



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO DEL
PERIODO 2013 Y PLANEACIÓN FINANCIERA PARA
EL PERIODO 2014 – 2015 EN LA IMPORTADORA
MINASUR CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA”**

**TESIS PREVIA A OPTAR EL GRADO Y TÍTULO DE
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA -
CONTADOR PÚBLICO AUDITOR**

AUTOR:

José David Rodríguez Cabrera

DIRECTORA:

Dra. Gladys Ludeña Eras Mg. Sc.

1859

Loja – Ecuador

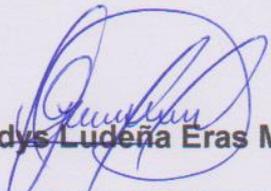
2016

DRA. GLADYS LUDEÑA ERAS MG.SC, DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DEL AREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTORA DE TESIS.

CERTIFICA:

Que la presente tesis titulada, “**ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO DEL PERIODO 2013 Y PLANEACIÓN FINANCIERA PARA EL PERIODO 2014 – 2015 EN LA IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA**”, elaborada y presentada por el aspirante José David Rodríguez Cabrera, previo a optar el Grado y Título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor, se realizó bajo mi dirección, autorizando de esta manera la presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, 08 de enero de 2016


Dra. Gladys Ludeña Eras Mg. Sc.

DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

Yo, José David Rodríguez Cabrera declaro ser autor del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi tesis en el Repositorio Institucional-Biblioteca Virtual.

Autor: José David Rodríguez Cabrera

Firma:



Cédula: 1104136666

Fecha: 08 de enero de 2016

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DEL AUTOR, PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO

Yo, José David Rodríguez Cabrera declaro ser el autor de la tesis titulada: "ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO DEL PERIODO 2013 Y PLANEACIÓN FINANCIERA PARA EL PERIODO 2014 – 2015 EN LA IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA" como requisito para optar el Grado y Título de: Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional: Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia de la tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los veinte cinco días del mes de febrero de dos mil dieciséis firma el autor.

Firma: 

Autor: José David Rodríguez Cabrera

Cédula: 1104136666

Dirección: Av. Oriental de Paso y José María Samaniego

Correo Electrónico: josedavid_rodriguezcabrerayahoo.com

Teléfono: 072614650 **Celular:** 0988987409

DATOS COMPLEMENTARIOS:

Directora de Tesis: Dra. Gladys Ludeña Eras Mg. Sc

Tribunal de Grado:

Presidenta: Dra. Ignacia de Jesús Luzuriaga Granda, MAE

Miembro del H. Tribunal: Lic. Eufemia Alexandra Saritama Torres, Mg.Sc

Miembro del H. Tribunal: Ing. Jorge Humberto Moncayo Flores, Mg. Sc

DEDICATORIA

El cariño, amor, confianza y apoyo incondicional de mis seres queridos son el aliento fundamental en las personas, para emprender grandes proyectos de vida, motivo por el cual este trabajo dedico a mis padres, hermanos y demás familiares quiénes con su valioso apoyo y sabios consejos han logrado el desarrollo personal e intelectual para así culminar una etapa de mi vida y de esta manera contribuir con el adelanto de la sociedad.

JOSÉ DAVID

AGRADECIMIENTO

Dejo constancia de mi más sincero agradecimiento y gratitud a la Universidad Nacional de Loja, al Área Jurídica Social y Administrativa, en especial a todos los docentes de la carrera de Contabilidad y Auditoría los mismos que con su dedicación y entrega a su trabajo en el campo académico supieron impartirme sus valiosos conocimientos y sabias experiencias brindándome su apoyo incondicional en todo momento de mi formación profesional.

A la Dra. Gladys Ludeña Eras, quién con sus sabios conocimientos me oriento para hacer posible la culminación de este trabajo y concluir con éxito un proyecto más de mi vida.

Así mismo, mi reconocimiento a la Importadora Minasur Cía. Ltda. por haberme proporcionado la información necesaria para efectuar el respectivo trabajo de tesis.

EL AUTOR

a. TÍTULO

**“ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO
DEL PERIODO 2013 Y PLANEACIÓN FINANCIERA
PARA EL PERIODO 2014 – 2015 EN LA
IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA. DE LA
CIUDAD DE LOJA”**

b. RESUMEN

El presente trabajo denominado “**ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO DEL PERIODO 2013 Y PLANEACIÓN FINANCIERA PARA EL PERIODO 2014 – 2015 EN LA IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA**” tiene como objetivo realizar la administración del capital de trabajo en el periodo 2013 y la planeación financiera del periodo 2014 y 2015 con lo cual se aportará para mejorar el rendimiento y la seguridad financiera y de esta manera aprovechar las oportunidades y recursos con los que cuenta.

En la parte práctica se da el cumplimiento a los objetivos específicos siendo los siguientes: **Determinar el capital de trabajo y su debida administración:** para lo cual fue necesario la aplicación de indicadores de capital de trabajo determinando los días que demora la empresa en recuperar sus cuentas por cobrar, los días que permanecen los inventarios en bodega, el tiempo que tarda en cancelar a sus proveedores, en ciclo de conversión del efectivo; **Analizar la liquidez, capital de trabajo, rotación de cuentas por cobrar, rotación de cuentas por pagar así como los inventarios que mantiene para el desarrollo de las actividades,** este objetivo se llevó a cabo con la aplicación e interpretación de indicadores financieros al Estado de Situación Económica y Estado de Situación financiera del año 2012 y 2013, encaminados a medir el grado de liquidez, capital de trabajo, rentabilidad, nivel de endeudamiento, rotación de cuentas por cobrar y

pagar, periodo de cobro y periodo de pago, rotación de los activos, periodo de cobro y periodo de pago a proveedores y el rendimiento del patrimonio, a su vez estos fueron analizados e interpretados reflejando la situación económica de la compañía, posteriormente se realizó el análisis Dupont en el mismo se determinó el rendimiento sobre el activo y el patrimonio; **Presentar estados financieros proyectados para el 2014 y 2015** para la elaboración, se basó en aplicar la tasa de crecimiento del 1.52% a las cuentas de los estados financieros del año 2013; **Realizar la proyección de ventas para el año 2014 y 2015** este objetivo se da por cumplido con la elaboración de los pronósticos de ventas y gastos de la empresa para posteriormente construir el presupuesto del efectivo y presupuesto de ingresos y gastos para el año 2014 y 2015.

Cumplidos todos los objetivos se concluye que el manejo del capital de la compañía MINASUR está bajo su contadora lo que no permite visualizar con exactitud el valor del capital con el que cuenta la compañía para realizar inversiones futuras.

ABSTRACT

This paper called "WORKING CAPITAL ADMINISTRATION OF YEAR 2013 AND FINANCIAL PLANNING FOR THE PERIOD 2014-2015 IN MINASUR CIA IMPORTADORA. LTDA. CITY OF LOJA "aims to make the management of working capital in the period 2013 and the financial planning period 2014 and 2015 which will contribute to improve the performance and financial security and thus seize opportunities and resources are there.

In the practical part the performance is given to the specific objectives to be: **Determine working capital and its proper administration:** it was necessary to the implementation of working capital indicators determining the days it takes the company to recover its receivables, days remaining in warehouse inventories, the time it takes to cancel their suppliers in cash conversion cycle, the net working capital and investment is calculated with respect to inventories, accounts receivable concluded with this objective calculation of vendor financing; **Analyze liquidity, working capital turnover accounts receivable, accounts payable turnover and inventories maintained for the development of activities,** this objective was conducted with the application and interpretation of the financial indicators Current Status State economic and financial situation in 2012 and 2013, aimed at measuring the degree of liquidity, working capital, profitability, indebtedness, turnover of accounts receivable and payable, billing period and payment period, asset turnover , collection period and

payment period to suppliers and the return on equity, in turn these were analyzed and interpreted to reflect the economic situation of the company, then the Dupont analysis was performed on the same return on assets and determined heritage; **Present projected financial statements for 2014 and 2015** its development was based on applying the growth rate of 1.52% to the accounts of the financial statements of the year 2013; **Perform sales forecast for 2014 and 2015** gives this goal fulfilled developing sales forecasts and business expenses to further build the cash budget and the budget of income and expenses for 2014 and 2015.

Fulfilled all the objectives is concluded that the capital management company is under your accountant MINASUR making it impossible to accurately display the value of capital with which the company account for future investments.

So it is recommended to train the accountant in the area of working capital management in order to make timely and favorable decisions for the company.

c. INTRODUCCIÓN

Un estudio del capital de trabajo es de gran importancia para el análisis interno debido a su estrecha relación con las operaciones normales diarias de un negocio. La administración del capital de trabajo es una de las actividades que exigen una gran atención, ya que se trata de manejar cada una de las cuentas corrientes de la empresa, a fin de alcanzar el equilibrio entre los grados de utilidad y riesgo que maximizan el valor de la empresa mientras que la planeación financiera es una herramienta que permite visualizar el resultado financiero de las estrategias y las operaciones planteadas para un horizonte de tiempo mayor al del presupuesto así como permita anticipar actividades económicas que se puedan realizar en periodos futuros y a su vez calcular la eficiencia con que han sido manejados los recursos de la empresa, todo esto con el fin de mantener un mejor control de los recursos.

El trabajo de tesis se constituye en una guía de procedimientos teóricos - prácticos necesarios para la administración del capital de trabajo y planeación financiera, para ello se hizo necesario tomar toda la teoría relacionada al tema y consigo verificar, analizar e interpretar la situación financiera actual de la Importadora Minasur Cía. Ltda. Mediante la aplicación del estudio del capital de trabajo, razones financieras, pronósticos de ventas, presupuesto de efectivo, presupuesto de ingresos y egresos y proyección de los estados financieros se evidenció la

factibilidad de realizar nuevas inversiones y el financiamiento necesario para cumplir con los objetivos empresariales.

El trabajo de tesis se encuentra estructurado de conformidad con el Reglamento de Régimen Académico vigente en la Universidad Nacional de Loja y contiene: el **TÍTULO**: “ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO DEL PERIODO 2013 Y PLANEACIÓN FINANCIERA PARA EL PERIODO 2014 – 2015 EN LA IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA”, **RESUMEN** que es la síntesis del trabajo realizado en la Importadora Minasur; la **INTRODUCCIÓN** en donde se resalta la importancia del tema, el aporte que se brinda a la Importadora Minasur y el extracto de su contenido, a continuación la **REVISIÓN DE LITERATURA** que es un acopio de información sobre la teoría que respalda la práctica y que se relaciona con la administración de capital de trabajo y la planeación financiera, se continua con los **MATERIALES y MÉTODOS** que fueron utilizados para el cumplimiento de los objetivos planteados al inicio de la investigación.

En la parte de los **RESULTADOS** se presenta la aplicación de razones financieras a los estados de resultados de los periodos 2012 y 2013, la administración del capital de trabajo periodo 2013 para lo cual fue necesario la aplicación de indicadores, rotación de las cuentas entre otras, posteriormente se realizó el análisis Dupont en el mismo se determinó el rendimiento sobre el activo y el patrimonio. Este trabajo

práctico se desarrolló en función de los datos que fueron proporcionados por la entidad para realizar la administración del capital de trabajo y planeación financiera también consta la **DISCUSIÓN** que es una confrontación entre el trabajo realizado y el logro de los objetivos.

Finalmente, en el trabajo constan algunas **CONCLUSIONES** y **RECOMENDACIONES**, las cuales deben tomar en cuenta los accionistas de la Importadora Minasur Cía. Ltda. con el fin de poner en marcha la planificación y por último la **BIBLIOGRAFÍA**, en la que se detalla las fuentes de donde se obtuvo la información para la elaboración de la revisión de literatura , **ANEXOS** en donde consta la documentación que sirvió como soporte para la ejecución de la propuesta.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

La Empresa

“Es una unidad productiva dedicada y organizada para la explotación de una actividad económica.

Importancia

Toda empresa antes de iniciar sus operaciones, deberá en primer lugar planificar para así acogerse a las normas legales establecidas en nuestra propia legislación, con la finalidad de funcionar legalmente, ya que es de esta manera además tendrá derecho a ciertos beneficios de protección estatal según el caso, tales como: incentivos de orden crediticio, arancelarios y tributario entre otros.”¹

Clasificación

“Existen algunos criterios para clasificar las empresas, para efectos contables se considera más útiles los siguientes.”²

Por su naturaleza:

- ❖ **“Empresas industriales.-** Se dedica a la transformación de materias primas en nuevos productos.
- ❖ **Empresas comerciales.-** Son aquellas que se dedican a la compra y venta de productos, intermediarias entre productores y consumidores.

¹ SARMIENTO R. Ruben; Contabilidad General, Quito – Ecuador Año 2009 Pág. 4

² BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad General, Quito – Ecuador Año 2009 Pág. 3

- ❖ **Empresas de servicios.-** Son todas aquellas que realizan una actividad comercial, productiva y prestadora de servicios con fines de lucro.

Por el sector al que pertenece:

- ❖ **Empresas públicas.-** Se denominan aquellas empresas, cuyo capital pertenece al sector público el estado.
- ❖ **Empresas privadas.-** Aquellas empresas cuyo capital pertenece al sector privado, personas naturales y jurídicas.
- ❖ **Empresas mixtas.-** Empresas cuyo capital pertenece tanto al sector público como al sector privado.

Por la integración del capital:

- ❖ **Unipersonales.-** Son aquellas empresas que pertenecen a un solo individuo. Es este quien debe responder ilimitadamente con su patrimonio frente a aquellos individuos perjudicados por las acciones de la empresa.
- ❖ **Pluripersonales.-** Empresas cuyo capital pertenece a dos o más personas naturales”.³

Compañías Limitadas

“La compañía de responsabilidad limitada es la que se contrae entre tres o más personas, que solamente responden por las obligaciones sociales

³ BRAVO VALDIVIESO Mercedes, Contabilidad General Quito – Ecuador Año 2009 Pág. 15-18

hasta el monto de sus aportaciones individuales y hacen el comercio bajo una razón social o denominación objetiva, a la que se añadirán, en todo caso, las palabras “Compañía Limitada” o su correspondiente abreviatura. Si se utilizare una denominación objetiva será una que no pueda confundirse con la de una compañía preexistente. Los términos comunes y los que sirven para determinar una clase de empresa, como “comercial”, “industrial”, “agrícola”, “constructora”, etc., no serán de uso exclusivo e irán acompañados de una expresión peculiar.

Si no se hubiere cumplido con las disposiciones de esta Ley para la constitución de la compañía, las personas naturales o jurídicas, no podrán usar en anuncios, membretes de cartas, circulares, prospectos u otros documentos, un nombre, expresión o sigla que indiquen o sugieran que se trata de una compañía de responsabilidad limitada.

Los que contravinieren a lo dispuesto en el inciso anterior, serán sancionados con arreglo a lo prescrito en el Art. 445. La multa tendrá el destino indicado en tal precepto legal. Impuesta la sanción, el Superintendente de Compañías notificará al Ministerio de Finanzas para la recaudación correspondiente.

Personas que pueden asociarse

Para intervenir en la constitución de una compañía de responsabilidad limitada se requiere de capacidad civil para contratar. El menor

emancipado, autorizado para comerciar, no necesitará autorización especial para participar en la formación de esta especie de compañías. No obstante las amplias facultades que esta Ley concede a las personas para constituir compañías de responsabilidad limitada, no podrán hacerlo entre padres e hijos no emancipados ni entre cónyuges.

Las personas jurídicas, con excepción de los bancos, compañías de seguro, capitalización y ahorro y de las compañías anónimas extranjeras, pueden ser socios de las compañías de responsabilidad limitada, en cuyo caso se hará constar, en la nómina de los socios, la denominación o razón social de la persona jurídica asociada.”⁴

PROCESO ADMINISTRATIVO

“Se acostumbra a definir la administración en términos de cuatro funciones específicas de los gerentes: la planificación, la organización, la dirección y el control. Aunque este marco ha sido sujeto a cierto, escrutinio en términos generales sigue siendo aceptado.

Un proceso una forma sistemática de hacer las cosas. Se habla de la administración como un proceso para subrayar el hecho de que todos los gerentes, sean cuales fueren sus aptitudes o habilidades personales, desempeñan ciertas actividades interrelacionadas con el propósito de alcanzar las metas que desean.

⁴ Ley de Compañías sección V art. 92 Pág. 115

El proceso administrativo son las actividades que el administrador debe llevar a cabo para aprovechar los recursos humanos, técnicos, materiales, etc., con los que cuenta la empresa.

Un proceso es el conjunto de pasos o etapas necesarios para llevar a cabo una actividad o lograr un objetivo.

Planificación

Implica que los administradores piensan con antelación en sus metas y acciones, y que basan sus actos en algún método, plan o lógica, y no en corazonadas. Los planes presentan los objetivos de la organización y establecen los procesos idóneos para alcanzarlos. Además los planes son guía para que la organización obtenga y comprometa los recursos que se requieren para alcanzar sus objetivos, los miembros de la organización desempeñen actividades congruentes con los objetivos puedan ser controlados y medido de tal manera que, cuando no sea satisfactorio, se puedan tomar medidas correctivas.

La planificación produce una imagen de las circunstancias futuras deseables, dados los recursos actualmente disponibles, las experiencias pasadas.

La planificación, para definir cada una de las actividades que hay que seguir o desarrollar en la organización. Y esto se hace para lograr esa intención organizacional de todos.

Organización

Es el proceso para ordenar y distribuir el trabajo, la autoridad los recursos entre los miembros de una organización, de tal manera que estos puedan alcanzar las metas de la organización.

Proceso para comprometer a dos o más personas para que trabajen juntas de manera estructurada, con el propósito de alcanzar una meta o una serie de metas específicas.

Las relaciones y el tiempo son fundamentales para las actividades de la organización. La organización produce la estructura de las relaciones de una organización y estas relaciones estructuradas servirán para realizar los planes futuros. La organización agrupa y ordena las actividades necesarias para lograr los objetivos, creando unidades administrativas, asignando funciones, autoridad, responsabilidad y jerarquías; estableciendo además las relaciones de coordinación que entre dichas unidades debe existir para hacer óptima la cooperación humana, en esta etapa se establecen las relaciones jerárquicas, la autoridad, la responsabilidad y la comunicación para coordinar las diferentes funciones.

Dirección

Implica mandar, influir y motivar a los empleados para que realicen tareas esenciales, las relaciones y el tiempo son fundamentales para las

actividades de la dirección. De hecho, la dirección llega al fondo de la relaciones de los gerentes con cada una de las personas que trabajan con ellos. Los gerentes dirigen tratando de convencer a los demás de que se les unan para lograr el futuro que surge de los pasos de la planificación y la organización. Los gerentes, al establecer el ambiente adecuado, ayudan a sus empleados a hacer su mejor esfuerzo.

Es la acción e influencia interpersonal del administrador para lograr que sus subordinados obtengan los objetivos encomendados, mediante la toma de decisiones, la motivación, la comunicación y coordinación de esfuerzos la dirección contiene: órdenes, relaciones personales jerárquicas y toma de decisiones.

Control

Por último el gerente debe estar seguro de los actos de los miembros de la organización que, de hecho, la conducen hacia las metas establecidas. Esta es la función de control de la administración, la cual entraña los siguientes elementos básicos: establecer estándares de desempeño, medir los resultados, comparar resultados.

