiento que obtenga la organización debe ser en la cantidad, el tiempo y las condiciones idóneas con la finalidad que contribuyan a la maximización de la riqueza económica de la empresa. Además, hay que tomar en cuenta que existen diversas formas de financiarse tales como: emisión de acciones, la distribución de los dividendos, negociación de las cuentas por cobrar, entre otras. (Soto et al, 2018, p.102)

- **Decisión Administrativa de bienes:** una vez que se han ejecutado las decisiones de inversión y de financiamiento, y aquello conlleva a responsabilidad de asignar los bienes adquiridos en las áreas o departamentos para los cuales fueron requeridos con anticipación. La administración eficiente de los bienes de la organización es de suma importancia debido a que su adecuada utilización tiene

incidencia directa en la generación de beneficios económicos. (Soto et al, 2018, p.102)

2.2.7 Indicadores financieros

Para (Briceño, 2018) son relaciones que se hacen a partir de la información financiera de una empresa y son utilizados por su capacidad de brindar a propietarios y gerentes de empresas una herramienta valiosa con la cual pueden medir su progreso frente a objetivos internos predeterminados, un determinado competidor o la industria en general.

(Reyes, 2019) indica que se llaman razones o indicadores financieros son una herramienta que se calculan a base de las cuentas de los estados financieros para medir la evolución y comportamiento de los recursos económicos permitiendo al gestor tomar decisiones según los resultados que se presentan.

(Briceño, 2018) sostiene la siguiente clasificación de los indicadores financieros:

Razones de rentabilidad: son por ejemplo el margen de utilidad bruta, el margen de utilidad neta, el retorno sobre los activos y el retorno sobre el capital. Este tipo de indicador permite interpretar si un negocio es rentable, si sus activos producen lo esperado o si el capital le está rentando al dueño lo que él estableció. (Briceño, 2018, párr.6)

Razones de liquidez: encontramos el índice de liquidez y la prueba ácida. Sirve para interpretar si la empresa tiene el dinero suficiente para cumplir sus compromisos con sus acreedores. Nos indica qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por el activo corriente de la empresa. (Briceño, 2018, párr.7)

Razones de actividad: son los indicadores promedio de cobranza, la rotación de inventarios o la rotación de las cuentas por pagar. Analiza cómo está el manejo de las actividades operativas y su impacto en el efectivo de la empresa. Miden el grado de eficiencia con la cual tu negocio emplea los activos que tiene o utiliza en sus operaciones (Briceño, 2018, párr.7)

Razones de apalancamiento: Con ellos se conoce qué tanto de la empresa les pertenece a los socios y qué tanto a los acreedores. La carga de la deuda de una empresa es una medida de riesgo. Alto apalancamiento significa que la empresa está utilizando deuda para financiar sus activos y operaciones en comparación con empresas con bajo apalancamiento (Briceño, 2018, párr.8)

2.2.8 La proyección financiera y su importancia

La importancia de una proyección financiera siempre radica en realizar un diagnóstico de los movimientos económicos, monetarios y financieros, que será una característica del organismo principal que ejecute la proyección. Por lo tanto, es importante para el futuro de una organización para así poder controlar las ganancias o la entrada de capital.

El proceso de planeación es muy importante en todas las empresas, independientemente de su tamaño y llevarlo a cabo implica considerar el entorno en el que habrán de desarrollarse las operaciones en el futuro: tasas de inflación, tasas de interés, participación de mercado, competencia, crecimiento de la economía, así como el entorno político, etc. (Durán Acosta, Calles & Leyva, 2018)

A continuación, se indicarán unas de las ventajas que según el autor (Ruiz, 2016) hace mucho énfasis.

- Determinar la obtención y el fin los recursos para ejecutar actividades
- Decidir qué actividades reportan ganancias superiores
- Optimizar el manejo adecuado de los bienes.
- Idear medidas para utilizar con eficiencia los recursos

Como lo explicó el autor antes mencionado en las ventajas de la proyección, se da a conocer los recursos que podrían estar disponibles para las actividades y beneficios de la empresa.

Las organizaciones competitivas persiguen una proyección que tiene presente los siguientes puntos:

- Plantear el desempeño de la organización en conjunto y lograr las metas en equipo
- Suministrar un marco de referencia que compare los resultados en tiempo real
- Demostrar la fiabilidad y estabilidad de un negocio futuro.
- Analizar las variaciones y tomar decisiones para llegar a la meta propuesta
- Retroalimentación tomando en cuenta los escenarios actuales.

Elaboración de una proyección

Está compuesto por 5 etapas para su preparación, con su primera etapa se refiere a la pre-iniciación para luego continuar con la elaboración de la proyección, seguido de la ejecución que el mismo debe ser procedido a un proceso de control con su respectiva evaluación, el criterio lo compartió (Gonzalez, 2012) con respecto a la elaboración de una proyección quien lo llamo fases:



Figura 2 Fases de la Proyección

Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

La etapa de pre-iniciación se evalúan los resultados obtenidos en vigencias anteriores, se analizan las tendencias de los principales indicadores empleados para calificar la gestión gerencial. (Salazar, 2016, pág. 29)

La etapa de elaboración de la proyección constituye los planes aprobados para cada nivel funcional por parte de la gerencia, se ingresa en la etapa durante la cual estos planes adquieren dimensiones monetarias en términos presupuestales. (Salazar, 2016, pág. 29)

En esta etapa la gerencia ya tendría conocimiento de la elaboración de la proyección de cada planificación a realizarse detallando por nivel de funcional. En el campo de ventas este valor se adquiere por el volumen de comercialización y de los precios.

La ejecución es la puesta en marcha de los planes, con el consecuente interés de alcanzar los objetivos trazados. Como su nombre mismo lo indica en esta etapa es donde ya se efectuar los planes o planificación de la proyección para cumplir con las metas o resultados esperados a beneficio de la compañía, también se deberá presentar informes constantes de cada área. (Salazar, 2016, pág. 30)

La etapa de control consiste en el monitoreo, seguimiento y acompañamiento en tiempo real, se puede determinar hasta qué punto puede marchar la empresa con la proyección como patrón de medida. De esta forma, mediante el ejercicio cotidiano de control, se comparan los pronósticos con la realidad (Salazar, 2016, pág. 30)

Por último, se menciona la etapa de evaluación, en esta última etapa de la preparación de la proyección se preparar un informe crítico de los resultados alcanzados no tan solo sus variaciones sino también su comportamiento de cada una de las funciones y actividades de la empresa también recalca que es necesario examinar las fallas de cada una de las etapas que hemos mencionado anteriormente ya que podrá tomar las medidas necesarias. (Salazar, 2016, pág. 31)

Para la elaboración de una proyección hay que considerar algunos aspectos y una mala planificación de la proyección puede generar malos resultados. Con la preparación

oportuna y adecuada de una proyección se puede tener información sobre el efectivo que se necesita para las actividades que maneja una empresa y el nuevo proyecto al que se desea incursionar.

Es importante conocer los costos del proyecto, como lo son los costos fijos y los recursos que necesita utilizar la empresa. Lo primero que se debe analizar es el flujo de caja, considerando los ingresos y las obligaciones que mantiene la compañía.

Se debe recopilar información necesaria de ingresos y gastos del año anterior, analizar los gastos reales realizados durante ese periodo y estudiar si pudiese haber obtenido mejores resultados y disminuir los gastos. En la proyección se debe contemplar los planes y estrategia de la empresa, analizar las implicaciones de generar y obtener fondos por la empresa y su rentabilidad.

2.2.9 Proyección de Ventas

La proyección de ventas son cálculos estimados que utilizan cálculos estadísticos, que permiten comprender el presupuesto de demanda de la empresa en un ciclo de tiempo futuro. Básicamente se trata de averiguar cuánto se puede vender, teniendo en cuenta que las proyecciones de ventas están relacionadas con otras actividades. Por tanto, este es uno de los análisis necesarios que debe realizar la empresa.

Circunstancias que influyen en la proyección de las ventas

Marco económico

El entorno económico es fundamental porque puede afectar tanto positivamente como negativamente la demanda del producto por parte de los consumidores. Es así, como se debe considerar el crecimiento de la economía, el ingreso per cápita, la inflación, entre otros. (Plan de Negocios Perú, 2021)

Capacidad de la inversión

Se debe proyectar las ventas de acuerdo con la capacidad de la empresa para atender la demanda de los clientes. La empresa no debe proyectar ventas que no podrá atender. (Plan de Negocios Perú, 2021)

Aspiraciones de ventas

Según (Gonzalez, 2012) clasifica los factores de ventas según:

De ajuste: son aquellas causas de fuerza mayor y no de costumbre, que puede afectar en el crecimiento de las ventas.

De cambio: son modificaciones que afectan en las ventas por ejemplo el reemplazo de materiales, de productos etc. También puede ser las actividades económicas o variaciones de los métodos de ventas.

Fuerzas Económicas Generales: son causas externas que influyen en las ventas como por ejemplo precios, producción, finanzas, ingreso y producción nacional.

Influencia Administrativa: son causas internas de la entidad económica que influyen en la toma de decisiones por los directos de dicha entidad.

2.2.10 Presupuesto de otros ingresos

Se refieren a los ingresos que no son habituales de una entidad como, por ejemplo: préstamos bancarios, préstamos hipotecarios y aumento del capital.

(Gonzalez, 2012) indica que el presupuesto del capital es importante para el futuro de la empresa, y menciona tres controles primordiales que son las políticas y procesos de autorización, los presupuesto deberán ser globales y parciales y por último una autorización para los desembolsos. También menciona las técnicas que se deberán considerar en el presupuesto del capital que son los flujos de cajas proyectados, la secuencia de caja tomando en cuenta el valor del dinero en el tiempo.

2.2.11 Análisis de liquidez

La liquidez es la capacidad de un activo de convertirse en dinero en el corto plazo sin necesidad de reducir el precio. El grado de liquidez es la velocidad con que un activo se puede vender o intercambiar por otro activo. El dinero en efectivo es el activo más líquido de todos, ya que es fácilmente intercambiable por otros activos en cualquier momento. (Sevilla, 2015)

El flujo de efectivo es el método más utilizado para conocer los niveles de liquidez financiera, pues mide la capacidad de la empresa para generar el efectivo que le permita cumplir con sus obligaciones inmediatas.

Para su análisis podemos utilizar los siguientes indicadores:

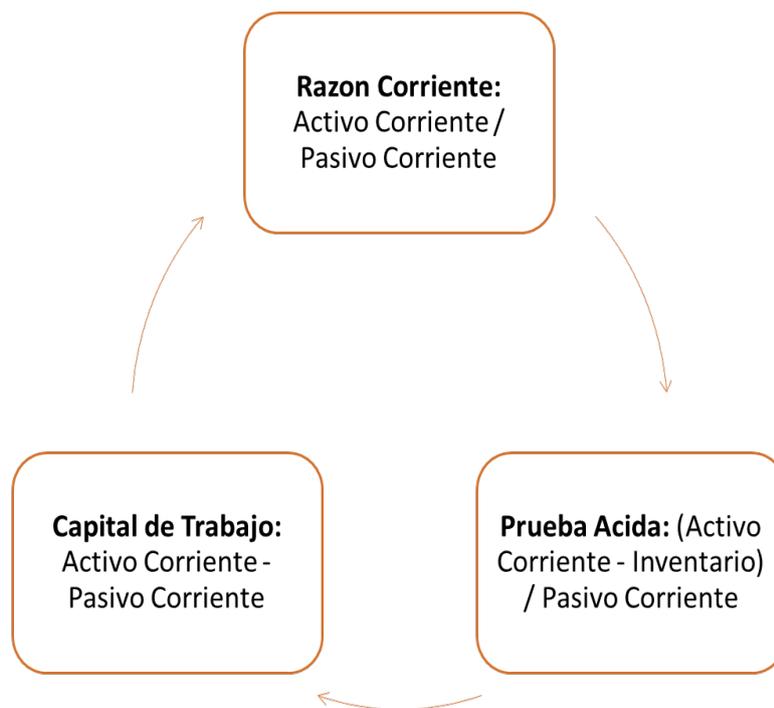


Figura 3 Indicadores Financieros
Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

Razón corriente

$$\text{Razon Corriente} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Figura 4 Fórmula de razón corriente
Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

La razón corriente es una relación entre el activo corriente por el pasivo corriente. Sirve para medir la capacidad que posee la compañía para cubrir sus compromisos a corto plazo. Se dice que mientras más alto sea el índice es decir superior a 1, mayor solvencia posee la compañía.

Prueba Acida

$$\text{Prueba ácida o razon rápida} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Figura 5 Formula de prueba acida
Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

Es un índice fuerte utilizado para determinar si la empresa cuenta con la capacidad de pago suficiente para sus operaciones diarias. Si la empresa tiene suficientes activos líquidos a corto plazo para pagar sus obligaciones o deudas inmediatas. Su fórmula de cálculo es la diferencia entre el activo corriente menos inventarios, resulte que se divide para los pasivos corrientes. Este cálculo se da porque de los activos corrientes los inventarios son los de menor conversión en liquidez y los que provocan con mayor facilidad pérdidas, de tal forma que este análisis permite medir la capacidad que tiene la compañía para cubrir sus deudas sin tener que considerar el monto de los inventarios.

Capital de Trabajo

Es el excedente restante de los activos circulantes (una vez que se cancelan los pasivos circulantes), y estos excedentes se dejarán como fondos permanentes a la empresa

para satisfacer las necesidades del funcionamiento normal: materias primas, mano de obra y reemplazo de activos fijos.

Según (Palomeque, 2012) de acuerdo con estudios se concluye que es necesaria una eficiente administración de los activos y pasivos corrientes ya que cada uno de estos componentes debe administrarse en forma eficiente para mantener la liquidez de la empresa sin conservar al mismo tiempo un nivel demasiado alto de cualquiera de ellos. (p.15).

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

Figura 6 Fórmula de capital de trabajo
Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

Activo corriente como componente del Capital de Trabajo.

El activo corriente forma parte del activo total y representa los bienes con mayor liquidez de la compañía. (Palomeque, 2012)

Pasivo corriente como componente del Capital de Trabajo

El pasivo corriente forma parte del pasivo total y representa los compromisos y obligaciones originadas por el giro normal del negocio y algunas contingentes., de un periodo no mayor a un año y que deben ser cubiertas por los activos corrientes. (Palomeque, 2012).

