



**INSTITUTO SUPERIOR UNIVERSITARIO BOLIVARIANO DE
TECNOLOGÍA**

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y SISTEMAS

**Proyecto de Investigación previo a la obtención del título de:
TECNÓLOGO SUPERIOR EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA:

**ANÁLISIS DEL CICLO DEL EFECTIVO DE LA EMPRESA
IMPORMANI, UBICADA EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL,
PROVINCIA DEL GUAYAS, AÑO 2020**

Autora: García Andrade Stalin Isaac

Tutora: MSc. Adolfo Carreño Acosta

Guayaquil, Ecuador

2021

DEDICATORIA

Dedico esta tesis primeramente a Dios por permitirme llegar a este momento de mi vida, a mi mamá Laura Andrade que la amo mucho y le doy gracias a Dios por prestármela todo este tiempo y por haber sembrado buenos principios en mis hermanos y en mí, también a mi esposa Karla Orqueda quien ha superado tantos obstáculos conmigo me ha apoyado en cada paso de superación profesional.

García Andrade Stalin Isaac

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por permitirme levantarme cada día y ver la bendición en mi vida, el poder ver mis seres queridos sonreír a pesar de la situación económica que existe en el país, el poder ver que sigo con vida después de pasar este virus del covid 19, soy agradecido por todo lo que Dios me da, disfruto cada día porque él me lo permite.

Agradezco a mi Mamá por haberme educado, por ser padre y madre a la vez por enseñarme a seguir luchando cada día y ser mejor persona.

García Andrade Stalin Isaac



INSTITUTO SUPERIOR UNIVERSITARIO BOLIVARIANO DE TECNOLOGÍA

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y SISTEMAS

Proyecto de Investigación previo a la obtención del título de:

TECNÓLOGO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA:

Autor: García Andrade Stalin Isaac

Tutor: MSc. Adolfo Carreño Acosta

RESUMEN

El análisis del ciclo de efectivo y el ciclo operativo se ha caracterizado por diversos cambios y transformaciones en su estudio, convirtiéndose en herramientas necesarias para la ayuda en la toma de decisiones, aparte de que el efectivo, es el recurso más importante dentro de una organización, porque es el activo con mayor liquidez y fuente de operaciones. El objetivo de esta investigación es realizar el análisis del ciclo del efectivo, mediante el uso de herramientas financieras, ver el comportamiento que tiene cada una y revisar mediante cálculos, los días promedios de cobro y de pagos que da la empresa a sus clientes y proveedores, debido a la incertidumbre que se tiene sobre la administración del efectivo y equivalente de efectivo en la compañía, el enfoque que se utilizó en la investigación es empírico-analítico, el método científico cuantitativo, con la ayuda de plantillas en excel, cálculos aritméticos y formulas financieras, en donde la fuente principal de recolección de datos fue la página de la Superintendencia de Compañía,

Valores y Seguros se llegó al resultado, de que hay empresas que pueden tener a veces rentabilidad en sus operaciones pero no es un indicador final de que la empresa puede ser liquida o tener los recursos suficientes para afrontar cualquier anomalía. Se concluye en que el análisis de un ciclo de efectivo puede ser el punto de inicio de cualquier estudio o toma de decisiones para obtener una mejor rentabilidad y una liquidez eficiente, donde mantener el equilibrio entre estos dos, sean una tarea del día a día, cada vez los índices financieros se vuelven importantes, y ayudan a los gerentes y dueños de negocios a tomar decisiones.

Palabra clave

Palabra clave

Palabra clave

Ciclo de efectivo, ciclo operativo, liquidez, rentabilidad, indicador financiero.



**INSTITUTO SUPERIOR UNIVERSITARIO BOLIVARIANO DE
TECNOLOGÍA**

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y SISTEMAS

Proyecto de Investigación previo a la obtención del título de:

TECNÓLOGO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA:

Autor: Stalin Garcia

Tutora:

Abstract en english

ABSTRACT

The analysis of the cash cycle and the operating cycle has been characterized by various changes and transformations in its study, becoming necessary tools to help in decision-making, apart from the fact that cash is the most important resource within an organization, because it is the asset with the greatest liquidity and source of operations. The objective of this research is to carry out the analysis of the cash cycle, through the use of financial tools, see the behavior of each one and review through calculations, the average days of collection and payments that the company gives to its customers and suppliers. Due to the uncertainty about the management of cash and cash equivalents in the company, the approach used in the research is empirical-analytical, the quantitative scientific method, with the help of Excel templates, arithmetic calculations and financial formulas, where the main source of data collection was the page of the Superintendency of Company, Securities and Insurance, the

result was reached that there are companies that can sometimes have profitability in their operations but it is not a final indicator that the company may be liquidated or have sufficient resources to deal with any anomaly. It is concluded that the analysis of a cash cycle can be the starting point of any study or decision-making to obtain better profitability and efficient liquidity, where maintaining the balance between these two is a day-to-day task, each time financial ratios become important, and help managers and business owners to make decisions.

Palabra clave
inglés

Palabra clave
inglés

Palabra clave
inglés

Cash cycle, operating cycle, liquidity, cost effectiveness, financial indicator

ÍNDICE GENERAL

Contenidos:	Páginas:
Carátula.....	i
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Certificación de la aceptación del tutor.....	iv
Resumen.....	v
Abstract.....	vi
Índice general.....	vii

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Ubicación del problema en un contexto.....	1
Situación conflicto.....	2
Delimitación del problema.....	4
Formulación del problema.....	4
Evaluación del problema.....	4
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	5
Objetivos general.....	5
Objetivos específicos.....	5
JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.....	6

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

Antecedentes históricos.....	7
Antecedentes referenciales.....	15
FUNDAMENTACIÓN LEGAL.....	21
VARIABLES DE LA INVESTIGACIÓN.....	21
DEFINICIONES CONCEPTUALES.....	25

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

PRESENTACIÓN DE LA EMPRESA.....	27
DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	30
TIPOS DE INVESTIGACIÓN.....	30
TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN.....	32
PROCEDIMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN.....	32

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS...	36
PLAN DE MEJORAS.....	45
CONCLUSIONES.....	54
RECOMENDACIONES.....	55
BIBLIOGRAFÍA.....	56

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Uno de los recursos más importantes en las empresas es el efectivo ya que sin él no podría realizar sus operaciones diarias, el análisis del ciclo de efectivo tiene un grado muy importante en las empresas, puesto que es esencial al momento de tomar decisiones, se puede apreciar que al aplicar diferentes tipos de indicadores, se observa el comportamiento de los flujos y la eficacia de las políticas, esto ha sufrido transformaciones desde un punto descriptivo que está centrado en lo legal de las funciones de la empresa consolidación de estado financiero, formación de empresas nuevas, creación de empresas asociadas o afiliadas, emisión de instrumentos financieros básicos y derivados (Flores Ríos ,2008,p.1.).

En el (2011) Flores considera:

Que en un mundo que cambia de manera constante, donde hay muchas competencias y la administración de los negocios se dificulta con la crisis económica donde para tener un buen manejo logístico y gestión empresarial se implementan herramientas y tecnología, el arma más importante es la información ya que existen organismos que tienen profunda relación entre su objeto social con el trato y expansión de la misma (p.89.).

“De la misma forma, varios tipos de información son existentes, algunas tienen una gran amplitud dentro del análisis, otros suelen ser restringidas a veces al momento de realizar un análisis más profundo se complica la

información muy aparte lo importante es usar la información de manera crucial para que sea eficiente y tenga un buen desarrollo empresarial, debe ser utilizada de manera adecuada a través de herramientas por la teoría económica” (Vásquez y Gabalan,2015, p.89

Seguida de los avances tecnológicos, esto ha facilitado el análisis de la información actualmente existen diversas investigaciones y esto a dado avance a lo relacionado con estudios, creación y desarrollo del sistema informática dan a conocer varias aplicaciones de la cual facilita la administración financiera y crea varias herramientas que ayuda al correcto funcionamiento dentro de las compañías (Pardo y Huerta ,2014; Pérez y Machado ,2015, Hernández, Martínez y Cardona)

En resultado la información y sus usos, como herramientas de análisis en la administración financiera, resulta como una herramienta muy eficiente para las gestiones correctas de una organización además la revisión y análisis de la misma influye en la toma de decisiones direccionando de mejor modo el cumplimiento de los adjetivos y consecución de metas a corto y largo plazo que se toma día a día con la continuación de un negocio (Giner, 1990; Rivera, 2011).

Por esta razón, Nava y Marbelis (2009), afirma que “la importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez” (p.3), por lo tanto, para alcanzar un nivel eficiente de liquidez y conversión de un ciclo efectivo se debe realizar un análisis consecutivo

las operaciones que tiene la empresa, incluyendo políticas y procedimientos, para facilitar así la toma de decisiones y dar una corrección si amerita el caso.

Por esta razón, Nava y Marbelis (2009), afirma que “la importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez” (p.3), por lo tanto, para alcanzar un nivel eficiente de liquidez y conversión de un ciclo efectivo se debe realizar un análisis consecutivo de las operaciones que tiene la empresa, incluyendo políticas y procedimientos, para facilitar así la toma de decisiones y dar una corrección si amerita el caso.

Por consiguiente, Según, Guamán, Orrala y Mendoza (2018), afirma que, “la buena planeación y el manejo oportuno del efectivo y equivalente de efectivo dan a la organización la correcta salud financiera, pues podrá atender prontamente sus obligaciones, y no incurrir en intereses explícitos por demora de pagos” (p.30).

Por lo tanto, el ciclo de conversión de efectivo constituye un análisis que se realiza para saber en qué estado de liquidez se encuentra la compañía, si el proceso de entrada y salida del efectivo no está afectando la operatividad del negocio, por lo cual, Reyes, Gaibor y Molina (2018) afirma que el proceso de operación o ciclo productivo que se necesita para la fabricación de un producto si es una empresa industrial, o la compra si es una empresa comercial, hasta la venta del producto terminado, involucra los componentes

y cuentas que forman el capital de trabajo y con más énfasis e hincapié a las partidas que constituyen en ciclo de conversión efectivo que son importantes para la posición financiera de la empresa (p.2).

Ubicación del problema en un contexto

Ecuador es uno de los países que tiene un gran potencial para el cultivo de productos agrícolas, estos contribuyen en gran parte al Producto Interno Bruto (PIB), pero, a veces ocurren ineficiencias en la gestión de actividades por no tener una tecnificación de alta magnitud, en ciertos casos se llevan operaciones de forma empírica, las cuales algunos pasan a ser desapercibidos (Bravo y Moreira, 2018, p.18).

El maní es una leguminosa que contribuye al desarrollo industrial y agrícola en los países donde se cultiva y se produce, en Ecuador no ha tenido un desarrollo adecuado. Su producción y comercialización se ha convertido más en un negocio familiar, la producción anual del maní en el Ecuador es de aproximadamente 591 a 909 kg/ha/año, estos valores no alcanza a cumplir la demanda de un mercado interno, Según Ullaury (2004), afirma que “la falta de productividad se debe básicamente a la falta de variedades mejoradas”, debido a esto, da a lugar a un mercado en déficit para la industrias que se dedican a la comercialización de aceites, confiterías y grasas vegetales Zambrano y Chamba, (2011, p.1).

Las plantaciones de maní se concentran en los cantones de Portoviejo, Tosagua, Chone, Rocafuerte, veinticuatro (24) de mayo y parte de Rocafuerte, Según Mendoza (2011), afirma que “en el país se siembran cada año 20000 hectáreas, divididas en 9000 a Manabí, 7500 en Loja y el resto en varios sectores del país, especialmente donde han migrado agricultores pertenecientes a Manabí”.