Las organizaciones cada vez están estableciendo, cada vez con mayor frecuencia, maneras de incluir la calidad en la función de control.”⁵

Establece sistemas para medir los resultados y corregir las desviaciones que se presenten, con el fin de asegurar que los objetivos planeados se logren. Establecer estándares .Medición, corrección, retroalimentación

⁵ JAMES A. F. STONER, Freeman y GILBERT Daniel, Administration, Kansas-Usa, Año 2007, Pág. 11

APLICACIÓN DE LAS NIIF

“Las Normas Internacionales de Información Financiera, son un conjunto de Normas, leyes y principios que establecen la información que se deben presentaren los estados financieros y la forma de cómo se debe presentar esta información en dichos estados

Objetivo de las NIIF

Es reflejar la imagen fiel de la empresa, tanto en su aspecto operacional como en su situación financiera. Ante la globalización se requieren de normas contables homogéneas, las cuales permitan la comparabilidad delos estados financieros.

Más de 100 países alrededor del mundo han emprendido el viaje hacia las NIIF. Con el propósito de lograr procesos y sistemas uniformes de la información financiera preparada por la administración. Las NIIF en Ecuador se complementaran para las compañías, hasta el año 2012.LAS NIIF EN ELECUDADOR Y SUAPLICACIÓN

Las NIIF en Ecuador fortalecerán la confianza general y permitirá un acceso a mayores y mejores recursos para el financiamiento de las operaciones de las empresas o compañías. La superintendencia de compañías resolvió el siguiente cronograma para la adopción de las NIIF. Años 2008 y 2009 introducciones de las NIIF. Año 2010.-Compañías reguladas por la Ley de Mercado de Valores Auditoras Externas.

Año 2011.- Compañías cuyos activos superen \$ 4millones al 31- Dic-07, entidades de economía mixta, sector público, sucursales de compañías extranjeras. Año 2012.- Las demás compañías. Próximamente para pymes, se estima que el SRI (Servicio de Rentas Internas), también entrará en la aplicación las NIIF en Ecuador.

Es importante porque identifica las características cualitativas que hacen que la información contenida en los estados financieros sea útil. La Estructura Conceptual identifica cuatro características cualitativas principales: Comprensibilidad, Relevancia, Confiabilidad y Comparabilidad.

¿Por qué es necesario aplicar las NIIF?

Comprensibilidad: La información fácilmente comprensible para los usuarios, respecto a quienes tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas

Relevancia: Para ser útil, la información debe ser importante para las necesidades de la toma de decisiones por parte de los usuarios.

Comparabilidad: Los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una empresa con el fin de identificar las tendencias de la situación financiera y de sus resultados.

Confiabilidad: La información posee la cualidad de fiabilidad cuando está libre de errores significativos y de sesgo o perjuicio.

Principales NIIF

NIIF 1. Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera: Esta norma regula que empresas deben aplicar las NIIF, los objetivos, el procedimiento a aplicar, las exenciones de aplicar alguna NIIF. La entidad preparará un balance de apertura con arreglo a las NIIF en la fecha de transición a las NIIF. Este es el punto de partida para la contabilización según las NIIF. La entidad no necesita presentar este balance de apertura en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF.

NIIF 2. Pagos basados en acciones: Consiste en especificar la información financiera que ha de incluir una entidad cuando lleve a cabo una transacción con pagos basados en acciones. Va dirigido a todas aquellas transacciones con pagos basados en acciones liquidados en efectivo o mediante instrumentos de patrimonio en las que se reciba bienes o servicio a cambio.

NIIF 3. Combinaciones de negocio: El fin de esta norma es aclarar la información financiera que debe ser dada por una empresa cuando tenga una combinación de negocios. Va destinado a negocios conjuntos o combinaciones de negocios entre entidades. Todo este tipo de organizaciones se contabilizarán mediante el método de adquisición.

NIIF 4. Contratos de seguro: El objetivo de esta NIIF consiste en especificar la información que debe dar una empresa acerca de los

contratos de seguro. Esta norma va destinada a la empresa que tengan un contrato de seguro, es decir todas prácticamente.

NIIF 5. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones

interrumpidas: La norma define los activos que cumplen con el criterio para ser clasificados como mantenidos para la venta. La medición de dicho valor será al más bajo entre su valor neto y su valor razonable, menos los costes de venta y su depreciación a fecha de anulación del activo. Una empresa clasificará a un activo no corriente como mantenido para la venta, si su importe se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta.

NIIF 6. Exploración y evaluación de los recursos minerales: Define los requisitos de presentación de información financiera aplicables a la exploración y evaluación de recursos minerales. Una sociedad puede desarrollar su política contable para activos de exploración y evaluación de conformidad con las NIIFS

NIIF 7. Instrumentos financieros. Información a revelar: En primer lugar hay que decir que los instrumentos financieros son instrumentos de financiación, bancarios y no bancarios, que canalizan el ahorro hacia la inversión y facilitan el acceso de la empresa a recursos financieros necesarios para el desarrollo de proyectos de inversión. La norma pretende que se conozcan los riesgos de la financiación, y el rendimiento obtenido a dicha financiación.

NIIF 8. Segmentos operativos: Toda entidad debe presentar información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar la naturaleza y las repercusiones financieras de las actividades empresariales que desarrolla y los entornos económicos en los que opera.

NIIF 9. Para Pymes: Es un compendio simplificado de las NIIF que pueden utilizar las pequeñas y medianas empresas.

NIIF 10. Estados financieros consolidados: Establece los principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades.

NIIF 11. Negocios conjuntos: establecer los principios para la presentación de información financiera por entidades que tengan una participación en acuerdos que son controlados conjuntamente (es decir acuerdos conjuntos). La NIIF requiere que una parte de un acuerdo conjunto determina el tipo de acuerdo conjunto en el que está involucrada mediante la evaluación de sus derechos y obligaciones que surgen del acuerdo.

NIIF 12. Información a revelar sobre participaciones en otras entidades: El objetivo de esta NIIF es requerir que una entidad revele información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar: (a) la naturaleza de sus participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, y (b) los efectos de esas participaciones en su situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo.

NIIF 13. Medición del valor razonable: define valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición (es decir, un precio de salida).

NIIF C4. Inventarios: Esta Norma de Información Financiera (NIF) tiene como objetivo establecer las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de los inventarios en el estado de posición financiera de una entidad.

NIIF B-6. Estado de situación financiera: Esta Norma de Información Financiera (NIF) establece la manera de presentar un estado financiero, el cual es una especie de fotografía que retrata la situación contable de una entidad en una cierta fecha, la cual para su presentación se divide en activos, pasivos y capital contable.

NIIF B-3. Estado de resultado integral: El objetivo de esta Norma de Información Financiera (NIF) es establecer las normas generales para la presentación y estructura del estado de resultado integral, los requerimientos mínimos de su contenido y las normas generales de revelación. Esta NIF establece lineamientos para la elaboración del estado de resultado integral con el propósito de lograr una mejor representatividad de las operaciones de una entidad, así como para promover la comparabilidad de la información financiera, tanto de la propia entidad a través del tiempo, como entre otras entidades.

NIIF B2. Estado de flujo del efectivo: Esta NIF tiene como objetivo establecer las normas generales para la presentación, estructura y elaboración del estado de flujos de efectivo, así como para las revelaciones que complementan a dicho estado financiero básico.

NIIF Estado de cambios en el patrimonio: El estado de cambios en el patrimonio presenta el resultado del periodo sobre el que se informa de una entidad, las partidas de ingresos y gastos reconocidas en el otro resultado integral para el periodo, los efectos de los cambios en políticas contables y las correcciones de errores reconocidos en el periodo, y los importes de las inversiones hechas, y los dividendos y otras distribuciones recibidas, durante el periodo por los inversores en patrimonio”.⁶

LOS ESTADOS FINANCIEROS

“Estos se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa. Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la compañía:

- ❖ El estado de situación económica o Estado de Pérdidas y Ganancias
- ❖ El Estado de ganancias Retenidas o Estado de superávit
- ❖ Estado de Situación Financiera o Balance General
- ❖ Estado de flujo del Efectivo
- ❖ Estado de Cambios en el Patrimonio.

⁶ CNIFF, Adopción de NIIF Pág 90-125

Importancia

Es una de las tareas más importantes, por consiguiente, todas las cifras deben comprobarse más de una vez para asegurarse de que son exactas. Las cifras que figuran en el balance y en el estado de resultados las utilizan los directores y propietarios de las empresas para planear las actividades actuales y del activo y de la participación en la propiedad de los acreedores”⁷.

Los estados financieros de una empresa proporcionan diversa información financiera que los inversores y acreedores utilizan para evaluar el desempeño financiero de una empresa.

Los estados financieros también son importantes para los administradores de una empresa, porque mediante la publicación de los estados financieros, la administración puede comunicarse con las partes interesadas externas sobre su realización y funcionamiento de la empresa. Los diferentes estados financieros se centran en diferentes áreas de desempeño financiero.

Objetivos

“El objetivo básico de la presentación de los informes o estados financieros es proporcionar información que sea útil para tomar decisiones de inversión y de préstamos. Para que la información sea útil en la toma de decisiones, esta debe ser pertinente, confiable y comparable.”⁸

⁷HORACE Brock, Contabilidad Principios Y Aplicaciones, Florida-Usa, Año 2006 Pág. 14

⁸ GUSTAVO TANAKA, Análisis de estados Financieros para la toma de Decisiones, Mexico, Año 2001 Pág. 110

❖ **Estado de Resultados**

“Muestra los efectos de las operaciones de una empresa y sus resultados finales, ya sea de ganancia o de pérdida. Además muestra un resultado de los hechos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la empresa durante un periodo determinado.

❖ **Estado de Situación Financiera**

Se lo elabora en base a la Hoja de Trabajo y al finalizar el periodo contable, con el objetivo básico de mostrar en forma detallada la situación económica y financiera de la entidad en un momento determinado.

❖ **Estado de Flujo de Efectivo**

Es el que presenta en forma clasificada los diversos conceptos de entrada y salida de recursos monetarios de la empresa en un tiempo determinado, con la finalidad de medir la habilidad gerencial en el uso racional del efectivo y proyectar la capacidad financiera al momento de manejar el efectivo y en función de su liquidez.

❖ **Estado de Cambios en el Patrimonio**

El estado de cambios en el patrimonio es el cuarto estado financiero que nos muestra cuales han sido los cambios que han tenido las cuentas de Capital Social, Reserva Legal, Utilidades retenidas, etc. En otras palabras es una demostración de cómo se ha aumentado el capital social, si en efectivo o por la capitalización de acreencias, utilidades o reservas, cual

ha sido el destino de las utilidades, si se ha pagado dividendos o se han capitalizado”.⁹

ADMINISTRACION DEL CAPITAL DE TRABAJO

“Los conceptos principales del capital de trabajo son dos: El capital de trabajo neto y el capital de trabajo bruto. Cuando los contadores usan el término capital de trabajo, por lo general se refieren al capital de trabajo neto, que es la diferencia en dólares entre el activo y el pasivo circulantes. Es una medida del grado en que las empresas están protegidas contra problemas de liquidez. Sin embargo, desde un punto de vista administrativo, no tiene mucho sentido tratar de manejar una diferencia neta entre el activo y el pasivo circulantes, sobre todo cuando dicha diferencia varia de manera continua.

Por otra parte, los analistas financieros se refieren al activo circulante cuando el capital de trabajo. Por lo tanto, se centran en el capital de trabajo bruto. Como si tiene sentido que los directores financieros todo el tiempo determinen el monto correcto activo circulante de las empresas, adoptaremos el concepto de capital de trabajo bruto. Conforme avancemos en el análisis de la administración del capital de trabajo, abordaremos la administración del activo circulante de las compañías; es decir, el efectivo y los valores comercializables, las cuentas por cobrar, y el inventario y el financiamiento (especialmente pasivo circulante), los cuales son necesarios para apoyar el activo circulante.

⁹ ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro. Contabilidad General, Bogota-Colombia Año 1998 Pág 93

$$\textit{Capital de Trabajo} = \textit{activos corriente} - \textit{pasivos corriente}$$

Importancia

La administración del capital de trabajo, es importante por diferentes razones. Básicamente, el activo circulante de una empresa típica de manufactura representa más de 50% de su activo total.

Los niveles excesivos de activo circulante pueden contribuir de manera significativa a que una obtenga un rendimiento de su inversión por debajo de lo normal. Sin embargo, las compañías con muy poco activo circulante pueden tener pérdidas y problemas para operar sin contratiempo.

Objetivo

“El objetivo de la administración financiera a corto plazo es administrar cada uno de los activos y pasivos corrientes de la empresa para alcanzar un equilibrio entre la rentabilidad y riesgo que contribuya positivamente al valor de la empresa.”¹⁰

Políticas

El capital de trabajo se refiere a los activos circulantes, es la inversión que una empresa hace en activos a corto plazo (efectivo, valores negociables, inventarios y cuentas por cobrar) empresa.

El capital de trabajo neto son los activos circulantes menos los pasivos circulantes. La razón circulante se calcula dividiendo los activos circulantes entre los pasivos circulantes y mide la liquidez de

¹⁰ LAWRENCE, J Gitman. Principios de Administración Financiera, Florida-Usa, Año 2003 Pág. 493-503

una empresa. La razón rápida o prueba del ácido, mide la liquidez y se obtiene restando los inventarios (menos líquidos) de los activos circulantes y dividiendo entre los activos circulantes. El más amplio panorama de liquidez lo muestra el presupuesto de efectivo, ya que pronostica los flujos de entrada y salida de efectivo, centrándose en la capacidad de la empresa de satisfacer sus flujos de salida.

La política de capital de trabajo hace referencia a:

- ❖ Los niveles fijados como meta para cada categoría de activos circulantes
- ❖ La forma en que se financiaran los activos circulantes.

Activos corrientes

Es aquel activo líquido a la fecha de cierre del ejercicio, o convertible en dinero dentro de los doce meses. Además, se consideran corrientes a aquellos activos aplicados para la cancelación de un pasivo corriente, o que evitan erogaciones durante el ejercicio. Son componentes del activo corriente las existencias, los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, las inversiones financieras a corto plazo y la tesorería.

La administración del capital de trabajo es la administración de los activos y pasivos circulantes dentro de ciertos lineamientos.

Hay tres tipos de activos corrientes: **1)** Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo, **2)** Financiamiento asociado con

un programa de construcción, que será financiado con los fondos que se obtengan de una emisión de valores a largo plazo. **3)** El uso de deudas a corto plazo para financiar los activos.

REQUERIMIENTOS PARA EL FINANCIAMIENTO EXTERNO DEL CAPITAL DE TRABAJO

“Las fluctuaciones en los requerimientos de capital de trabajo y por tanto de las necesidades de financiamiento, ocurren durante los ciclos de los negocios, las necesidades de capital de trabajo disminuyen durante las recesiones y aumentan en las épocas de auge.

El plazo del tiempo que corre desde que se hace el pago por la compra de materia prima hasta la cobranza de las cuentas por cobrar generadas por la venta del producto final. En este modelo se utiliza:

El período de conversión del inventario, que es el plazo promedio de tiempo que se requerirá para convertir los materiales en productos terminados y después venderlos. Se calcula dividiendo el inventario entre las ventas diarias.

Periodo de conversión de inventario = inventario

Ciclo de conversión del efectivo

El modelo de ciclo de conversión del efectivo se enfoca en el tiempo que transcurre entre el momento que la empresa efectúa pagos, o invierte en la producción de inventario, y el momento en que recibe flujos de entrada

de efectivo o percibe un rendimiento en efectivo de la inversión en producción.

En el modelo se usa los siguientes términos:

El periodo de conversión del inventario es el tiempo requerido para transformar los materiales en bienes terminados y a continuación para venderlos, es el tiempo durante el cual el producto permanece en inventario en las distintas etapas de su terminación, representada la antigüedad promedio del inventario

El período de cobranza de las cuentas por cobrar es el tiempo promedio requerido para convertir en efectivo las cuentas por cobrar de la empresa, es decir, para cobrar el efectivo después de una venta, representada la antigüedad promedio de cuentas por cobrar de las ventas crédito.

Fórmula

RATIO	FÓRMULA
CICLO DE EFECTIVO	ANTIGÜEDAD DE CUENTAS POR COBRAR + ANTIGUEADAD DEL INVENTARIO - PERIODO DE PAGO A LOS PROVEEDORES

Administración del crédito

Las cuentas por cobrar representan derechos exigibles originados por ventas, servicios, otorgamientos de préstamos o cualquier otro concepto.”¹¹

¹¹ MORENO, Fernández Joaquín A. Rivas Merino Sergi, La Administración Financiera del Capital de Trabajo. Serie de Administración Financiera 1, Medellín-Colombia, Año 1999 Pág. 58

La administración del crédito es importante porque mediante este se obtiene la liquidez respecto a las cuentas por cobrar que se generan y que son de beneficio los clientes así mismo para la empresa para recuperar el capital invertido y seguir cumpliendo con las obligaciones.

Ventas por día

El periodo de cobranza de las cuentas por cobrar, es el plazo promedio de tiempo que se requiere para convertir en efectivo las cuentas por cobrar, es decir cobrar el efectivo resultado de las ventas, también se conoce como días de venta pendientes de cobro (DSO) y se calcula dividiendo las cuentas por cobrar entre el promedio de ventas a crédito por día.

- ❖ El periodo de cobranza de las cuentas por cobrar = $DSO = \frac{\text{cuentas por cobrar}}{\text{ventas} / 360}$.
- ❖ El periodo de diferimiento de las cuentas por cobrar, es el plazo promedio de tiempo que transcurre entre la compra de los materiales y la mano de obra y el pago en efectivo de los mismos.
- ❖ El periodo de diferimiento de las cuentas por pagar = $\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{compras a crédito por día}} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{(\text{costo de ventas} / 360)}$.

Ciclo de conversión de efectivo, permite obtener una cifra neta de los tres periodos que se acaban de definir, es igual al plazo de tiempo que transcurre entre los gastos reales de efectivo de la empresa erogados para pagar los recursos productivos (materiales y mano de obra) y las

entradas de efectivo provenientes de la venta de productos (plazo entre el pago de mano de obra y materiales y la cobranza de las cuentas por cobrar), el ciclo de conversión es igual al plazo promedio de tiempo durante el cual un dólar queda invertido en activos circulantes.

Periodo de conversión del inventario + periodo de cobranza de las cuentas por cobrar - periodo de diferimiento de las cuentas por pagar = ciclo de conversión de efectivo. El ciclo de conversión de efectivo puede ser acortado, 1) reduciendo el periodo de conversión del inventario con ventas más rápidas y eficiencia de productos, 2) reduciendo el periodo de cobranza 3) extendiendo el periodo de diferimiento de las cuentas por cobrar.

El periodo de cobranza y el periodo de diferimiento de las cuentas por pagar afectan al ciclo e influyen en las necesidades de activos circulantes de la empresa y del financiamiento de dichos activos.

INVERSIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO Y POLÍTICAS FINANCIERAS

“Se refiere a dos aspectos básicos: 1) Cuál es el nivel apropiado de los activos corrientes, en forma total y en cuentas específicas y 2) La forma en que deberían financiarse los activos circulantes.

Las políticas alternativas de inversión en activos corrientes

Política relajada de inversión en activos corrientes, esta política mantiene una cantidad relativamente grande de efectivo, valores negociables e

inventarios y a través de la cual las ventas se estimulan por medio de una política liberal de crédito, dando como resultado un alto nivel de cuentas por cobrar.

Política restringida de inversión en activos corrientes, el mantenimiento de efectivo, de valores negociables, de inventarios y cuentas por cobrar se ve minimizado. Política moderada de inversión en activos corrientes, esta se encuentra entre la política relajada y la política restringida.