2.3 Marco Legal

2.3.1 Compañía de transporte de carga pesada

Es una sociedad con la finalidad de brindar un servicio de transporte de carga pesada por las vías del país. La entidad estudiada en el presente trabajo de investigación tiene como objeto comercial el servicio de transporte de carga pesada por carretera y está sujeta a organismos de control y regulación como la Superintendencia de Compañías de

valores y seguros y otras resoluciones emitidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI) y la Agencia Nacional de Tránsito (ANT). (Guerrero, Moreno & Córdova, 2020)

Acerca del marco legal institucional de la compañía objeto de estudio, este se encuentra fundamentado bajo normas constitucionales, legales, reglamentaria, contenidas en los siguientes cuerpos normativos:

- Normativa legal para la aplicación de la resolución No. NAC-DGERCGC17-00000000295 en el sector de transporte comercial (excepto taxis). Publicada en el R.O. del 30 de mayo del 2017 del SRI. (Loor, 2021)
- Ley Orgánica de Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial. R.O. Suplemento No. 398 de 7 de agosto del 2008. (Loor, 2021)

Las compañías que transportan carga pesada constituyen un aspecto indispensable para poder fomentar la asociación del sector de transporte en un país, siendo su finalidad trasladar de un lugar, provincia e incluso fronteras mercaderías a través de camiones desde 3.5 toneladas que son autorizadas y monitoreados por la ANT, siendo la Compañía Transpegar S.A. parte de este gremio.

2.3.2 Sector Financiero Popular y Solidario

Las entidades deben administrar su liquidez según las necesidades, características, volumen, complejidad de sus operaciones, y según la importancia de las mismas dentro de su organización. Es de vital importancia que la administración de las entidades administre sus fuentes de dinero para disponer de alertas tempranas, si fuera el caso, y estudiar diferentes escenarios de estrés para establecer planes de contingencia que coadyuven a una mejor gestión de la liquidez. (Superintendencia de economía popular y solidaria, 2015)

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Marco metodológico

La metodología de la presente investigación proporciona herramientas de investigación tales como; la recolección de datos y las técnicas de observación. En este sentido (Azucero, 2019), postula que:

La formulación del marco metodológico en una investigación es descubrir los supuestos del estudio para reconstruir datos a partir de conceptos teóricos habitualmente operacionalizados. Significa detallar cada aspecto seleccionado dentro del proyecto de investigación que deben ser justificados por el investigador. (p.110-112).

3.2 Tipo de investigación

El tipo de investigación del estudio es de tipo descriptivo ya que se recopiló información que nos ayuda a realizar un análisis en base a la problemática de la empresa, mediante técnicas y herramientas que nos permitirá alcanzar nuestros objetivos.

Díaz Narváez (2016), indica que cuando se requiere delinear las características específicas descubiertas por las investigaciones exploratorias es necesaria la investigación descriptiva.

3.3 Enfoque de la investigación

El enfoque cualitativo permitirá recopilar información para realizar el análisis sobre la liquidez de la compañía ante posibles nuevos contratos, con referencia a la información financiera necesaria para preparar los estados financieros proyectados. Mediante el enfoque cualitativo se podrá obtener los resultados de nuestro caso de estudio con datos financieros que nos proporciona la empresa Transpeguar S.A.

3.4 Técnicas de investigación

En un proyecto son de mucha importancia la técnica de investigación ya que permite contemplar diferentes aspectos sobre la situación del caso de estudio y mediante estas técnicas se pueda llegar a un análisis final sobre los resultados obtenidos por las técnicas empleadas.

En la presente investigación las técnicas que se usaron para el correcto análisis de nuestro proyecto que permitirán mostrar la validez a los resultados presentados son: recopilación documental y la encuesta.

3.4.1 Recopilación documental

El método aplicado permitió adquirir información específica de documentos de la población, para así extraer elementos de análisis con la finalidad de construir una síntesis sobre el problema.

Se basó en la recolección de documentos económicos como estados financieros de la compañía en el período involucrado, así como también períodos anteriores que permitan realizar comparaciones y análisis, de esta manera poder tener una visión objetiva e incidencia de las variables de investigación.

Se procedió a la elaboración de estados financieros proyectados de los años antes mencionados en el que se realizó un proyección en las ventas a Junio 2021, se realizó también proyecciones de flujo de efectivo y finalmente el estado de resultados integral proyectado que nos permite demostrar los movimientos que puede tener la compañía hasta el periodo antes mencionado, esto con la finalidad de tener un debido análisis que ayudaría a mostrar los resultados económicos favorables para fututos negocios.

3.4.2 Encuesta

Por medio de esta técnica se buscó conocer ciertos factores importantes dentro del área financiera y operativa que maneja la entidad y determinar los resultados en base al caso de estudio. La encuesta se realizó en base a los cuestionarios a cada perfilado de

acuerdo a cada departamento y cargo, por lo tanto, se busca evaluar los controles que se mantiene la empresa para medir el nivel de liquidez.

Para su análisis se ejecutó la tabla 1 llamada nivel de riesgo, con la siguiente ponderación que se basa en las respuestas afirmativas y negativas que se generen.

Tabla 1 Niveles de Riesgo

NIVEL DE RIESGO		
ALTO	MODERADO	BAJO
50% - 100%	26% - 49%	1% - 25%

Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

La información obtenida mediante las técnicas que se usaron sirvió para la preparación de los estados financieros proyectados con la finalidad de demostrar si es factible el nuevo proyecto y el nivel de liquidez que mantendría la compañía al subcontratar servicios.

3.5 Población y muestra

3.5.1 Población

Representa la totalidad de elementos y objetos que se quiere investigar, integran a la población todos aquellos elementos que posean las características que se desea buscar y que forman parte del proceso de evaluar la obtención de liquidez.

La compañía cuenta con un total de 6 personas: un presidente, gerente general, gerente financiero, jefe de operaciones logísticas, contador, asistente contable.

3.5.2 Muestra

La muestra está conformada por el total de la población:

Tabla 2 *Muestra de la Investigación*

CARGO	CANTIDAD
Gerente general	1
Gerente financiero	1
Presidente	1
Contador	1
Asistente contable	1
Jefe de operaciones	1

Fuente: Transpeguar S.A.

Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

3.6 Resultados de las Encuestas

Para conocer los resultados de la encuesta realizaremos un análisis en el que mostraremos la interpretación de las respuestas de cada pregunta efectuada a los encuestados.

¿La compañía ha presentado problemas de solvencia durante los meses que se declararon estado de excepción por la pandemia del COVID-19?

Tabla 3 *Problemas de solvencia/liquidez durante pandemia COVID-19*

Respuesta	Encuestados	Porcentaje
SI	1	17%
NO	5	83%
Total	6	100%

Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

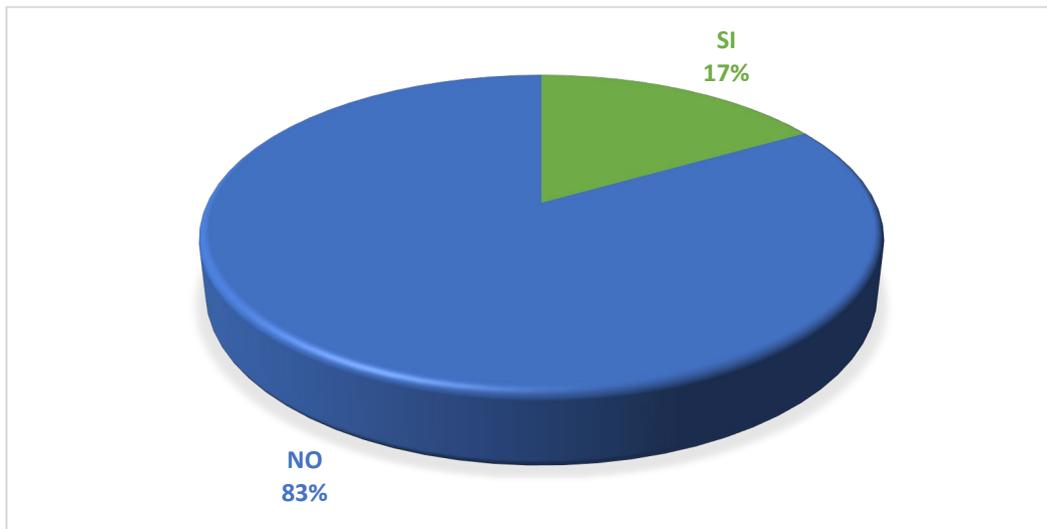


Gráfico 1 *Problemas de liquidez durante crisis COVID -19*
Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

Análisis: El 83% de los encuestados indica que la compañía no ha presentado dificultades financieras durante la pandemia mientras que el 17% indica que, si existieron problemas, es decir que la compañía maneja una solvencia que permite cubrir sus obligaciones.

¿La compañía realiza los pagos de sus obligaciones de forma puntual?

Tabla 4 *Pago de obligaciones de forma puntual*

Respuesta	Encuestados	Porcentaje
SI	6	100%
NO	0	0%
Total	6	100%

Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

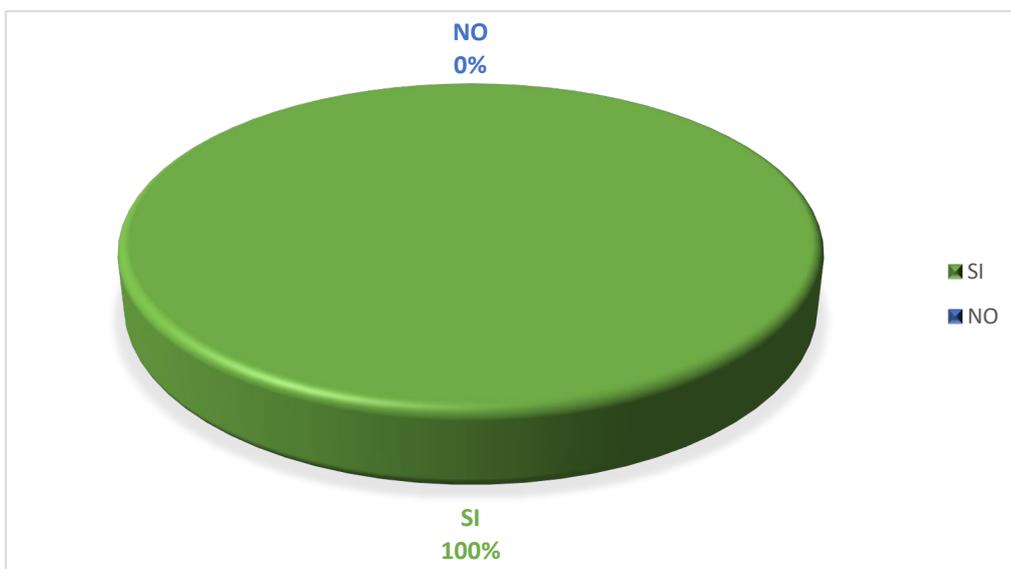


Gráfico 2 *Pago de obligaciones de forma puntual*

Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

Análisis: El 100% de los encuestados indica que la compañía realiza el pago de sus obligaciones de forma puntual.

¿Han existido atrasos en los pagos de salarios y beneficios sociales?

Tabla 5 *Atrasos en pagos de salarios y beneficios sociales*

Respuesta	Encuestados	Porcentaje
SI	0	0%
NO	6	100%
Total	6	100%

Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

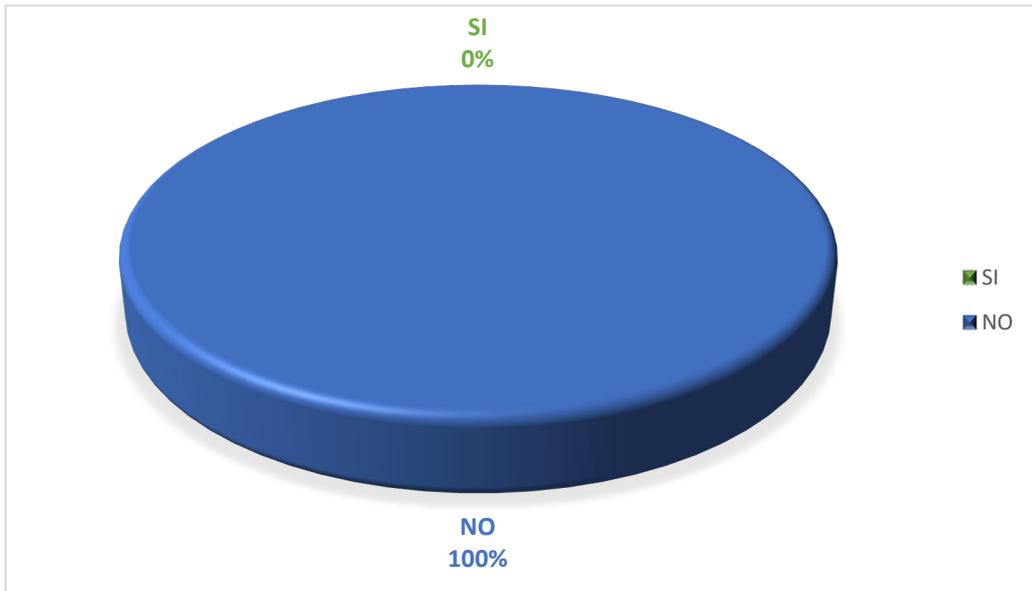


Gráfico 3 *Atrasos en pagos de salarios y beneficios sociales*
Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

Análisis: El 100% de los encuestados indica que la compañía no se atrasa con los pagos de salarios y beneficios sociales del personal.

¿Se han presentado atrasos en pagos a proveedores?

Tabla 6 *Atrasos en pagos a proveedores*

Respuesta	Encuestados	Porcentaje
SI	1	17%
NO	5	83%
Total	6	100%

Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

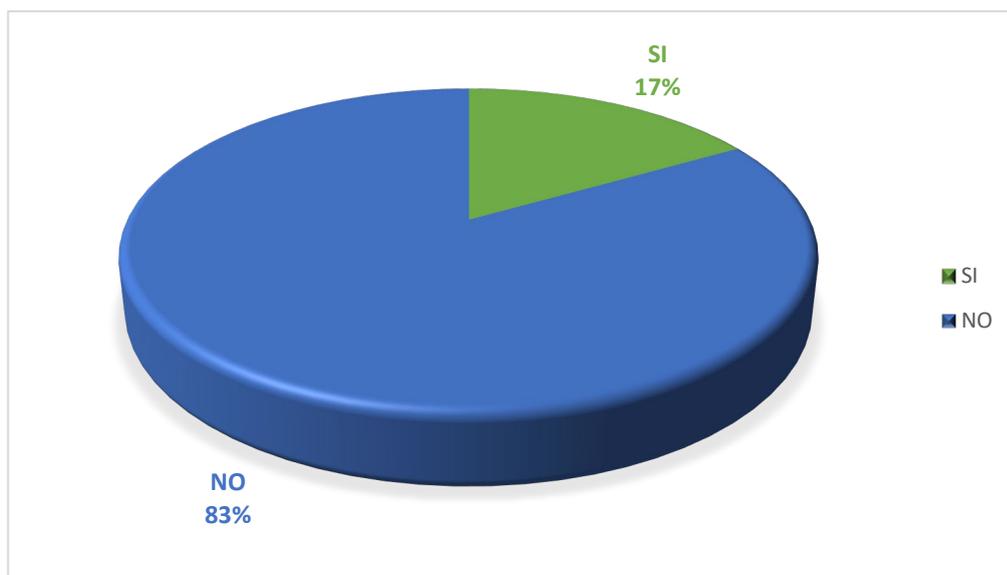


Gráfico 4 *Atrasos en pagos a proveedores*
Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

Análisis: El 83% de los encuestados indica que la compañía no ha tenido atrasos en los pagos a proveedores mientras que el 17% indica que si existen atrasos con las obligaciones a los proveedores.