El maní es un grano considerado de ciclo corto, su proceso de crecimiento y hasta llegar a su cosecha es aproximadamente 90 y 130 días desde su siembra. Hay la posibilidad, que, en el año, el maní se puede producir hasta tres veces, una de ellas se hace desde que comienza el invierno, que puede ser entre diciembre y enero, el otro es aproximadamente por el mes de abril, para terminar su tercera cosecha en el mes de julio, Mendoza (2011, pág.7). Entre tanto, el maní se produce y se comercializa para materia prima de la industria aceitera, maní industria (producción de aceite y pellets de esta oleaginosa), y como consumo humano directo, esto es maní de confitería y subproducto de la chocolatería y adherentes con maní por ejemplo pan con maní o dulce con maní, productos varios que puede ser de sabor dulce y salado.

Por esta razón, el producto más valioso de la industrialización del maní en el mundo es el aceite, que resulta ser muy apreciado y se cotiza luego del aceite de oliva, tanto por el contenido de materia grasa de la semilla de maní que consta alrededor del 40% como por la calidad del mismo, pero en nuestro país se lo utiliza para la elaboración de pasta de maní, o también llamado maní molido que suelen ser utilizadas en comidas típicas (Agro Quimic, 2015, párr.10).

Del mismo modo, para la elaboración del maní tostado en la industria confitera ecuatoriana se usa exclusivamente en la costa, ya que en esta región se centra la mayor demanda de este producto, el maní procede de tipos con alta cantidad de ácidos grasos y con elevada cantidad de grasa natural que dan beneficios a la salud como el charapo y el caramelo que son casi aproximadamente el 80% de lo que cultiva el agricultor y el caramelo que son casi aproximadamente el 80% de lo que cultiva el agricultor ecuatoriano, quedándonos con el 20%, en las variedades runner conocido

como, Sangre de Cristo o Habano y Rosita por ser las de mejor adaptabilidad al clima cálido y húmedo ,Agro Químico,(2015, pá11).

Por otra parte, la superficie sembrada y el volumen cosechado de maní muestran una significativa variación anual promedio, debido a la inestable rentabilidad del cultivo de maní frente a cultivos de otros productos alternativos y a la elevada incidencia del clima en el rendimiento, por ser un producto de la costa, suele ser más variable su producción.

En el Ecuador se utilizan diferentes herramientas financieras para analizar las organizaciones, una de las herramientas es el análisis del ciclo de efectivo y el ciclo operativo, en la empresa IMPORMANI se cancela de forma anticipada al proveedor de la materia prima para que este realice el embarque del maní, luego cuando llega el producto, este se vende concediendo créditos extendidos a los clientes, lo cual ocasiona un problema de efectivo por lo cual la empresa debe recurrir a créditos con tasa de interés elevados, lo cual causa un alto gasto de intereses financieros.

El objetivo de este trabajo de investigación es realizar el análisis del ciclo de efectivo y el ciclo de operatividad de la empresa IMPORMANI que se dedican a la importación y venta de maní, ver su comportamiento y revisar mediante cálculos, los días promedios de cobro que esta organización da a sus clientes, debido a la gran intriga que se tiene sobre la administración del efectivo y equivalente de efectivo en esta compañía, ya que la empresa concede créditos a sus clientes, pero estos cancelan sin ningún plazo de pago sus obligaciones, además se realizará un análisis financiero sobre la medición de su rentabilidad comparando con distintas variables como ventas y el capital, la utilidad por cada acción emitida, y calcular el apalancamiento financiero y operativo que tienen, para medir el grado de gestión en sus proceso de operaciones.

Situación conflicto

La empresa IMPORMANI está ubicada en Guayaquil, al sur de la ciudad, se considera una empresa pequeña, inicio sus actividades en el 2012, se dedica a la importación y comercialización de maní, en la actualidad tiene problemas con la liquidez para realizar sus transacciones regulares.

La cartera por cobrar presenta dificultades, pues los clientes se extienden mucho en los plazos y no cancelan a tiempo sus obligaciones lo que hace que la empresa no pueda cubrir sus pagos oportunamente, lo cual hace que la empresa recurra a préstamos bancarios los mismos que generan gastos por intereses bancarios por lo cual se plantea el análisis del ciclo de efectivo lo cual cubre el promedio de pago, promedio de cobro y la rotación del inventario.

Formulación problema:

¿Cómo analizar el ciclo del efectivo para disminuir el costo financiero en la adquisición de la materia prima de la empresa IMPORMANI, ubicada en el cantón de Guayaquil, provincia del Guayas, en el periodo fiscal 2021?

Variable independiente: Ciclo del efectivo

Variable dependiente: Costo financiero

Delimitación del problema:

Campo: Contabilidad financiera

Área: Ciclo del efectivo

Aspectos: Disminución de los costos financieros

Contexto: IMPORMANI

Cantón: Guayaquil

Provincia: Guayas

Año: 2021

Tema: Análisis del ciclo del efectivo de la Empresa IMPORMANI, ubicada en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, año 2021

Objetivo de la investigación

Objetivos generales

Realizar el análisis del ciclo del efectivo, mediante el uso de herramientas financieras para disminuir el costo financiero en la adquisición de la materia prima de la empresa IMPORMANI, de la ciudad de Guayaquil.

Objetivos específicos

- Sustentar desde la teoría financiera lo relacionado al ciclo del efectivo y el costo financiero en las empresas.
- Estudiar el ciclo del efectivo de la empresa IMPORMANI, de la ciudad de Guayaquil.
- Estimar el costo financiero generado en la adquisición de la materia prima de la empresa IMPORMANI, de la ciudad de Guayaquil.

Justificación e importancia de la investigación

Conveniencia

La administración del efectivo es de principal importancia en cualquier negocio ya que al realizar un buen manejo del efectivo la empresa podrá cubrir sus necesidades operativas y seguirá generando empleo para la sociedad. La correcta administración del efectivo, tiene consecuencias importantes en la rentabilidad de una compañía, ya que reduce el periodo de cobro y los costos de transacción del procesamiento de cobros y pagos.

Relevancia social

Se busca dar solución a los problemas que ocasionan un inadecuado manejo de efectivo en las necesidades operativas de la empresa influyendo en los recursos económicos. Siendo fundamental la toma de decisiones para un adecuado ciclo del efectivo, y que mediante este análisis lo podamos corregir

tanto para el beneficio del propietario como de los clientes y empresas similares a este grupo de empresas en estudio.

Implicaciones practicas

La investigación se justifica por la factibilidad que tiene para su ejecución, pues se dispone de recursos humanos, tecnológicos, materiales que son fundamentales para este tipo de indagaciones, igual manera se cuenta con el tiempo suficiente para su desarrollo, considerando también las fuentes de información que se posee para su realización, y con la posibilidad de poder aplicar diferentes instrumentos de búsqueda de información , aportando a esta investigación con una propuesta de un modelo financiero de fácil uso y didáctico para su aplicación.

Utilidad metodológica

Si, ayuda a tener el conocimiento para así poder aplicar métodos financieros al momento de verificar que se está incurriendo en el mismo problema y poder resolverlo antes de llegar al punto de tener más perdidas de efectivo que ganancia

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

Antecedentes históricos

En el siglo xv, tiempo en el cual era indispensable un sistema de información y intervención que facilitara el movimiento de mercancías como primer paso se creyó que la función financiera debía encargarse de los análisis del flujo del efectivo, estableciendo así que las finanzas comerciales estructure la planificación, el control, la administración de fondos, presupuestos y decisiones a largo plazo, e intercambio al mismo momento sus variables con la operación de presupuestos a corto plazo, en la que ingresa la gestión de fondos a disposición o de tesorería.(Flórez Ríos ,2008, pag147).

La sobrepoblación de 1929 transporto a la quiebra a muchas empresas por falta de liquidez, ya que los stocks de productos terminados se iban acumulando, Este inconveniente Junto con la quiebra, liquidaciones y las reorganizaciones aumentó la información provista por las empresas y el análisis financiero habitual. (Córdoba ,2014)

En esta época se originó un interés en el pasivo (fuente de financiación), desarrollando un modelo de gestión de inventario, tesorería, cuentas de clientes y activos fijos, la calidad de las decisiones tomadas dentro de la empresa en los años setenta se profundizo en como escogen los inversionistas sus inversiones financieras y sus resultados para las empresas

es transcendental saber cómo se forman los costos de los títulos en el mercado y, de este modo nace la cartera y su aplicación a la función financiera.

En esta época se originó un interés en el pasivo (fuente de financiación), desarrollando un modelo de gestión de inventario, tesorería, cuentas de clientes y activos fijos, la calidad de las decisiones tomadas dentro de la empresa en los años setenta se profundizó en cómo escogen los inversionistas sus inversiones financieras y sus resultados para las empresas es transcendental saber cómo se forman los costos de los títulos en el mercado y, de este modo nace la cartera y su aplicación a la función financiera.

En el año ochenta con la consideración de la inflación y la toma de decisiones financieras, entre los instrumentos financieros no solo se estudia las operaciones, obligaciones y los mercados Bursátiles tradicionales, asimismo las opciones, los mercados venideros, futuros sobre tipos de interés, operaciones como las acogidas públicas de adquisiciones de acciones (OPA) y toda una extensa gama de operaciones cada vez más importante.

La función financiera del presente siglo presenta vital atención al costo de capital acertado al proyecto de inversiones. Otros obstáculos como la estructura financiera óptima de las empresas, es decir el nivel de endeudamiento de las empresas que más le conviene, cuestión que hipotéticamente aún no ha sido solucionada. debe ocuparse asimismo de la gestión de la liquidez y la tesorería, la determinación de las políticas de dividendos, la organización financiera a largo y mediano plazo y el control financiero.

A comienzo de los cincuenta, inicia lo que se puede designar la moderna administración financiera de la empresa, pasando de la descripción externa al cálculo interno, como el coste de capital, de la estructura financiera optima de la política de dividendos del modelo de equilibrio de activos financieros del modelo de equilibrio de activos financiero, del cálculo del valor actual neto, surgen asimismo el modelo matemático y la planificación financiera, que refuerce la toma de decisiones de inversión y financiera.

Antecedentes teóricos

Origen de la contabilidad

La contabilidad se remonta en tiempos antiguos, cuando el hombre se vio forzado a llevar registros y controles de sus patrimonios ya que su retentiva no alcanzaba para guardar la información requerida. Se ha confirmado a través de varios historiadores que, en épocas como la egipcia o romana, se utilizaban técnicas contables que procedían del intercambio comercial, la literatura contable queda circunscrito a la obra del franciscano Fray Luca Paccioli de 1494 titulado "La Suma de Aritmética, Geometría Proportioni el Proportionalitá", en donde se considera el concepto de partida doble por primera vez.

Actualmente, dentro de lo que son los sistemas de información empresarial, la contabilidad se rige como uno de los sistemas más importantes y eficaces para dar a conocer los diversos ámbitos de la información de las unidades de producción o empresas. el concepto ha evolucionado sobremanera, de forma que cada vez es mayor el grado de "especialización" de esta disciplina dentro del ambiente empresarial.

Evolución de la contabilidad

A partir sus orígenes hasta el renacimiento podríamos afirmar que la contabilidad fue:

- La partición del trabajo
- La invención de la escritura
- El uso de una medida de valor

Para poder hacer una perspectiva histórica de la contabilidad, es oportuno realizarlo a la luz de los elementos que componen el objetivo de la acción contable.