Activos corrientes temporales, son aquellos que fluctúan con las variaciones estacionales o cíclicas que se dan dentro de la industria de una empresa. Enfoque de auto liquidación o de coordinación de vencimientos es la política de financiamiento que coordina los vencimientos de los activos y los pasivos, esta es moderada. Dos factores se encargan de evitar la exacta coordinación de vencimientos: 1) Existe incertidumbre acerca de la vida de los activos, 2) Se deben utilizar algunos recursos de capital contable común y dichos recursos no tienen fecha de vencimiento.

La deuda a corto plazo es más económica que la deuda a largo plazo y algunas empresas están dispuestas a sacrificar seguridad para obtener utilidades más altas.

La política agresiva utiliza mayor uso de deuda a corto plazo, el uso de créditos a corto plazo es más riesgoso debido a: 1) Si la empresa pide préstamo a largo plazo sus costos por intereses serán relativamente

estables a través del tiempo y si es a corto plazo sus gastos de intereses fluctuarán ampliamente, llegando a ser más altos, 2) Si una empresa solicita préstamos a corto plazo, puede ser incapaz de rembolsar su deuda.

Un crédito a corto plazo es más fácil y rápido de conseguir, las deudas a largo plazo se evitan por: 1) Los costos de flotación son generalmente altos cuando se usan deudas a largo plazo, 2) El costo por pago por anticipado, 3) Siempre existen restricciones a la organización. El capital de trabajo se refiere a los activos corrientes y el capital neto de trabajo se define como los activos circulantes menos los pasivos”.¹²

Seguimiento de la cartera

“Hace parte de las relaciones públicas que implica el mantenimiento de un cliente, la actualización de la información, el contacto permanente para entender la evolución de la empresa y su situación financiera y, por ende al menor o mayor riesgo que se recorre con el deudor.

Una medida para conocer la inversión que se tiene en cuentas por cobrar es la relación de la inversión al capital de trabajo.

$$\text{CUENTAS POR COBRAR A CAPITAL DE TRABAJO} = \frac{\text{Cuentas por cobrar netas}}{\text{Capital de trabajo}}$$

¹² ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando, Análisis Financiero y de Gestión, Medellín-Colombia Año 2006 Pág. 187

La administración de los inventarios

Los inventarios constituyen los bienes de una empresa destinado a la venta o a la producción para su posterior venta, tales como materias primas, producción mantenimiento que consuman el ciclo normal de operaciones.

Tipos de inventarios

Materias primas: Comprende los elementos básicos o principales que entran en la elaboración del producto. En toda actividad industrial concurren una variedad de artículos (materia prima) y materiales, los que serán sometidos a un proceso para obtener al final un artículo terminado o acabado.

Productos en proceso: Se refiere a los artículos de los inventarios que se encuentran en diversas etapas del proceso de producción

Productos terminados: Representan los productos que están listos para su venta.

Rotación de inventarios

Representa la velocidad en que se mueven los inventarios dentro de la empresa.

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios Netos}}$$

Inventarios a capital de trabajo: su resultado representa la parte que constituye los inventarios de capital de trabajo

$$\text{INVENTARIOS A CAPITAL DE TRABAJO} = \frac{\text{Inventarios Netos}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

Administración de los pasivos a corto plazo

Las cuentas y documentos por pagar representan obligaciones presentes provenientes de las operaciones de transacciones pasadas, tales como la adquisición de mercaderías o servicios o por la obtención de préstamos para el financiamiento de los bienes que constituyen el activo.”¹³

El pasivo circulante comprende fundamentalmente todas las obligaciones provenientes de las operaciones que lleva a cabo la empresa. Estas obligaciones generalmente vencen antes de un año y su pago se realiza con fondos provenientes de sus activos circulantes.

$$\text{PROVEEDORES A PASIVO CORRIENTE} = \frac{\text{Pasivos a favor de proveedores}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Administración de financiamiento a corto plazo

“Representa las deudas que van a ser liquidadas dentro de un periodo de un año. Los financiamientos a corto plazo pueden obtenerse principalmente en la banca comercial”.¹⁴

¹³ MORENO, Fernández Joaquín A. Rivas Merino Sergio. La Administración Financiera del Capital de Trabajo. Serie de Administración Financiera 1 , Medellín-Colombia, Año 2006, Pág. 76

¹⁴ FERNANDEZ, Raúl. Administración Financiera de los Pasivos. Medellín-Colombia, Año 2003 Pág. 5-10

$$DEUDA A CORTO PLAZO A CAPITAL DE TRABAJO = \frac{\text{Deuda a corto plazo}}{\text{Capital de trabajo}}$$

Administración de valores negociables

“Una de las mayores decisiones que debe tomar la empresa es la composición exacta de valores negociables que debe mantenerse, ya que es difícil de tomar porque en cierra una alternativa de oportunidad de ganar intereses sobre fondos inactivos y la compra y venta de estos. Los valores negociables son instrumentos del mercado monetario que pueden convertirse fácilmente en efectivo.

Los valores negociables hacen parte de los activos corrientes de la empresa. La empresa puede tener diferentes impulsos para invertir u obtener valores negociables entre los cuales el más importante es el de mantener liquidez en cualquier momento”.¹⁵

Clasificación de la administración financiera

Control financiero

“Estudia y evalúa simultáneamente el análisis y la planeación financiera para corregir las desviaciones entre cifras reales y proyectadas para alcanzar los objetivos propuestos por la empresa mediante la acertada toma de decisiones.”¹⁶

¹⁵ PICKLE, Hal B. Administración de Empresas, Kansas-Usa Año 2003, Pág. 68

¹⁶ MORENO PERDOMA, Abraham Elementos Básicos de Administración Financiera, Mexico, Año 2006, Pág. 33-34

Administración de las cuentas por cobrar

Las ventas a crédito crean cuentas por cobrar.

Hay dos tipos de crédito:

El Crédito comercial: Entre las empresas, ocurre cuando una empresa le compra bienes o servicios a otra sin un pago simultáneo. Dichas ventas crean una cuenta por cobrar para el proveedor (vendedor) y una cuenta por pagar para la empresa compradora.

El Crédito al consumidor o crédito al detalle: se crea cuando una empresa le vende bienes o servicios a un consumidor sin un pago simultáneo.

POLÍTICAS DE CRÉDITO

La decisión básica de otorgar crédito

El análisis básico para las decisiones de otorgar crédito es el mismo que para otras decisiones financieras. El crédito se debe otorgar siempre que la concesión del crédito es una decisión positiva respecto al VPN.

Las cinco “C” del crédito

“Las **cinco C del crédito** son cinco factores generales que los analistas de crédito a menudo consideran cuando toman una decisión de otorgar un crédito.

- ❖ **Carácter.** El compromiso de cumplir con las obligaciones de crédito. El carácter se puede medir por medio de la historia previa de pagos de quien solicita el crédito.
- ❖ **Capacidad.** Poder cumplir con las obligaciones de crédito con el ingreso actual. La capacidad se evalúa estudiando el ingreso o los flujos de efectivo en la declaración de ingresos o en la declaración de flujos de efectivo del solicitante.
- ❖ **Capital.** La capacidad de cumplir con las obligaciones de crédito a partir de los activos existentes, si es necesario. El capital se evalúa estudiando el valor neto del solicitante.
- ❖ **Colateral (garantía).** La garantía que se puede recuperar en caso de que no se haga el pago. El valor de la garantía depende del costo de la recuperación y del posible valor de reventa.
- ❖ **Condiciones.** Las condiciones económicas generales o de la industria. Las condiciones externas al negocio del cliente afectan la decisión de otorgarle un crédito”.¹⁷

ANÁLISIS POR INDICADORES O RAZONES FINANCIERAS

La metodología usada que va de lo general a lo particular, ha dado lugar adoptar como medio idóneo a la aplicación de razones e índices.

¹⁷ SILVESTRE MENDEZ, José. Fundamentos de Economía, Mexico, Año 2004 Pág. 25

1. Índices para medir la administración financiera

- ❖ **Índice de solvencia:** “Mide la capacidad de pago inmediato que tiene la empresa frente a sus obligaciones corrientes. Es un índice más rígido para medir la liquidez de la empresa.”¹⁸

Fórmula:

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Estándar: Entre 1,5 y 2,5

- ❖ **Razón corriente:** “Se denomina también relación corriente y trata de verificar las disponibilidades de la empresa a corto plazo para afrontar sus compromisos también a corto plazo”.¹⁹

Fórmula:

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Estándar: Entre 1,5 y 2,5

- ❖ **Índice de prueba ácida:** “está dada por la relación entre el activo corriente disponible más las inversiones inmediatas y el pasivo corriente, es conocida como la prueba de fuego, por la rigidez de su cálculo”.²⁰

¹⁸ ESTUPIÑAN GAITAN, Rodrigo/ ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando, Análisis Financiero y de Gestión, Cali-Colombia, Año 2006, Pág. 93

¹⁹ WESTON Y BRIGHAM, Kansas-Usa, Año 2005, Finanzas Administrativas Pág. 112

²⁰ VAN Horne, Administración Financiera, Dilash-Usa, Año 2005 Pág. 108

Fórmula:

$$\text{Índice de Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Estándar: Entre 0.5 y 1.0

2. Índice para medir la estructura financiera

“La estructura financiera significa como los activos se sostienen con los pasivos y patrimonio: el análisis financiero puede mejorar posiciones y evitar peligros, que finalmente traigan consecuencias negativas.

- ❖ **Índice de solidez:** Permite establecer el grado de solvencia financiera y el grado de coherencia entre la administración de las captaciones y las correspondientes colocaciones”.²¹

Fórmula:

$$\text{Índice de Solidez} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$$

Estándar: Entre 0,50

3. Índice para medir la actividad de la empresa

“Son aquellos que están relacionados con el movimiento del negocio, estos índices miden la eficiencia en el manejo de las inversiones: una adecuada asignación de recursos hace más frecuente la recurrencia al crédito y reduce el pago de intereses.

²¹ ANAYA ORTIZ, Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Bogotá-Colombia Año 2002 Pág. 114

- ❖ **Índice de rotación de inventarios:** Esta razón indica el número de veces que ha renovado el inventario de mercaderías por consecuencia de las ventas, se obtiene de la relación del costo de la mercadería y el promedio de inventario; así como alternativa se puede utilizar el saldo final de inventarios.

Es importante recalcar que la rotación de inventarios puede estar dada por el resultado de dos cosas.

Que mientras más bajo sea el inventario permaneciendo igual a las demás cosas, más lenta será la tasa de rotación. Sin embargo un inventario demasiado bajo ocasiona pérdidas de ventas.

Fórmula:

$$\textit{Rotación de Inventarios} = \frac{\textit{Costo de Ventas}}{\textit{Inventario Final}}$$

- ❖ **Permanecia de inventarios:** Se refiere al número de días que, en promedio, el inventario de productos terminados o mercaderías ha permanecido en las bodegas antes de venderse. Es preferible un plazo medio menor frente a otro mayor porque esto implica una reducción de gastos especialmente financieros y en consecuencia una menor inversión.

Fórmula:

$$\textit{Permanencia de Inventarios} = \frac{360 \textit{ días}}{\textit{Rotación de Inventarios}}$$

- ❖ **Rotación de cuentas por cobrar:** Señala el número de días que la empresa demora, en promedio, para recuperar las ventas a crédito; permite evaluar la eficiencia de la gestión comercial y de cartera (cobros).

Se compara con el plazo medio normal que la empresa de a sus clientes y se puede establecer un atraso o adelanto promedio en los cobros. El valor del índice obtenido se completa con la información sobre la composición y la edad de la cartera del cliente.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Cuentas} = \frac{\text{Ventas anuales a crédito por cobrar}}{\text{Promedios de cuentas por cobrar}}$$

Ciclo del efectivo.- Con base en los indicadores anteriores se puede obtener un análisis adicional muy importante en el manejo de la liquidez de una empresa y es el referente al ciclo del efectivo.

Fórmula:

$$\text{Ciclo del Efectivo} = \text{Rotación de ctas. por cobrar} + \text{rotación de inv.} - \text{rotación de prov.}$$

- ❖ **Rotación de los Activos Fijos:** Este índice se basa en la comparación del monto de las Ventas con el total del Activo Fijo Neto. Todo Activo requiere de Pasivo que lo financie. Por tales razones el

objetivo es de tratar de maximizar las Ventas o Ingresos con el mínimo de Activo, lo cual se traduce a su vez en menos Pasivos y por lo tanto habrá menos deudas y se necesitará menos Patrimonio. Todo esto finalmente se traduce en una empresa más eficiente.

Fórmula:

$$\textit{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activo fijos brutos}}$$

Estándar: Mayor Posible

- ❖ **Rotación de los activos operacionales:** Mide cuanto ingreso me generan los activos operacionales, es decir todos los activos que tienen relación directa con el objeto social de la empresa.

Fórmula

$$\textit{Rotación Activos Operacionales} = \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activos Operacionales Brutos}}$$

- ❖ **Rotación de los activos totales:** Mide cuanto ingreso se genera de los activos totales.

Fórmula:

$$\textit{Rotación de Activos Totales} = \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activos Totales}}$$

❖ Rotación de proveedores

Expresa el número de veces que las cuentas por pagar a proveedores rotan durante un período de tiempo determinado o, en otras palabras, el número de veces en que tales cuentas por pagar se cancelan usando recursos líquidos de la empresa”.²²

Fórmula:

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Cuentas x pagar promedio} * 365 \text{ días}}{\text{Compras a crédito del periodo}}$$

4. Índices para medir los resultados de las operaciones

❖ **Capital de trabajo neto:** “Es un indicador financiero de corto plazo que permite conocer la capacidad financiera de la empresa para continuar con sus operaciones bajo el supuesto de que todas las obligaciones a corto plazo se hayan cubierto con recursos del activo corriente.

Fórmula:

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

Estándar: Lo mayor posible.

²² ANAYA ORTIZ, Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Bogotá-Colombia, Año 2002 Pág. 118

- ❖ **Inventarios a capital de trabajo:** Indica el porcentaje de los inventarios sobre el capital de trabajo: si es demasiado al demuestra una excesiva inversión en la información de los inventarios.

Fórmula:
$$\text{Inventarios a Capital de Trabajo} = \frac{\text{Inventarios}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

5. Índices de rentabilidad

- ❖ **Margen Neto:** Al valor de las ventas se restan todos los gastos imputables operacionales incluyendo los impuestos a que haya lugar.

Fórmula:
$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Estándar: Lo mayor posible

- ❖ **Rendimiento del patrimonio:** Este indicador señala, la tasa de rendimiento que obtienen los propietarios de la empresa, respecto de su inversión representada en el patrimonio.

Fórmula:
$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Estándar: Lo mayor posible

- ❖ **Rendimiento del activo total.-** Esa razón financiera nos muestra la eficiencia en la aplicación de las políticas administrativas, indicándonos el rendimiento obtenido de acuerdo a nuestra propia inversión”.²³

²³ WESTON Y BRIGHAM, Finanzas Administrativas, Florida-Usa, Año 2003. Pág. 117

Fórmula:

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}}$$

6. Indicadores de endeudamiento

- ❖ **Nivel de endeudamiento.-** “Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total pasivos}}{\text{Total Activos}}$$

Estándar: Lo mayor posible

- ❖ **Apalancamiento financiero.-** Permite conocer la proporción entre el patrimonio y el pasivo total. Mientras mayor sea esta proporción más segura será la posición de la empresa, y si la proporción es menor a la posición esta será comprometida y los acreedores tendrán mayor riesgo y menor garantía.

Fórmula:

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo total}}$$

- ❖ **Endeudamiento financiero.-** Señala cuantas veces el patrimonio está comprendido en el pasivo total, un índice alto compromete la situación financiera, la podría mejorar con incrementos de capital o con capitalización de las utilidades.

Fórmula:

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

- ❖ **Impacto de la carga financiera.-** Su resultado indica el porcentaje que representa los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo.

Fórmula:

$$\text{Impacto a la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$$

Cobertura de intereses.- Establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros, los cuales están a su vez en relación directa con el endeudamiento”.²⁴

Fórmula:

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Intereses Pagados}}$$

ANÁLISIS DUPONT

“Es una herramienta financiera que sirve para conocer el origen de la rentabilidad de la empresa (activo o Patrimonio)”²⁵

Objetivos

- ❖ Elevar el nivel de ventas
- ❖ Disminuir los gastos
- ❖ Cobrar a los clientes lo más rápido posible
- ❖ Venderlos inventarios de mercancías lo más rápido posible
- ❖ Elevar la rotación de los activos

²⁴ ANAYA ORTIZ, Hector. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Bogotá-Colombia, Año 2002 Pág. 121

²⁵ LAWRENCE, J Gitman, Principios de Administración Financiera, Florida-Usa, Año 2003 Pág. 65

- ❖ Eliminar activos innecesarios
- ❖ Obtener financiamiento barato

Importancia

Permite a la empresa dividir su rendimiento en componentes de ganancias en ventas y de eficiencia de uso de activos, lo que significa que evalúa la situación financiera para tomar decisiones y mejorar la rentabilidad.

Combina el estado de resultados y el balance general en dos medidas de rentabilidad: rendimiento sobre activos (ROA) y Rendimiento sobre capital (ROE).

Rendimiento sobre el activo.- este depende de dos factores

Margen de utilidad neta.- mide la rentabilidad en ventas de la empresa.

Rotación de los activos totales.- Nos indica la eficiencia con que la empresa ha utilizado sus activos para generar sus ventas

Fórmula:

$$ROA = \text{Margen de Utilidad Neta} \times \text{Rotación de Activos Totales}$$

$$ROA = \frac{UTILIDAD NETA}{VENTAS} * \frac{VENTAS}{ACTIVOS TOTALES} = \frac{UTILIDAD NETA}{ACTIVOS TOTALES}$$

Rendimiento sobre patrimonio

El segundo paso en el sistema Dupont emplee la fórmula Dupont modificada. Esta fórmula relaciona el rendimiento sobre activos (ROA) de la empresa con su rendimiento sobre el capital (ROE) este último se calcula multiplicando el ROA por el multiplicador de apalancamiento financiero (MAF), que es la razón de activos totales de la empresa sobre su capital en acciones

Fórmula

Roe = Rendimiento sobre Activos * Multiplicador de Apalancamiento Financiero

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Activos\ Totales} * \frac{Activos\ Totales}{Patrimonio} = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$$

PLANEACIÓN FINANCIERA

“Es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque proporciona rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos.

El proceso de planificación financiera inicia con los planes a largo plazo o estratégicos.”²⁶

²⁶ LAWRENCE J. Gitman Principios de administración financiera, Florida-Usa, Año 2003 Pág. 102

Objetivos

- ❖ “Obtener fondos y recursos financieros
- ❖ Manejar correctamente los fondos y recursos financieros
- ❖ Administrar las inversiones
- ❖ Administrar los resultados
- ❖ Tomar decisiones acertadas
- ❖ Maximizar utilidades y capital contable a largo plazo”²⁷

Planes financieros a largo plazo

“Los planes financieros a largo plazo establecen las acciones financieras planeadas de una empresa y el impacto anticipado de esas acciones durante periodos que varían de 2 a 10 años. Son comunes los planes estratégicos a cinco años y se revisan a medida que surge nueva información significativa.