¿Los pagos a proveedores son emitidos según los ingresos recibidos?

Tabla 7 *Relación pago a proveedores e ingresos recibidos*

Respuesta	Encuestados	Porcentaje
SI	5	83%
NO	1	17%
Total	6	100%

Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

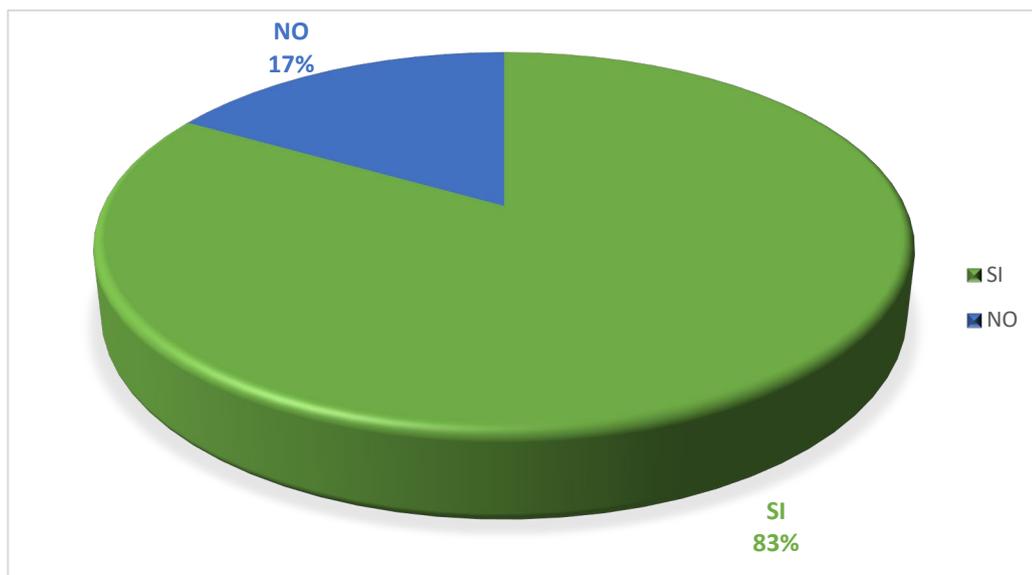


Gráfico 5 *Relación pago a proveedores e ingresos recibidos*
Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

Análisis: El 83% de los encuestados indica que los pagos a proveedores se emiten según los ingresos recibidos durante el periodo, mientras que el 17% indica que no se verifica la información de los ingresos para la emisión de pagos a proveedores.

¿El volumen de ventas son adecuadas para los egresos que se manejan?

Tabla 8 *Volumen de ventas en relación con los egresos*

Respuesta	Encuestados	Porcentaje
SI	6	100%
NO	0	0%
Total	6	100%

Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

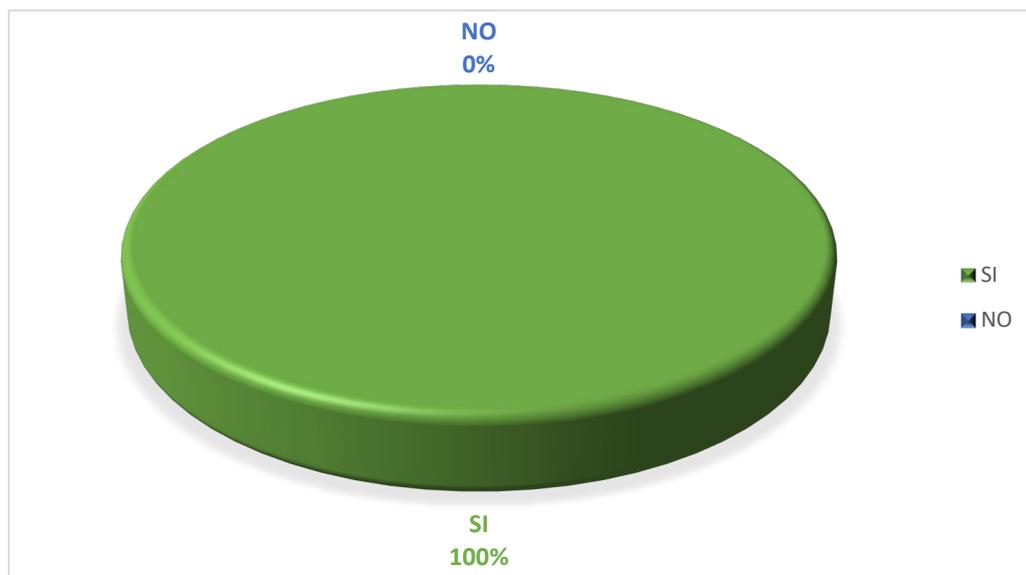


Gráfico 6 *Volumen de ventas en relación con los egresos*
Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

Análisis: El 100% de los encuestados indica que la compañía maneja un volumen de ventas mensual adecuado y va conforme con los egresos que se generan dentro de la compañía.

¿Las ventas efectuadas durante el mes son cobradas dentro de los tiempos de crédito establecido?

Tabla 9 *Cobranzas dentro de los tiempos de crédito establecidos*

Respuesta	Encuestados	Porcentaje
SI	4	67%
NO	2	33%
Total	6	100%

Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

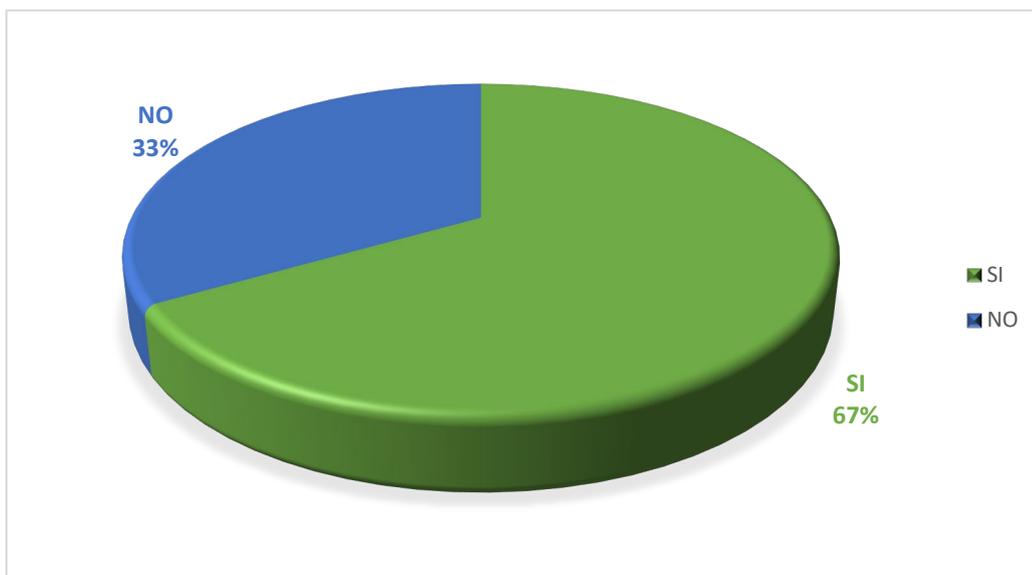


Gráfico 7 Cobranzas dentro de los tiempos de crédito establecidos
Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

Análisis: El 67% de los encuestados indica que, el cobro de las ventas se realiza dentro de los periodos de crédito establecidos, mientras que el 33% indica que no se están realizando los cobros dentro de los tiempos indicados de crédito.

¿Existen informes sobre las ventas y cobros efectuados en el mes?

Tabla 10 Informe de ventas y cobros efectuadas en el mes

Respuesta	Encuestados	Porcentaje
SI	6	100%
NO	0	0%
Total	6	100%

Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

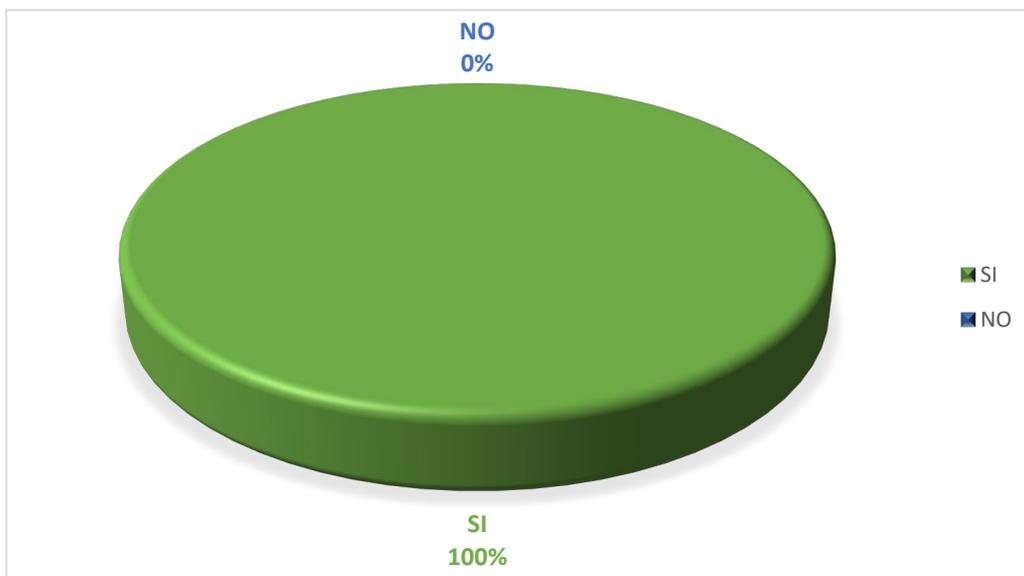


Gráfico 8 Informe de ventas y cobros efectuadas en el mes

Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

Análisis: El 100% de los encuestados indica que si se existen informes que permiten verificar las ventas y cobros efectuados en cada periodo.

¿Los cobros realizados son registrados oportunamente dentro de cada periodo?

Tabla 11 Registro de cobranza realizados

Respuesta	Encuestados	Porcentaje
SI	6	100%
NO	0	0%
Total	6	100%

Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

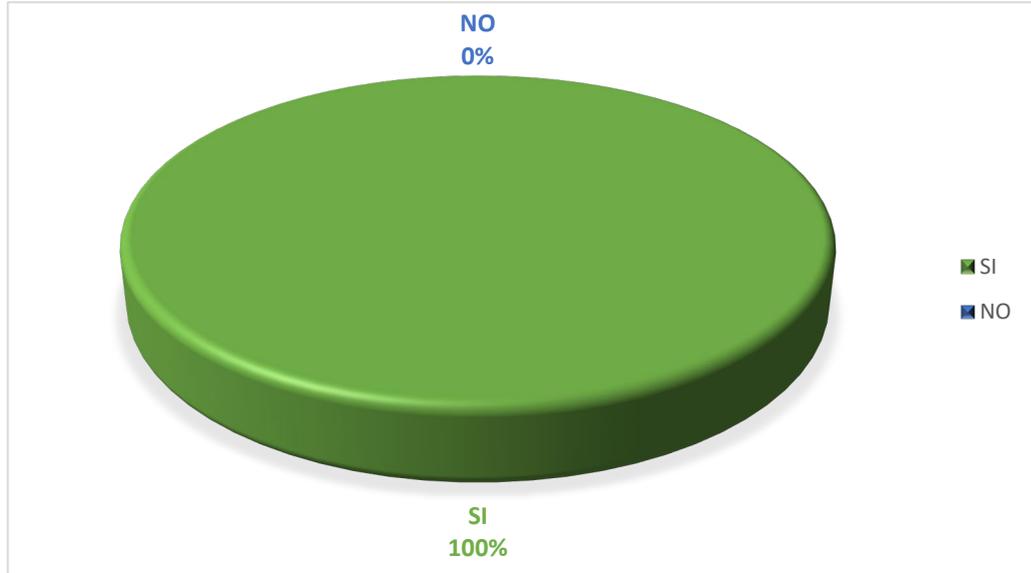


Gráfico 9 *Registro de cobranza realizados*
Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

Análisis: El 100% de los encuestados indica que los cobros efectuados durante cada periodo son registrados en el sistema, lo que permite llevar un control de los cobros dentro de cada mes.

¿Se realiza un flujo de efectivo para medir la liquidez de la compañía?

Tabla 12 *Flujo de efectivo para medir liquidez*

Respuesta	Encuestados	Porcentaje
SI	0	0%
NO	6	100%
Total	6	100%

Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

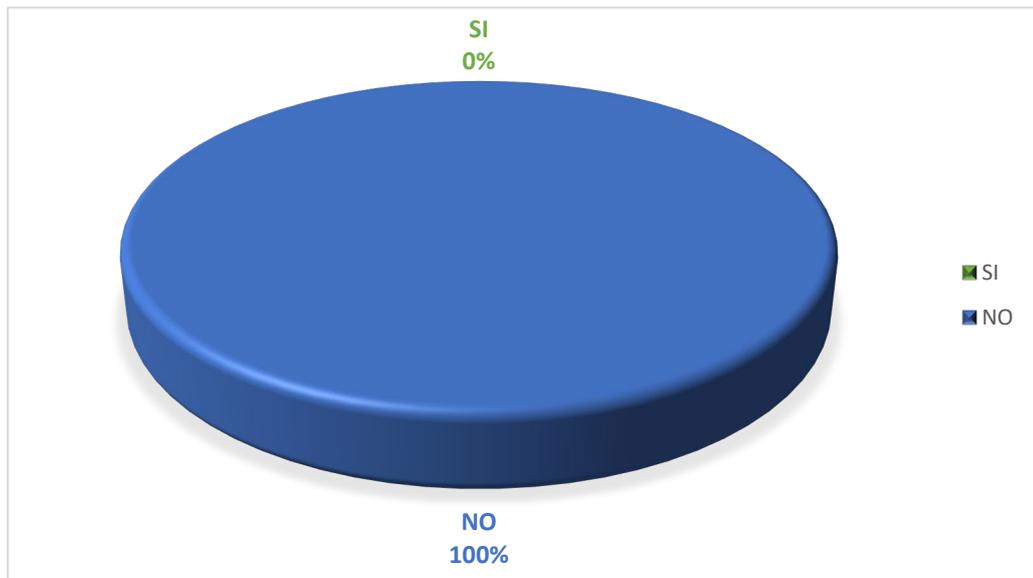


Gráfico 10 Flujo de efectivo para medir liquidez

Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

Análisis: El 100% de la encuesta aplicada en Transpeguar S.A revela que no maneja un flujo de efectivo que les permita medir la liquidez que mantienen en cada periodo.