“Si se parte de que objetivo de la contabilidad es almacenar un testimonio de entorno perenne de los hechos económicos de acontecimiento remotos.”

En los años 6000 a.C., se relataba ya los elementos exactos o preciso para calificar la efectividad de una acción contable, ya que el hombre había formado grupos, inicialmente como cazadores, anteriormente como agricultores y pastores, y se dio inició a la escritura y a los números, elementos necesarios para la actividad contable.

Se tiene como referencia más remota una tablilla de barro de origen sumerio en Mesopotamia cerca del 6000 a.C. Vínculo a Egipto, es común ver en los jeroglíficos a los escribas, los cuales representan a los contadores de aquel período, exaltando su labor contable, en relación con Grecia, es ineludible que un pueblo con desarrollo intelectual, político y social como el griego, esta práctica debió desarrollarse de manera significativa.

Hablar de Roma es acotar de un tiempo muy significativo en la evolución de la contabilidad. A pesar de que los romanos escribieron un gran conjunto de obras la mayor de ellas trataba el derecho, pero en relación con la contabilidad o a las prácticas contables, no existe un montón importante, son los requisitos técnicos que constantemente utilizaron los textos latinos al relatar cuestiones contables.

Influencia de los cambios tecnológicos

La revolución industrial influyo en la evolución de la contabilidad, inmediatamente al cambiar el sistema de producción manual y en poca escala a la producción mecanizada y en masa se hizo necesario.

Según Lara

Por otro Lado, Lara Define a la contabilidad como la regla que enseña las normas y instrucciones para analizar, clasificar y registrar las operaciones efectuadas por entidades económicas compuestas por un solo individuo, o constituidas bajo la forma de una compañías con actividades comerciales, industriales, bancarias o cultural, científico, deportivo, religioso, sindical, gubernamental, etc., y que se utiliza de base para crear información financiera que sea de provecho al usuario corriente en la toma de decisiones económicas(Lara,1964).

El Autor Muñoz Merchant

Define que “La contabilidad es una ciencia social de naturaleza económica que tiene por objeto, mediante una técnica específica, elabora información en métodos cuantitativos, relativa al entorno económico-patrimonial que se da en una unidad económica para que los usuarios de la información logren adoptar decisiones en relación con la unidad económica” (Muñoz,2003).

El autor Baldivieso

Define que la contabilidad es la ciencia, el arte y la técnica que permite el estudio, clasificación, registro. control e interpretación de las transacciones que se realiza e interpretación de las transacciones que se efectúan en una empresa con el objetivo de conocer su situación económica y financiera al término de un ejercicio económico o periodo contable. (Baldivieso ,2011).

Los autores Horngren & Harrison

Enseñan que "La contabilidad es el sistema que calcula las actividades del negocio, procesa esa información transformándola en informes y comunica estos descubrimientos a los representantes de tomar las decisiones" (Horngren & Harrison, 1991).

Redondo

"La contabilidad tiene diversas ocupaciones, pero su principal objetivo es proveer cuando sea requerida o en fechas determinadas información razonable, en base a registros técnicos, de operaciones ejecutadas por un ente público o privado" (Redondo, A., 2001).

Definición de contabilidad

Es una herramienta clave para estar al tanto en qué situación y condiciones se encuentra una empresa y con documentación poder crear las estrategias necesarias con el objetivo de mejorar su rendimiento económico. Por ejemplo: si adquirimos madera para elaborar butacas se deberá contabilizar esa obtención para saber qué cantidad poseemos, cuanto nos ha costado, quién es el vendedor, en qué tiempo la compramos, etc. De todo eso y más se encarga la contabilidad.

La contabilidad es un recurso del que se dispone para dirigir los gastos e ingresos de una compañía. Cualquier empresa en desarrollo de sus actividades ejecuta operaciones de compra, venta, financiación como resultado de esas actividades su patrimonio varía y logra un beneficio o una pérdida.

Objetivo de la contabilidad

Se debe enfatizar que los principales objetivos de la contabilidad son, por una parte, comprender el pasado de la empresa para una tomar decisiones y

compensar la solicitud de información de distintos conjuntos de intereses (como asociados, prestamistas o gerencias públicas), por otra parte, dejar persistencia de todas las operaciones económicas y financieras, si se extrae estos motivos, alcanzara a decir que la contabilidad sirve para:

- Examinar y dar parte de los capitales económicos de una empresa.
- Acceder a los administradores una correcta programación y dirección de las transacciones comerciales.
- Controlar y llevar un registro de las gestiones de los administradores y las cargas tributarias de la empresa.
- Colabora a pronosticar los flujos de dinero.
- Ayudar con la información necesaria al tiempo de ejecutar un esquema nacional en torno a los movimientos económicas.

Función de la contabilidad

Su función es facilitar información cuantitativa, primordialmente de naturaleza financiera, acerca de las entidades económicas, con la intención de que sea útil para la toma de decisiones económicas, al hacer elecciones racionales entre cursos de acción alternativos”, según el American Institute of CPAs (AICPA).

Característica de una ecuación contable

Activos o derechos

Activo son bienes o recursos que posee la empresa que a su vez tienen un valor económico expresado en términos monetarios entre sus recursos pueden ser, bienes de cambio, dinero (moneda nacional y/o extranjera)

mercadería o productos reservados a compra o venta. entre los bienes de cambio existen:

- Caja o efectivo, donde no sólo encierra los billetes y monedas, también los cheques adquiridos como pago de clientes.
- Bancos, pertenece al efectivo en cuentas bancarias de libre recurso.
- Inventarios y/o mercaderías, que concierne al precio de las existencias de mercancías disponibles para la venta, producto en proceso y materia prima e insumos para la fabricación del producto terminado.

Pasivo u obligaciones a terceros

Es toda obligación presente la empresa, que proviene de hechos pasados y cuya liquidación se espera que forme la salida de recursos generadores de beneficios monetarios se puede entender como pasivo al conjunto de deudas y obligaciones hacia terceras personas pendientes de cancelación determinada que está a cargo de la empresa, las que deberá ser expresados en términos monetarios y al principio contable "Valuación al Costo"; la empresa que se designa deudor, y la persona o empresa a quien se le debe se nombra acreedor.

En distintos términos pasivo de una compañía es cuando debe algo que puede ser expresar en términos monetarios (ya sea dinero, auto o casa), y para estar a tiempo en los pagos deberá salir de ellos mismo, caja o cuenta bancaria, entre compromisos u obligaciones más comunes están las siguientes:

- Cuentas a pagar a proveedores, es una deuda que se adquiere por la obtención de bienes a crédito con solo un compromiso verbal de pago.

- Documentos a pagar, son deuda que se respaldan con letras de cambio o pagarés.
- Sueldos y salarios a pagar, son las deudas a los obreros por actividades que cumplen a favor de la empresa.
- Aportes y retenciones a pagar, deudas por aportaciones patronales y laborales a los establecimientos de seguridad social y a los procedimientos de impuestos.
- Hipotecas a pagar, deudas por préstamos logrados con garantía hipotecaria de un bien o propiedad.
- Impuestos a pagar, obligaciones tributarias aplazadas de pago, etc.

Capital o Patrimonio”

El Patrimonio representa la inversión realizada por el propietario o accionista de la empresa u organización y la evolución del mismo, se refleja a través del resultado neto logrado de las operaciones que crecen o reducen el capital inicial, y representa en todo momento la diferencia entre el activo y el pasivo.

Se nombra aporte de capital, al conjunto de recursos que el propietario de su patrimonio propio entrega a la empresa para que desarrolle sus actividades. Tales aportaciones pueden ser: en bienes, en valores y/o derechos.

Toda empresa al iniciar sus actividades y continuar con las mismas, tienen la necesidad de inversiones (activos), que desde luego habrán sido conseguidas mediante financiamientos externos (pasivos) e internas (capital), de esta realidad se desprende la designada “Ecuación Fundamental de la Contabilidad”.

La ecuación:

$$A = C + P$$

Tipos de contabilidad financiera

Contabilidad financiera

Se utiliza para llegar a la información cuantitativa de tipo financiera de forma estructurada, a través del balance de situación y el balance de desgastes y ganancias. Con esto podemos llevar un historial de la vida económica de nuestra empresa.

Es rentable y necesaria cuando se tiene que mostrar estados contables de forma igualada a un inversionista, entidades públicas u otros organismos interesados. Por lo tanto, no está enfocada a la gestión empresarial. Este tipo de contabilidad se logra conseguir datos en unidades monetarias de utilidad a nivel financiero como: solvencia, liquidez, apalancamiento, solidez, rentabilidad económica o ciclo de caja entre otros.

Contabilidad fiscal

Este ejemplo de contabilidad se fundamenta en los criterios fiscales señalados por la ley, regulariza el modo de hacer los registros e informes para la afirmación y el pago de tributos en la contabilidad fiscal puede diversificar mucho de la financiera, por las grandes diferencias existentes entre los principios contables y las leyes financieras.

Contabilidad de gestión

llamada contabilidad directiva, recopila datos del mismo tipo que la contabilidad financiera, para uso interno, y de forma regularmente absoluta. Permite el control de la compañía y el desempeño de los objetivos importantes. También consiente estudios de la evolución de la empresa, puede incluir consecuencias de ejercicios anteriores así resulta ser una herramienta primordial para la planificación óptima de la gestión empresarial.

Contabilidad gerencial

Se la conoce también como contabilidad administrativa, es una herramienta dentro de los distintos tipos de contabilidad de una compañía que tiene como objetivo de valorar, identificar y proveer información sobre la actividad económica de la compañía de uso es exclusivamente interno, ya que se utiliza para adaptar la información contable a las necesidades de la administración de la empresa. Se expresa casi siempre en unidades monetarias, si bien no está regulada, al tratarse de un proceso que no trasciende de la sociedad.

Contabilidad de costes

Esta contabilidad en las empresas clasifica, contabiliza, distribuye y recopila información sobre los costos que ha producido la compañía, también de ocuparse de la gestión de los costes futuros previstos este tipo de contabilidad abarca el diseño y la realización de procedimientos de costos; la determinación de costos por departamentos, funciones, responsabilidades, actividades, productos, territorios, periodos y otras unidades; la comparación de los costos de diferentes periodos; de los costos existentes con los costos estimados, presupuestados o estándar, y de los costos alternativos, entre otros conceptos.

Ciclo del efectivo

Es un indicador principal que muestra cómo está el flujo de caja de la compañía y la capacidad de conservar activos con liquidez. Al igual corresponde a la comprensión del ciclo de conversión del efectivo de empresa, es decisivo en la gestión del capital de trabajo o administración financiera a corto plazo. El ciclo de conversión del efectivo (CCE) mide el lapso de tiempo que necesita la empresa para convertir la inversión en efectivo necesaria para sus operaciones Gitman & Zutter (, 2012, p. 545).

Este ciclo asiste al análisis de la administración de activos corrientes y pasivos corrientes; Richards y Laughlin (1980) trazan una orientación metódica al estudio de la liquidez en las operaciones de las empresas, utilizando la comprensión del ciclo de conversión del efectivo (CCE), permite establecer la permanencia del ciclo de efectivo en términos de días o en términos de la diferencia existente en el número de días transcurridos entre la adquisición de mercadería y su pertinente pago por parte de los clientes (ciclo operacional) y los días transcurridos entre la compra de la mercancía y la cancelación a los proveedores de la compañía.