Planes financieros a corto plazo

Especifican las acciones financieras a corto plazo y el impacto anticipado de esas acciones. Estos planes abarcan con frecuencia un periodo de 1 a 2 años. Las entradas clave incluyen el pronóstico de ventas y diversas formas de datos operáticos, el presupuesto de caja y los estados financieros proforma.”²⁸

²⁷ MORENO Perdoma, Abraham Elementos Básicos de Administración Financiera, México, Año1999, Pág. 32

²⁸ LAWRENCE J. Gitman Principios de administración financiera, Florida-Usa, Año 2003 pág. 103-107

Planificación de efectivo presupuesto de caja

“El presupuesto de caja es un estado de entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa. Esta lo usa para calcular sus necesidades en efectivo a corto plazo, dedicando especial atención a la planificación de los excedentes y faltantes de caja.

Por lo regular los presupuestos de caja se diseñan para cubrir un periodo de un año dividido en intervalos más pequeños. El número y tipo de los intervalos depende de la naturaleza de la empresa.

Pronóstico de ventas

La entrada clave en el proceso de la planificación financiera a corto plazo es el pronóstico de ventas de la empresa. Esta predicción de las ventas de la empresa durante cierto periodo se elabora generalmente en el departamento de marketing. De acuerdo con el pronóstico de ventas, el administrador financiero calcula los flujos de efectivo mensuales generados por los ingresos de ventas proyectadas y los desembolsos relacionados con la producción, el inventario y las ventas.

Método de porcentajes de ventas

Este método se enfoca en la necesidad de fondos externos e identifica un procedimiento para construir el balance general proforma. La idea básica es separar las cuentas del estado de resultados y del balance general en las que varían, directamente con las ventas y las que no lo hacen. Dado

un pronóstico ventas, podremos calcular cuánto financiamiento necesitara la empresa para mantener el nivel de ventas pronosticado.

El modelo de planeación de utilidades que se describe a continuación se basa en el enfoque del porcentual de ventas. En este punto nuestra meta será desarrollar una forma rápida y practica de generar estados proforma.

Mínimos cuadrados

El método de mínimos cuadrados ajusta la información a una recta que sea representativa de cada uno de los puntos. Esta recta tendrá la forma

$$a = \frac{\Sigma y}{n} \quad b = \frac{\Sigma xy}{x^2}$$

$Y = a + bx$; donde a es la porción fija y b la pendiente. Para encontrar el valor de los parámetros a y b se aplican las siguientes fórmulas:

Método de incremento porcentual

El método de incremento porcentual consiste en calcular el aumento (disminución) porcentual del volumen de actividad para cada año con el fin de determinar un promedio de aumento (disminución) para la muestra. Este se aplica al año inmediatamente anterior del periodo a presupuestar.

Fórmula.

$$Tasa\ de\ crecimiento = \frac{Total\ de\ Ventas}{Ventas}$$

Método de incremento absoluto el método de incremento absoluto calcula los incrementos (disminuciones) en valores absolutos. Determina en promedio que se agrega al último dato para obtener el pronóstico

Fórmula:

$$a = \frac{\Sigma (Abs)}{n - 1}$$

PRESUPUESTO

Es un plan de acción dirigido a cumplir una meta prevista, expresada en valores y términos financieros que, debe cumplirse en determinado tiempo y bajo ciertas condiciones, este concepto se aplica a cada centro de responsabilidad de la empresa”²⁹

Objetivos

- “Controlar y medir los resultados cuantitativos y fijar responsabilidades en las diferentes dependencias de la organización para lograr el cumplimiento de las metas previstas.
- Planear integral y sistemáticamente todas las actividades que la empresa debe desarrollar en un periodo determinado.
- Proveer una herramienta de control y monitoreo, comparado los costos reales y presupuestados y servir de guía a la gerencia en la dirección y control de operaciones”.³⁰

²⁹ BURBANO Ruiz, Jorge E. Presupuestos, Bogotá-Colombia, Año 2000 Pág. 17-19

³⁰ SARMIENTO, Euclides Alfredo. Los presupuestos teoría y aplicaciones, Medellín-Colombia, Año 2004 Pág. 135

Ventajas

“Quienes emplean el presupuesto como herramienta de dirección de sus empresas, obtienen mayores resultados que aquellos que se lanzan a la aventura de administrarlas sin haber pronosticado para el futuro. Sus ventajas son:

- ❖ Se determina si los recursos estarán disponibles para ejecutar las actividades y se procura la consecución de los mismos.
- ❖ Se escogen aquellas decisiones que reporten mayores beneficios a la empresa
- ❖ Se aplica estos estándares en la determinación del presupuesto (materiales, mano de obra y costos indirectos de fabricación)
- ❖ Cada miembro de la empresa piensa en la consecución de metas específicas mediante la ejecución responsable de las diferentes actividades que le fueron asignadas
- ❖ Ayuda a la planeación adecuada de los costos de producción”.³¹

Limitaciones

- ❖ “La precisión de sus datos depende del juicio o la experiencia de quienes los determinaron
- ❖ Es solo una herramienta de la agencia el plan presupuestal como instrumento se construye para que sirva de orientación a la administración

³¹ BURBANO, Jorge y ORTIZ, Alberto. Presupuestos: Enfoque Moderno de Planeación y Control de Recursos. Bogotá-Colombia, Año 2000 Pág. 141

- ❖ Su implantación y funcionamiento necesita tiempo: por tanto, sus beneficios se tendrán después del segundo o tercer periodo, cuando se haya ganado experiencia y el personal que participa en su ejecución este plenamente convencido de las necesidades del mismo.

Clasificación

- ❖ **Según su flexibilidad**

Rígidos estáticos asignados

El presupuesto rígido o estático se confecciona cuando se utiliza para su cálculo un único nivel de actividad tanto de ingresos como de gastos previstos que no se ajustara con posterioridad. Este tipo de presupuesto es adecuado cuando el nivel de actividad real difiere poco del previsto.

Flexible o variable

El presupuesto flexible o variable permite confeccionar diferentes tipos de presupuesto en función de los diferentes niveles de actividad, está muy relacionado con las variaciones en los costos fijos y variables.

- ❖ **Según su periodo que cursan**

A corto plazo

Los presupuestos a corto plazo se planifican para cumplir el ciclo de operaciones de un año

A largo plazo

En este campo, se ubica los planes de desarrollo del estado y de las grandes empresas.

❖ Según el campo de aplicación de la empresa

Presupuesto de efectivo o flujo de caja

El presupuesto del efectivo, también conocido como flujo de caja proyectado, es un presupuesto que muestra el pronóstico de las futuras entradas y salidas de efectivo de una empresa, para un periodo de tiempo determinado.

Presupuesto maestro

Es el proceso presupuestal que inicia con los planes y objetivo de la administración para los siguientes periodos o como en algunas empresas solo para el periodo fiscal siguiente.

Presupuesto de operación

Son estimados que en forma directa en proceso tiene que ver desde la producción misma hasta los gastos que conlleve a ofertar el producto o servicio.

Presupuesto de ventas

Son estimados que tienen como prioridad el nivel de ventas real y proyectado de una empresa, para determinar límite de tiempo. El

pronóstico de venta empieza con la preparación de los estimados de venta, realizado por cada uno de los vendedores, luego estos estimados se remiten a cada gerente de unidad.

Presupuesto de producción

Son estimados que se hayan estrechamente relacionados con el presupuesto de ventas y los niveles de inventario deseado. El presupuesto de producción es el presupuesto de ventas proyectado y ajustado por el cambio en el inventario, primero hay que determinar si la empresa puede producir las cantidades proyectadas por el presupuesto de venta, con la finalidad de evitar un costo exagerado en la mano de obra.

Presupuesto de requerimientos de materiales.

Son estimados de compras preparado bajo condiciones normales de producción, mientras no se produzca una carencia de materiales estos permite que la cantidad se pueda fijar sobre un estándar determinado para cada tipo de producto así como la cantidad presupuestada por cada línea, debe responder a los requerimientos de producción.

Presupuesto de gasto de administración

El presupuesto administrativo incluye la función de la alta gerencia así como de ciertas actividades de servicio tales como financieras, legales y de contabilidad. Las funciones que incluyen en el presupuesto

administrativo varían según el tamaño de la empresa y su estructura de organización.

❖ **Según el sector en el cual se utilicen**

Sector público

Los presupuestos del sector público cuantifican los recursos que requieren los gastos de funcionamiento, la inversión y el servicio de la deuda pública de los organismos y las entidades oficiales.

Sector privadas

Lo utilizan las empresas privadas como base de planificación de las actividades organizacionales. Carecen de las formalidades jurídicas de los presupuestos públicos y esto les caracteriza como más flexibles.

Elaboración del presupuesto de caja

Las entradas de efectivo incluyen todas las entradas de efectivo de una empresa durante un periodo financiero específico. Los componentes más comunes de las entradas de efectivo son las ventas en efectivo, los cobros de cuentas por cobrar y otras entradas de efectivo.”³²

Ventas pronosticadas

“Este rubro inicial es simplemente informativo. Se proporcionar como una ayuda para calcular otros rubros relaciones con las ventas.

³² Lawrence J. Gitman Principios de administración financiera, Florida-Usa, Año 2003, pág. 105-107

Ventas en efectivo

Las ventas en efectivo de cada mes representan el 20% del pronóstico de ventas totales de ese mes.

Cobro de cuentas por cobrar

Estos rubros representan el cobro de cuentas por cobrar generadas de las ventas de los meses anteriores.

Evaluación del presupuesto de caja

El presupuesto de caja indica si se espera un faltante o un excedente de caja en los meses que abarca el pronóstico. La cifra de cada mes se basa en el requisito impuesto internamente de un saldo de efectivo mínimo y representa el saldo total al final del mes.

Planificación de las utilidades estados financieros proforma

“Se centra que la planificación de efectivo se centra en el pronóstico de flujos de efectivo la planificación de utilidades se basa en los conceptos de acumulación para proyectar la utilidad y la posición financiera general de la empresa.

El método del porcentaje es un método simple para desarrollar un estado de resultados proforma. Pronostica las ventas y después expresa los diversos rubros del estado de resultados como porcentajes de las ventas proyectadas.

Consideración de los tipos de costos y gastos

La técnica que se usa para la elaborar el estado de resultados proforma de la tabla asume que todos los costos y gasto de la empresa son variables; suponemos que para un aumento porcentual dado en las ventas, se generara el mismo aumento porcentual del costo de los bienes vendidos, los gastos operativos y los gastos por intereses.

Por ejemplo el aumentar las ventas en un 35% (de 100,000 dólares en 2006 a un monto proyectado de 135,000 dólares para el 2007). Uno implica el cálculo de todas las cuentas del balance general como un porcentaje estricto de las ventas.

Un método mejor y más popular es el **método crítico** por medio del cual se calcula los valores de ciertas cuentas del balance genera y de esta manera ayuda a tener una visión cercana de la empresa ante el desarrollo de sus actividades. Las ventas constituyen de vital importancia para la generación de utilidades de la empresa por lo que es de vital importancia tener un conocimiento a fondo del mismo”.³³

ESTADOS FINANCIEROS PROFORMAS

“Los estados financieros proyectados constituyen una herramienta sumamente útil: en forma interna, permiten a la administración visualizar

³³ HAIME Levy Luis. Planeación Financiera, México, Año 2007, Pág. 121

de manera cuantitativa el resultado de la ejecución de sus planes y prever situaciones que puedan presentarse en el futuro y, en forma externa, sirven de base para tomar decisiones de créditos o inversión.

Importancia

El análisis de estados financieros proyectados es vital en cualquier empresa. Éste permite detectar errores de planeación y adoptar las medidas necesarias para corregirlos antes de que resulte más costosa para la empresa”.³⁴

ESTADO DE RESULTADO PROFORMA

“El estado de resultado proformas pronostica las ventas y después expresa los diversos rubros del estado de resultados como porcentajes de las ventas proyectadas”³⁵

Balance general proforma

“Se lo considera como un documento financiero que analiza los activos, pasivos y capital de un periodo futuro. Para calcular el Balance General Proforma se tiene en cuenta el cálculo de determinados niveles deseados ya sea por estimaciones o mediante cálculos.

Información requerida para hacer la proyección

El proceso de preparación de los estados financieros es el mismo, independientemente de que se trate de un ejercicio real: estados financieros históricos o de un ejercicio que se está estimando: estados financieros proyectados.

³⁴ GOMEZ, Geovany, Estados Financieros Proforma, Medellín-Colombia, Año 2001. Pág. 86-98

³⁵ LAWRENECE, Githan, Principios de Administración Financiera, Florida-Usa, Año 2003 pág. 114-124

Cuando se realiza el proceso contable existen dos tipos de cuentas: las del balance general, que son cuentas permanentes, y las del estado de resultados, que son cuentas temporales.

El balance general presenta los saldos de activos, pasivos y capital que forman la situación financiera de la empresa en el último día de sus operaciones, 31 de diciembre generalmente.

Para llegar a estos saldos finales es necesario tomar los saldos de las mismas cuentas correspondientes al ejercicio anterior y afectado por las operaciones realizadas en el nuevo ejercicio. El saldo final de una cuenta siempre será igual a su saldo inicial más el efecto de las transacciones ocurridas en el nuevo periodo. La diferencia al preparar los estados financieros históricos y proyectados es que en los históricos se refleja el efecto de transacciones que ya ocurrieron, y en los proyectados el efecto de las transacciones que se suponen van a ocurrir

Parámetros base de la proyección

“Al hacer la proyección se tiene que considerar el comportamiento de las variables que afectan los estados financieros.

1. Demanda

La estimación de la demanda y seguidamente la estimación de las ventas es el punto más importante de todo proceso de proyecciones de estados financieros. En función de las ventas se determina el abastecimiento, la

necesidad de incremento de inversión, ampliación de la infraestructura, aumento de personal que laboran, etc.

2. Políticas o metas de la empresa

Al hacer la planeación es importante considerar políticas vigentes en lo que se refiere a cantidad de efectivo que debe mantenerse disponible, plazo del crédito que se otorgara a los clientes, cantidades a mantener en inventarios, tasas de depreciación de activos fijos, tasas de amortización de intangibles, plazos de crédito otorgado por los proveedores, etc.

3. Decisiones de estructura de activos o estructura financiera.

Al hacer la proyección de estados financieros deben considerarse los planes de expansión o modernización que implique adquisiciones de activos de largo plazo. También es muy importante incluir los planes relacionados con la contratación de préstamos a largo plazo.

4. Comportamiento de variable externas

En la preparación de los estados financieros proyectados debe considerarse el comportamiento esperado en las variables macroeconómicas tales como: tasa de interés bancario activos, pasivos y disposiciones legales relacionadas con la depreciación de los activos fijos,

deducibilidad de gasto, periodicidad y forma de afectar los pagos de impuestos, etc".³⁶

Fórmula para la elaboración de los estados proforma:

$$\mathbf{Base\ de\ Pronóstico} = \frac{\mathbf{Ventas\ año\ anterior}}{\mathbf{Ventas\ año\ actual}}$$

$$\mathbf{Estados\ proforma} = \mathbf{Valor\ de\ las\ cuentas} * \mathbf{base\ del\ pronóstico}$$

³⁶ GARCIA José, Estados Financieros Proforma, Bogotá-Colombia, Año 2004, Pág. 139

e. MATERIALES Y METODOS

Para la realización del trabajo investigativo se utilizó los siguientes materiales:

Materiales de bibliográficos

- ✓ Libros
- ✓ Folletos
- ✓ Tesis

Materiales de oficina

- ✓ Resma de papel
- ✓ Esferos
- ✓ Cuadernos
- ✓ Lápices
- ✓ Fotocopias
- ✓ Borradores
- ✓ Calculadora

Equipo de computación

- ✓ Computadora
- ✓ Flash memory
- ✓ Impresora
- ✓ Cd

MÉTODOS

Científico

Este método ayudó a la recopilación de la información cuantitativa y cualitativa formulada de manera lógica y sistematizada para establecer lineamientos teóricos – prácticos para una buena administración del capital de trabajo y planeación financiera.

Deductivo

Permitió abordar el conocimiento de los aspectos esenciales de la evaluación económica – financiera específicamente en el campo teórico, fue una guía para el desarrollo de la práctica de la investigación con sustento la revisión de literatura.

Inductivo

Sirvió para examinar movimientos económicos del año 2013 y estos a su vez fueron analizados e interpretados mediante índices e indicadores financieros permitiendo conocer la estructura económica financiera de la Importadora Minasur Cía. Ltda. de la Ciudad de Loja,

Analítico

Este método fue aplicado al analizar los resultados cuantitativos obtenidos de los estados financieros y consigo se estableció la verdadera situación económica – financiera de la empresa Minasur.

Sintético

Permitió sintetizar las ideas principales del problema y explicar los resultados obtenidos de la Planeación Financiera con sus respectivas conclusiones y recomendaciones.

Matemático

Este método permitió realizar los cálculos propios de la administración de capital y planeación financiera de la empresa con el fin de llegar a los resultados apegados a la realidad por la que atraviesa la Importadora Minasur Cía. Ltda. de la ciudad de Loja.

Estadístico

Fue utilizado para la representación gráfica de los resultados de los indicadores aplicados en el trabajo de tesis.

f. RESULTADO

CONTEXTO EMPRESARIAL DE LA IMPORTADORA MINASUR CIA.LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA

La Importadora Minasur Cía. Ltda. es una compañía familiar creada el 13 de agosto del 2009, inicia sus actividades con 3 accionistas ubicada en la ciudad de Loja en el Barrio los Geranios, calles Orquídeas y Margaritas 2407, dedicados a la venta al por mayor y menor de productos e insumos químicos y mineros. El RUC de la Importadora es 1191732975001 denominado como Compañía Limitada. La administración financiera de la importadora está a cargo del gerente Sr. Roberto Jaramillo.

Es una Compañía Lojana con amplia experiencia en la distribución de productos utilizados en la minería, poseedores de una importante presencia en todo el Ecuador con clientes en las Provincias de El Oro, Zamora Chinchipe, Azuay, Cañar, Loja, Imbabura, Pichincha, Esmeraldas y más. Son representantes exclusivos para el Ecuador de la empresa: Reactivos Nacionales S.A. (RENASA) y de REFAL S.A (CHILE).

Su fortaleza es trabajar cada día comprometidos con brindar a más sus productos, un servicio de calidad que refleja el excelente grupo humano que compone dicha empresa.

Mantienen un amplio stock de mercancías, insumos y productos, además de proveedores en el exterior que facilitan importar y entregar lo que el cliente necesita para desarrollar su actividad minera, en el sitio que

requiera y en el menor tiempo, lo cual evitara que paralice sus trabajos y producción satisfaciendo las necesidades del cliente.

BASE LEGAL

- ❖ Constitución de la República del Ecuador
- ❖ Ley orgánica de régimen tributario interno y su reglamento última reforma diciembre de 2014
- ❖ Ley de compañías última reforma el 15 de mayo de 2009
- ❖ Ley de seguridad social
- ❖ Código de trabajo última reforma el 27 de enero de 2011
- ❖ Código integral penal
- ❖ Código financiero y monetario
- ❖ Normas Internacionales de Información Financiera
- ❖ Ordenanzas Municipales

MISIÓN

Ser la alternativa más eficaz y eficiente del país, en la provisión de todo lo que requiera el sector minero. Nuestra ventaja competitiva es brindar asesoramiento en el uso de nuestros productos, con un equipo humano que brinda sus conocimientos y experiencias, para promover el desarrollo del sector de manera adecuada y en armonía con el medio ambiente.

VISIÓN

Ser la compañía que mejor sirva a las personas y empresas dedicadas a la minería, abasteciéndolas de manera eficiente, rápida y oportuna de los

productos, insumos, equipos y demás elementos que requieran para llevar adelante su actividad.