3.7 Conclusión de las Encuestas

Con base en el trabajo realizado y a las herramientas de investigación aplicadas se puede concluir que la compañía cuenta con liquidez para cubrir sus egresos mensuales, a pesar de la crisis presentada por el covid-19 no ha presentado atrasos en sus obligaciones, salarios y pagos a proveedores.

Los resultados muestran que la empresa puede cubrir cualquier necesidad de efectivo que se presente, sus ventas se mantienen dentro de un rango estable que ha permitido que no tengan mayores problemas durante el periodo analizado, así también es recomendable que se implemente un flujo de efectivo de forma mensual para que a su vez tengan control de los movimientos de efectivo que se van a realizar en cada periodo de esta modo se reflejará en la situación financiera de la misma que muestra resultados estables con relación a su liquidez, por lo tanto, es posible que se pueda incursionar en un

nuevo trabajo para la compañía y mediante los procesos existentes se obtengan resultados favorables.

Adicionalmente se recomienda realizar evaluaciones constantes de los procesos que se emplean en la actualidad, con la finalidad de mejorar cualquier situación interna o externa que pueda afectar la liquidez de la empresa.

3.8 Análisis de la información financiera

Este apartado se realizará empleando la documentación que nos brinda la empresa para realizar nuestra evaluación. En este caso la empresa nos facilitó Estados Financieros correspondientes al periodo 2018 y 2019, la información que se refleja en los Estados Financieros es sujeta a los diferentes análisis que realizaremos para el desarrollo de nuestro proyecto.

Obtuvimos un detalle de las ventas mensuales efectuadas durante el periodo 2018 y 2019, con esta información podremos analizar el comportamiento de las ventas y en base a este resultado realizar las proyecciones en relación con los ingresos que se esperar obtener en la compañía.

Con la información y los resultados que se obtengan mediante la aplicación de herramientas financieras se procederá a elaborar un estado de flujo de efectivo con la finalidad de conocer la necesidad de efectivo que tenga la compañía y con este resultado se proyectará un estado de resultados que nos permita estimar las ganancias que obtendría la compañía Transpeguar S.A.

3.8.1 Estados financieros

Efectivo y equivalentes al efectivo de TRANSPEGUAR S.A. en el año 2019 experimento una disminución de \$ 376,40 dólares que represento el 5.05 por ciento en relación con el año anterior. A diferencia de documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados, se observó un aumento del 13.81 por ciento que represento \$ 4.151,88 dólares. En general el total del activo corriente tuvo un aumento de \$ 3.243,00 dólares que representa el 6.89 por ciento con el año 2018.

Muebles y enseres, tuvo un aumento de \$ 1.194,86 dólares por equipamiento de oficina. A diferencia que Equipos de computación no tuvo un cambio significativo. En la cuenta de Vehículos se realizó una compra de un Camión de 3.5 toneladas lo que represento un aumento de \$ 41.602,14 dólares.

Propiedad, planta y equipo neto en el año 2019, alcanzo un monto de \$ 38.180,67 dólares siendo superior al año anterior, lo que significa que el año 2018 el monto de propiedad planta y equipo neto fue de \$ 2.050,29.

El total de los activos, que comprende los rubros anteriores de activo corriente y activo no corriente, en el año 2018 sumo \$ 49.101,75 dólares y para el año 2019 fue de \$ 88.475,13 dólares, existiendo un aumento del 80,19 por ciento, que represento un monto de \$ 39.373,38 dólares, cambio que se estima que su origen sea por las cuentas por cobrar clientes relacionados y activos fijos.

Tabla 13 Estado de situación financiera 2018 - 2019

TRANSPUGUAR S.A.			Variación Horizontal	
BALANCE GENERAL			Variación	Variación
Expresado en dólares			Absoluta	relativa
Cortado al:	2018	2019	Variación	%
<u>ACTIVOS</u>				
<u>Activo Corriente</u>				
Caja y Bancos	7.453,29	7.076,89	-376,40	-5,05%
Ctas. y Doc. x cobrar Clientes Relac.	30.069,36	34.221,24	4.151,88	13,81%
Cr Tr a favor IVA	1.452,20	1.852,12	399,92	27,54%
Cr Tr a favor Renta	8.076,61	7.144,21	-932,40	-11,54%
Total activo corriente	47.051,46	50.294,46	3.243,00	6,89%
<u>Activo Fijo</u>				
Muebles y Enseres	140,00	1.334,86	1.194,86	853,47%
Eq. Computación	1.273,32	1.399,56	126,24	9,91%
Vehículo, Eq. Transp.	1.194,86	42.797,00	41.602,14	3482%
(-) Dep Acum. Activo Fijo	-557,89	-7.350,75	-6.792,86	1218%
Total Activo Fijos	2.050,29	38.180,67	36.130,38	1762,21%
Total Activo	49.101,75	88.475,13	39.373,38	80,19%

Fuente: *Compañía Transpeguar S.A. (2018-2019)*

Elaborado por: *Azua y Cuenca (2020)*

El comportamiento de los pasivos corrientes y no corrientes experimentaron un aumento del 98,29%, cambio que se debió al aumento de las cuentas por pagar al IESS, empleados y Participación de trabajadores por pagar del ejercicio. Igual conducta experimentaron las cuentas que integran el patrimonio, principalmente la cuenta de Reserva legal y la utilidad del ejercicio.

Tabla 14 Estado de Situación Financiera 2018 - 2019

TRANSPEGUAR S.A.			<u>Variación Horizontal</u>	
BALANCE GENERAL			Variación	Variación
Expresado en dólares			Absoluta	relativa
Cortado al:	2018	2019	Variación	%
<u>PASIVOS</u>				
<u>Pasivo Corriente</u>				
Dctos. x Pagar- Relac- Local	33.755,87	32.550,63	-1.205,24	-3,57%
Ctas x Pagar- IESS	336,19	1.242,76	906,57	269,66%
Ctas x Pagar- A Empleados	334,10	1.037,19	703,09	210,44%
Imp. a la Rta. x Pagar	295,13	144,30	-150,83	-51,11%
Partic. Trabajadores	450,86	720,56	269,70	59,82%
Total Pasivo Corriente	35.172,15	35.695,44	523,29	1,49%
<u>Pasivo No Corriente</u>				
CxP y DxP - Relac. Locales	0,00	34.046,39	34.046,39	100,00%
Total Pasivo no Corriente	0,00	34.046,39	34.046,39	100,00%
Total Pasivo	35.172,15	69.741,83	34.569,68	98,29%
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital suscrito y/o asignado	800,00	800,00	-	0,00%
Aporte Socios Para Fut Capit	9.750,00	9.750,00	-	0,00%
Reserva Legal	373,88	674,45	300,57	80,39%
Util. Acum. de Ej Ant	0,00	2.705,15	2.705,15	100,00%
Utilidad del Ejercicio	3.005,72	4.803,71	1.797,99	59,82%
Total Patrimonio	13.929,60	18.733,31	4.803,71	34,49%
Total Pasivo + Patrimonio	49.101,75	88.475,13	39.373,39	80,19%

Fuente: Compañía Transpeguar S.A. (2018-2019)

Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

En tanto, los ingresos de la compañía en el año 2019 aumentaron un 7 por ciento, al igual que los costos y gastos mostraron un crecimiento porcentual del 6 y 21 por ciento respectivamente, generando una utilidad neta de 4.803,71 dólares superior al año anterior en un 60 por ciento aproximadamente, que significo monetariamente un incremento por la suma de 1.797,99 dólares.

Tabla 15 Estado de Resultados 2018 - 2019

TRANSPEGUAR S.A.			<u>Variación Horizontal</u>	
ESTADO DE RESULTADOS			Variación	Variación
Expresado en dólares			Absoluta	relativa
Cortado al:	2018	2019	Variación	%
<u>INGRESOS</u>				
Ventas Locales Sin IVA	714.680,07	765.228,48	50.548,41	7,07%
Total Ingresos	714.680,07	765.228,48	50.548,41	7,07%
<u>COSTOS OPERACIONALES</u>				
Sueldo y otras remunera Operativos	-	3.500,00	3.500,00	100%
Benefi Sociales e Idemniz Operativos	-	668,50	668,50	100%
Aportes a la Seguridad Social Operativos	-	740,25	740,25	100%
Mantenimiento de vehículo	-	5.688,11	5.688,11	100%
Combustible	-	1.686,64	1.686,64	100%
Transporte	691.782,94	716.365,07	24.582,13	4%
Seguros y Reaseguros	-	1.693,10	1.693,10	100%
Dep. Costo vehículo	-	6.094,08	6.094,08	100%
Total Costos Operativos	691.782,94	736.435,75	44.652,81	6%
UTILIDAD OPERATIVA	22.897,13	28.792,73	5.895,60	26%
<u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u>				
Compras Netas locales de bienes N/Prod	4.567,10	5.727,46	1.160,36	25,41%
Sueldo y otras remunera con Iess	6.709,83	8.272,85	1.563,02	23,29%
Costo Benefi Sociales e Idemniz	1.553,76	1.862,79	309,03	19,89%
Aportes a la Seguridad Social	1.431,59	1.811,77	380,18	26,56%
Honorarios Profesionales y Dietas	755,39	730,00	-25,39	-3,36%
Comisiones	147,29	262,45	115,16	78,19%
Mantenimiento equipos de oficina	489,50	689,74	200,24	40,91%
Promoción y Publicidad	451,00	336,00	-115,00	-25,50%
Suministros y Materiales	647,66	724,41	76,75	11,85%

Imp., Contrib. Y Otros	75,80	79,86	4,06	5,36%
Dep. Costo Propiedades, Planta y Eq.	557,29	698,78	141,49	25,39%
Pagos x Otros Servicios	2.256,00	2.485,61	229,61	10,18%
Total Gastos administrativos	19.642,21	23.681,72	4.039,51	21%
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>				
Gastos Bancarios	249,20	307,30	58,10	23,31%
Total Gastos financieros	249,20	307,30	58,10	23%
Total Gastos Administrativos y financiero	19.891,41	23.989,02	4.097,61	21%
Utilidad del Ejercicio	3.005,72	4.803,71	1.797,99	60%

Fuente: *Compañía Transpeguar S.A. (2018-2019)*

Elaborado por: *Azua y Cuenca (2020)*

3.8.2 Análisis de la necesidad del efectivo.

Con la proyección que se realizó de los ingresos mensuales que constan en la Tabla 18 para el periodo de julio 2020 a diciembre 2021, la investigación dio como resultado que el flujo de caja al final de los periodos que comprenden al año 2021, los mismos que constan en la tabla 16 existen flujos positivos lo que significa que la compañía si podrá cubrir sus egresos de efectivo como lo son los costos operacionales que permiten que se genere el servicio.

La política de la compañía para recuperación de cartera es del 70% de lo facturado es cobrado al contado y el 30% es a 30 días de crédito. La recuperación de las ventas no se atrasa por lo que no existe la necesidad de tener recursos financieros frescos ya sean mediante la banca privada o aportaciones de los socios.

Mediante la proyección del índice de flujo de caja, se puede visualizar que se puede cubrir el pago de la totalidad de los egresos que se generan en cada periodo presentados en la tabla 16.

En el Estado de Resultados Proyectado del periodo 2021 se puede comprobar que se obtiene utilidad al final de cada periodo, tal y como se muestra en la tabla 17 en el que se detallan los rubros proyectados y sus resultados muestran valores positivos para la compañía.

Tabla 16 Flujo de Caja Proyectado de Enero a Diciembre 2021

Flujo de caja proyectado de Enero a Diciembre 2021

Flujo de Caja

Proyectado año del 2021

	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21	nov-21	dic-21
Ingresos Operacionales												
Ventas	84.601,54	85.508,01	86.414,48	87.320,95	88.227,42	89.133,89	90.040,36	90.946,83	91.853,30	92.759,78	93.666,25	94.572,72
Recuperación en Ventas	84.329,60	85.236,07	86.142,54	87.049,01	87.955,48	88.861,95	89.768,42	90.674,89	91.581,36	92.487,83	93.394,31	94.300,78
Total Ingresos Operacionales	84.329,60	85.236,07	86.142,54	87.049,01	87.955,48	88.861,95	89.768,42	90.674,89	91.581,36	92.487,83	93.394,31	94.300,78
Egresos operacionales												
Sueldo y otras remunera con Iess	2.150,00	2.150,00	2.150,00	2.150,00	2.150,00	2.150,00	2.150,00	2.150,00	2.150,00	2.150,00	2.150,00	2.150,00
Costo Benefi Sociales e Idemniz	539,52	539,53	539,53	539,53	539,53	539,53	539,53	539,53	539,53	539,53	539,53	539,53
Aportes a la Seguridad Social	261,23	261,23	261,23	261,23	261,23	261,23	261,23	261,23	261,23	261,23	261,23	261,23
Participación e impuestos				1.531,00								
Mantenimiento de vehículo	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00
Combustible	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00
Transporte	76.141,38	76.957,21	77.773,03	78.588,85	79.404,68	80.220,50	81.036,33	81.852,15	82.667,97	83.483,80	84.299,62	85.115,45
Seguros y Reaseguros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compras Netas locales de bienes N/Prod	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00
Comisiones	125,00	125,00	125,00	125,00	125,00	125,00	125,00	125,00	125,00	125,00	125,00	125,00
Mantenimiento equipos de oficina	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Promocion y Publicidad	65,00	-	799,18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suministros y Materiales	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Imp., Contrib. Y Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. Costo Propiedades, Planta y Eq.	782,11	782,11	800,84	800,84	800,84	800,84	800,84	800,84	800,84	800,84	800,84	800,84
Pagos x Otros Servicios	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00
Gastos Bancarios	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00
Total egresos operacionales	80.959,24	81.710,08	83.343,81	84.891,45	84.176,28	84.992,10	85.807,93	86.623,75	87.439,57	88.255,40	89.071,22	89.887,05
Flujo de efectivo operacional	3.370,35	3.525,99	2.798,73	2.157,55	3.779,20	3.869,85	3.960,49	4.051,14	4.141,79	4.232,44	4.323,08	4.413,73
Saldo inicial de caja	9.453,01	12.823,36	16.349,35	19.148,08	21.305,63	25.084,83	28.954,68	32.915,18	36.966,32	41.108,11	45.340,54	49.663,63
Diferencia entre ingreso y egreso	3.370,35	3.525,99	2.798,73	2.157,55	3.779,20	3.869,85	3.960,49	4.051,14	4.141,79	4.232,44	4.323,08	4.413,73
Saldo Final	12.823,36	16.349,35	19.148,08	21.305,63	25.084,83	28.954,68	32.915,18	36.966,32	41.108,11	45.340,54	49.663,63	54.077,36

Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

Tabla 17 Estado Resultado Integral Proyectado de Enero a Diciembre 2021

**Estado de Resultado Integral
Proyectado año del 2021**

	INGRESOS											
	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21	nov-21	dic-21
Ventas Locales Sin IVA	84.601,54	85.508,01	86.414,48	87.320,95	88.227,42	89.133,89	90.040,36	90.946,83	91.853,30	92.759,78	93.666,25	94.572,72
Total Ingresos	84.601,54	85.508,01	86.414,48	87.320,95	88.227,42	89.133,89	90.040,36	90.946,83	91.853,30	92.759,78	93.666,25	94.572,72
<u>COSTOS OPERACIONALES</u>												
Sueldo y otras remunera Operativos	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00
Benefi Sociales Operativos	95,83	95,83	95,83	95,83	95,83	95,83	95,83	95,83	95,83	95,83	95,83	95,83
Aportes a la Seguridad Social Operativos	60,75	60,75	60,75	60,75	60,75	60,75	60,75	60,75	60,75	60,75	60,75	60,75
Mantenimiento de vehiculo	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00
Combustible	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00
Transporte	76.141,38	76.957,21	77.773,03	78.588,85	79.404,68	80.220,50	81.036,33	81.852,15	82.667,97	83.483,80	84.299,62	85.115,45
Dep. Costo vehiculo	713,28	713,28	713,28	713,28	713,28	713,28	713,28	713,28	713,28	713,28	713,28	713,28
Total Costos Operativos	77.911,25	78.727,07	79.542,89	80.358,72	81.174,54	81.990,37	82.806,19	83.622,01	84.437,84	85.253,66	86.069,49	86.885,31
UTILIDAD OPERATIVA	6.690,29	6.780,94	6.871,58	6.962,23	7.052,88	7.143,53	7.234,17	7.324,82	7.415,47	7.506,11	7.596,76	7.687,41
<u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u>												
Compras Netas locales de bienes	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00
Sueldo y otras remunera con Iess	1.650,00	1.650,00	1.650,00	1.650,00	1.650,00	1.650,00	1.650,00	1.650,00	1.650,00	1.650,00	1.650,00	1.650,00
Costo Benefi Sociales e Idemniz	443,69	443,69	443,69	443,69	443,69	443,69	443,69	443,69	443,69	443,69	443,69	443,69
Aportes a la Seguridad Social	200,48	200,48	200,48	200,48	200,48	200,48	200,48	200,48	200,48	200,48	200,48	200,48
Comisiones	125,00	125,00	125,00	125,00	125,00	125,00	125,00	125,00	125,00	125,00	125,00	125,00
Mantenimiento equipos de oficina	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Promocion y Publicidad	65,00	-	799,18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suministros y Materiales	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Imp., Contrib. Y Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. Costo Propiedades, Planta y Eq.	87,56	87,56	87,56	87,56	87,56	87,56	87,56	87,56	87,56	87,56	87,56	87,56
Pagos x Otros Servicios	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00
Total Gastos administrativos	3.041,73	2.976,73	3.775,91	2.976,73								
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>												
Gastos Bancarios	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00
Total Gastos financieros	25,00											
Total Gastos Administrativos y financiero	3.066,73	3.001,73	3.800,91	3.001,73								
Utilidad del Ejercicio	3.623,56	3.779,21	3.070,67	3.960,50	4.051,15	4.141,80	4.232,44	4.323,09	4.413,74	4.504,38	4.595,03	4.685,68

Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

3.8.3 Proyección de ingresos

Las ventas comprendidas desde enero 2018 a junio del 2020 muestran un incremento constante con un promedio de \$ 65.112,41 dólares mensuales, se estima que los ingresos a diciembre 2020 sean de \$ 962.037,07 dólares y para el año 2021 sería de \$ 1.075.045,53 dólares, que presentaría un notable crecimiento del 12% en relación al periodo anterior.

La ecuación lineal para el caso en estudio es $Y = 906,47 + 51.062,11x$, esta estimación nace con el cálculo de datos históricos de los ingresos de enero 2018 a junio del 2020 que constan en la tabla 19, para esto tenemos que despejar las variables “a” y “b” mediante la siguiente formula:

$$a = \frac{n(\sum XY) - \sum X(\sum Y)}{n(\sum X^2) - \sum X(\sum X)} \quad b = \frac{\sum Y - a \sum X}{n}$$

Tabla 18 *Ingresos Históricas de Enero 2018 a Junio 2020*

Mes	Ingresos Históricas
ene-18	44.842,91
feb-18	47.421,66
mar-18	45.019,13
abr-18	60.006,21
may-18	55.066,22
jun-18	54.047,78
jul-18	65.143,93
ago-18	61.496,46
sep-18	63.063,37
oct-18	63.499,07
nov-18	74.510,48
dic-18	80.562,83
ene-19	37.872,75
feb-19	67.747,31
mar-19	78.505,26
abr-19	57.930,67
may-19	80.776,64
jun-19	69.266,48

jul-19	78.214,14
ago-19	52.745,08
sep-19	55.118,86
oct-19	47.101,70
nov-19	57.126,75
dic-19	82.822,84
ene-20	73.490,86
feb-20	80.372,39
mar-20	81.903,30
abr-20	69.144,52
may-20	69.345,48
jun-20	99.207,19

Elaborado por: *Azua y Cuenca (2020)*

El resultado de despejar las fórmulas de las variables “a” y “b” que constan en la tabla 19, fue comprobada mediante herramientas de Excel con base a los ingresos mensuales históricos que se muestran en la tabla 18.

$$a = \frac{n (\sum XY) - \sum X (\sum Y)}{n (\sum X) - \sum X (\sum x)}$$

$$a = \frac{969.436.923,30 - 908.318.114,85}{283.650,00 - 216.225,00} = \frac{61.118.808,45}{67.425,00} = 906,47$$

$$b = \frac{\sum Y - a \sum X}{N}$$

$$b = \frac{1.953.372,29 - 421.509,02}{30} = \frac{1.531.863,27}{30} = 51.062,11$$

Tabla 19 *Cálculo de las Variables "a" y "b"*

Periodo	X	X2	Y	XY
ene-18	1	1	44.842,91	44.842,91
feb-18	2	4	47.421,66	94.843,32
mar-18	3	9	45.019,13	135.057,40
abr-18	4	16	60.006,21	240.024,85
may-18	5	25	55.066,22	275.331,11
jun-18	6	36	54.047,78	324.286,69
jul-18	7	49	65.143,93	456.007,52
ago-18	8	64	61.496,46	491.971,69
sep-18	9	81	63.063,37	567.570,35
oct-18	10	100	63.499,07	634.990,72
nov-18	11	121	74.510,48	819.615,30
dic-18	12	144	80.562,83	966.753,98
ene-19	13	169	37.872,75	492.345,75
feb-19	14	196	67.747,31	948.462,34
mar-19	15	225	78.505,26	1.177.578,90
abr-19	16	256	57.930,67	926.890,72
may-19	17	289	80.776,64	1.373.202,88
jun-19	18	324	69.266,48	1.246.796,64
jul-19	19	361	78.214,14	1.486.068,66
ago-19	20	400	52.745,08	1.054.901,60
sep-19	21	441	55.118,86	1.157.496,06
oct-19	22	484	47.101,70	1.036.237,40
nov-19	23	529	57.126,75	1.313.915,25
dic-19	24	576	82.822,84	1.987.748,16
ene-20	25	625	73.490,86	1.837.271,50
feb-20	26	676	80.372,39	2.089.682,14
mar-20	27	729	81.903,30	2.211.389,10
abr-20	28	784	69.144,52	1.936.046,56
may-20	29	841	69.345,48	2.011.018,92
jun-20	30	900	99.207,19	2.976.215,70
TOTALES	465	9.455	1.953.372	32.314.564

Elaborado por: *Azua y Cuenca (2020)*

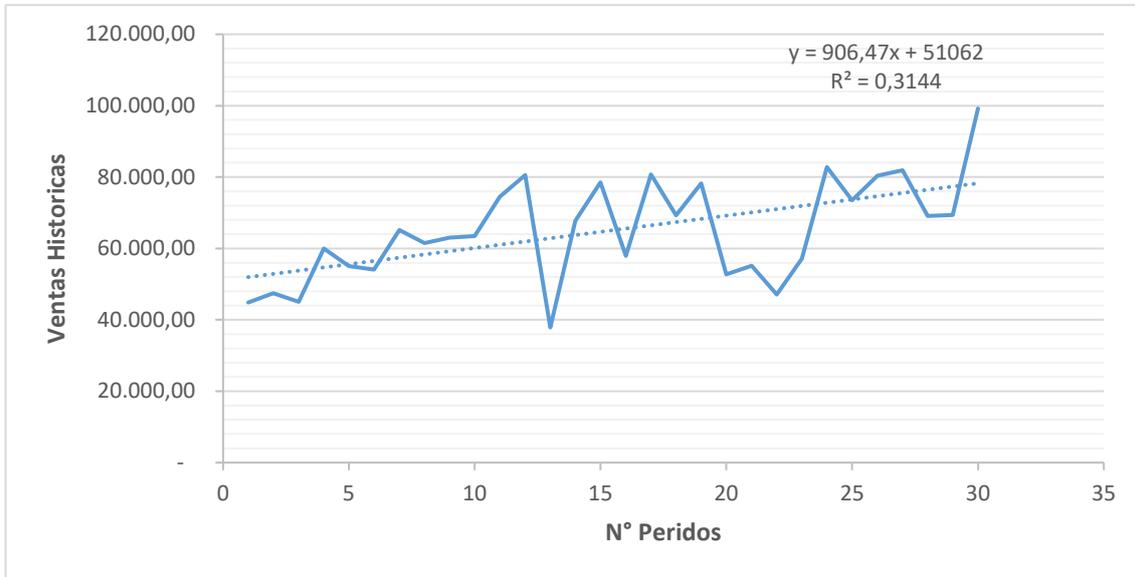


Gráfico 11 Ingresos correspondientes a los periodos de enero 2018 a junio 2020 y de la ecuación lineal $Y = 906,47x + 51.062$

Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

La proyección de los ingresos desde Julio 2020 a diciembre del 2021 muestra la necesidad de liquidez en la compañía para solventar los gastos que generan la operación de la empresa, en el año 2018 los costos operacionales representaron el 96.79 % y para el año 2019 fue el 96.23 %, lo que da un promedio de 96.51 %, por lo tanto la compañía tendrá que realizar una inversión de \$ 1.037.599,21 dólares, lo que significa que para el primer semestre del año 2021 será necesaria una inversión de \$ 503.051,47 dólares.

Se realizará una proyección del flujo de caja para determinar la necesidad del efectivo que tendrá la empresa y mediante el resultado se tomaran decisiones para solventar la liquidez.

Según los datos históricos podemos determinar que la compañía tendrá un crecimiento del aproximadamente, este cálculo fue realizado mediante la siguiente formula "c".

Formula "c"

$$c = \frac{a(n)}{\sum Y}$$

$$c = \frac{906,47 (30)}{1.953.372} = \frac{27.194,10}{1.953.372} = 0,0139$$

Tabla 20 Ventas estimadas de Enero 2018 a Diciembre 2021

Mes	Ventas Históricas	Ventas mensuales estimadas	Desviación estándar
		51.062,11	
ene-18	44.842,91	51.968,58	7.125,67
feb-18	47.421,66	52.875,05	5.453,39
mar-18	45.019,13	53.781,52	8.762,39
abr-18	60.006,21	54.687,99	-5.318,22
may-18	55.066,22	55.594,46	528,24
jun-18	54.047,78	56.500,93	2.453,15
jul-18	65.143,93	57.407,41	-7.736,53
ago-18	61.496,46	58.313,88	-3.182,58
sep-18	63.063,37	59.220,35	-3.843,02
oct-18	63.499,07	60.126,82	-3.372,25
nov-18	74.510,48	61.033,29	-13.477,19
dic-18	80.562,83	61.939,76	-18.623,07
ene-19	37.872,75	62.846,23	24.973,48
feb-19	67.747,31	63.752,70	-3.994,61
mar-19	78.505,26	64.659,17	-13.846,09
abr-19	57.930,67	65.565,65	7.634,98
may-19	80.776,64	66.472,12	-14.304,52
jun-19	69.266,48	67.378,59	-1.887,89
jul-19	78.214,14	68.285,06	-9.929,08
ago-19	52.745,08	69.191,53	16.446,45
sep-19	55.118,86	70.098,00	14.979,14
oct-19	47.101,70	71.004,47	23.902,77
nov-19	57.126,75	71.910,94	14.784,19
dic-19	82.822,84	72.817,41	-10.005,43
ene-20	73.490,86	73.723,88	233,02
feb-20	80.372,39	74.630,36	-5.742,03
mar-20	81.903,30	75.536,83	-6.366,47
abr-20	69.144,52	76.443,30	7.298,78
may-20	69.345,48	77.349,77	8.004,29
jun-20	99.207,19	78.256,24	-20.950,95
jul-20	79.162,71	79.162,71	-
ago-20	80.069,18	80.069,18	-
sep-20	80.975,65	80.975,65	-
oct-20	81.882,12	81.882,12	-
nov-20	82.788,59	82.788,59	-
dic-20	83.695,07	83.695,07	-
ene-21	84.601,54	84.601,54	-

feb-21	85.508,01	85.508,01	-
mar-21	86.414,48	86.414,48	-
abr-21	87.320,95	87.320,95	-
may-21	88.227,42	88.227,42	-
jun-21	89.133,89	89.133,89	-
jul-21	90.040,36	90.040,36	-
ago-21	90.946,83	90.946,83	-
sep-21	91.853,30	91.853,30	-
oct-21	92.759,78	92.759,78	-
nov-21	93.666,25	93.666,25	-
dic-21	94.572,72	94.572,72	-

Elaborado por: *Azua y Cuenca (2020)*

3.9 Conclusiones de los estados financieros

Por medio de los informes financieros proporcionados por la compañía TRANSPEGUAR S.A. se realizó el análisis del estado de situación financiera y el estado de resultados, mediante la aplicación de fórmulas de proyecciones lineales se llegó a la conclusión de que la empresa obtiene la suficiente liquidez para cubrir con sus egresos mensuales, es decir, a través de estas cifras se puede determinar si se está haciendo una correcta administración de los recursos que dispone la compañía y se permitirá realizar la subcontratación de trabajo sin problemas de efectivo.