Esta diferencia sería el CCE y por supuesto brinda una medida parcial pero indicadora de la firma en cuanto a la escasez de liquidez y de capital de trabajo neto. Un CCE enseña una mínima necesidad de activos durante la etapa de operaciones y una mínimo necesidad de financiamiento externo durante el mismo ciclo (Moreno, 2004 pp. 132-133).

Fórmula del ciclo de efectivo

En el cálculo del ciclo de efectivo se logra utilizar la siguiente fórmula:

Ciclo de efectivo = Periodo de inventario -Periodo de cuentas por pagar +
Periodo de cuentas por cobrar

- **Periodo de inventario:** Es el lapso que la empresa demora en convertir una materia prima en venta.
- **Periodo de cuentas por pagar:** Es el aplazamiento promedio que la empresa puede prorrogar la liquidación por la materia prima comprada.
- **Periodo de cuentas por cobrar:** Es el tiempo que la compañía facilita a sus clientes para que puedan cancelar las deudas por sus compras.

Antecedentes referenciales

A continuación, se presentan un grupo de investigaciones relacionadas con el tema del ciclo del efectivo y su gestión; las cuales, sirven de referencia para el análisis en cuestión

Según Carranza (2020) su tema de investigación “Relación entre las ratios de gestión con el ciclo de efectivo” resume que en este trabajo se busca determinar la relación entre las ratios de gestión con el ciclo del efectivo de la importadora de automóviles S.A. El tipo de esta investigación es descriptivo correlacional, y cuantitativo; esta investigación en su diseño no es experimental-transversal.

Según el autor de esta investigación los resultados, no tienen mucha relación sus variables sin embargo en el inventario se encontró una relación significativa con el ciclo del efectivo. Según el estudio es recomendable seguir este trayecto de la investigación aumentando ciertos rangos, como el aumento de años el cual se implementará de acuerdo a los intervalos del tiempo, para tener respuestas clara y precisa del ciclo del efectivo en comparación con las ratios de gestión. Carranza, Erika, Pacahuala, Carolina (2020-12-21)

El autor de esta investigación considera que al implementar las ratios de gestión determina que el tipo de esta investigación es descriptivo – correlacional, y cuantitativo; basado a los resultados establece que no existe casi relación con el ciclo del efectivo si no que se inclina la investigación que existe una gran relación entre el ciclo del efectivo hacia el inventario.

La importancia de las estrategias para la administración eficiente del efectivo

Cevallos plantea en esta investigación las principales variables para determinar una mejor administración del efectivo, así como mejorar técnicas, cualidades y habilidades para llegar a conseguir un mejoramiento eficaz en este trabajo. El autor hace énfasis en los cuatro principios básicos para la administración de efectivo. Dos de ellos hacen referen al ingreso de dinero y los otros dos a la Distribución de dinero.

El investigador indica que por medio de ejemplos y ejercicios se puede demostrar una buena eficiencia al administrar el efectivo por medio del ciclo de efectivo, rotación del efectivo, saldo de efectivo mínimo y costo de mantener el efectivo mínimo de las empresas que venden a ritmo constante en México a fin de lograr una rentabilidad a través de la inversión en estas partidas a corto plazo conocidos como activos circulantes (Ceballos, 2015).

El autor en esta investigación al implementar diferentes variables busca determinar optimizar el manejo del efectivo, mediante cambios en métodos y técnicas y así tener inversiones a corto plazo sin dejar a la compañía sin el efectivo necesario para sus ejercicios diarios.

El ciclo de conversión del efectivo de una empresa comercial y el efecto en su rentabilidad.

Según Merchán y Xavier esta investigación toda compañía ya sea comercial o que tenga otra clase de actividad su principal objetivo es perfeccionar sus actividades económicas, se verán mostradas en sus estados financieros el cual refleja su estado económico del cual se parte implementando ciertos indicadores los cuales ayudan al análisis de dichos estados por ejemplo el ciclo de conversión del efectivo, que agrupa y acopla tres indicadores de rotación como: inventario, cuenta por pagar, cuentas por cobrar independientemente se calcula el ciclo operativo que es un complemento.

Más adelante estos autores plantean que el resultado ayuda al cálculo antes indicado, su función primordial es enseñar que tiempo demora la mercadería en salir y volverse en efectivo todo esto calculado en días, con esto nos ayuda a poder tomar decisiones como son las políticas de cobros y créditos o cómo nos estamos manejando con el inventario, si se demora mucho en salir y así poder tomar correctivos en caso de que lo requiera cada empresa

Y terminan diciendo que dependiendo de su actividad los resultados varían, existen tablas referenciales donde podemos evaluar si estamos en un rango aceptable, también influyen aspectos externos que con este cálculo también podemos apreciar que influye en nuestra rentabilidad que es algo que las empresas ponen mucho énfasis porque aquí refleja si nuestra inversión está obteniendo los resultados anhelados(Merchán y Javier, 2017)

El autor de esta investigación indica que muy independiente de la actividad económica de cada empresa todas buscan mejorar sus actividades para tener una mayor rentabilidad y buen manejo de sus operaciones por esta razón realiza un análisis del ciclo del efectivo y de ciclo operativo ver la rentabilidad que posee la empresa poder determinar el tiempo que demora la mercadería en salir.

Estrategias de gestión de efectivo y su relación con la rentabilidad en PYMES ecuatorianas

Muyma y Rojas en la presente investigación busca determinar la relación que coexiste entre las estrategias de gestión del efectivo efectuadas por las pequeñas y medianas empresas (PYMES) ecuatorianas de los sectores G (comercio) y C (manufactura), y el desempeño financiero durante el periodo 2012-2017. El modelo se compone con información financiera de 31507 empresas comerciales y 11008 empresas manufactureras. Se efectúa un estudio de similitud de datos de panel.

Los resultados se relacionan entre las estrategias de agilización de las recaudaciones, reunión de efectivo e inversiones de ambos sectores, así como las estrategias de demora en los pagos y cuentas de gastos tienen relación con el desempeño financiero. En una empresa sin interesar el tamaño, es esencial la generación de beneficios y disponibilidad de efectivo para resguardar sus obligaciones financieras, se recomienda realizar este tipo de estrategias con el fin de contar con negocios productivos que aporten al desarrollo económico del país (Muyma y Rojas, ,2019)

El autor busca mediante el análisis de información de las operaciones que realiza la empresa en los periodos 2012 -2017 y recopilando información de otras empresas comerciales y manufactureras mejorar la rentabilidad que posee la empresa. implementando diversas estrategias como agilizar las recaudaciones, reunir el efectivo de inversiones de ambos sectores y así sea un negocio productivo el cual pueda tener beneficios que aporte a la sociedad.

Mejoramiento de la gestión del capital de trabajo y del ciclo de efectivo

Según Torres en su investigación en la empresa NR Productos Industriales y Agrícolas S.A., ubicada en la provincia de Pichincha, Quito – Ecuador "indica que la planificación financiera a corto plazo es una de las herramientas primordiales para la evaluación de gestión administrativa estableciendo así la eficacia de la gestión del capital de trabajo ,este Análisis se efectuó en la empresa NR productos industriales y agrícolas S.A se implementa información financiera histórica y así poder estar en constante análisis de como se ha conducido la gestión del capital de trabajo.

Sigue planteando que el mejoramiento en los componentes de esta gestión mediante un análisis se cotejó los resultados de la compañía con la información del sector industrial obtenida en la base de datos publicada en el portal web de la Superintendencia de Compañías en el apartado de

Información de Empresas. Para determinar en qué posición de la empresa frente a la industria donde se encuentran las demás empresas contrincantes, se cotejó los resultados de los cálculos financieros contra los datos resumidos de fuentes detalladas en el párrafo anterior (Torres,2012)

El autor de esta investigación realiza un estudio a la empresa NR Productos Industriales y Agrícolas S.A. implementó información financiera histórica con el fin de realizar recomendaciones en el manejo del ciclo de efectivo y del capital de trabajo, realiza una comparación entre la industria y la organización de estudio en base a las conclusiones obtenidas, el objetivo es mejorar la rentabilidad y la gestión del efectivo.

Fundamentación legal

Esta normativa se resumirá en función de las variables dependientes e independientes

Ley de comercio y también habla de la constitución de la republica

Que, el Artículo 306 de la Constitución de la República dispone la obligación estatal de promover las exportaciones ambientalmente responsables, con preferencia de aquellas que generen mayor empleo y valor agregado, y en particular las exportaciones de los pequeños y medianos productores y del sector artesanal; Que, el Artículo 319 de la Carta Magna reconoce diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas, en tal virtud alentará la producción que satisfaga la demanda interna y garantice una activa participación del Ecuador en el contexto internacional; Que, el Artículo 320 de nuestra Constitución establece que la producción, en cualquiera de sus formas, se sujetará a principios y normas de calidad; sostenibilidad; productividad sistémica; valoración del trabajo; y eficiencia económica y social; Que, en su Artículo 334 numeral uno.

La Norma Constitucional dictamina que al Estado le corresponde promover el acceso equitativo a los factores de producción, evitando la concentración o acaparamiento de factores y recursos productivos, la redistribución y supresión de privilegios o desigualdades en el acceso a ellos; Que, el Artículo 335 de la Constitución de la República determina que el Estado regulará, controlará e intervendrá, cuando sea necesario, en los intercambios y transacciones económicas; y sancionará la explotación, usura, acaparamiento, simulación, intermediación especulativa de los bienes y servicios, así como toda forma de perjuicio a los derechos económicos y a los bienes públicos y colectivos.

Determina igualmente que el Estado definirá una política de precios orientada a proteger la producción nacional, establecerá los mecanismos de sanción para evitar cualquier práctica de monopolio y oligopolio privados, o de abuso de posición de dominio en el mercado y otras prácticas de competencia desleal; Que, el artículo 336 de la Carta Fundamental, impone al Estado el deber de impulsar y velar por un comercio justo como medio de acceso a bienes y servicios de calidad, promoviendo la reducción de las distorsiones de la intermediación y promoción de su sustentabilidad, asegurando de esta manera la transparencia y eficiencia en los mercados, mediante el fomento de la competencia en igualdad de condiciones y oportunidades, Que, el Artículo 304 numeral 6, de la Carta Fundamental establece que la política comercial tendrá como objetivo evitar las prácticas monopólicas y oligopólicas, particularmente en el sector privado, y otras que afecten el funcionamiento de los mercados; Que, en virtud de las atribuciones conferidas bajo el Decreto Ejecutivo 103, publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 26, de 22 de febrero de 2007.