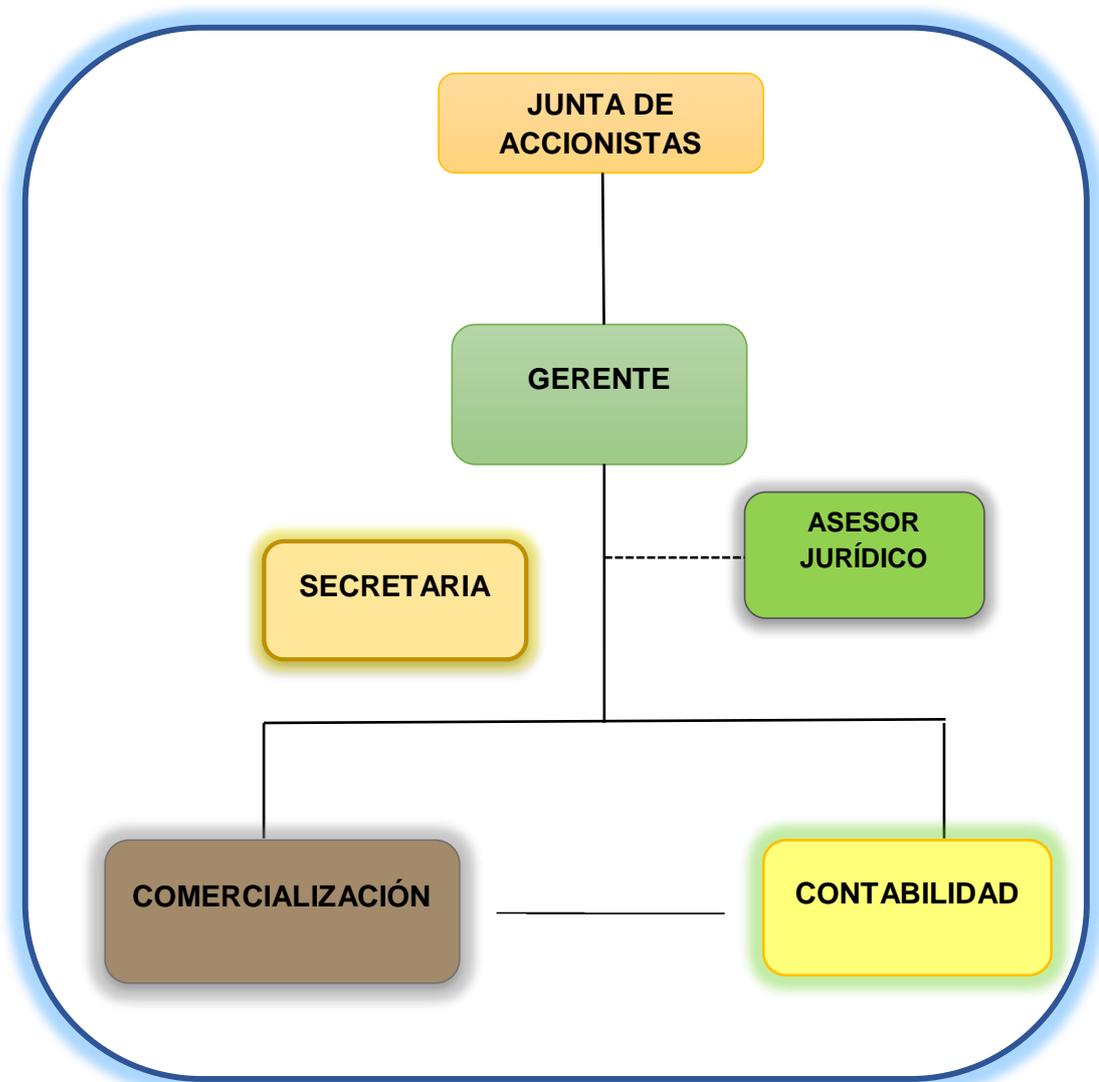
OBJETIVOS

- Ofrecer una amplia gama de productos, insumos, equipos y demás elementos para que nuestros clientes puedan desarrollar una minería de primer nivel, dándoles a nuestros clientes las mejores opciones de compra.

VALORES

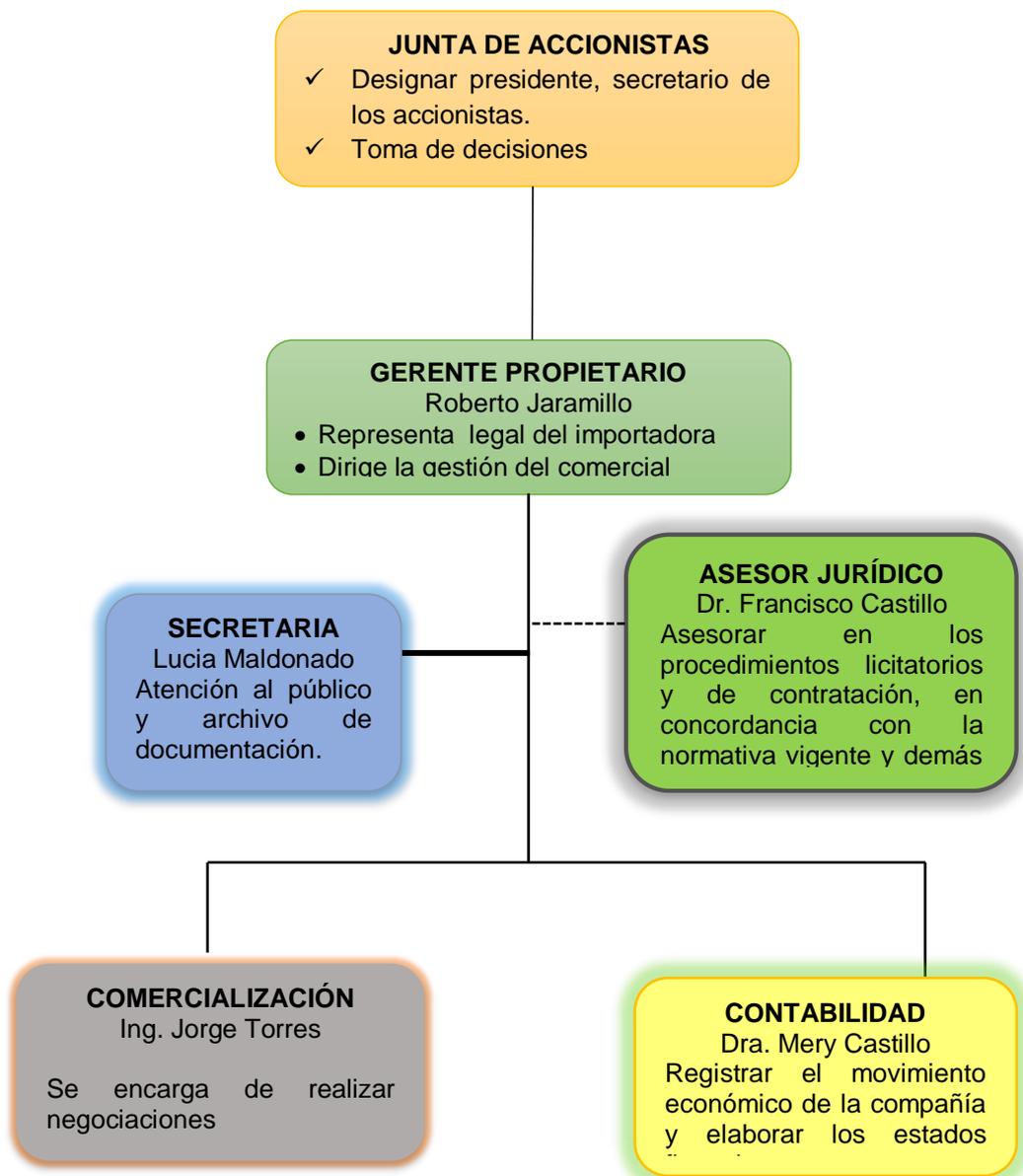
- ❖ Honestidad
- ❖ Lealtad
- ❖ Excelente servicio
- ❖ Seriedad
- ❖ Responsabilidad
- ❖ Calidad
- ❖ Respeto
- ❖ Apertura al cambio

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL



FUENTE: IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA.
ELABORADO POR: EL AUTOR

ORGANIZADOR FUNCIONAL



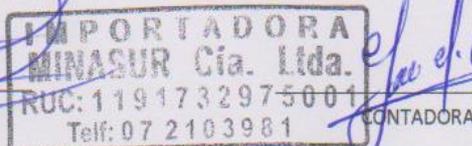
FUENTE: IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA.
ELABORADO POR: EL AUTOR

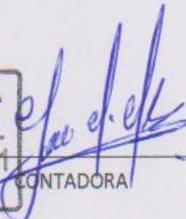


IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO DE 2012 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

CODIGO	CUENTA		
1	ACTIVO		
1.1	ACTIVO CORRIENTE		
1.1.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO		32514,43
1.1.01.01	CAJA - BANCOS	32514,43	
1.1.02	CUENTAS POR COBRAR		223148,02
1.1.02.01	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	223148,02	
1.1.02.02	ANTICIPOS A PROVEEDORES		
1.1.02.03	(-) PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES		
1.1.03	INVENTARIOS		90934,32
1.1.03.01	INVENTARIOS DE PROD. TERM. COMPRADO A TERCEROS	90934,32	
1.1.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		44184,68
1.1.05.01	CREDITO TRIBUTARIO IVA	17158,4	
1.1.05.02	CREDITO TRIBUTARIO RENTA	10102,04	
1.1.05.03	CREDITO TRIBUTARIO ISD	16924,24	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		390781,45
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.2.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		38769,34
1.2.01.01	MUEBLES Y ENSERES	445,89	
1.2.01.02	MAQUINARIA Y EQUIPO	8000,00	
1.2.01.03	EQUIPOS COMPUTACION	3456,78	
1.2.01.04	VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE	33000	
1.2.01.06	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES PLANTA Y	-6133,33	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		38769,34
	TOTAL ACTIVO		<u>429550,79</u>
2	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE		139839,66
2.1.02	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	116733,75	
2.1.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A PROVEEDORES	23105,91	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		139839,66
2.2	PASIVO NO CORRIENTE		
2.2.02	PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	12130,56	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		12130,56
	TOTAL DEL PASIVO		151970,22
3	PATRIMONIO		
3.1	CAPITAL		400
3.1.01	CAPITAL SUSCRITO	400	
3.1.02	APORTE DE SOCIOS FUTURAS CAPITALIZACIONES		168933,21
3.3	RESULTADOS		
3.3.01	RESERVA LEGAL		
3.3.02	UTILIDAD O PERDIDA ACUMULADOS		-3242,02
3.3.04	PERDIDA ACUMULADAS	-3242,02	
3.3.05	RESULTADOS DEL EJERCICIO		111489,38
3.3.06	UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO	111489,38	
	TOTAL PATRIMONIO		277580,57
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>429550,79</u>


GERENTE

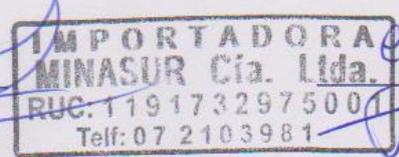
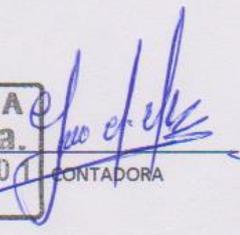

IMPORTADORA
MINASUR Cia. Ltda.
RUC: 1191732975001
Telf: 07 2103981


CONTADORA



**IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION ECONOMICA
DESDE 01 DE ENERO DE 2012 HASTA 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

CODIGO	CUENTA		
4	INGRESOS		
4.1.01	VENTA DE BIENES		<u>1081631,34</u>
4.1.01.01	VENTAS 12%	1080605,64	
4.1.01.02	VENTAS 0%	1025,7	
	TOTAL INGRESOS		<u>1081631,34</u>
5	GASTOS		
5.1	COSTOS Y GASTOS		
5.1.01	COSTO DE VENTAS		<u>775780,46</u>
5.1.01.01	INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	110856,93	
5.1.01.02	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	348252,04	
5.1.01.03	IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO		
5.1.01.04	IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA	407605,81	
5.1.01.05	(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	-90934,32	
	TOTAL COSTOS		<u>775780,46</u>
5.2	GASTOS		<u>194361,50</u>
5.2.01	GASTOS OPERACIONALES		
5.2.01.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	34388,60	
5.2.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	4103,34	
5.2.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	1614,71	
5.2.01.04	HONORARIO, MONISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	2393,74	
5.2.01.05	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	4346,63	
5.2.01.06	COMBUSTIBLES	2782,34	
5.2.01.07	PROMOCION Y PUBLICIDAD	2087,9	
5.2.01.08	SUMINISTROS Y MATERIALES	78717,97	
5.2.01.09	TRANSPORTE	28409,73	
5.2.01.10	OTRAS PERDIDAS	12025,00	
5.2.01.11	GASTO COMISIONES		
5.2.01.12	GASTO SEGUROS		
5.2.01.13	GASTO DE GESTION	13568,00	
5.2.01.14	GASTO DE VIAJE	2654,00	
5.2.01.15	GASTO DE ALIMENTACION		
5.2.01.16	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	4625,75	
5.2.01.17	DONACIONES		
5.2.01.18	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		
5.2.01.19	GASTO DEPRECIACION		
5.2.02	GASTOS FINANCIEROS		<u>2643,79</u>
5.2.02.01	INTERESES	2643,79	
5.2.03	OTROS GASTOS		
5.2.03.01	OTROS		
	TOTAL GASTOS		<u>194361,50</u>
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		<u>970141,96</u>
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>111489,38</u>

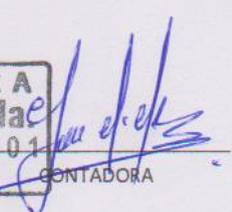
GERENTE
 IMPORTADORA
 MINASUR Cia. Ltda.
 RUC: 1191732975001
 Telf: 07 2103981
 CONTADORA



IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DESDE 01 DE ENERO DE 2013 HASTA 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CODIGO	CUENTA		
1	ACTIVO		
1.1	ACTIVO CORRIENTE		
1.1.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO		58711,32
1.1.01.01	CAJA - BANCOS	58711,32	
1.1.02	CUENTAS POR COBRAR		197163,23
1.1.02.01	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	155356,77	
1.1.02.02	ANTICIPOS A PROVEEDORES	41900,00	
1.1.02.03	(-) PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES	93,54	
1.1.03	INVENTARIOS		153059,23
1.1.03.01	INVENTARIOS DE PROD. TERM. COMPRADO A TERCEROS	153059,23	
1.1.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		51511,16
1.1.05.01	CREDITO TRIBUTARIO IVA	7135,54	
1.1.05.02	CREDITO TRIBUTARIO RENTA	15132,11	
1.1.05.03	CREDITO TRIBUTARIO ISD	29243,51	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>460444,94</u>
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.2.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		142651,69
1.2.01.01	MUEBLES Y ENSERES	1635,89	
1.2.01.02	MAQUINARIA Y EQUIPO	8000,00	
1.2.01.03	EQUIPOS COMPUTACION	5211,75	
1.2.01.04	VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE	75060,71	
1.2.01.05	TERRENO MOTUPE	65000,00	
1.2.01.06	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES PLANTA Y	-12266,66	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>142651,69</u>
	TOTAL ACTIVO		<u><u>603096,63</u></u>
2	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE		186057,00
2.1.01	PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	38517,00	
2.1.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A PROVEEDORES	147540,00	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>186057,00</u>
2.2	PASIVO NO CORRIENTE		
2.2.01	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	137935,44	137935,44
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>137935,44</u>
	TOTAL DEL PASIVO		<u><u>323992,44</u></u>
3	PATRIMONIO		
3.1	CAPITAL		400
3.1.01	CAPITAL SUSCRITO	400	
3.1.02	APORTE DE SOCIOS FUTURAS CAPITALIZACIONES		168933,21
3.3	RESULTADOS		
3.3.01	RESERVA LEGAL		
3.3.02	UTILIDAD O PERDIDA ACUMULADOS		-2431,51
3.3.04	PERDIDA ACUMULADAS	-2431,51	
3.3.05	RESULTADOS DEL EJERCICIO		112202,49
3.3.06	UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO	112202,49	
	TOTAL PATRIMONIO		<u>279104,19</u>
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>603096,63</u></u>


 GERENTE

IMPORTADORA MINASUR Cia. Ltda
 RUC: 1191732975001
 Telf: 07 2103981 
 CONTADORA



IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION ECONOMICA
DESDE 01 DE ENERO 2013 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CODIGO	CUENTA		
4	INGRESOS		
4.1.01	VENTA DE BIENES		1648623,75
4.1.01.01	VENTAS 12%	1639897,27	
4.1.01.02	VENTAS 0%	8726,48	
	TOTAL INGRESOS		1648623,75
5	GASTOS		
5.1	COSTOS Y GASTOS		
5.1.01	COSTO DE VENTAS		1247109,39
	INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL		
5.1.01.01	SUJETO PASIVO	90934,32	
	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL		
5.1.01.02	SUJETO PASIVO	649215,5	
	IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO		
5.1.01.03	PASIVO	660018,8	
	(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA		
5.1.01.05	COMPAÑIA	-153059,23	
	TOTAL COSTOS		
5.2	GASTOS		
5.2.01	GASTOS OPERACIONALES		
5.2.01.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	50229,50	
5.2.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	9819,39	
5.2.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	18792,57	
5.2.01.04	HONORARIO, MONISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	6500,00	
5.2.01.05	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	13137,93	
5.2.01.06	COMBUSTIBLES	3082,75	
5.2.01.07	PROMOCION Y PUBLICIDAD	2639,08	
5.2.01.08	SUMINISTROS Y MATERIALES	16483,31	
5.2.01.09	TRANSPORTE	63299,88	
5.2.01.11	GASTO COMISIONES	195,78	
5.2.01.12	GASTO SEGUROS	426,24	
5.2.01.13	GASTO DE GESTION	5588,00	
5.2.01.14	GASTO DE VIAJE	13682,21	
5.2.01.15	GASTO DE ALIMENTACION		
5.2.01.16	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	4283,74	
5.2.01.17	DONACIONES		
5.2.01.18	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	19401,79	
5.2.01.19	GASTO DEPRECIACION	6133,33	
5.2.01.20	PROVISION CTAS INCOBRABLES	93,54	
5.2.02	GASTOS FINANCIEROS		3985,53
5.2.02.01	INTERESES	3985,53	
5.2.03	OTROS GASTOS		17040,00
5.2.03.01	OTROS	17040,00	
5.2.04	OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES		34497,30
5.2.04.01	GASTOS NO DEDUCIBLES	34497,30	
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		1247109,39
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		401514,36

GERENTE

**IMPORTADORA
 MINASUR Cia. Ltda.**
 RUC: 1191732975001
 Telf: 07 2103981

CONTADORA

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA.

INDICADORES PARA MEDIR LA LIQUIDEZ

RAZÓN CORRIENTE

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

CUADRO N°1

AÑO 2012	AÑO 2013	ESTÁNDAR
$\frac{390.781,45}{139.839,66}$	$= \frac{460.444,94}{186.057,00}$	> 1,50 < 2,00
2,79	2,47	

FUENTE: IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA.

ELABORADO POR: EL AUTOR

GRÁFICO N°01



INTERPRETACIÓN: Al aplicar el indicador se puede evidenciar que por cada \$ 1 de pasivo corriente que la empresa adeuda tiene una capacidad a corto plazo para el año 2012 de \$2.79 dólares, y el año 2013 \$2.47 dólares son índices por encima del estándar de liquidez a corto plazo, indica que las exigibilidades están cubiertas por los activos corrientes que se esperan convertir en efectivo en un período de tiempo no mayor a un año.