Esta investigación en efecto le da a la compañía una visión a proyectarse en el año siguiente, para mejorar los resultados obtenidos y de esta forma pueda evaluar sus operaciones y detectar problemas a tiempo. Con la ayuda de la proyección de sus actividades económicas tendrán a la mano una herramienta que les exigirá alcanzar los objetivos planteados e implementar mejoras que les rindan más resultados que los proyectados.

La evaluación que realizamos a los estados financieros de la compañía TRANSPEGUAR S.A. muestran que su actividad económica le permite tener solvencia financiera ante situaciones internas o externas que se presenten, sin embargo se detectó que tiene deficiencias en sus controles con los procedimientos aplicados dentro de las áreas financieras y operativas, esto implica que los procesos que se realizan en la

compañía no están generando los resultados que se reflejan en los estados financieros de la empresa. Es necesario que los controles sean implementados de forma correcta para que no existan atrasos y se mantenga una evaluación constante de los procedimientos realizados.

3.10 Indicadores Financieros

Otra de las herramientas que hemos usado para medir la liquidez de la compañía son los indicadores financieros, por tal motivo consideramos los siguientes indicadores que nos permitirán tener un análisis de la liquidez que mantiene la compañía, estos indicadores toman como referencia los valores presentados en los Estados Financieros entregados por la compañía.

Razón Corriente

$$\text{Razón Corriente} = \frac{50.294,46}{35.695,43} = 1.41$$

Tomando los valores obtenidos del año 2019 tenemos que el total de los activos corrientes fueron de \$50.294,46 y el total de los pasivos corrientes fueron de \$35.695,43 lo que dan un resultado en el índice de liquidez favorable de 1.41, lo cual significa que la empresa cuenta con la fluidez financiera para responder a sus obligaciones en periodos menores a 12 meses. Transpeguar S.A no tendrá problemas para pagar deudas a sus acreedores, pues tendrán certeza de que su inversión no se perderá ya que está respaldada.

A continuación, se efectuó con los datos del Estado de Situación Financiera, la Prueba Acida o razón rápida de la compañía Transpeguar SA., es la siguiente:

Prueba Acida o Razón rápida

$$\text{Prueba Acida} = \frac{50.294,46}{35.695,43} = 1,41$$

Este indicador es semejante a la razón corriente la única diferencia radica en que excluye el inventario de mercadería que posee la empresa, en este caso la compañía TRANSPEGUAR S.A. brinda servicios por lo que no cuenta con inventario de mercadería, por tal motivo se considera solo los activos y pasivos corriente tal y como se realizó con el cálculo del indicador de razón corriente.

Basándose en los resultados obtenidos en los estados financieros del año 2019 tenemos que, el total de los activos corrientes fueron de \$50.294,46, el total de los pasivos corrientes son de \$35.695,43. Aplicando la prueba, se obtiene el resultado: por cada \$1 que adeuda la empresa dispone de \$1,41 para cubrirlo, es decir, que en base a estos resultados la compañía si estaría en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos en menos de un año.

Capital de Trabajo

$$\text{Capital de Trabajo} = 50.294,46 - 35.695,43 = 14.599,03$$

De acuerdo con este indicador la compañía busca conocer el capital neto con el que cuenta la empresa para sus actividades. Con los resultados obtenidos podemos demostrar a compañía cuenta con un capital de trabajo bruto de \$14.599,03, lo cual le permite a la compañía realizar sus operaciones rutinarias de trabajo neto ya que cuenta con los activos suficientes para cubrir sus deudas.

Se calculo la rotación de las cuentas por cobrar donde nos dio un resultado de cobro promedio es de 9,52 veces al año a sus clientes, es decir la compañía tiene entrada de efectivo cada 37 días.

$$\text{Rotación de Cuentas por cobrar} = \frac{306.091,39}{32.145,30} = 9,52$$

$$\text{Rotación de Cuentas por cobrar en días} = \frac{32.145,30}{850,25} = 37,81$$

3.11 Conclusiones de los indicadores financieros

Los indicadores financieros son herramientas que permiten tener una visión más amplia sobre la situación económica de una compañía, es por esto por lo que se realizó la aplicación de fórmulas para medir la liquidez de la compañía TRANSPEGUAR S.A.

Los indicadores de razón corriente y prueba acida aplicados muestran resultados positivos ya que la empresa cuenta con la solvencia suficiente para cubrir con sus egresos en el corto plazo, esto permite al proyecto de investigación concluir que la empresa se encuentra con condiciones para incursionar en una nueva plaza de trabajo.

El último indicador aplicado fue capital de trabajo, el cual muestra cuanto es el capital neto que dispone la compañía para ejecutar las transacciones que se generen por las actividades de la empresa. El resultado obtenido de este formula nos permite evidenciar que la compañía tiene un capital de trabajo que solventa las actividades diarias de la empresa y esto permite que no se generen atrasos en los pagos de proveedores y salarios del personal.

Podemos concluir en base a esta herramienta aplicada que la entidad presenta la fluidez financiera suficiente para cubrir los egresos mensuales que tiene la compañía, de esta forma la empresa puede incursionar en una nueva plaza de trabajo que le permita incrementar sus ingresos y expandir sus servicios dentro del sector de transporte.

3.12 Actividades empleadas en la obtención de información

Para lograr una eficiente evaluación de los controles que se realizan sobre los recursos de la empresa y el desarrollo de los estados financieros de la compañía se han aplicado técnicas de investigación que han permitido obtener información relacionada al tema. A continuación, se detallan:

- La encuesta fue realizada al personal de la empresa, debido a que de esta manera se puede conocer como el personal de la compañía tiene conocimiento sobre los procesos y si la empresa presenta problemas de liquidez.

- Elaboración y análisis financieros a través de técnicas de proyección y ratios financieros que permiten conocer si la organización tiene la liquidez suficiente para el cumplimiento de todas sus obligaciones.
- Análisis documental en el cual comprende el análisis vertical de los informes financieros, análisis e interpretación de los indicadores financieros para de esta manera determinar las proyecciones financieras de la compañía.

3.13 Conclusión General

El proyecto de investigación que aplicó en la compañía TRANSPEGUAR S.A. con la finalidad de analizar los estados financieros proyectados y la aplicación de herramientas financieras que permitan conocer las demandas de liquidez que tiene la empresa. Durante la elaboración de este trabajo se pudo establecer la correcta elaboración de los Estados Financieros proyectados y la importancia que estos tienen al permitir conocer y reconocer la información relevante que ayude a decisiones según las obligaciones de la compañía.

Para el desarrollo de la investigación y obtener un resultado de la problemática de la compañía TRANSPEGUAR S.A. se usaron técnicas de investigación y herramientas de cálculo que nos permitieron dar respuestas a nuestros objetivos específicos.

Uno de nuestros objetivos específicos consiste en describir la elaboración de Estados Financieros para conocer las demandas de liquidez, para el desarrollo de este punto obtuvimos los estados financieros de la empresa correspondientes al periodo 2018 y 2019, con la información brindada por la compañía realizamos un análisis horizontal que nos permite ver las variaciones que se presentan durante un ejercicio fiscal y otro. Estos resultados nos mostraron en que partidas se están generando aumentos o disminuciones y de esta forma pudimos conocer que actividades están afectando los resultados y la liquidez de la compañía.

Como segundo objetivo buscamos identificar las herramientas que se usan para proyecciones de liquidez de la compañía TRANSPEGUAR S.A., para el desarrollo de

este objetivo realizamos un estudio de las ventas que ha venido manejando la compañía mediante una ecuación que nos permitió conocer cuánto es el incremento que deben tener las ventas periodo a periodo, esto se realizó para posteriormente elaborar proyecciones de flujos de caja contemplando las rentas proyectadas y los egresos que se generan frecuentemente periodo a periodo, los resultados obtenidos permitieron demostrar que la empresa cuenta con la liquidez para cubrir con sus egresos y cuenta con la posibilidad subcontratar trabajos.

Como último objetivo ofrecimos proporcionar indicadores financieros que permitan evaluar la liquidez de la organización, para desarrollar este punto aplicamos indicadores financieros de liquidez como: prueba acida, razón corriente y capital de trabajo. Los resultados que nos brindaron estos indicadores evidencian que la compañía se encuentra con liquidez durante el desarrollo de sus actividades y cuenta con un capital de trabajo que le permitirá tener crecimiento en sus operaciones.

Adicionalmente se aplicó la técnica de encuesta, esto nos permitió conocer por parte del personal como era el comportamiento de la liquidez de la empresa según las actividades que se generan en cada periodo. Los resultados obtenidos por esta técnica mostraron que la empresa TRANSPEGUAR S.A. mantiene liquidez en cada periodo que le permiten cancelar sus obligaciones a tiempo y hacer frente a situaciones inesperadas.

Las técnicas y herramientas que se usaron nos sirvieron para conocer el estado financiero actual con el que cuenta la empresa TRANSPEGUAR S.A., todos los resultados obtenidos demuestran que la empresa cuenta con solvencia económica que permite cubrir sus obligaciones mensuales, de esta forma se cumple con los objetivos planteados que buscaban demostrar si la empresa contaba con liquidez y podemos concluir que la empresa cuenta con liquidez para subcontratar trabajos siendo esta una oportunidad comercial rentable, con resultados óptimos demostrados en los análisis realizados.

CAPITULO IV

INFORME TÉCNICO

4.1 Tema de Investigación.

“Los estados financieros proyectados para conocer las demandas de liquidez para subcontratar trabajo en la compañía de transporte TRANSPEGUAR S.A.”.

4.2 Resumen de la Investigación.

El proyecto de titulación planteaba mostrar una estimación de los estados financieros proyectados para la obtención de liquidez en los futuros trabajos, para que los nuevos negocios puedan tomar como referencia hacer proyecciones a futuras para conocer anticipadamente la posible liquidez en sus negocios.

La compañía TRANSPEGUAR S.A. es una compañía de transporte de carga pesada dedicada al servicio de transporte a nivel nacional, para el año 2020 desea incursionar con nuevos proyectos y necesita una evaluación sobre el nivel de liquidez que requerirá para obtener buenos resultados mediante el nuevo trabajo, es por eso que consideramos enfocarnos en los análisis de los estados financieros, análisis de liquidez, indicadores financieros y proyecciones, conociendo de forma conceptual lo que significa la aplicación de cada termino y de esta forma proceder al desarrollo de la investigación.

La investigación tiene por objetivo analizar la falta de estados financieros proyectados y como este afecta a la solvencia financiera de la compañía, con el fin de demostrar si la compañía cuenta con liquidez para subcontratar trabajos empezamos conociendo principalmente los conceptos básicos de la información que vamos a recibir, tales como: Estados Financieros, Indicadores financieros, análisis de liquidez, proyección de estados financieros. Los estados financieros presentan las actividades que ha generado la compañía por medio de sus ingresos y egresos, los indicadores permiten que se analicen ciertos factores de interés para la administración de la compañía en este sentido se analizó la liquidez que presenta la compañía y por medio de estos resultados se presentó una proyección de los Estados Financieros.

La empresa ha permitido el acceso a información como: estados financieros, informes de ventas, compras, gastos, así como también, poder realizar encuestas al personal clave en relación a la liquidez.

TRANSPUGUAR S.A., en el año 2018 experimento una disminución del Efectivo y equivalentes en el 5,05 por ciento en relación con el año anterior. A diferencia se observó con documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados, pero en sus conjuntos del componente de esos activos corrientes, mostro un aumento del 6,89 por ciento en relación con el año 2019.

En la cuenta Muebles y Enseres, presentó un crecimiento significado por 1.194,86 ya que se compró escritorios para uso de oficina, en la cuenta equipo de computación no hubo mayor diferencia y en la cuenta de vehículos se procedió con la compra de un camión de carga pesada es por ello que aumento 41.602,14 con respecto al año 2018. Propiedad, Planta y Equipo neto en el año 2019, alcanzo un monto de 36.130,38 dólares, siendo superior al período previo.

Las ganancias de la organización en el año 2019 aumentaron un 7 por ciento aproximadamente, mientras que los gastos administrativos y financieros mostraron un crecimiento porcentual del 50 por ciento aproximadamente, generando una utilidad neta de 1.797,99 dólares, mayor que el año anterior en un 60 por ciento.

Se estima que para el año 2021 los ingresos por ventas lleguen a 1.075.045,53 dólares, con un crecimiento en relación con el año anterior del 12 por ciento, se procedió a realizarse la estimación lineal para el caso en estudio $Y = 906,47 + 51.062,11x$, ecuación que nace de la aplicación de los datos históricos de los ingresos mensuales de Enero 2018 a Junio 2020 que constan en la tabla 19, con aplicación a la igualdad tanto para las variables “a” y “b” en su orden.

Posteriormente se realizó la proyección de los ingresos que constan en la tabla 20 para el periodo de Julio 2020 a diciembre del 2021, la investigación mostro que el flujo de caja al final del periodo de Enero a diciembre del 2021 y que constan en la tabla 16, existen flujos positivos lo que significa que la compañía si podrá cubrir con sus egresos de efectivo entre ellos nóminas, obligaciones al IESS, pago a proveedores, entre otros egresos.