La Secretaría Nacional de Planificación ha elaborado y puesto en marcha el Plan Nacional para el Buen Vivir, que considera que frente a los indicadores de migración, desempleo y pobreza es necesaria una revolución económica

que conduzca a una reactivación de la producción, generación de empleo, convirtiéndonos en una sociedad de propietarios y productores que supere el sistema actual de exclusión social; frente a ello se plantea la democratización de los medios de producción

como una "condición necesaria para auspiciar la igualdad y la cohesión desde la perspectiva de desarrollo territorial integral que fomente un sistema económico social y solidario"; Que, el Objetivo número 11 del Plan Nacional para el Buen Vivir, publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 144 de 5 de marzo de 2010 es, "Establecer un sistema económico social, solidario y sostenible"; y, De conformidad a las atribuciones y competencias de la Asamblea Nacional, y en ejercicio de sus código orgánico de la producción, comercio e inversiones, copsi (Página 3)

constitucionales expide el siguiente: Código Orgánico de la producción, comercio e inversiones título preliminar del Objetivo y Ámbito de Aplicación Art. 1.- Ámbito. - Se rigen por la presente normativa todas las personas naturales y jurídicas y demás formas asociativas que desarrollen una actividad productiva, en cualquier parte del territorio nacional. El ámbito de esta normativa abarcará en su aplicación el proceso productivo en su conjunto, desde el aprovechamiento de los factores de producción, la transformación productiva, la distribución y el intercambio comercial, el consumo, el aprovechamiento de las externalidades positivas y políticas que desincentiven las externalidades negativas. Así también impulsará toda la actividad productiva a nivel nacional, en todos sus niveles de desarrollo y a los actores de la economía popular y solidaria; así como la producción de bienes y servicios realizada por las diversas formas de organización de la producción en la economía, reconocidas en la Constitución de la República. De igual manera, se regirá por los principios que permitan una articulación internacional estratégica, a través de la política comercial, incluyendo sus

instrumentos de aplicación y aquellos que facilitan el comercio exterior, a través de un régimen aduanero moderno transparente y eficiente.

Art. 2.- Actividad Productiva. - Se considerará actividad productiva al proceso mediante el cual la actividad humana transforma insumos en bienes y servicios lícitos, socialmente necesarios y ambientalmente sustentables, incluyendo actividades comerciales y otras que generen valor agregado.

Art. 3.- Objeto. - El presente Código tiene por objeto regular el proceso productivo en las etapas de producción, distribución, intercambio, comercio, consumo, manejo de externalidades e inversiones productivas orientadas a la realización del Buen Vivir. Esta normativa busca también generar y consolidar las regulaciones que potencien, impulsen e incentiven la producción de mayor valor agregado, que establezcan las condiciones para incrementar productividad y promuevan la transformación de la matriz productiva, facilitando la aplicación de instrumentos de desarrollo productivo, que permitan generar empleo de calidad y un desarrollo equilibrado, equitativo, eco-eficiente y sostenible con el cuidado de la naturaleza.

Art. 4.- Fines.- La presente legislación tiene, como principales, los siguientes fines: a. Transformar la Matriz Productiva, para que esta sea de mayor valor agregado, potenciadora de servicios, basada en el conocimiento y la innovación; así como ambientalmente sostenible y ecoeficiente; b. Democratizar el acceso a los factores de producción, con especial énfasis en las micro, pequeñas y medianas empresas, así como de los actores de la economía popular y solidaria; c. Fomentar la producción nacional, comercio y consumo sustentable de bienes y servicios, con responsabilidad social y ambiental, así como su comercialización y uso de tecnologías ambientalmente limpias y de energías alternativas; d. Generar trabajo y empleo de calidad y dignos, que contribuyan a valorar todas las formas de trabajo y cumplan con los derechos laborales; e. Generar un sistema integral

para la innovación y el emprendimiento, para que la ciencia y tecnología potencien el cambio de la matriz productiva; y para contribuir a la construcción de una sociedad de propietarios, productores y emprendedores; f. Garantizar el ejercicio de los derechos de la población a acceder, usar y disfrutar de bienes y servicios en condiciones de equidad, óptima calidad y en armonía con la naturaleza; g. Incentivar y regular todas las formas de inversión privada en actividades productivas y de servicios, socialmente deseables y ambientalmente aceptables; h. Regular la inversión productiva en sectores estratégicos de la economía, de acuerdo al Plan Nacional de Desarrollo;

Código de trabajo

Art. 13.- Formas de remuneración. - En los contratos a sueldo y a jornal la remuneración se pacta tomando como base, cierta unidad de tiempo. Contrato en participación es aquel en el que el trabajador tiene parte en las utilidades de los negocios del empleador, como remuneración de su trabajo la remuneración es mixta cuando, además del sueldo o salario fijo, el trabajador participa en el producto del negocio del empleador, en concepto de retribución por su trabajo.

Art. 82.- Remuneraciones por horas: diarias, semanales y mensuales. - En todo contrato de trabajo se estipulará el pago de la remuneración por horas o días, si las labores del trabajador no fueran permanentes o se trataren de tareas periódicas o estacionales; y, por semanas o mensualidades, si se tratare de labores estables y continuas. Si en el contrato de trabajo se hubiere estipulado la prestación de servicios personales por jornadas parciales permanentes, la remuneración se pagará tomando en consideración la proporcionalidad en relación con la remuneración que corresponde a la jornada completa, que no podrá ser inferior a los mínimos vitales generales o sectoriales. De igual manera se pagarán los restantes

beneficios de ley, a excepción de aquellos que por su naturaleza no pueden dividirse, que se pagarán íntegramente.

Art. 83.- Plazo para pagos. - El plazo para el pago de salarios no podrá ser mayor de una semana, y el pago de sueldos, no mayor de un mes.

Art. 87.- Las remuneraciones que deban pagarse en efectivo se pagarán exclusivamente en moneda de curso legal, y se prohíbe el pago con pagarés, vales, cupones o en cualquier otra forma que se considere representativa de la moneda de curso legal, y que excedan a períodos de un mes la autoridad competente podrá permitir o prescribir el pago de la remuneración por cheque contra un banco o por giro postal, cuando este modo de pago sea de uso corriente o sea necesario a causa de circunstancias especiales, cuando un contrato colectivo o un laudo arbitral así lo establezca, o cuando, en defecto de dichas disposiciones, el trabajador interesado preste su consentimiento tampoco será disminuida ni descontada sino en la forma autorizada por la ley.

Ley Orgánica de régimen tributario interno - IORTI

Art. 2.- Para efectos de este impuesto se considera renta:

1.- Los ingresos de fuente ecuatoriana obtenidos a título gratuito o a título oneroso provenientes del trabajo, del capital o de ambas fuentes, consistentes en dinero, especies o servicios; y 2. Los ingresos obtenidos en el exterior por personas naturales domiciliadas en el país o por sociedades nacionales, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 98 de esta Ley.

Art. 8.- Ingresos de fuente ecuatoriana.- Se considerarán de fuente ecuatoriana los siguientes ingresos: 1.- Los que perciban los ecuatorianos y extranjeros por actividades laborales, profesionales, comerciales, industriales, agropecuarias, mineras, de servicios y otras de carácter económico realizadas en territorio ecuatoriano, salvo los percibidos por

personas naturales no residentes en el país por servicios ocasionales prestados en el Ecuador, cuando su remuneración u honorarios son pagados por sociedades extranjeras y forman parte de los ingresos percibidos por ésta, sujetos a retención en la fuente o exentos; o cuando han sido pagados en el exterior por dichas sociedades extranjeras sin cargo al gasto de sociedades constituidas, domiciliadas o con establecimiento permanente en el Ecuador. Se entenderá por servicios ocasionales cuando la permanencia en el país sea inferior a seis meses consecutivos o no en un mismo año calendario;

2.- Los que perciban los ecuatorianos y extranjeros por actividades desarrolladas en el exterior, provenientes de personas naturales, de sociedades nacionales o extranjeras, con domicilio en el Ecuador, o de entidades y organismos del sector público ecuatoriano;

3.- Las utilidades provenientes de la enajenación de bienes muebles o inmuebles ubicados en el país;

3.1. Las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

4.- Los beneficios o regalías de cualquier naturaleza, provenientes de los derechos de autor, así como de la propiedad industrial, tales como patentes, marcas, modelos industriales, nombres comerciales y la transferencia de tecnología;

5.- Las utilidades y dividendos distribuidos por sociedades constituidas o establecidas en el país;

6.- Los provenientes de las exportaciones realizadas por personas naturales o sociedades, nacionales o extranjeras, con domicilio o establecimiento permanente en el Ecuador, sea que se efectúen directamente o mediante agentes especiales, comisionistas, sucursales, filiales o representantes de cualquier naturaleza;

7.- Los intereses y demás rendimientos financieros pagados o acreditados por personas naturales, nacionales o extranjeras, residentes en el Ecuador; o por sociedades, nacionales o extranjeras, con domicilio en el Ecuador, o por entidades u organismos del sector público; 8.- Los provenientes de loterías, rifas, apuestas y similares, promovidas en el Ecuador; 8.1. Las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no se hayan.

Ley de régimen tributario interno, Lrti efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión. El Reglamento a esta Ley establecerá las condiciones para el tratamiento de este ingreso. 9.- Los provenientes de herencias, legados, donaciones y hallazgo de bienes situados en el Ecuador; y, 10.- Cualquier otro ingreso que perciban las sociedades y las personas naturales nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, incluido el incremento patrimonial no justificado. Para los efectos de esta Ley, se entiende como establecimiento permanente de una empresa extranjera todo lugar o centro fijo ubicado dentro del territorio nacional, en el que una sociedad extranjera efectúe todas sus actividades o parte de ellas. En el reglamento se determinarán los casos específicos incluidos o excluidos en la expresión establecimiento permanente.

Reglamento de comprobantes de venta, retención y documento complementario

1. Haber presentado sus declaraciones tributarias y sus anexos cuando corresponda, y realizado el pago de las obligaciones declaradas o, de mantener concesión de facilidades para el pago de ellas, no estar en mora de las correspondientes cuotas.

2. No tener pendiente de pago, deuda firme alguna, por tributos administrados por el Servicio de Rentas Internas, multas e intereses

provenientes de los mismos. Se exceptúan de esta disposición los casos en los cuales exista un convenio de facilidades de pago o se haya iniciado un recurso de revisión de oficio o a insinuación del contribuyente en relación al acto administrativo que contenga la obligación en firme. Por consiguiente, se mantendrán vigentes dentro del plazo autorizado por el SRI, los comprobantes de venta, documentos complementarios y comprobantes de retención, aún cuando se encuentren pendientes de resolución las impugnaciones en vía judicial o administrativa, presentadas por los sujetos pasivos, por las que no se encuentren en firme los respectivos actos administrativos.

Nic 1

Estado de flujos de efectivo

111 La información sobre los flujos de efectivo proporciona a los usuarios de los estados financieros una base para evaluar la capacidad de la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo y las necesidades de la entidad para utilizar esos flujos de efectivo. La NIC 7 establece los requerimientos para la presentación y revelación de información sobre flujos de efectivo.

Nic 2

Costos de transformación

Son aquellos costos que se derivan cuando la empresa desarrolla un proceso de producción o la ejecución de un servicio. La existencia de estos costos indica que para su transformación se necesita una mano de obra directa, donde se suman los costos indirectos de fabricación.

La NIC II describe brevemente un poco a los costos indirectos de fabricación, indicando que son incurridos al momento de realizar la producción y cumplen

una función dentro de la fabricación del producto o servicio final. Estos costos indirectos son identificados durante el proceso productivo, ya que fácilmente al inicio de la ejecución no son factibles de observar y además se clasifican por ser fijos o variables, considerando un tratamiento contable distinto cada situación encontrada por otra parte, un costo indirecto de fabricación se desarrolla en función a su volumen de producción y su comportamiento es variable.

NIC 8

Cambios en las políticas contables

14 La entidad cambiará una política contable sólo si tal cambio:

(a) se requiere por una NIIF; o

(b) lleva a que los estados financieros suministren información más fiable y relevante sobre los efectos de las transacciones, otros eventos o condiciones que afecten a la situación financiera, el rendimiento financiero o los flujos de efectivo de la entidad.