Al revisar los estados financieros se evidencia que en el año 2012 las cuentas con mayor representación en el activo corriente son cuentas por cobrar, evidenciando que gran parte de sus ventas son a crédito, por otro lado dentro del pasivo las cuentas por pagar poseen un valor muy significativo. En el año 2013 la cuenta de mayor incidencia son los inventarios a consecuencia del exceso de adquisición de mercadería, mientras que el pasivo corriente las cuentas por pagar tienen un valor elevado de \$ 147.540,00.

CAPITAL DE TRABAJO

<i>CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE</i>
--

CUADRO N°2

AÑO 2012	AÑO 2013	ESTÁNDAR
390.781,45 – 139.839,66	460.444,94 – 186.057,00	<i>MAYOR POSIBLE</i>
250.941,79	274.387,94	

FUENTE: Importadora Minasur Cia.Ltda.

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N° 02



INTERPRETACIÓN: Se evidencia que para el año 2012, la empresa contó con un capital de \$250.941,79 dólares y para el año 2013 se incrementa a un valor de \$274.387,94 dólares beneficiando así a la compañía con un rubro significativo frente a las obligaciones y productividad que mantiene la misma.

INDICADOR DE PRUEBA ÁCIDA

$$PRUEBA \acute{A}CIDA = \frac{ACTIVO \text{ CORRIENTE} - INVENTARIOS}{PASIVO \text{ CORRIENTE}}$$

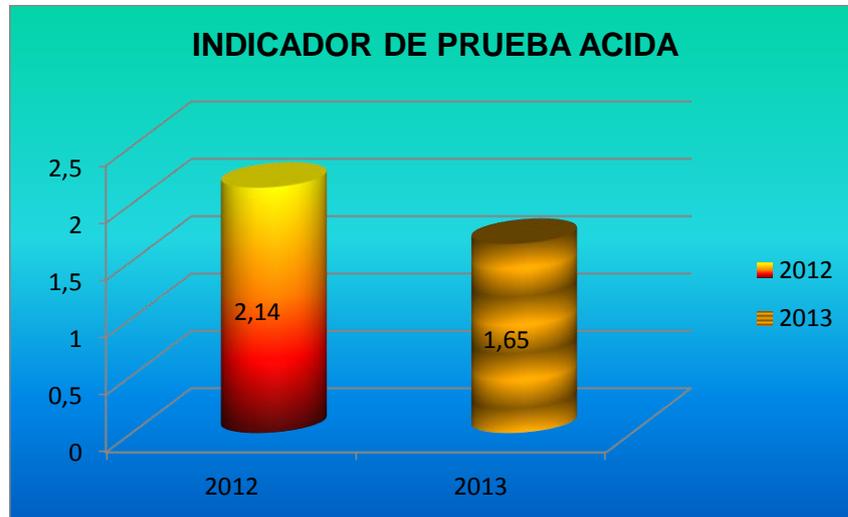
CUADRO N° 3

AÑO 2012	AÑO 2013	ESTÁNDAR
$\frac{390.781,45 - 909.34,32}{139.839,66}$	$\frac{460.444,94 - 153.059,23}{186.057,00}$	> 0,30
2,14	1,65	

FUENTE: Importadora Minasur Cia.Ltda.

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO Nº 03



INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación de este indicador se pudo determinar que en el año 2012 ha existido una razón de \$ 2,14 dólares; y en el año 2013 una razón de \$1,65 dólares; lo que a su vez permite deducir que por cada dólar que se debe en el pasivo corriente se lo puede cancelar sin necesidad de tener que acudir a los inventarios. Esto se debe a que los pasivos corrientes de la empresa no son elevados frente a sus activos corrientes, lo que permite que la empresa mantenga una excelente condición frente las obligaciones incurridas para el desarrollo de las actividades.

INDICADOR PARA MEDIR LA ACTIVIDAD

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

$$ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR = \frac{VENTAS}{CUENTAS POR COBRAR CLIENTES}$$

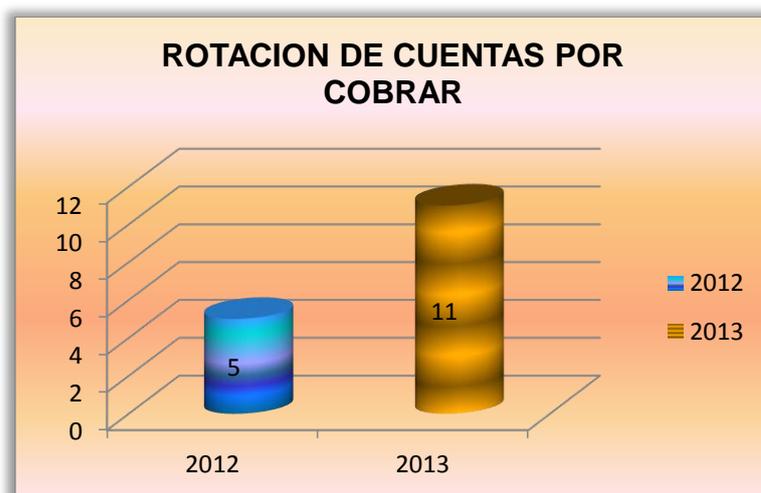
CUADRO N° 4

AÑO 2012	AÑO 2013	ESTÁNDAR
$\frac{1'081.631,34}{223.148,02}$	$\frac{1'648.623,75}{155.356,77}$	<i>MAYOR POSIBLE</i>
5 veces	11 veces	

FUENTE: Importadora Minasur Cia.Ltda.

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N° 04



INTERPRETACIÓN

El indicador refleja que el año 2012, las cuentas por cobrar han rotado 5 veces producto de la falta de políticas de cobro y también a las ventas excesivas a crédito, para el año 2013 han rotado 11 veces, debido al incremento de cobro con la finalidad de mantener una circulación de efectivo oportuno, causando de esta manera un equilibrio a la productividad de la importadora Minasur Cía. Ltda.

PERIODO MEDIO DE COBRO

$$\text{PERIODO MEDIO DE COBRO} = \frac{\text{CUENTAS POR COBRAR CLIENTES} * 360}{\text{VENTAS}}$$

CUADRO N° 5

AÑO 2012	AÑO 2013	ESTÁNDAR
$\frac{223.148,02 * 360}{1'081.631,34}$	$\frac{155.356,77 * 360}{1'648.623,75}$	MENOR POSIBLE
74 veces	34 veces	

FUENTE: Importadora Minasur Cia.Ltda.

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N°05



INTERPRETACIÓN: El periodo medio de cobro para Importadora Minasur Cía. Ltda. en el año 2012 es de 74 días mientras que en el año 2013, son 34 días, siendo esto producto del cobro oportuno de las cuentas por cobrar y la aplicación de políticas de cobro.

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

$$ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES = \frac{VENTAS}{ACTIVOS TOTALES}$$

CUADRO N° 6

AÑO 2012	AÑO 2013	ESTÁNDAR
$\frac{1'081.631,34}{429.550,79}$	$\frac{1'648.623,75}{603.086,63}$	<i>MAYOR POSIBLE</i>
3 veces	3 veces	

FUENTE: Importadora Minasur Cia.Ltda.

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N° 06



INTERPRETACIÓN

La rotación de activos totales demuestra que rotaron en 2102, 3 veces al igual que en el año 2013, demostrando que la compañía está siendo eficiente con la administración y gestión de sus activos.

PERIODO DE PAGO A LOS PROVEEDORES

$$PERIODO DE PAGO A LOS PROVEEDORES = \frac{CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES * 360}{COMPRAS (COSTO DE VENTAS)}$$

CUADRO N° 7

AÑO 2012	AÑO 2013	ESTÁNDAR
$\frac{116.733,75 * 360}{775.780,46}$	$\frac{147.540,00 * 360}{1'247.109,39}$	MAYOR POSIBLE
54 veces	43 veces	

FUENTE: Importadora Minasur Cia.Ltda.

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N°07



INTERPRETACIÓN

En el año 2012 la importadora Minasur Cía. Ltda. tiene 54 días para cancelar a sus proveedores mientras que para el año 2013 tienen 43 días, de manera que se ha reducido el plazo que la empresa tiene para pagar a sus proveedores.

MARGEN NETO DE UTILIDAD

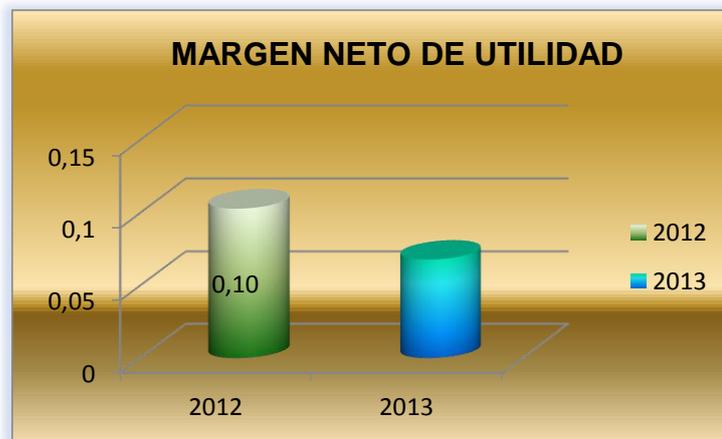
$$\text{MARGEN NETO DE UTILIDAD} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

AÑO 2012	AÑO 2013	ESTÁNDAR
$\frac{111.489,38}{1'081.631,34}$	$\frac{112.202,49}{1'648.623,75}$	MAYOR POSIBLE
0,10	0,07	

FUENTE: Importadora Minasur Cia.Ltda.

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO Nº 08



INTERPRETACIÓN

La utilidad para la Importadora Minasur en el año 2012 ha representado 0,10 ctvs. por cada dólar de ganancia que generen sus ventas mientras que para el año 2013 son 0,07 ctvs. la presente disminución es consecuencia del incremento de los gastos que se realiza la compañía para el desarrollo de sus actividades.

RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

$$\text{RENDIMIENTO EN EL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$$

CUADRO N° 9

AÑO 2012	AÑO 2013	ESTÁNDAR
$\frac{111.489,38}{277.580,57}$	$\frac{112.202,49}{279.104,19}$	MAYOR POSIBLE
0,40	0,40	

FUENTE: Importadora Minasur Cia.Ltda.

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N° 09



INTERPRETACIÓN

La Importadora Minasur Cía. Ltda. posee una rentabilidad sobre el patrimonio para el año 2012 y 2013 del 0,40% respectivamente lo que nos indica que su ganancia se ha mantenido en la rentabilidad de la inversión.

Por cada dólar que invirtieron obtuvieron 0,40 ctvs. en los dos años.

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

$$\text{RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

CUADRO N° 10

AÑO 2012	AÑO 2013	ESTÁNDAR
$\frac{111.489,38}{429.550,79}$	$\frac{112.202,49}{603.086,63}$	MAYOR POSIBLE
0,26	0,19	

FUENTE: Importadora Minasur Cia.Ltda.

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N° 10



INTERPRETACIÓN

La rentabilidad del activo total para el año 2012 fue del 0,26% lo que para el año 2013 fue del 0,19% en el cual existe una disminución que por cada dólar invertido en el activo se generó una utilidad neta de 0,26ctvs para el año 2012 y 0,19 para el año 2013 esto se genera debido a la compra de un terreno, pero que a su vez es beneficioso para el avance y renovación

futura de la misma y posteriormente servirá para establecer una nueva edificación para las instalaciones de funcionamiento de la empresa emprendiendo a un cambio y amplitud de la misma.

INDICADORES PARA MEDIR EL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

$$NIVEL DE ENDEUDAMIENTO = \frac{PASIVO TOTAL}{ACTIVO TOTAL}$$

CUADRO N° 11

AÑO 2012	AÑO 2013	ESTÁNDAR
$\frac{151.970,22}{429.550,79}$	$\frac{323.992,44}{603.086,63}$	< a 0,60
0,36	0,54	

FUENTE: Importadora Minasur Cia.Ltda.

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N° 11



INTERPRETACIÓN

Se determina que por cada dólar que la importadora Minasur Cía. Ltda. tiene invertido en activos debe 0,36ctvs y en el año 2013 ha existido un aumento al 0,54ctvs cifras que se encuentran por debajo del estándar. Es decir que del total de activos los acreedores tuvieron una participación de 0,36ctvs en el año 2012 mientras que para el año 2013 fue de 0,54ctvs de dólar la participación de los acreedores. Esto refleja que mantiene niveles aceptables respecto al estándar.

APALANCAMIENTO PATRIMONIAL

$$\text{APALANCAMIENTO PATRIMONIAL} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$$

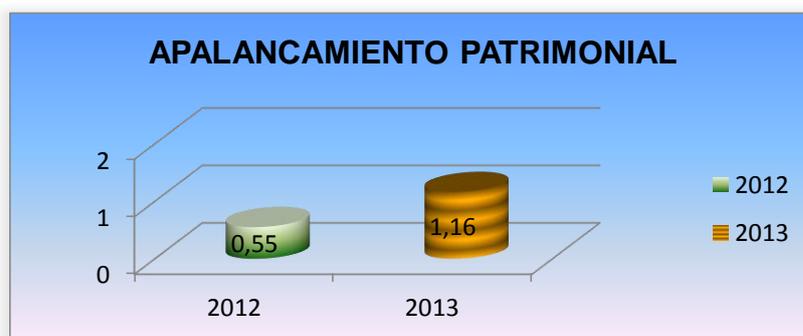
CUADRO N° 12

AÑO 2012	AÑO 2013	ESTÁNDAR
$\frac{151.970,22}{277.580,57}$	$\frac{323.992,44}{279.104,19}$	< a 0,60
0,55	1,16	

FUENTE: Importadora Minasur Cia.Ltda.

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO N° 12



INTERPRETACIÓN

En el año 2012 la Importadora Minasur Cía. Ltda. por cada valor de patrimonio los proveedores invirtieron \$ 0,56 ctvs. Incrementándose su participación para el año 2013 a \$1,16 ctvs.

La cifra del año 2012 se encuentra dentro del estándar mientras que para el año 2013 está por encima, determinándose que el patrimonio tiene una considerable participación, los acreedores debido a los créditos otorgados para la compra de los inventarios y también por parte de las instituciones financieras han aumentado.

IMPACTO A LA CARGA FINANCIERA

$$\text{IMPACTO A LA CARGA FINANCIERA} = \frac{\text{GASTOS FINANCIEROS}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

CUADRO N° 13

AÑO 2012	AÑO 2013	ESTÁNDAR
$\frac{2.643,79}{1'081.631,34}$	$\frac{3.985,53}{1'648.623,75}$	<i>MENOR POSIBLE</i>
0,24%	0,24%	

FUENTE: Importadora Minasur Cia.Ltda.

ELABORADO POR: El Autor

GRÁFICO Nº 13



INTERPRETACIÓN

Los gastos financieros en la Importadora Minasur Cía. Ltda. en el año 2012 han sido del 0,24% de cada dólar obtenido de las ventas disminuyendo a 0,24% para el año 2013 lo cual no es muy significativo debido al préstamo adquirido para compra de equipo de computación que requería de manera considerable para uso de la gerencia.

ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

DÍAS DE CUENTAS POR COBRAR

$$\text{ANTIGUEDAD DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar cltes} * 360 \text{ días}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{2012} = \frac{223.148,02 * 360 \text{ días}}{1'081.631,34}$$

2012 = 74 días

$$\text{2013} = \frac{155.356,77 * 360 \text{ días}}{1'648.623,75}$$

2013 = 34 días

INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación de este indicador el periodo de cobro a los clientes ha sido en el 2012 en 74 días mientras que en el año 2013 lo han hecho en 34 días lo que demuestra que no se ha estado cumpliendo con las políticas de cobranza que mantiene la empresa respecto a recuperar estas cuentas en un periodo máximo a treinta días, por lo que influirá en la liquides que mantenga la importadora para seguir desarrollando sus actividades.

DÍAS DE INVENTARIO

$$ANTIGUEDAD\ DEL\ INVENTARIO = \frac{Inventario * 360\ días}{Costo\ de\ Ventas}$$

$$2012 = \frac{90.934,32 * 360\ días}{775.780,46}$$

$$2012 = 42\ días$$

$$2013 = \frac{153.059,23 * 360\ días}{1'247.109,39}$$

$$2013 = 44\ días$$

INTERPRETACIÓN

El resultado de este indicador refleja la mala administración de los inventarios, ya que el objetivo de la misma es que permanezcan máximo 30 días y en el periodo 2012 lo ha realizado en 42 días mientras que en el año 2013 lo realiza de manera más tardía con 44 días lo que demuestra que está existiendo un inventario superior a las ventas que se realizan, por lo que podría causar un estancamiento respecto de los inventarios.

DÍAS DE LAS CUENTAS POR PAGAR

$$\text{PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES} = \frac{\text{Cuentas por Pagar Proveedores} * 360 \text{ dias}}{\text{Compras}}$$

$$\text{2012} = \frac{23.105,91 * 360 \text{ dias}}{775.780,46}$$

2012 = 11 dias

$$\text{2013} = \frac{147.540,00 * 360 \text{ dias}}{1'247.109,39}$$

2013 = 43 dias

INTERPRETACIÓN

El resultado de este indicador permite apreciar que el pago a los proveedores en el periodo 2012 se ha realizado de manera eficiente en 11 días mientras que en el año 2013 se lo ha realizado de manera tardía con 43 días teniendo como base de pago con los proveedores de 30 días máximo.

El periodo de pago que se debe realizar para que los proveedores mantenga el crédito con la empresa debe ser el establecido dentro de sus políticas, ya que esto ayuda a que la empresa siga abasteciéndose de inventarios y de esta manera cumplir con los requerimientos de los clientes.

CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

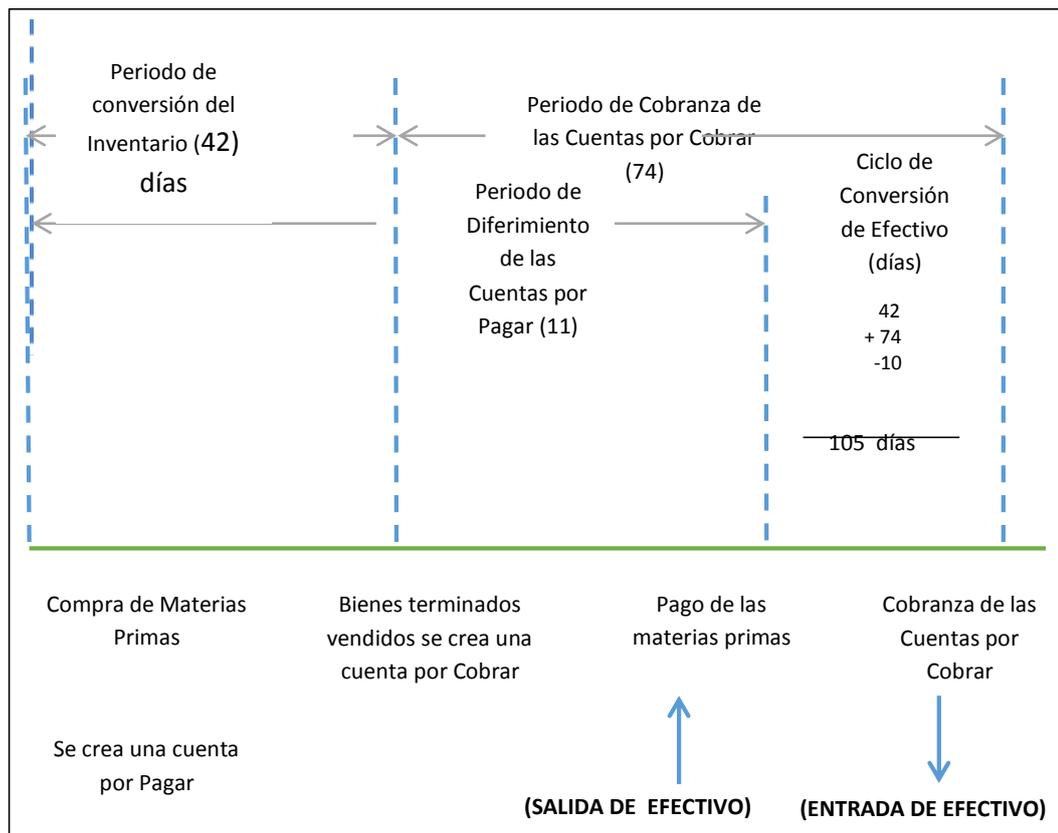
PERIODO 2012

$$\begin{aligned} \text{CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO} \\ &= (\text{Antigüedad del Inventario}) + (\text{Antigüedad de Ctas por cobrar}) \\ &- (\text{Periodo de Pago Proveedores}) \end{aligned}$$

$$\text{CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO} = (42 \text{ días}) + (74 \text{ días}) - (11 \text{ días})$$

$$\text{CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO} = 105 \text{ días.}$$

GRÁFICO N°14



INTERPRETACIÓN

En el periodo 2012 la recepción de efectivo demora 105 días entre el momento que se paga la mercancía y el momento que se cobra la venta, siendo de esto negativo para la empresa por lo que se paga un corto plazo las deudas pero se cobra a un prolongado tiempo lo que incide en una falta de liquidez al no ser proporcional tanto los pagos como los

cobros que realiza la importadora. Es importante que la importadora se realice un mayor control de parte de la contadora al momento de realizar estas transacciones.

CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

PERIODO 2013

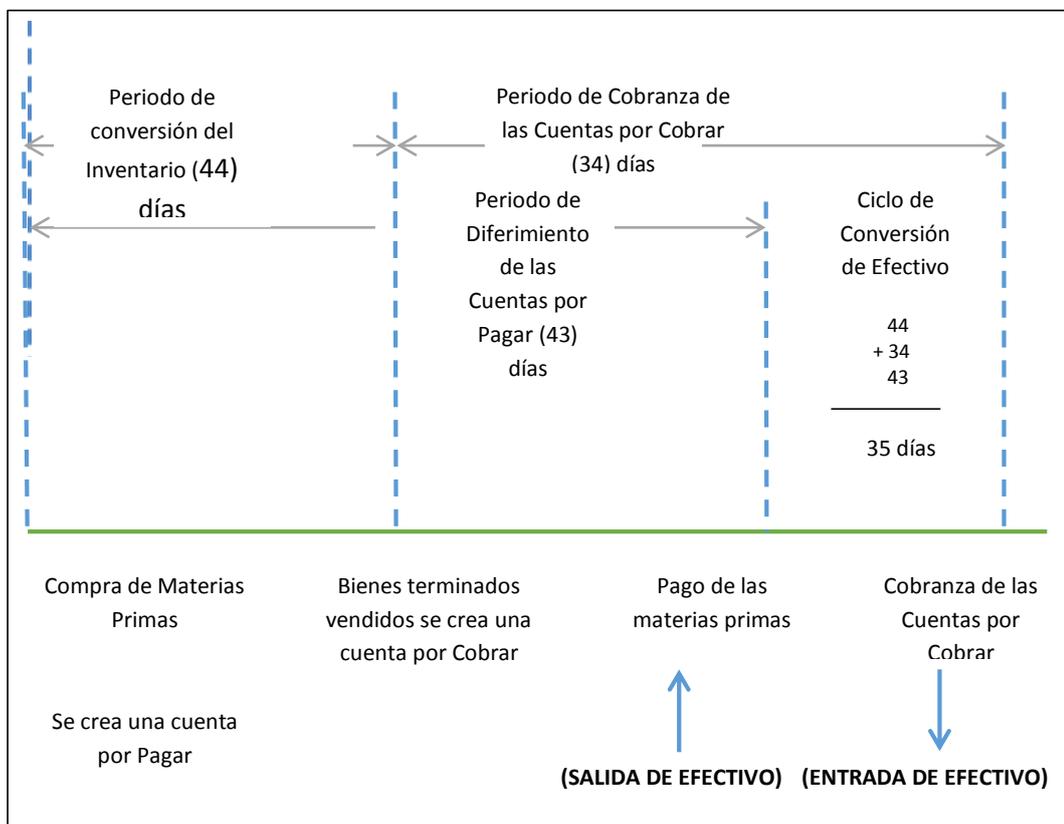
CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

$$= (\text{Antigüedad del Inventario}) + (\text{Antigüedad de Ctas por cobrar}) - (\text{Periodo de Pago Proveedores})$$

$$\text{CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO} = (44 \text{ días}) + (34 \text{ días}) - (43 \text{ días})$$

$$\text{CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO} = 35 \text{ días.}$$

GRAFICO Nº 15



INTERPRETACIÓN

En el periodo 2013 la recepción de efectivo demora 35 días entre el momento que se paga la mercancía y el momento que se cobra la venta, siendo de esto menor al periodo 2012 por lo que la empresa ha estado realizando de manera proporcional los cobros a clientes y los pagos a los proveedores, pero la rotación de los inventarios sigue manteniéndose tardía y esto influye en el ciclo de conversión del efectivo.

CAPITAL NETO DE TRABAJO

FÓRMULA

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

$$2012 = 390.781,45 - 139.839,66$$

$$2012 = 250.941,79$$

$$2013 = 460.444,94 - 186.057,00$$

$$2013 = 274.387,94$$

INTERPRETACIÓN

De acuerdo a este indicador financiero a corto plazo, la Importadora Minasur Cía. Ltda., una vez efectuado el pago de sus deudas a corto plazo, posee un valor de \$ 250.941,79 dólares para realizar sus operaciones durante el periodo 2012, mientras que para el periodo 2013, existe un aumento en la disponibilidad de capital a un valor de \$274.387,94 dólares debido a que los inventarios aumentaron dentro del

activo corriente y pasivos corrientes aumentaron. Sin embargo si medimos el riesgo en base al capital de trabajo se concluye que la empresa dispone de recursos para seguir con las operaciones de compras, gastos financieros y administrativos es decir la empresa es netamente solvente frente a sus obligaciones.

CUENTAS POR COBRAR A CAPITAL DE TRABAJO

$$\mathbf{CUENTAS\ POR\ COBRAR\ A\ CAPITAL\ DE\ TRABAJO} = \frac{\mathit{Cuentas\ por\ Cobrar\ Netas}}{\mathit{Capital\ de\ Trabajo}}$$

$$\mathbf{2012} = \frac{223.148,02}{274.047,70}$$

$$\mathbf{2012} = 0,81$$

$$\mathbf{2013} = \frac{155.356,77}{274.387,94}$$

$$\mathbf{2013} = 0,57$$

INTERPRETACIÓN

Este indicador permite conocer el grado de inversión que se tiene en cuentas por cobrar con relación al capital de trabajo, cuyo resultado indica que en el periodo 2012 existe un nivel de \$ 0,81ctvs y en el 2013 disminuye \$ 0,57 ctvs. invertidos en las cuentas por cobrar lo cual es bueno ya que no existe demasiada inversión frente a las cuentas por cobrar debido a que sus clientes han sabido saldar sus cuentas en cortos periodos de tiempo y en el caso de otros clientes que sus compras las han realizado la mayor parte en efectivo.

INVENTARIOS A CAPITAL DE TRABAJO

$$\mathbf{INVENTARIO A CAPITAL DE TRABAJO} = \frac{\text{Inventario}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

$$\mathbf{2012} = \frac{90.934,32}{274.047,70}$$

$$\mathbf{2012} = 0,33$$

$$\mathbf{2013} = \frac{153.059,23}{274.387,94}$$

$$\mathbf{2013} = 0,55$$

INTERPRETACIÓN

La Importadora Minasur Cía. Ltda. En el 2012 mantiene un nivel de inversión de inventarios de \$0,33 ctvs., sobre el capital de trabajo y en el 2013 de \$0,55ctvs demostrando que no existe excesiva inversión en inventarios por ende no existe abundancia de mercadería en bodega reduciendo así los costos de financiamiento y mantenimiento de inventario y lo que es más importante no da lugar a existencia de mercadería obsoleta, que se deterioran o pasan de moda y puedan reducir los costos de venta.

FINANCIAMIENTO DE PROVEEDORES

$$\mathbf{PROVEEDORES A PASIVO CORRIENTE} = \frac{\text{Pasivos a Favor de Proveedores}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\mathbf{2012} = \frac{23.105,91}{139.839,66}$$

$$\mathbf{2012} = 0,17 \times 100 = 17\%$$

$$\mathbf{2013} = \frac{147.540,00}{186.057,00}$$

$$\mathbf{2013} = 0,79 \times 100 = 79\%$$

INTERPRETACIÓN

El resultado indica que en el periodo 2012 el 17% representa parte del financiamiento sin costo que la Importadora Minasur Cía. Ltda., ha recibido de sus proveedores sobre el total de los pasivos corrientes y que en el año 2013 incrementa a un 79% lo que indica que la empresa está empleando eficientemente el financiamiento no garantizado para financiar los inventarios que mantiene la empresa para la comercialización de los mismos.

DEUDA A CORTO PLAZO A CAPITAL DE TRABAJO

$$DEUDA A CORTO PLAZO A CAPITAL DE TRABAJO = \frac{Deuda\ a\ Corto\ Plazo}{Capital\ de\ Trabajo}$$

$$2012 = \frac{139.839,66}{250.941,79}$$

$$2012 = 0,55 \times 100 = 55\%$$

$$2013 = \frac{186.057,00}{274.387,94}$$

$$2013 = 0,68 \times 100 = 68\%$$

INTERPRETACIÓN

Este indicador permite conocer la influencia que tienen los financiamientos a corto plazo en la estructura financiera del capital de trabajo, en el cual el resultado demuestra que en el periodo 2012 representa el 55% de financiamiento a corto plazo en relación al capital de trabajo en el 2013 que es el 68% lo que significa que existe un aumento respecto al financiamiento externo para realizar oportunamente las operaciones diarias de la empresa

SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT

PERIODO 2013

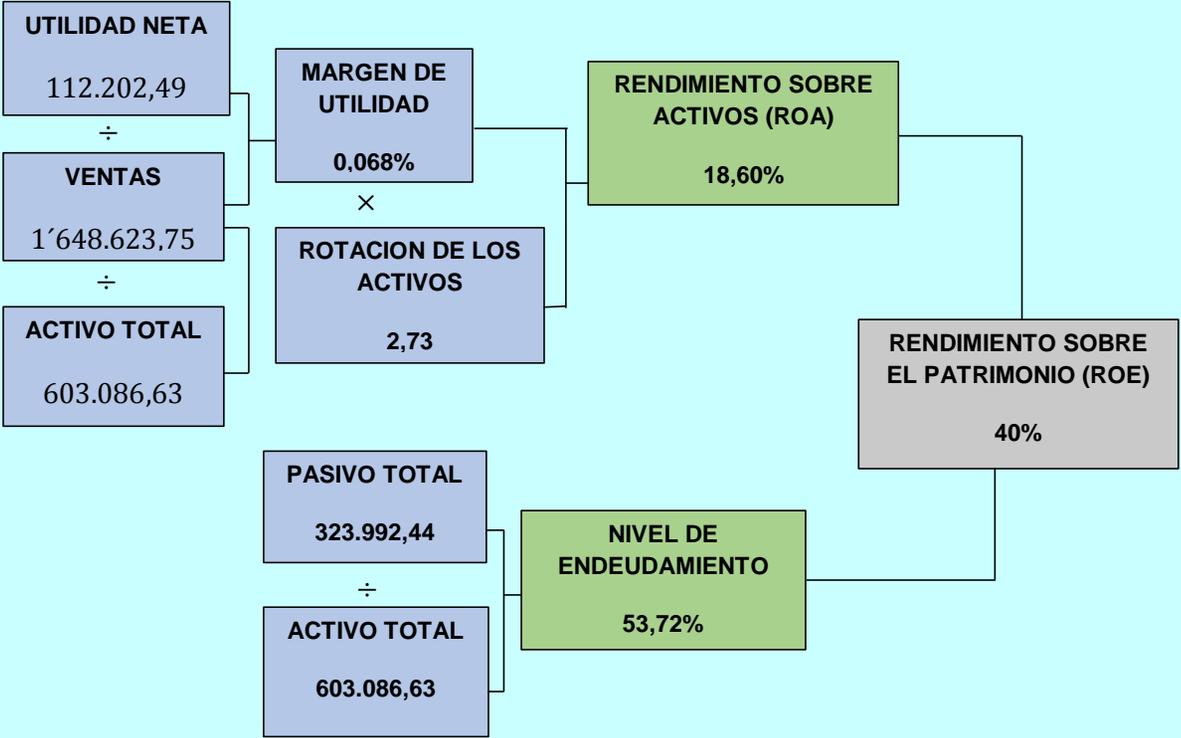
IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA. RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL AÑO 2013	
FÓRMULA	
RENDIMIENTO SOBRE EL	MARGEN DE UTILIDAD * ROTACIÓN DE ACTIVOS
$\frac{UTILIDAD\ NETA}{ACTIVO\ TOTAL} =$ $\frac{112.202,49}{603.086,63} =$ <p>0,1860470526</p> <p>18,60%</p>	$\frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS} * \frac{VENTAS}{ACTIVO\ TOTAL}$ $\frac{112.202,49}{1'648.623,75} * \frac{1'648.623,75}{603.086,63}$ <p>0,06805827588 * 2,733643341</p> <p>18,60%</p>

IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA. RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO AÑO 2013	
FÓRMULA	
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	MARGEN DE UTILIDAD * ROTACIÓN DE ACTIVOS* APALANCAMIENTO
$\frac{UTILIDAD\ NETA}{PATRIMONIO} =$ $\frac{112.202,49}{279.104,19} =$ <p>0,4020237397</p> <p>40%</p>	$\frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS} * \frac{VENTAS}{ACTIVO\ TOTAL} * \frac{ACTIVO\ TOTAL}{PATRIMONIO}$ $\frac{112.202,49}{1'648.623,75} * \frac{1'648.623,75}{603.086,63} * \frac{603.086,63}{279.104,19}$ <p>0,06805827588 * 2,733643341 * 2,160871317</p> <p>40%</p>

IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA.

SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT

AÑO 2013



INTERPRETACIÓN

El resultado del análisis DUPONT para el periodo 2013 muestra que el rendimiento sobre los activos totales de la Importadora Minasur Cía Ltda. es del 18,60% el cual se puede apreciar que esto se debe a que el margen de utilidad neta es bajo que corresponde al 0,068% y la rotación de los activos es alto de 2,73 veces, cuya principal causa es que existen elevados niveles de cuentas por cobrar y por lo tanto altos niveles de activos totales lo cual retardan su rotación; y su rendimiento en base al aporte del capital invertido por el propietario de la empresa es del 40%.

PRONÓSTICOS

Un **pronóstico de venta** es la estimación o previsión de las ventas de un producto (bien o servicio) durante determinado período futuro. La demanda de mercado para un producto es el volumen total susceptible de ser comprado por un determinado grupo de consumidores, en un área geográfica concreta, para un determinado período, en un entorno definido de marketing y bajo un específico programa de marketing.

Los pronósticos de ventas son indicadores de realidades económico-empresariales (básicamente la situación de la industria en el mercado y la participación de la empresa en ese mercado). El pronóstico determina qué puede venderse con base en la realidad, y el plan de ventas permite que esa realidad hipotética se materialice, guiando al resto de los planes operativos de la empresa.

El objetivo principal de los pronósticos se transforma entonces en el de convertirse en la entrada para el resto de los planes operativos. El pronóstico de ventas es la proyección en el futuro de la demanda esperada dando un conjunto de restricciones ambientales. Muchas empresas confunden la función de pronósticos con la planeación. La definición de plan de ventas no incluye las actividades de hacer proyecciones de niveles de demanda y ésta es una de las diferenciaciones más importantes a este respecto.

De este modo, el sistema de pronósticos se configura como un “sistema de aprendizaje”. Se pretende determinar los errores contenidos en pronósticos basados en los cambios ambientales que los generaron, para de ese modo mejorar su precisión en el futuro.

Elaboración de un pronóstico de ventas

La elaboración de un pronóstico de ventas se puede desarrollar según los siguientes términos:

Datos históricos: Consiste en tomar como referencia las ventas pasadas y analizar la tendencia, por ejemplo, si en los meses pasados hemos tenido un aumento del 5% en las ventas, podríamos pronosticar que para el próximo mes las ventas también tengan un aumento del 5%.
Tendencias del mercado Este método consiste en tomar como referencia a estadísticas o índices del sector o del mercado, analizar las tendencias y, en base a ellas, proyectar o pronosticar nuestras ventas.

Ventas potenciales del sector o mercado: Este método consiste en hallar primero las ventas potenciales del sector o mercado (las máximas ventas que se podrían dar), y luego, en base a dicha información, determinar nuestro pronóstico de ventas.
Ventas de la competencia Este método consiste en calcular las ventas de la competencia, y tomar éstas como referencia para pronosticar las nuestras.

Juicios personales: Este método consiste en pronosticar las ventas basándonos en nuestra experiencia, sentido común y buen juicio.

Datos a considerar

Capacidad del negocio: aspectos limitativos del negocio, tales como la inversión, la capacidad de producción, la capacidad de abastecimiento, el tamaño del negocio, el esfuerzo de marketing, etc.³⁷

Desarrollo del pronóstico de ventas

Se utiliza el valor del total de las ventas dividido para el total de las ventas 0%.