Tabla 21 *Extracto del Flujo de Caja proyectado de Enero a Junio del 2021*

Flujo de Caja						
Proyectado año del 2021						
	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21
Ingresos Operacionales	84.329,60	85.236,07	86.142,54	87.049,01	87.955,48	88.861,95
Egresos operacionales	80.959,24	81.710,08	83.343,81	84.891,45	84.176,28	84.992,10
Flujo de efectivo operacional	3.370,35	3.525,99	2.798,73	2.157,55	3.779,20	3.869,85
Saldo inicial de caja	9.453,01	12.823,36	16.349,35	19.148,08	21.305,63	25.084,83
Diferencia entre ingreso y egreso	3.370,35	3.525,99	2.798,73	2.157,55	3.779,20	3.869,85
Saldo Final	12.823,36	16.349,35	19.148,08	21.305,63	25.084,83	28.954,68

Elaborado por: *Azua y Cuenca (2020)*

Tabla 22 *Extracto del Flujo de Caja proyectado de Julio a Diciembre del 2021*

Flujo de Caja						
Proyectado año del 2021						
	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21	nov-21	dic-21
Ingresos Operacionales	90.040,36	90.946,83	91.853,30	92.759,78	93.666,25	94.572,72
Egresos operacionales	85.807,93	86.623,75	87.439,57	88.255,40	89.071,22	89.887,05
Flujo de efectivo operacional	3.960,49	4.051,14	4.141,79	4.232,44	4.323,08	4.413,73
Saldo inicial de caja	28.954,68	32.915,18	36.966,32	41.108,11	45.340,54	49.663,63
Diferencia entre ingreso y egreso	3.960,49	4.051,14	4.141,79	4.232,44	4.323,08	4.413,73
Saldo Final	2.915,18	36.966,32	41.108,11	45.340,54	49.663,63	54.077,36

Elaborado por: *Azua y Cuenca (2020)*

La investigación ha arrojado evidencia que demuestra que la liquidez de la empresa es saludable, ya que se muestra en sus indicadores financieros con un porcentaje del 1,41 por ciento en el cálculo de Razón Corriente y Prueba Acida lo cual es favorable, y demuestra que es factible que la empresa pueda incursionar en nuevas plazas de trabajo.

$$\text{Razón Corriente} = \frac{50.294,46}{35.695,43} = 1,41$$

$$\text{Prueba Acida} = \frac{50.294,46}{35.695,43} = 1,41$$

Por cada \$1 que debe la empresa, dispone de \$1,41 para pagarlo, es decir que si estaría en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo sin vender sus mercancías.

Por otro lado, se realizó el cálculo del Capital de Trabajo con el que cuenta la compañía, dando como resultado que la compañía cuenta con un capital neto de trabajo de \$ 14.599.03,48 que le permite acceder en nuevas plazas de trabajo para el crecimiento de la compañía.

$$\text{Capital de Trabajo} = 50.294,46 - 35.695,43 = 14.599,03$$

Se calculo la rotación de las cuentas por cobrar donde nos dio un resultado de cobro promedio es de 9,52 veces al año a sus clientes, es decir la compañía tiene entrada de efectivo cada 37 días.

$$\text{Rotación de Cuentas por cobrar} = \frac{306.091,39}{32.145,30} = 9,52$$

$$\text{Rotación de Cuentas por cobrar en días} = \frac{32.145,30}{850,25} = 37,81$$

También elaboramos una encuesta en la que se buscó conocer por medio del personal de la empresa como se encuentra económicamente la empresa y obtuvimos como resultado que la empresa cuenta con procesos que han permitido que no se generen atrasos con sus obligaciones tanto con el personal como con proveedores, lo que deja como resultado del estudio que la compañía después de cubrir sus obligaciones cuenta con liquidez para las diferentes actividades que desee implementar la administración.

Tabla 23 Resultados de la población encuestada

N.º	PREGUNTA	OPCIONES DE RESPUESTA	
		SI	NO
1	¿La compañía ha presentado problemas de solvencia durante los meses que se declararon estado de excepción por la pandemia del COVID-19?	17%	83%
2	¿La compañía realiza los pagos de sus obligaciones de forma puntual?	100%	0%
3	¿Han existido atrasos en los pagos de salarios y beneficios sociales?	0%	100%
4	¿Se han presentado atrasos en pagos a proveedores?	17%	83%
5	¿Los pagos a proveedores son emitidos según los ingresos recibidos?	83%	17%
6	¿El volumen de ventas son adecuadas para los egresos que se manejan?	100%	0%
7	¿Las ventas efectuadas durante el mes son cobradas dentro de los tiempos de crédito establecido?	67%	33%
8	¿Existen informes sobre las ventas y cobros efectuadas en el mes?	100%	0%
9	¿Los cobros realizados son registrados oportunamente dentro de cada periodo?	100%	0%
10	¿Se realiza un flujo de efectivo para medir la liquidez de la compañía?	0%	100%

Elaborado por: Azua y Cuenca (2020)

4.3 Hallazgos resultantes

Después de la revisión de actividades que se realiza para este proyecto de investigación se determina como resultado los siguientes hallazgos:

- Los resultados obtenidos en base a la encuesta aplicada tanto al personal administrativo y personal operativo de la empresa mostraron que durante la crisis

del covid-19 la compañía no presentó problemas de liquidez; la encuesta cumplió la finalidad de obtener información sobre el comportamiento de la compañía en relación con las actividades que desempeña cada uno.

- La compañía maneja un volumen de ventas adecuado con relación a los egresos y pagos a proveedores que se efectúan mensualmente, los mismos que se ven reflejados en los informes de ventas y cobros en cada periodo.
- La empresa no ha podido medir su liquidez anteriormente ya que no realizan un flujo de efectivo ni proyecciones financieras a corto plazo, que les permitiera evaluar el desempeño que está teniendo la compañía y de esta forma tomar decisiones.
- El análisis que se realizó a los estados financieros correspondientes a los periodos 2018 y 2019 mostraron mediante la aplicación de una herramienta de cálculo financiera, las partidas contables con mayor peso en el resultado de cada periodo.
- En el estado de situación financiera se pudo observar que Caja-Bancos tuvo un decrecimiento del 5% en comparación al año 2018, las cuentas por cobrar reflejaron un incremento del 14% que debió verse reflejado en caja bancos; sin embargo, la administración de la empresa indicó que este resultado se debe a la falta de cumplimiento de los días de crédito otorgado a los clientes, situación que para el 2020 fue corregida mediante la actualización de los procesos de cobro. En relación a este proceso se realizó la proyección del flujo de caja de Enero a Junio 2021 obteniendo como resultado que la compañía cumpliendo con los cobros en las fechas establecidas a los clientes obtendría liquidez necesaria para incursionar a nuevas plazas de trabajo y cumplir con sus egresos.
- Se realizó el análisis del Estado de Resultados en el que se pudo evidenciar el incremento del 7% en ventas en relación al año 2018, así mismo el incremento de los costos operativos y gastos administrativos debido a las nuevas operaciones que mantuvo la compañía. En relación a este análisis y el flujo de caja proyectado se realizó una proyección del Estado de Resultados de los meses de Enero a Junio 2021 en el que se obtuvieron resultados positivos.

- Los indicadores financieros nos ayudaron a obtener resultados sobre la razón corriente, prueba ácida y capital de trabajo que mantiene la compañía, los cuales demostraron que la compañía está en capacidad de cubrir sus deudas contraídas en periodos cortos de tiempo y que cuenta con capital de trabajo para abrirse oportunidades mediante la subcontratación de trabajo.

4.4 Objetivos logrados

El proyecto de investigación permitió a la gerencia conocer por medio de técnicas como la encuesta como el personal ve los procesos e interpreta la situación financiera de la empresa. Así mismo se presentó las proyecciones de los ingresos estimados, basado en el uso de la ecuación lineal que permiten que la empresa tenga conocimiento de cuando está teniendo un aumento o disminución en sus ventas que puede afectar el resultado del periodo.

También, se visualizó la liquidez financiera del giro del negocio mediante la aplicación de indicadores financieros que mostraron un resultado positivo de la situación de la empresa, el mismo que es favorable ante las posibilidades que tiene la gerencia en obtener nuevos trabajos. Se resaltó la importancia que tienen las proyecciones financieras al objeto de identificar los juicios antes señalados y de esta forma se tenga la posibilidad de enfrentar cualquier situación inesperada.

La correcta elaboración de estados financieros proyectados nos permitió realizar una estimación de las ventas que se obtendría a futuro, obteniendo como resultado que la nueva oportunidad comercial en la que incursionaría la empresa TRANSPUGAR S.A. es rentable, siendo demostrado en las proyecciones realizadas.

La gerencia se manifestó conforme con el proyecto realizado en sus instalaciones y los resultados que se presentaron, indicando que tomaran todas nuestras sugerencias con el fin de mejorar en sus servicios y que sus resultados financieros sigan incrementando.

CONCLUSIONES

De acuerdo con el trabajo realizado y a los objetivos de esta investigación se determina las siguientes conclusiones:

- Se desarrolló el análisis de los estados financieros facilitados por Transpeguar S.A correspondientes al periodo 2018 y 2019 mediante la aplicación de variaciones, las mismas que nos permitieron tener un enfoque sobre la liquidez que ha manejado la compañía y con los resultados obtenidos se muestra que la empresa está creciendo en sus ingresos y dentro de sus egresos se mantienen los valores entre un periodo y otro lo que demuestra que la empresa mantiene liquidez estable que le permite cubrir con sus egresos.
- Se elaboró proyecciones de liquidez para la compañía TRANSPEGUAR S.A. para determinar el incremento en ventas que tendría a Junio 2021 y con base en estos resultados se realizó la elaboración de un flujo de caja proyectado de Enero a Junio 2021. Los resultados obtenidos mostraron que con el incremento esperado de ventas y cumpliendo con los plazos establecidos de crédito que se otorga a los clientes, la empresa culminara el primer semestre del 2021 con flujos positivos para cubrir todos los egresos que se generen en esos periodos. De la misma forma se elaboró un Estado de Resultados Integral Proyectado de Enero a Junio 2021 que permitió visualizar cuanto se estima que se genere de ganancia o pérdida en cada periodo.
- La aplicación de indicadores financieros de liquidez comprobó que la compañía presenta un capital de trabajo que responde a las actividades que se generen en la empresa. En el cálculo de razón corriente y prueba acida se obtuvieron resultados que mostraron la capacidad de la organización para cubrir gastos en el corto plazo, así mismo que cuenta con capital de trabajo para mejorar sus servicios.
- Los resultados de la investigación proporcionan información importante para la compañía TRANSPEGUAR S.A. mantiene un nivel de liquidez estable, es por ello que no presenta atrasos en sus obligaciones en periodos cortos de tiempo y está en capacidad de subcontratar trabajos que mejoren sus niveles de ingresos.

RECOMENDACIONES

En base a los hallazgos y conclusiones planteadas en la investigación se establecen las siguientes recomendaciones:

- Elaborar proyecciones de ingresos para periodos futuros que permitan tener una estimación del crecimiento de las ventas que espera tener la compañía y así evaluar cada periodo y en caso de tener un decrecimiento en ventas tomar los correctivos adecuados.
- Elaborar proyecciones de flujo de caja para mantener un control sobre los egresos que se presenten y de esta forma poder anticipar si la compañía tiene como cubrir algún egreso emergente.
- Evaluar constantemente los procedimientos con respecto a cobros que se realizan por los créditos otorgados a los clientes con la finalidad de evitar atrasos en la gestión de cobranza y alterar la fluidez financiera de la empresa.
- Analizar los resultados de cada periodo tanto en ingresos como en gastos por medio de indicadores financieros que permitan evaluar los distintos rubros que pueden afectar el resultado de la compañía y de esta manera que sean detectados a tiempo para que la administración pueda tomar decisiones.
- Mantener las políticas y procedimientos que se tienen en la compañía para el control y registro de efectivo que tiene Transpeguar S.A, esto permitirá que los ingresos generados en un periodo sean ingresados correctamente y se reflejan en los estados financieros y al realizar un análisis de los mismos, tengan información confiable.

REFERENCIAS

- Aching, C. (2006). *Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Obtenido de Contabilidad para todos: <https://contabilidadparatodos.com/ratios-financieros-y-matematicas-de-la-mercadotecnia/>
- Apaza. (2011). *Estados Financieros, Formulación, Análisis e Interpretación conforme a las*. Lima : Instituto Pacífico S.A.C.
- Azuero, A. E. (2019). Significatividad del marco metodológico en el desarrollo de proyectos de investigación. *KOINONIA*, 110-112.
- Baena, D. (2015). *Análisis financiero: enfoque, proyecciones financieras*. Colombia: Ecoe Ediciones.
- Biondi, M. (2012). *Aportes para mejorar la utilidad de la información que suministran los estados contables. Medios para lograrlo. Un sustancial cambio del paradigma que orienta a la contabilidad*. Buenos Aires: Universidad de Buenos Aires.
- Briceño, G. (2018). Obtenido de Indicadores financieros.
- Cajas, C. G. (2019). Indicadores Financieros para la toma de decisiones en la Empresa Disgarta . En E. d. Empresas. Ambati: PUCESA.
- Castrellón, Cuevas & Calderón. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-contables. *Revista Faeco Sapiens*, 82-96.
- Córdova, M. (2012). Bogotá.
- Díaz Narváez VP., C. N. (2016). Tipos de investigación. *Artículos científicos, tipos de investigación y productividad*, 118.
- Domínguez, I. (Enero - Junio de 2015). *CoFin Habana*. Obtenido de Evolución de la teoría sobre el análisis y gestión: <http://www.cofinhab.uh.cu/index.php/RCCF/article/view/166/165>
- Durán Acosta, Calles & Leyva. (2018). *La planeación estratégica como herramienta de toma de decisiones en la gestión empresarial de las PyME's*. Revista De Investigación Académica Sin Frontera: División De Ciencias Económicas Y Sociales.
- Estado de resultados*. (12 de Octubre de 2021). Obtenido de Estado de resultados: <https://estadoderesultados.win/>
- Garcés, C. (11 de 2019). *INDICADORES FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES*. Obtenido de <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2860/1/77028.pdf>
- Gómez, Herrera & De la Hoz Granadillo. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, 14-26.
- Gonzalez, C. d. (2012). *Manuel de Costos, Presupuestos y Adquisiciones y Abastecimientos*. Mexico: Cengage Learning.
- Guerrero, Moreno & Córdova. (2020). Evaluación del proceso de adopción de la NIC16 en las empresas de transporte público. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*, 418-442.
- Guerron, D. R. (2012). Universidad Tecnológica Equinoccial. En *Proyeccion Fincaiera de Evento Italy S.A.* (pág. 11). Quito. Obtenido de Proyeccion Financiera de Evento Italy S.A., Negocio Comercial de Tarjeteria para eventos sociales en la