15 Los usuarios de los estados financieros tienen la necesidad de poder comparar los estados financieros de una entidad a lo largo del tiempo, a fin de identificar tendencias en su situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo. En consecuencia, se aplicarán las mismas políticas contables dentro de cada periodo, así como de un periodo a otro, excepto si se presentase algún cambio en una política contable que cumpliera alguno de los criterios del párrafo 14.

NIC 16

Costo es el importe de efectivo o equivalentes al efectivo pagados, o bien el valor razonable de la contraprestación entregada, para adquirir un activo en el momento de su adquisición o construcción o, cuando fuere aplicable, el

importe que se atribuye a ese activo cuando se lo reconoce inicialmente de acuerdo con los requerimientos específicos de otras NIIF, por ejemplo, la NIIF 2 pagos basados en acciones.

Importe depreciable es el costo de un activo, u otro importe que lo haya sustituido, menos su valor residual.

Depreciaciones la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil.

Valor específico para unas entidades el valor presente de los flujos de efectivo que la entidad espera obtener del uso continuado de un activo y de su disposición al término de su vida útil, o bien de los desembolsos que espera realizar para cancelar un pasivo.

Nic 18

Los ingresos de actividades ordinarias comprenden solamente las entradas brutas de beneficios económicos recibidos y por recibir, por parte de la entidad, por cuenta propia. Las cantidades recibidas por cuenta de terceros, tales como impuestos sobre las ventas, sobre productos o servicios o sobre el valor añadido, no constituyen entradas de beneficios económicos para la entidad y no producen aumentos en su patrimonio. Por tanto, tales entradas se excluirán de los ingresos de actividades ordinarias. De la misma forma, en una relación de comisión, entre un principal y un comisionista, las entradas brutas de beneficios económicos del comisionista incluyen importes recibidos por cuenta del principal, que no suponen aumentos en el patrimonio de la entidad. Los importes recibidos por cuenta del principal no son ingresos de actividades ordinarias. En vez de ello, el ingreso es el importe de la comisión.

Nic36

Deterioro del valor de los activos

En los siguientes términos se usan en esta Norma con los significados que a continuación se especifican:

Activos comunes de la entidad son activos, diferentes de la plusvalía, que contribuyen a la obtención de flujos de efectivo futuros tanto en la unidad generadora de efectivo que se está considerando como en otras.

Amortización es la distribución sistemática del importe depreciable de un activo intangible durante los años de su vida útil.

1Costos de disposición son los costos incrementales directamente atribuibles a la disposición de un activo o unidad generadora de efectivo, excluyendo los costos financieros y los impuestos a las ganancias. Importe depreciable de un activo es su costo, o el importe que lo sustituya en los estados financieros, menos su valor residual.

Importe en libros es el importe por el que se reconoce un activo, una vez deducidas la depreciación (amortización) acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas, que se refieran al mismo. Importe recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso.

Pérdida por deterioro del valor es la cantidad en que excede el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su importe recuperable.

Una unidad generadora de efectivo es el grupo identificable de activos más pequeño, que genera entradas de efectivo a favor de la entidad que son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos.

Valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición (Véase la NIIF 13 Medición del Valor Razonable).

Valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o unidad generadora de efectivo. (Nic36, pág 6)

Niff 9 instrumentos financieros

El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad. La norma incluye tres capítulos referidos a reconocimiento y medición, deterioro en el valor de los activos financieros e instrumentos financieros de cobertura.

El modelo de negocio es la forma en que se gestionan los activos financieros para generar flujos de efectivo. La clasificación se basará en las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos y el modelo de negocio que haya establecido la entidad. No depende de las intenciones de la gerencia para un instrumento individual. Debe determinarse a partir de un nivel más alto, en este caso la Junta Directiva u órgano equivalente. Debe evaluarse si los flujos de efectivo procederán de la obtención de flujos de efectivo contractuales, de la venta de activos financieros o de ambas. Esta evaluación no se realiza sobre la base de escenarios que la entidad no espera razonablemente que ocurran.

Conceptualización de las variables

Variable independiente

Ciclo del efectivo

Es un indicador financiero que permite determinar el lapso que hay desde que se paga la compra de materia prima para manufacturar un producto, hasta la cobranza de la venta de éste, es decir, el tiempo que tarda tu compañía en convertir las compras de inventario en efectivo. Dicho en términos financieros, es la diferencia (en plazo) que existe entre el ciclo operativo y el ciclo de pagos.

Variable dependiente

Costo financiero

son aquellos que provienen de la remuneración a terceros por el uso de recursos ajenos. En otras palabras, son los costos que derivan de contratar productos o servicios financieros como pueden ser préstamos o créditos, entre otros.

Definiciones conceptuales

Efectivo y equivalente de efectivo.

El efectivo se considera toda moneda de curso legal disponibles en bancos y cajas para la operación de una compañía, mientras que el equivalente de efectivo con valores de corto plazo, que su naturaleza es de gran liquidez, en los mayores de los casos estos deben tener un riesgo mínimo o nada para su cobro o conversión de efectivo (Ruiz, 2014, párr. 2-3).

Ciclo operativo.

El ciclo operativo es el tiempo que transcurre desde que se compra o se adquiere el bien o servicio para posteriormente transformarlo, producirlo,

usarlo y por último venderlo y cobrar por el bien o servicio entregado (“Finanzas-El ciclo operativo y el ciclo de efectivo”, 2019, párr..3).

Ciclo de conversión de efectivo.

El ciclo de conversión de efectivo es el número de días que transcurren antes de cobrar el efectivo de una venta, medido a partir del momento en que se compra el inventario RM, (2008, párr.1).

Importación.

La importación con el conjunto(s) de bien y servicio(s) que son adquiridos por una nación en territorio extranjero para su utilización en el territorio nacional (Kiziryan, 2019, párr.1).

Análisis financiero

Es una herramienta de evaluación de comportamiento operativo de una compañía, que facilita al diagnóstico actual y a la proyección de cualquier evento a futuro, con el fin de cumplir con los objetivos deseados (Hernández ,2005, p.6).

Operaciones.

Las operaciones en una compañía son todas aquellas actividades que se necesitan para la transformación de un producto, o el proceso de actividades para dar un servicio conjunto, todo lo relacionado para entregar al cliente lo que la compañía tiene como objeto social “¿Qué son las operaciones en una empresa?” (2018, párr.1).

Rentabilidad.

Se define a la rentabilidad como, “los beneficios o las utilidades conseguidas o que puedan obtenerse procedente de una inversión que se hizo anteriormente” (García ,2017, párr.1).

Liquidez.

La liquidez es la capacidad que tiene un activo de convertirse en efectivo en el corto plazo sin necesidad de reducir su costo o importe actual (Sevilla 2015, párr.1).

Administración financiera.

La administración financiera trata principalmente al manejo del dinero, como la variable que ocupa la atención central de las organizaciones (Montalvo ,2009, párr.2).

Indicador financiero

Un indicador financiero es una herramienta que se diseña utilizando la información financiera de la empresa, y sirve para medir la estabilidad, rentabilidad y liquidez de una compañía, a través de la interpretación de valores o porcentajes (“Definición de indicadores financieros”, 2015, párr.1).

Periodo promedio de pago

Este indicador se conoce también como PMP y es muy importante como dato de gestión de la tesorería y el cashflow. Refleja el tiempo, en término medio, que tardamos en pagar las facturas de lo que adquirimos a nuestros proveedores. El valor “saldo medio de proveedores” expresa el valor medio entre compras pendientes de pago al comenzar el año y las compras pendientes de pago al finalizar el año. El resultado de este cálculo, también debe interpretarse como el plazo medio de tiempo que estamos tardando en pagar a los proveedores. Es decir, el tiempo de financiación de las compras que realizamos.

Promedio de cobro

El período promedio de cobro es uno de los indicadores financieros y de gestión que permiten medir la eficacia con la que se manejan los recursos al

interior de una empresa. Concretamente, el análisis del período promedio de cobro permite conocer la frecuencia en días con la que se recauda la cartera este indicador de eficiencia es indispensable para conocer la gestión de tesorería de la empresa, por esta razón, hoy en nuestro blog para empresarios le contamos todo lo que necesitas saber.

Rotación de inventario

enseña el número de veces que los stocks, conjunto de mercadería o productos que se tienen acumulados en espera de su venta o comercialización-, se transforma en efectivo o en cuentas por cobrar, en función del tipo de negocio. Esta ratio se calcula tomando el importe de aprovisionamientos y dividiéndolo entre el saldo de existencias según la siguiente fórmula:

$$\text{Ratio de rotación de inventario} = \frac{\text{Aprovisionamientos}}{\text{Existencias}}$$

Apalancamiento operativo

En el contorno financiero corporativo se designa apalancamiento a la maniobra utilizada para aumentar las utilidades de tal modo que se superen las utilidades logradas con el capital propio es una estrategia financiera asociada con la forma de financiarse y de gastar. Como ocurre en la física, una "palanca" sirve para lograr con mayor facilidad lo que de otro modo implicaría un esfuerzo mayor. En el campo financiero se consigue lograr con mayor facilidad la obtención de mayores utilidades o potenciar las utilidades.

Apalancamiento financiero

El apalancamiento financiero consiste en la utilización de fondos ajenos de la sociedad para destinarlo a inversiones. Por decirlo de otra manera, el

inversor aumenta la cantidad invertida mediante la utilización recursos ajenos (endeudamiento o apalancamiento) que se suma a los recursos propios con el objetivo de obtener mayor rentabilidad mediante el aumento del importe total invertido.

CAPITULO III

PRESENTACION DE LA EMPRESA

Información General

Fecha Constitución: 4 de julio de 2013

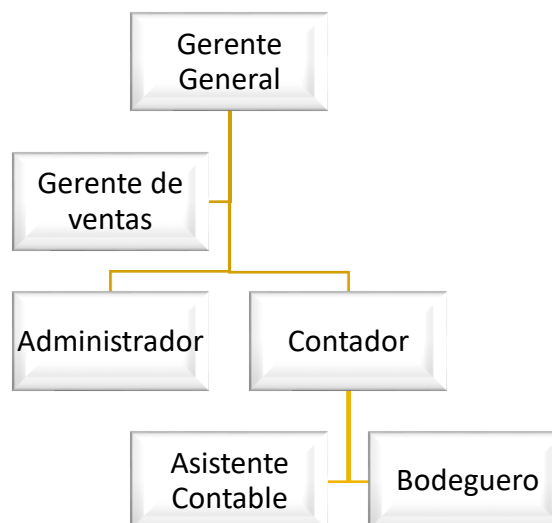
Inscripción Registro Mercantil: 24 de agosto de 2013

Actividad Principal: Importación de maní crudo y otros productos agrícolas, para la venta al por mayor y menor.

Dirección: Km 17.5 Via a Costa

Administración

La compañía se encuentra estructurada de la siguiente manera:



Antecedentes

La Empresa inicia al ver la gran demanda de maní que no es satisfecha

por el mercado local, por lo cual los accionistas deciden importar maní de buena calidad para satisfacer el mercado local. El maní producido en Ecuador no es de buena calidad, por lo tanto, la empresa empieza a importar maní y vender al por mayor y menor localmente.

En el Ecuador, la siembra de maní ha representado una actividad de tipo familiar y no ha desarrollado correctamente a lo largo del tiempo. Según datos publicados por el INIAP, hasta el año 2004 el rendimiento medio anual no superaba los 1,000 kg/ha, el mismo que no alcanzaba a cubrir las necesidades de consumo interno, existiendo así un déficit en el mercado para las industrias de aceites, grasas vegetales y confitería.