- ciudad de Guayaquil.:
http://repositorio.ute.edu.ec/bitstream/123456789/8692/1/50412_1.pdf
- Gutiérrez, L., & Ruiz, C. (2012). *Estados Financieros Presupuestados y Análisis de la Información*. México.
- Helmut, S. (2019). *Proyecciones financieras*. Obtenido de <https://www.lifeder.com/proyecciones-financieras/>
- Holguín & Ramírez . (2018). *Los estados financieros proyectados en la obtención de liquidez de los nuevos negocios*. Guayaquil: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.
- León, E. (18 de febrero de 2011). *Gestiopolis*. Obtenido de Gestiopolis: <http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin/analfinevelyn.htm>
- Llacho. (2016). *Propuesta de implementación de un planeamiento estratégico y su incidencia económica en los estados financieros proyectados para mejorar la competitividad en las empresas del sector hotelero en la ciudad de Arequipa caso: hotel Antares sac 3 estrellas*. Arequipa: UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN AGUSTÍN DE AREQUIPA.
- Loor, L. (14 de Septiembre de 2021). *Asesoría Contable y Tributaria L&J*. Obtenido de Asesoría Contable y Tributaria L&J: <https://asesoriacontableytributarialj.blogspot.com/>
- Marcotrigiano Z., L. A. (2016). Reflexiones acerca de la elaboración y presentación de estados financieros bajo ambiente VEN-NIF. *Redalyc.org*, 46.
- Medina, M. I. (2012). Políticas Publicas. *Universidad Autónoma de Sinaloa*, 152.
- Mendoza & Torres. (2020). *Impacto de la implementación de las normas internacionales de información financiera en el estado de situación financiera de las pequeñas y medianas empresas (pymes)*. Arauca: Universidad Cooperativa de Colombia, Arauca.
- Molina, A. (30 de Junio de 2016). *Conexion* . Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/06/proyeccion-de-ventas-como-base-para-el-plan-de-compras/>
- Muñiz, Maillard, & Prado. (2018). *Auditoría de estados financieros y su documentación: con énfasis en riesgos*. IMCP. México: Instituto Mexicano de contadores públicos.
- Nannini, F. V. (s.f.).
- Palomeque, M. P. (2012). Activos Corrientes y Pasivos Corrientes . En M. P. Palomeque, *Administración del Capital de Trabajo* (pág. 15). Bolivia: Perspectivas.
- Patricio, D. N., & Aracelis, C. N. (2016). Artículos científicos, tipos de investigación y productividad científica en las Ciencias de la. *Revista Ciencias de la Salud*, 117-120.
- Plan de Negocios Perú. (2021 de Octubre de 2021). *Plan de Negocios Perú*. Obtenido de Plan de Negocios Perú: <https://plandenegociosperu.com/>
- Reyes. (2019). *DETERMINAR LOS INDICADORES FINANCIEROS PARA LA EMPRESA TESIA LABORATORIOS SA*. Guayaquil: Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

- Rubio, P. (2007). *ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ Y SOLVENCIA*. Juan Carlos Martínez Coll.
- Ruiz, J. E. (2016). Presupuestos. En J. E. Ruiz, *Enfoque de gestión, planeación y control de recursos* (pág. 16). Colombia : Universidad del Valle.
- Ruiz, J. E. (2016). PRESUPUESTOS . En J. E. Ruiz, *ENFOQUE DE GESTION, PLANEACION Y CONTROL DE RECURSOS* (pág. 16). Colombia: Universidad del Valle.
- Salazar. (2016). *Presupuesto parcial referido a los gastos 2016-2 y 2017 para la compañía 3G Digital Video Games*. Envigado: Institución Universitaria de Envigado.
- Sanchez. (2019). *ANALISIS FINANCIERO DE LOS AÑOS 2017–2018 A LA EMPRESA TECNOGESTIONES LIMITADA UBICADA EN LA CIUDAD DE CARTAGENA, COLOMBIA*. Cartagena: UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA.
- Scioteca: Espacio de conocimiento abierto. (08 de 2017). *Banco de Desarrollo de America Latina*. Obtenido de Situación del financiamiento a PyMEs y empresas nuevas en América Latina: <https://scioteca.caf.com/handle/123456789/1076>
- Servicio de Rentas Internas. (09 de Enero de 2020). *Servicios de Rentas Internas*. Obtenido de Boletín de Prensa: <file:///C:/Users/trans/Downloads/BOLET%C3%8DN%20003%20-%20RECAUDACI%C3%93N%20TRIBUTARIA%20CRECE%20EN%20EL%202019.pdf>
- Sevilla. (1 de Noviembre de 2015). *Economipedia.com*. Obtenido de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/liquidez.html>
- Superintendencia de economía popular y solidaria. (2015). *Análisis de Riesgo de Liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario*. Quito: Estudios Especializados SFPS.
- Thompson, I. (2017). *Promo Negocio*. Obtenido de <https://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresa-definicion-concepto.html>
- WordPress. (2 de octubre de 2020). *WordPress.com*. Obtenido de WordPress.com: <https://contabilidadgerencial850824007.wordpress.com/?s=estado+de+resultado+integral>
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de la administración financiera*. Naucalpan de Juárez.

ANEXOS

Anexo 1 Formato de encuesta



Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil
Facultad de Administración
Carrera de Contabilidad y Auditoría



Preguntas:

1. ¿La compañía ha tenido problemas de liquidez durante la crisis del covid-19?

SI _____ NO _____

2. ¿La compañía realiza los pagos de sus obligaciones de forma puntual?

SI _____ NO _____

3. ¿Han existido atrasos en los pagos de salarios y beneficios sociales?

SI _____ NO _____

4. ¿Se han presentado atrasos en pagos a proveedores?

SI _____ NO _____

5. ¿Los pagos a proveedores son emitidos según los ingresos recibidos?

SI _____ NO _____

6. ¿El volumen de ventas son adecuadas para los egresos que se manejan?

SI _____ NO _____

7. ¿Las ventas efectuadas durante el mes son cobradas dentro de los tiempos de crédito establecido?

SI _____ NO _____

8. ¿Existen informes sobre las ventas y cobros efectuadas en el mes?

SI _____ NO _____

9. ¿Los cobros realizados son registrados oportunamente dentro de cada periodo?

SI _____ NO _____

10. ¿Se realiza un flujo de efectivo para medir la liquidez de la compañía?

SI _____ NO _____

Anexo 2 Estados Financieros Año 2018 y 2019



TRANSPUGUAR S.A. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

Cortado al :		2018	Cortado al :		2018
ACTIVOS			PASIVOS		
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Caja y Bancos	311	7.453,29	Dctos x Pagar- relac- Local	511	33.755,87
CxC Y DxC-Com. Ctes- Relacionadas	312	30.069,36	Ctas x Pagar- No relac- Local	513	
CxC Y DxC-Com. Ctes- No Relacionadas	314		Oblig con Inst Financ Relacionadas Locales	523	
Cr Tr a favor IVA	332	1.452,00	Otras Ctas y Dctos x Pag- relac- Local	519	
Cr Tr a favor Renta	333	8.076,61	Ctas x Pagar- IESS	535	336,19
Inventario Mat. Prima (No para la Construcc	336		Ctas x Pagar- A Empleados	537	334,10
Inv Prod Term y Merc Almacen	338		Imp. a la Rta x Pagar	533	295,13
Inv Repuestos, Herr. Y Accesorios	339		Partic Trabajadores	534	450,86
Otros Activos Corriente	356		Provisiones	38-54	-
Total Activo Corriente	359	47.051,46	Total Pasivo Corriente	439	35.172,15
Activo Fijo			Pasivo No Corriente		
Edif. y otros Inmuebles (Excepto Terrenos)	362		CxP y DxP - No relac Locales	555	
Muebles y Enseres	371	140,00	Oblig Financ - No Relacionadas -Locales	525	
Maq. Eq. Y Adecuaciones	366		Otros CxP y DxP L/P -Relac-Locales	559	
Eq. Computacion	372	1.273,32	Otros C x P L/P -No Relac-Locales	561	
Vehiculo,Eq. Transp. Y Camionero Movil	373	1.194,86			0,00
Otros Prop.,Planta y Equipo	381		Total Pasivo	499	69.741,82
(-) Dep Acum. Activo Fijo		-557,89	PATRIMONIO		
(-) Dep Acum. Edificio			Capital suscrito y/o asignado	601	800,00
(-) Dep Acum. Vehiculo			(-) Capital suscrito no pagado y/o asignado	602	
(-) Dep Acum. Maquinaria			Aporte Socios Para Fut Capit	603	9.750,00
(-) Dep Acum. Menaje y Hcda			Reserva Legal	604	373,88
Terrenos	360		Otras Reservas	606	
Total Activo Fijos	369	2.050,29	Util Acumus de Ej Ant	611	
Otros Activos			(-) Perdida acum años anter	612	
Activo Diferido			Utilidad del Ejercicio	614	3.005,72
Marcas, patentes, Licencias y Otros Similare	386		(-) Perdida del Ejercicio	615	
Gastos de Organización y Cons	439		Reexpreson Monetaria		
(-) Amortizacion Acumulada de Act. Intangib	390		Reserva x Reval. Patrimonio		
Total Activo Diferido	379	0,00	Total Patrimonio	698	13.929,60
Total Activo	399	49.101,75	Total Pasivo + Patrimonio	699	49.101,75

CONTADOR

GERENCIA

TRANSPEGUAR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Expresado en dólares

Cortado al :	2018
<u>INGRESOS</u>	
Ventas Locales Sin IVA	714.680,07
Total Ingresos	714.680,07
<u>COSTOS OPERACIONALES</u>	
Sueldo y otras remunera Operativos	-
Benefi Sociales e Idemniz Operativos	-
Aportes a la Seguridad Social Operativos	-
Mantenimiento de vehiculo	-
Combustible	-
Transporte	691.782,94
Seguros y Reaseguros	-
Dep. Costo vehiculo	-
Total Costos Operativos	691.782,94
UTILIDAD OPERATIVA	22.897,13
<u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u>	
Compras Netas locales de bienes N/Prod	4.567,10
Sueldo y otras remunera con less	6.709,83
Costo Benefi Sociales e Idemniz	1.553,76
Aportes a la Seguridad Social	1.431,59
Honorarios Profesionales y Dietas	755,39
Comisiones	147,29
Mantenimiento equipos de oficina	489,50
Promocion y Publicidad	451,00
Suministros y Materiales	647,66
Imp., Contrib. Y Otros	75,80
Dep. Costo Propiedades, Planta y Eq.	557,29
Pagos x Otros Servicios	2.256,00
Total Gastos administrativos	19.642,21
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>	
Intereses Banacarios Locales	249,20
Total Gastos financieros	249,20
Total Gastos Administrativos y financieros	19.891,41
Utilidad del Ejercicio	3.005,72



 CONTADOR



 GERENCIA



TRANSPEGUAR S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Cortado al :		2019	Cortado al :		2019
ACTIVOS			PASIVOS		
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Caja y Bancos	311	7.076,89	Dctos x Pagar- relac- Local	511	32.550,62
CxC Y DxC-Com. Ctes- Relacionadas	312	34.221,24	Ctas x Pagar- No relac- Local	513	
CxC Y DxC-Com. Ctes- No Relacionadas	314		Oblig con Inst Financ Relacionadas Locales	523	
Cr Tr a favor IVA	332	1.852,12	Otras Ctas y Dctos x Pag- relac- Local	519	
Cr Tr a favor Renta	333	7.144,21	Ctas x Pagar- IESS	535	1.242,76
Inventario Mat. Prima (No para la Construcc	336		Ctas x Pagar- A Empleados	537	1.037,19
Inv Prod Term y Merc Almacen	338		Imp. a la Rta x Pagar	533	144,30
Inv Repuestos, Herr. Y Accesorios	339		Partic Trabajadores	534	720,56
Otros Activos Corriente	356		Provisiones	38-54	-
Total Activo Corriente	359	50.294,46	Total Pasivo Corriente	439	35.695,43
Activo Fijo			Pasivo No Corriente		
Edif. y otros Inmuebles (Excepto Terrenos)	362		CxP y DxP - No relac Locales	555	
Muebles y Enseres	371	1.334,86	Oblig Financ - No Relacionadas -Locales	525	34.046,39
Maq. Eq. Y Adecuaciones	366		Otros CxP y DxP L/P -Relac-Locales	559	
Eq. Computacion	372	1.399,56	Otros C x P L/P -No Relac-Locales	561	
Vehiculo,Eq. Transp. Y Camionero Movil	373	42.797,00			0,00
Otros Prop.,Planta y Equipo	381		Total Pasivo	499	69.741,82
(-) Dep Acum. Activo Fijo		-7.350,75	PATRIMONIO		
(-) Dep Acum. Edificio			Capital suscrito y/o asignado	601	800,00
(-) Dep Acum. Vehiculo			(-) Capital suscrito no pagado y/o asignado	602	
(-) Dep Acum. Maquinaria			Aporte Socios Para Fut Capit	603	9.750,00
(-) Dep Acum. Menaje y Hcda			Reserva Legal	604	674,45
Terrenos	360		Otras Reservas	606	
Total Activo Fijos	369	38.180,67	Util Acumus de Ej Ant	611	2.705,15
Otros Activos			(-) Perdida acum años anter	612	
Activo Diferido			Utilidad del Ejercicio	614	4.803,71
Marcas, patentes, Licencias y Otros Similare	386		(-) Perdida del Ejercicio	615	
Gastos de Organización y Cons	439		Reexpreson Monetaria		
(-) Amortizacion Acumulada de Act. Intangib	390		Reserva x Reval. Patrimonio		
Total Activo Diferido	379	0,00	Total Patrimonio	698	18.733,31
Total Activo	399	88.475,13	Total Pasivo + Patrimonio	699	88.475,13



 CONTADOR



 GERENCIA

TRANSPEGUAR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
 Expresado en dólares

Cortado al : 2019

INGRESOS

Ventas Locales Sin IVA	765.228,48
Total Ingresos	765.228,48

COSTOS OPERACIONALES

Sueldo y otras remunera Operativos	3.500,00
Benefi Sociales e Idemniz Operativos	668,50
Aportes a la Seguridad Social Operativos	740,25
Mantenimiento de vehiculo	5.688,11
Combustible	1.686,64
Transporte	716.365,07
Seguros y Reaseguros	1.693,10
Dep. Costo vehiculo	6.094,08
Total Costos Operativos	736.435,75

UTILIDAD OPERATIVA **28.792,73**

GASTOS ADMINISTRATIVOS

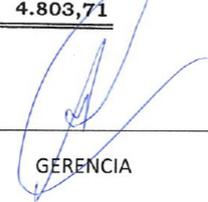
Compras Netas locales de bienes N/Prod	5.727,46
Sueldo y otras remunera con less	8.272,85
Costo Benefi Sociales e Idemniz	1.862,79
Aportes a la Seguridad Social	1.811,77
Honorarios Profesionales y Dietas	730,00
Comisiones	262,45
Mantenimiento equipos de oficina	689,74
Promocion y Publicidad	336,00
Suministros y Materiales	724,41
Imp., Contrib. Y Otros	79,86
Dep. Costo Propiedades, Planta y Eq.	698,78
Pagos x Otros Servicios	2.485,61
Total Gastos administrativos	23.681,72

GASTOS FINANCIEROS

Intereses Banacarios Locales	307,30
Total Gastos financieros	307,30
Total Gastos Administrativos y financieros	23.989,02
Utilidad del Ejercicio	4.803,71



 CONTADOR



 GERENCIA

Anexo 3 Fotos de la entrevista a los empleados de Transpeguar S.A.