Misión:

Abastecer a nuestros clientes con productos de óptima calidad y aptos para el consumo, manejando estándares altos de eficiencia.

Visión:

Convertirse en el comercializador número uno de Ecuador de todo tipo de granos, brindando productos de calidad, aptos para el consumo humano.

Descripción del producto principal:

El maní o cacahuate (*Arachis hypogaea* L.) es uno de los cultivos leguminosos de mayor importancia a nivel mundial, Los altos contenidos de aceite, proteínas, vitaminas y minerales hacen al maní una excelente fuente alimenticia tanto humana como animal, motivo por el cual es utilizado ampliamente en la industria de “snacks”, dulces, chocolates y de pastelería; los granos de maní son consumidos crudos, cocidos o tostados y de estos se fabrica mantequilla de maní y aceite de maní, este último utilizado para producir margarinas, ceras, jabones y pomadas.



Tabla 1. Composición nutricional

Compuesto	Grano de maní
Energía (Kcal)	559
Agua (g)	7.3
Proteína (g)	24.1
Grasa (g)	48.2
Carbohidratos (g)	17.7
Fibra (g)	5.2
Ceniza (g)	2.7
Calcio (mg)	66
Fósforo (mg)	231
Hierro (mg)	1.5
Retinol (mg)	3B
Tiamina (mg)	0.48
Riboflavina (mg)	0.53
Niacina (mg)	17.0
Ácido ascórb. reduc. (mg)	1.3

Fuente: INIAP. Guía de cultivo. 2004

Diseño de la investigación

A través del tiempo han brotado diversos pensamientos (como el empirismo, el materialismo dialéctico, el positivismo, la fenomenología, el estructuralismo) y diferentes formas de desentrañar como lo es el realismo y el constructivismo, que abre diferentes caminos del conocimiento. No se ahondará por ahora en ellas; su estudio, aunque temporal, se concentra en los recursos en línea.

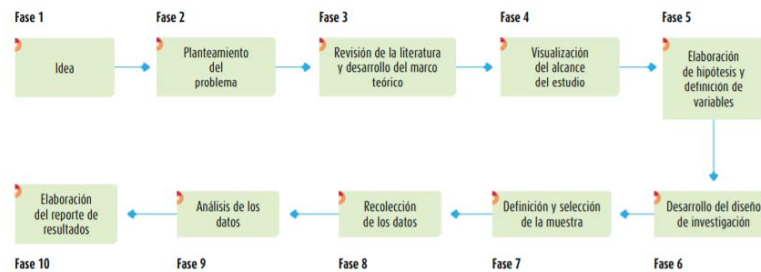
Sin embargo, y debido a las desiguales deducciones que las sustentan, desde la época pasado tales corrientes se “concentraron” en ambos acercamientos primordiales de la investigación: el enfoque cuantitativo y el enfoque cualitativo, Ambos enfoques utilizan métodos minuciosos, sistemáticos y empíricos en su esfuerzo para generar comprensión, por lo que la definición anterior de investigación se emplea a ambas por igual. En técnicas generales, estos métodos utilizan cinco estrategias similares y relacionadas entre sí (Grinnell, 1997):

1. Llevan a cabo el análisis y evaluación de fenómenos.
2. Establecen hipótesis o ideas como consecuencia de la análisis y evaluación ejecutadas.
3. Demuestran el grado en que las hipótesis o ideas tienen fundamento.
4. Estudian tales supuestos o ideas sobre la base de las pruebas o del análisis.
5. Plantean hechos, observaciones y evaluaciones para esclarecer, cambiar y establecer supuestos e ideas o inclusive para crear otras.

Aunque las acercamientos cuantitativa y cualitativa comparten esas tácticas generales, cada una tiene sus adecuadas características.

Enfoque cuantitativo

El enfoque cuantitativo (que representa, como expresamos, un conjunto de métodos) es secuencial y demostrativo. Cada etapa precede a la siguiente y no logramos “saltar” o evitar pasos el orden es inclemente, aunque podemos determinar ciertos períodos. Parte de una idea que va acotándose y, una vez determinada, se derivan objetivos y preguntas de investigación, se examina el lenguaje y se establece un cuadro o una teórica de las preguntas se establecen supuestos y variables; se delinea un método para probarlas (diseño); se miden las variables en un determinado argumento; se estudian las comprobaciones obtenidas utilizando técnicas estadísticas, y se separan una serie de conclusiones respecto a la hipótesis.



El enfoque cuantitativo

El enfoque cuantitativo recolecta y analiza datos para contestar preguntas de investigación y probar conjeturas establecidas previamente y confía en la medición numérica, el conteo y frecuentemente en el uso de la estadística para establecer con exactitud patrones de comportamiento de una población (Hernández Etal, 2003; p.5).

Enfoque cuantitativo se desarrolla de manera directa en la tarea de verificar y comprobar teorías por medio de estudios muestrales representativos. Se aplican pruebas, entrevistas, cuestionarios, escalas para medir actitudes y

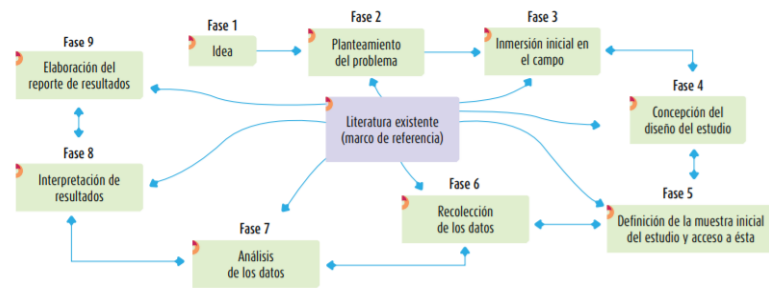
medidas objetivas, utilizando instrumentos de validación y confiabilidad. En este proceso utiliza las técnicas estadísticas en el análisis de datos y generaliza los resultados.

Enfoque cualitativo

Este enfoque se dirige por áreas o argumentos explicativos de investigación. Sin embargo, si no son claras las preguntas de investigación e hipótesis antecede a la cosecha y al estudio de los datos (como en la mayoría de los estudios cuantitativos), los estudios cualitativos logran desarrollar preguntas e suposiciones anteriormente, al momento o posteriormente de la recopilación y el exámenes de los antecedentes. Con periodicidad, estas acciones sirven, inicial, para revelar cuáles son las interrogaciones de la investigación más significativas; y posteriormente, para perfeccionarlas y responderlas.

La acción investigatoria se mueve de modo dinámica en ambos sentidos: entre los hechos y sus comentarios, y resulta un proceso más bien “circular” en el que la serie no perennemente es la misma, pues se transforma con cada estudio, pero cabe señalar que es simplemente eso, un intento, porque su complejidad y maleabilidad son ascendientes.

Este enfoque se lo reconoce también como investigación naturalista, fenomenológica, interpretativa o etnográfica, y es una variedad de “paraguas” en el cual se contiene una diversidad de ideas, visiones, métodos y estudios no cuantitativos. Según Sparkes y Smith (2014) y Savin-Baden y Major (2013), coexisten varios cuadros explicativos, como el interaccionismo, la etnometodología, el constructivismo, el feminismo, la fenomenología, la psicología de los constructos particulares, la hipótesis crítica, etc., que se incluyen en este “paraguas para efectuar estudios”.



Tipos de investigación

Método descriptivo

Su orientación que se centra en responder la pregunta acerca de cómo es una determinada parte de la realidad, Igualmente conocida como la investigación estadística, se describen los datos y características de la población o fenómeno en estudio. Este nivel de Investigación responde a las preguntas: quién, qué, dónde, cuándo y cómo.

Método explicativo

Al continuar este procedimiento se pretende, además de considerar la respuesta al “¿cómo?”, se concentra en contestar las interrogantes “¿por qué es así la realidad?”, o “¿cuáles son las causas?” Esto involucra plantear suposiciones explicativas, así como un diseño explicativo.

Procedimiento de la investigación

Fases y etapas para la determinación del ciclo del efectivo

El ciclo de efectivo (CE) se determina mediante tres factores básicos de liquidez:

- El periodo de conversión de inventarios (CI)
- El de conversión de cuentas por cobrar (CC)
- El de diferimiento de las cuentas por pagar (CP)

Los dos primeros, denominado ciclo operativo, indican el tiempo durante el cual se congelan los activos circulantes de la empresa; esto es el plazo necesario para que el efectivo sea transformado en inventario, el cual a su vez se transforma en cuentas por cobrar, que a su vez se vuelven a transformar en efectivo el tercero indica el tiempo durante el cual la empresa tendrá el uso de fondos de los proveedores antes de que ellos requieran el pago la fórmula para su cálculo es:

$$CE = CI + CC - CP$$

Técnicas e Instrumentos de la Investigación

La observación

Es uno de los métodos más utilizados en la investigación científica, debido a que es un procedimiento fácil de llevar a cabo y que exige técnicas de tabulación muy sencillas. De la misma forma permite percibir directamente, sin intermediarios que deformen la percepción, los hechos de la realidad objetiva, con lo cual se eliminan las deformaciones de otros métodos indirectos.

En síntesis, podemos entender la observación como el registro visual de lo que ocurre en un contexto real, en un fenómeno determinado, clasificando y consignando los acontecimientos pertinentes de acuerdo con algún esquema previsto. Sin embargo, para que éste cumpla con los requisitos de validez y confiabilidad, debe ser bien planeada, conducida de manera hábil y sistemática, así como tener la destreza para el registro de los datos.

Guía de la observación

Para realizar la observación, el investigador puede auxiliarse de una guía de observación cuyo contenido está en función de lo que se está investigando. Es necesario tener presente que la observación adquiere mayor objetividad cuando los datos obtenidos son susceptibles de cuantificar. Esta cuantificación puede obtenerse mediante el empleo de escalas para la observación.

IMPORMANI				
Guía de observación				
Objetivo: diagnosticar los aspectos contenidos en el ciclo del efectivo				
2021				
No.	Aspectos a verificar	Se cumplen	No se cumple	observaciones
1				
2				
3				
4				
5				

que, tanto para la elaboración de guías como para las escalas, que deben ser construidas en relación con el objeto de la investigación. Es bueno tener presente para ambas el llamado criterio de jueces. Estos jueces son personas de experiencia en el área que se pretende investigar y contribuirán

a la elaboración de los índices que deben considerarse para incluirlos en la guía.

Análisis documental

Como ya hemos dicho se realiza sobre el mensaje que contiene el documento, y trata de determinar el tema o temas sobre los que trata. Esto nos va a permitir recuperar el documento según su contenido, además de poder elaborar alertas de lo que se publica sobre una temática determinada.

Modelo del ciclo del efectivo

El ciclo de conversión de efectivo (o CCE) le informa cuántos días se tarda su compañía en transformar sus compras de inventario en efectivo.

El seguimiento de su efectivo mediante esta fórmula se hace en varias etapas que son:

Compra de inventario, transporte y almacenamiento

Pago de cuentas a los proveedores

Determinación el ciclo del efectivo

Así pues, el CCE es igual al número de días que se tarda en vender su inventario más el número de días que necesita para recaudar el dinero de sus ventas, menos los días que se tarda en pagar a sus proveedores

CAPITULO IV

ANALISIS E INTERPRETACION DE RESULTADOS

Diagnóstico de la situación actual del ciclo del efectivo

Impormani				
Gía de observación				
Objetivo: diagnosticar los aspectos contenidos en el ciclo del efectivo				
2021				
No.	Aspectos a verificar	Se cumplen	No se cumple	observaciones
1	Rotación de inventario	x		
2	Edad promedio de inventario		x	
3	Días periodo promedio de cobro	x		
4	Periodo promedio de pago		x	
5	Ciclo operativo		x	
6	Ciclo de conversión del		x	

	efectivo			
--	----------	--	--	--

Planteamiento caso

Con la información financiera obtenida de la empresa IMPORMANI ejecute el ciclo de conversión del efectivo de la empresa e aclare sus efectos y, ¿defina el análisis y propuesta para mejorar y/o aumentar el efectivo de la empresa, en caso que lo requiera?

Desarrollo del caso practico

Año a analizar	2020
Inventarios de producto terminado	416,125.19
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	132,417.95
Cuentas por pagar no relacionados	341,252.77
Ventas	2'271,079.27
Costo de Ventas	1'966,399.64
Costo financiero	694,62
Compras netas	1'966,399.64
Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo	9'789,772.85

Rotación de inventarios = Costo de los bienes vendidos / inventario

$$2'271,079.27 / 416,125.19 = 5.45$$

Edad promedio de inventario (EPI) = 365 / Rotación de inventarios

$$365 / 5.45 = 66.9$$

Días periodo promedio de cobro (PPC) = cuentas por cobrar / ventas diarias promedio = cuentas por cobrar / (ventas anuales / 365)

$$132,417.95 / (2'271,079.27 / 365) = 132,417.95 / 6,222.13 = 21 \text{ días}$$

Periodo promedio de pago (PPP) = Cuentas por pagar / compras diarias promedio = cuentas por pagar / (compras anuales / 365)

$$132,417.95 / (1'966,399.64 / 365)$$

$$132,417.95 / 5,387.39 = 24,58 \text{ días}$$

Ciclo Operativo = Edad promedio de inventario + periodo promedio de cobro

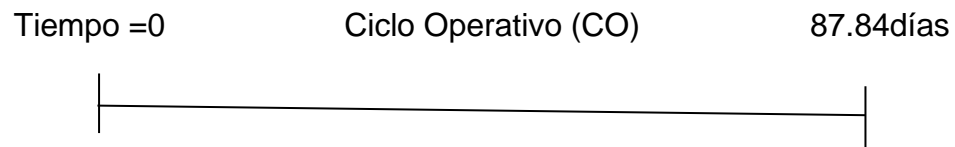
$$66.9 + 21 = 87.9 \text{ días}$$

Ciclo De Conversión Del Efectivo = Ciclo operativo - periodo promedio de pago

$$87.9 - 24.58 = 63.32 \text{ días}$$

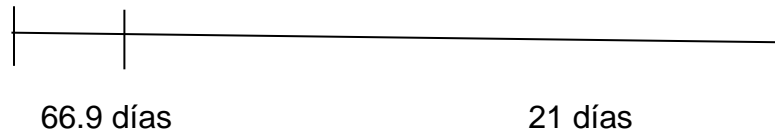
Ciclo de conversión del efectivo = edad promedio de inventario + periodo promedio de cobro - periodo promedio de pago

$$66.9 + 21 - 24.58 = 63.32 \text{ días}$$



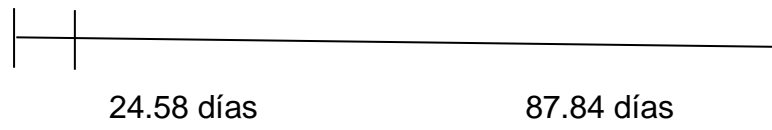
Edad promedio del inventario (EPI)

Periodo promedio de cobro (PPC)



Periodoos promedio de Pago (PPP)

Ciclo de conversión del efectivo (CCE)



Conclusión

Al analizar los resultados se concluye que el ciclo de efectivo de la empresa IMPORMANI es aceptable, toda vez que:

1. Se sustenta desde la teoría financiera lo relacionado al ciclo del efectivo que es un indicador financiero que permite determinar el lapso que hay desde que se paga la compra de materia prima para manufacturar un producto, hasta la cobranza de la venta de éste, es decir, el tiempo que tarda compañía en convertir las compras de inventario en efectivo. Dicho en términos financieros, es la diferencia que existe entre el ciclo operativo y el ciclo de pagos; y el costo financiero es, la remuneración a terceros por el uso de recursos ajenos, son costos que derivan de contratar productos o servicios financieros como pueden ser préstamos, créditos, entre otros.

2. Se estudia el ciclo del efectivo de la empresa "IMPORMANI", de la ciudad de Guayaquil, donde se observa que la empresa ha tenido que recurrir a préstamos bancarios lo cual le genera el pago de intereses bancarios, por lo cual a pesar de tener un ciclo de efectivo aceptable debe de mejorarlo para poder cumplir con sus obligaciones a tiempo, pues el que tiene es muy pequeño debe de conseguir financiamiento de los proveedores sin tener que pagar intereses negocia un periodo de pago de 30 a 60 días, la rotación de inventario también debe mejorar, para lo cual debe de implementar estrategias de ventas

3. Se estima el costo financiero generado en la adquisición de la materia prima de la empresa IMPORMANI, de la ciudad de Guayaquil, es de \$ 694,92 conociendo así el monto por el cual la empresa mantiene un grado de dependencia con los bancos, por lo tanto, su liquidez no es suficiente para cubrir sus operaciones diarias.

Recomendaciones

- Proponer a la administración de la empresa la aplicación del ciclo del efectivo toda vez que permite conocer las entradas y salidas del efectivo.
- Capacitar el personal para que estén preparados para trabajar con el ciclo del efectivo
- Acceder a un software que permita viabilizar los datos del ciclo del efectivo.

BIBLIOGRAFIA

Apalancamiento operativo

<https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/09/apalancamiento-operativo-y-financiero/>

Apalancamiento financiero

<https://elnuevoempresario.com/glosario/apalancamientofinanciero/#gs.56fys>

Característica de una ecuación contable, Janneth Mónica Thompson
Baldiviezo, Ing. Jonathan Antezana I.

<https://www.promonegocios.net/contabilidad/ecuacion-contable-fundamental.html>

Código de trabajo

<https://www.trabajo.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/11/C%C3%B3digo-de-Trabajo-PDF.pdf>

Definición de la contabilidad, Lara (1964, pág 9)

<https://vparrales.files.wordpress.com/2012/08/14074128-primer-curso-de-contabilidad-elias-lara-flores-trillas-16a-edicion2.pdf>

Definición de la contabilidad, Muñoz (2003)

<https://sites.google.com/site/lacontabilidadjvilltoa/4-desarrollo/b-concepto-de-contabilidad>

Definición de la contabilidad (Baldivieso ,2011)

<https://sites.google.com/site/lacontabilidadjvilltoa/4-desarrollo/b-concepto-de-contabilidad>

Definición de contabilidad, (2021)

<https://economipedia.com/definiciones/contabilidad.html>

El ciclo de conversión del efectivo de una empresa comercial y el efecto en su rentabilidad, Ramon Merchán, Carlos Javier,(2017)

<http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/10202>

Estrategias de gestión de efectivo y su relación con la rentabilidad en PYMES ecuatorianas: sectores comercio y manufactura, Muyma Maitta, Dolores Rojas, (06 de julio de 2019)

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7144039>

Enfoque cualitativo, José Maite (23,2016)

<https://es.slideshare.net/JosMaita/enfoque-cuantitativo-59914564>

Enfoque cuantitativo, José Maite (23,2016)

<https://es.slideshare.net/JosMaita/enfoque-cuantitativo-59914564>

Función de la contabilidad, Ealde (2017)

<https://www.ealde.es/contabilidad-financiera-funciones/>

Fundamentos de Financiación Empresarial" Cuarta edición, Brealey, Richard A. Y Myers, Stewart C. (1995, sp)

https://www.ecured.cu/Ciclo_de_conversion_de_efectivo

Ley de comercio y también habla de la constitución de la republica

<https://www.correosdelecuador.gob.ec/wpcontent/uploads/downloads/2018/1/1/COPCI.pdf>

La contabilidad y el sistema contable, Cristina Josar (1991, pág 1)

<https://aeca.es/old/buscador/infoaeca/articulospecializados/pdf/auditoria/pdfcontabilidad/2.pdf>

La contabilidad y el sistema contable, Redondon (1991, pág 2)

<https://aeca.es/old/buscador/infoaeca/articulospecializados/pdf/auditoria/pdfcontabilidad/2.pdf>

La importancia de las estrategias para la administración eficiente del efectivo, Jorge Ceballos Sebastián,(2015)

<https://ideas.repec.org/a/erv/observ/y2015i21038.html>

Ley Orgánica de régimen tributario interno - lorti

<file:///C:/Users/ysaac/Downloads/160429%20LORTI.pdf>

Mejoramiento de la gestión del capital de trabajo y del ciclo de efectivo, en la empresa NR Productos Industriales y Agrícolas S.A., ubicada en la provincia de Pichincha, Quito – Ecuador, Torres Gutiérrez (11/2012)

<http://repositorio.puce.edu.ec/handle/22000/5146>

Metodología de la investigación, Hernández sampieri(6ta edición)

<https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

Metodología de la investigación, Dr. Marroquín Peña Roberto(2012,pag4)

http://www.une.edu.pe/Sesion04-Metodologia_de_la_investigacion.pdf

Nic 1

Estado de flujo del efectivo

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publico/con_nor_co/vigentes/nic/1_NI_C.pdf

Nic 2

Costos de transformación

<https://www.elcontadorprofesional.com/2020/08/resumen-de-la-nic-2-existencias-de-inventarios.html>

NIC 8

Cambios en las políticas contables

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/8_NIIC.pdf

NIC 16

<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2016%20%20Propiedades,%20Planta%20y%20Equipo.pdf>

Nic 18

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/18_NIC.pdf

Nic36

Deterioro del valor de los activos

<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2036%20-%20Norma%20Internacional%20de%20Contabilidad.pdf>

Niff 9

instrumentos financieros

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/niif/NIIF9_2014_v12112014.pdf

objetivo de la contabilidad

<https://economipedia.com/definiciones/contabilidad.html>

Origen de la contabilidad

<https://sites.google.com/site/contabilidadyauditoriaji/origen-de-la-contabilidad>

Promedio de cobro

<https://www.altosempresarios.com/noticias/periodo-de-cobro-indicadores-de-eficiencia>

Rotación de inventario

<https://www.empresaactual.com/ratio-de-rotacion-de-inventario/>

Relación entre las ratios de gestión con el ciclo de efectivo, Carranza Guevara, Erika Kely, Pacahuala Cerdán, Gianella Carolina (2020-12-21)

<https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/4221>

Reglamento de comprobantes de venta, retención y documento complementario

[file:///C:/Users/ysaac/Downloads/REGLAMENTO%20DE%20COMPROBANTES%20DE%20VENTA%20RETENCION%20Y%20DOCUMENTOS%20COMPLEMENTARIOS%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/ysaac/Downloads/REGLAMENTO%20DE%20COMPROBANTES%20DE%20VENTA%20RETENCION%20Y%20DOCUMENTOS%20COMPLEMENTARIOS%20(1).pdf)

tipos de métodos de investigación, Brenda Castillo(2012,sp)

<https://guiauniversitaria.mx/6-tipos-de-metodos-de-investigacion/>

tipos de contabilidad, Rosa Castellnou, (16/feb/2021)

<https://www.captio.net/blog/tipos-de-contabilidad-de-una-empresa-ii>

Variable independiente

<https://leanfinance.es/periodo-medio-pago-cobro/>