PRONÓSTICO DE VENTAS FÓRMULA PARA LA TASA DE CRECIMIENTO 2014	
TASA DE CRECIMIENTO	$= \frac{\text{VENTAS}}{\text{VENTAS 0}}$
TASA DE CRECIMIENTO	$= \frac{566992,41}{1081631,34}$
TASA DE CRECIMIENTO	$= 0,52$

³⁷ SOTELDO, Olga, Publicidad y Mercadeo, Pronóstico de ventas, Bogotá-Colombia, Año 2009, Pág. 73

PRESUPUESTOS DE INGRESOS Y EGRESOS

PERIODO 2014

 IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA. PRONOSTICO DE VENTAS AÑO 2014 VENTAS 0%				
	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO		0,52	0,0000	0,00
FEBRERO	495,00	0,52	257,4000	752,40
MARZO	198,00	0,52	102,9600	300,96
ABRIL	481,25	0,52	250,2500	731,50
MAYO	90,00	0,52	46,8000	136,80
JUNIO	1.887,11	0,52	981,2972	2.868,41
JULIO		0,52	0,0000	0,00
AGOSTO	816,00	0,52	424,3200	1.240,32
SEPTIEMBRE		0,52	0,0000	0,00
OCTUBRE	53,00	0,52	27,5600	80,56
NOVIEMBRE	288,89	0,52	150,2228	439,1128
DICIEMBRE	4.417,23	0,52	2.296,9596	6.714,19

 IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA. PRONOSTICO DE VENTAS AÑO 2014 VENTAS 12%				
	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	178.411,75	0,52	92.774,1100	271.185,86
FEBRERO	76.874,77	0,52	39.974,8804	116.849,65
MARZO	79.303,37	0,52	41.237,7524	120.541,12
ABRIL	83.438,38	0,52	43.387,9576	126.826,34
MAYO	199.100,32	0,52	103.532,1664	302.632,49
JUNIO	130.062,37	0,52	67.632,4324	197.694,80
JULIO	88.951,90	0,52	46.254,9880	135.206,89
AGOSTO	180.440,08	0,52	93.828,8416	274.268,92
SEPTIEMBRE	174.136,28	0,52	90.550,8656	264.687,15
OCTUBRE	197.736,29	0,52	102.822,8708	300.559,16
NOVIEMBRE	121.163,52	0,52	63.005,0304	184.168,55
DICIEMBRE	130.278,24	0,52	67.744,6848	198.022,92

 IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA. PRONÓSTICO AÑO 2014 SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES				
	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	4.185,79	0,52	2.176,6118	6.362,40
FEBRERO	4.185,79	0,52	2.176,6118	6.362,40
MARZO	4.185,79	0,52	2.176,6118	6.362,40
ABRIL	4.185,79	0,52	2.176,6118	6.362,40
MAYO	4.185,79	0,52	2.176,6118	6.362,40
JUNIO	4.185,79	0,52	2.176,6118	6.362,40
JULIO	4.185,79	0,52	2.176,6118	6.362,40
AGOSTO	4.185,79	0,52	2.176,6118	6.362,40
SEPTIEMBRE	4.185,79	0,52	2.176,6118	6.362,40
OCTUBRE	4.185,79	0,52	2.176,6118	6.362,40
NOVIEMBRE	4.185,79	0,52	2.176,6118	6.362,40
DICIEMBRE	4.185,79	0,52	2.176,6118	6.362,40

 IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA. PRONÓSTICO AÑO 2014 APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL				
	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	818,28	0,52	425,5056	1.243,79
FEBRERO	818,28	0,52	425,5056	1.243,79
MARZO	818,28	0,52	425,5056	1.243,79
ABRIL	818,28	0,52	425,5056	1.243,79
MAYO	818,28	0,52	425,5056	1.243,79
JUNIO	818,28	0,52	425,5056	1.243,79
JULIO	818,28	0,52	425,5056	1.243,79
AGOSTO	818,28	0,52	425,5056	1.243,79
SEPTIEMBRE	818,28	0,52	425,5056	1.243,79
OCTUBRE	818,28	0,52	425,5056	1.243,79
NOVIEMBRE	818,28	0,52	425,5056	1.243,79
DICIEMBRE	818,28	0,52	425,5056	1.243,79

 IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA. PRONÓSTICO AÑO 2014 BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES				
	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
FEBRERO	3.892,54	0,52	2.024,1208	5.916,66
MAYO	5.428,90	0,52	2.823,0280	8.251,93
JUNIO	3.498,78	0,52	1.819,3656	5.318,15
JULIO	2.843,67	0,52	1.478,7084	4.322,38
SEPTIEMBRE	3.128,68	0,52	1.626,9136	4.755,59

 IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA. PRONÓSTICO AÑO 2014 HONORARIO, MONISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES				
	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	1.625,00	0,52	845,0000	2.470,00
ABRIL	1.625,00	0,52	845,0000	2.470,00
SEPTIEMBRE	1.625,00	0,52	845,0000	2.470,00
NOVIEMBRE	1.625,00	0,52	845,0000	2.470,00

 IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA. PRONÓSTICO AÑO 2014 MANTENIMIENTO Y REPARACIONES				
	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
FEBRERO	847,54	0,52	440,7208	1.288,26
MARZO	1.028,65	0,52	534,8980	1.563,55
ABRIL	3.456,48	0,52	1.797,3696	5.253,85
JUNIO	400,98	0,52	208,5096	609,49
JULIO	4.876,89	0,52	2.535,9828	7.412,87
SEPTIEMBRE	507,72	0,52	264,0144	771,73
OCTUBRE	956,56	0,52	497,4112	1.453,97
DICIEMBRE	1.063,11	0,52	552,8172	1.615,93



IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA.
PRONÓSTICO
AÑO 2014
COMBUSTIBLES

	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	148,56	0,52	77,2512	225,81
FEBRERO	245,76	0,52	127,7952	373,56
MARZO	576,38	0,52	299,7176	876,10
ABRIL	232,78	0,52	121,0456	353,83
MAYO	200,67	0,52	104,3484	305,02
JUNIO	107,78	0,52	56,0456	163,83
JULIO	303,89	0,52	158,0228	461,91
AGOSTO	265,67	0,52	138,1484	403,82
SEPTIEMBRE	207,58	0,52	107,9416	315,52
OCTUBRE	189,34	0,52	98,4568	287,80
NOVIEMBRE	100,78	0,52	52,4056	153,19
DICIEMBRE	503,56	0,52	261,8512	765,41



IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA.
PRONÓSTICO
AÑO 2014
PROMOCION Y PUBLICIDAD

	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	329,88	0,52	171,5376	501,42
ABRIL	329,88	0,52	171,5376	501,42
MAYO	329,88	0,52	171,5376	501,42
JUNIO	329,88	0,52	171,5376	501,42
JULIO	329,88	0,52	171,5376	501,42
AGOSTO	329,90	0,52	171,5480	501,45
NOVIEMBRE	329,88	0,52	171,5376	501,42
DICIEMBRE	329,90	0,52	171,5480	501,45

 IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA. PRONÓSTICO AÑO 2014 SUMINISTROS Y MATERIALES				
	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	1.452,89	0,52	755,5028	2.208,39
FEBRERO	2.567,78	0,52	1.335,2456	3.903,03
MARZO	738,98	0,52	384,2696	1.123,25
ABRIL	1.876,45	0,52	975,7540	2.852,20
MAYO	842,56	0,52	438,1312	1.280,69
JUNIO	1.337,22	0,52	695,3544	2.032,57
JULIO	543,87	0,52	282,8124	826,68
AGOSTO	1.457,54	0,52	757,9208	2.215,46
SEPTIEMBRE	1.247,34	0,52	648,6168	1.895,96
OCTUBRE	1.078,41	0,52	560,7732	1.639,18
NOVIEMBRE	1.067,38	0,52	555,0376	1.622,42
DICIEMBRE	2.272,89	0,52	1.181,9028	3.454,79

 IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA. PRONÓSTICO AÑO 2014 TRANSPORTE				
	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	6.785,89	0,52	3.528,6628	10.314,55
FEBRERO	3.065,97	0,52	1.594,3044	4.660,27
MARZO	2.785,35	0,52	1.448,3820	4.233,73
ABRIL	5.035,78	0,52	2.618,6056	7.654,39
MAYO	7.648,98	0,52	3.977,4696	11.626,45
JUNIO	6.047,97	0,52	3.144,9444	9.192,91
JULIO	5.436,89	0,52	2.827,1828	8.264,07
AGOSTO	4.903,87	0,52	2.550,0124	7.453,88
SEPTIEMBRE	5.976,56	0,52	3.107,8112	9.084,37
OCTUBRE	3.678,97	0,52	1.913,0644	5.592,03
NOVIEMBRE	5.035,79	0,52	2.618,6108	7.654,40
DICIEMBRE	6.897,86	0,52	3.586,8872	10.484,75

 IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA. PRONÓSTICO AÑO 2014 GASTO COMISIONES				
	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
MAYO	39,67	0,52	20,6284	60,30
AGOSTO	17,89	0,52	9,3028	27,19
SEPTIEMBRE	138,22	0,52	71,8744	210,09

 IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA. PRONÓSTICO AÑO 2014 GASTO SEGUROS				
	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	426,24	0,52	221,6448	647,88

 IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA. PRONÓSTICO AÑO 2014 GASTO DE GESTION				
	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	578,92	0,52	301,0384	879,96
ABRIL	874,27	0,52	454,6204	1.328,89
MAYO	1.023,68	0,52	532,3136	1.555,99
JUNIO	874,46	0,52	454,7192	1.329,18
JULIO	725,56	0,52	377,2912	1.102,85
OCTUBRE	1.256,48	0,52	653,3696	1.909,85
NOVIEMBRE	254,63	0,52	132,4076	387,04

 IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA. PRONÓSTICO AÑO 2014 GASTO DE VIAJE				
	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
MARZO	1.674,37	0,52	870,6724	2.545,04
ABRIL	2.964,76	0,52	1.541,6752	4.506,44
MAYO	3.278,67	0,52	1.704,9084	4.983,58
JULIO	2.357,37	0,52	1.225,8324	3.583,20
OCTUBRE	1.878,25	0,52	976,6900	2.854,94
NOVIEMBRE	1.528,79	0,52	794,9708	2.323,76

 IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA. PRONÓSTICO AÑO 2014 AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES				
	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	345,62	0,52	179,7224	525,34
FEBRERO	479,28	0,52	249,2256	728,51
MARZO	578,45	0,52	300,7940	879,24
ABRIL	378,95	0,52	197,0540	576,00
MAYO	385,84	0,52	200,6368	586,48
JUNIO	504,79	0,52	262,4908	767,28
JULIO	267,34	0,52	139,0168	406,36
AGOSTO	287,29	0,52	149,3908	436,68
SEPTIEMBRE	278,78	0,52	144,9656	423,75
OCTUBRE	304,96	0,52	158,5792	463,54
NOVIEMBRE	296,90	0,52	154,3880	451,29
DICIEMBRE	175,54	0,52	91,2808	266,82

 IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA. PRONÓSTICO AÑO 2014 IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS				
	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
MARZO	6.543,86	0,52	3.402,8072	9.946,67
AGOSTO	7.325,97	0,52	3.809,5044	11.135,47
DICIEMBRE	5.531,96	0,52	2.876,6192	8.408,58



IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA.
PRONÓSTICO
AÑO 2014
GASTO DEPRECIACION

	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	511,11	0,52	265,7772	776,89
FEBRERO	511,11	0,52	265,7772	776,89
MARZO	511,11	0,52	265,7772	776,89
ABRIL	511,11	0,52	265,7772	776,89
MAYO	511,11	0,52	265,7772	776,89
JUNIO	511,11	0,52	265,7772	776,89
JULIO	511,11	0,52	265,7772	776,89
AGOSTO	511,11	0,52	265,7772	776,89
SEPTIEMBRE	511,11	0,52	265,7772	776,89
OCTUBRE	511,11	0,52	265,7772	776,89
NOVIEMBRE	511,11	0,52	265,7772	776,89
DICIEMBRE	511,12	0,52	265,7824	776,90



IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA.
PRONÓSTICO
AÑO 2014
GASTOS NO DEDUCIBLES

	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2013	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
DICIEMBRE	34.497,30	0,52	17.938,5960	52.435,90

	IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA.											
	PRESUPUESTO DEL EFECTIVO											
	PERIODO 2014											
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
ENTRADAS DEL EFECTIVO												
VENTAS	178.411,75	77.369,77	79.501,37	83.919,63	199.190,32	131.949,48	88.951,9	181.256,08	174.136,28	197.789,29	121.452,41	134.695,47
TOTAL INGRESOS DE EFECTIVO	178.411,75	77.369,77	79.501,37	83.919,63	199.190,32	131.949,48	88.951,9	181.256,08	174.136,28	197.789,29	121.452,41	134.695,47
(-) EGRESOS DE EFECTIVO												
SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	4.185,79	4.185,79	4.185,79	4.185,792	4.185,792	4.185,792	4.185,792	4.185,792	4.185,792	4.185,792	4.185,792	4.185,792
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	818,28	818,28	818,28	818,28	818,28	818,28	818,28	818,28	818,28	818,28	818,28	818,28
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		3.892,54			5428,9	3.498,78	2.843,67		3.128,68			
HONORARIO, MONISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	1625			1625					1625		1625	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		847,54	1.028,65	3.456,48		400,98	4.876,89		507,72	956,56		1.063,11
COMBUSTIBLES	148,56	245,76	576,38	232,78	200,67	107,78	303,89	265,67	207,58	189,34	100,78	503,56
PROMOCION Y PUBLICIDAD	329,88			329,88	329,88	329,88	329,88	329,9			329,88	329,9
SUMINISTROS Y MATERIALES	1.452,89	2.567,78	738,98	1.876,45	842,56	1.337,22	543,87	1.457,54	1.247,34	1.078,41	1.067,38	2.272,89
TRANSPORTE	6.785,89	3.065,97	2.785,35	5.035,78	7.648,98	6.047,97	5.436,89	4.903,87	5.976,56	3.678,97	5.035,79	6.897,86
OTRAS PERDIDAS												
GASTO COMISIONES					39,67			17,89	138,22			
GASTO SEGUROS	426,24											
GASTO DE GESTION	578,92			874,27	1.023,68	874,46	725,56			1.256,48	254,63	
GASTO DE VIAJE			1.674,37	2.964,76	3.278,67		2.357,37			1.878,25	1.528,79	
AGUA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	345,62	479,28	578,45	378,95	385,84	504,79	267,34	287,29	278,78	304,96	296,9	175,54
DONACIONES												
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS			6.543,86					7.325,97				5.531,96
GASTO DEPRECIACION	511,11	511,11	511,11	511,11	511,11	511,11	511,11	511,11	511,11	511,11	511,11	511,11
GASTO FINANCIERO							1.992,77					1.992,76
OTROS GASTOS										1.7040,00		
GASTOS NO DEDUCIBLES												34.497,3
TOTAL SALIDA DE EFECTIVO	17.208,18	16.614,05	19.441,22	22.289,53	24.694,03	18.617,04	25.193,31	20.103,312	18.625,06	31.898,15	15.754,33	58.780,06
(=)FLUJO NETO DEL EFECTIVO	161.203,57	60.755,72	60.060,15	61.630,10	174.496,29	113.332,44	63.758,59	161.152,77	155.511,22	165.891,14	105.698,08	75.915,41
INGRESOS DE EFECTIVO-EGRESOS DE EFECTIVO												
(+) SALDO INICIAL DEL EFECTIVO	58.711,32	219.914,89	280.670,606	340.730,75	402.360,85	576.857,14	690.189,58	753.948,176	915.100,93	1.070.612,2	123.6503,29	1.342.201,37
(-) SALO DISPONIBLE	219.914,89	280.670,61	340.730,75	402.360,85	576.857,14	690.189,58	753.948,17	915.100,93	1.070.612,15	1.236.503,3	1.342.201,37	1.418.116,78
META FIJADA DE EFECTIVO DISPONIBLE	80000	80000	80000	80000	80000	80000	80000	80000	80000	80000	80000	80000
SALDO FINAL DISPONIBLE	139.914,89	200.670,61	260.730,75	322.360,85	496.857,14	610.189,58	673.948,17	835.100,93	990.612,15	1.156.503,3	1.262.201,37	1.338.116,78

 IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA. PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS PERIODO 2014												
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
ENTRADAS DEL EFECTIVO												
VENTAS	178.411,75	77.369,77	79.501,37	83.919,63	199.190,32	131.949,48	88.951,9	181.256,08	174.136,28	197.789,29	121.452,41	134.695,47
TOTAL INGRESOS	178.411,75	77.369,77	79.501,37	83.919,63	199.190,32	131.949,48	88.951,9	181.256,08	174.136,28	197.789,29	121.452,41	134.695,47
GASTOS OPERACIONALES												
SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	4.185,79	4.185,79	4.185,79	4.185,79	4.185,79	4.185,79	4.185,79	4.185,79	4.185,79	4.185,79	4.185,79	4.185,79
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	818,28	818,28	818,28	818,28	818,28	818,28	818,28	818,28	818,28	818,28	818,28	818,28
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		3.892,54			5.428,9	3.498,78	2.843,67		3.128,68			
HONORARIO, MONISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	1625			1625					1625		1.625,00	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		847,54	1.028,65	3.456,48		400,98	4.876,89		507,72	956,56		1.063,11
COMBUSTIBLES	148,56	245,76	576,38	232,78	200,67	107,78	303,89	265,67	207,58	189,34	100,78	503,56
PROMOCION Y PUBLICIDAD	329,88			329,88	329,88	329,88	329,88	329,9			329,88	329,9
SUMINISTROS Y MATERIALES	1.452,89	2.567,78	738,98	1.876,45	842,56	1.337,22	543,87	1.457,54	1.247,34	1.078,41	1.067,38	2.272,89
TRANSPORTE	6.785,89	3.065,97	2.785,35	5.035,78	7.648,98	6.047,97	5.436,89	4.903,87	5.976,56	3.678,97	5.035,79	6.897,86
OTRAS PERDIDAS												
GASTO COMISIONES					39,67			17,89	138,22			
GASTO SEGUROS	426,24											
GASTO DE GESTION	578,92			874,27	1.023,68	874,46	725,56			1.256,48	254,63	
GASTO DE VIAJE			1.674,37	2.964,76	3.278,67		2.357,37			1.878,25	1.528,79	
AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	345,62	479,28	578,45	378,95	385,84	504,79	267,34	287,29	278,78	304,96	296,9	175,54
DONACIONES												
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS			6.543,86					7.325,97				5.531,96
GASTO DEPRECIACION	511,11	511,11	511,11	511,11	511,11	511,11	511,11	511,11	511,11	511,11	511,11	511,11
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	17.208,18	16.614,05	19.441,22	22.289,53	24.694,03	18.617,042	23.200,54	20.103,31	18.625,06	14.858,15	15.754,33	22.290,002
(=) UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL DEL EJERCICIO	161.203,57	60.755,72	60.060,15	61.630,10	174.496,29	113.332,44	65.751,36	161.152,77	155.511,22	182.931,14	105.698,08	112.405,47
GASTOS NO OPERACIONALES												
GASTO FINANCIERO							1.992,77					1,992,76
OTROS GASTOS										17.040,00		
GASTOS NO DEDUCIBLES												
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	0	0	0	0	0	0	1.992,77	0	0	1.7040,00	0	36.490,06
(=) UTILIDAD/PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	161.203,57	60.755,72	60.060,15	61.630,10	174.496,29	113.332,44	67.744,19	161.152,77	155.511,22	199.971,14	105.698,08	148.895,53
UTILIDAD O PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	161.203,57	60.755,72	60.060,15	61.630,10	174.496,29	113.332,44	67.744,19	161.152,77	155.511,22	199.971,14	105.698,08	148.895,53

PRESUPUESTOS DE INGRESOS Y EGRESOS

PERIODO 2015

 IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA. PRONÓSTICO DE VENTAS AÑO 2015 VENTAS 0%				
	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO				
FEBRERO	752,40	0,52	391,2480	1.143,65
MARZO	300,96	0,52	156,4992	457,46
ABRIL	731,50	0,52	380,3800	1.111,88
MAYO	136,80	0,52	71,1360	207,94
JUNIO	2.868,41	0,52	1.491,5732	4.359,98
JULIO				
AGOSTO	1.240,32	0,52	644,9664	1.885,29
SEPTIEMBRE				
OCTUBRE	80,56	0,52	41,8912	122,45
NOVIEMBRE	439,11	0,52	228,3387	667,45
DICIEMBRE	6.714,19	0,52	3.491,3788	10.205,57

 IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA. PRONÓSTICO DE VENTAS AÑO 2015 VENTAS 12%				
	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	271.185,86	0,52	141.016,6472	412.202,51
FEBRERO	116.849,65	0,52	60.761,8182	177.611,47
MARZO	120.541,12	0,52	62.681,3836	183.222,51
ABRIL	126.826,34	0,52	65.949,6956	192.776,03
MAYO	302.632,49	0,52	157.368,8929	460.001,38
JUNIO	197.694,80	0,52	102.801,2972	300.496,10
JULIO	135.206,89	0,52	70.307,5818	205.514,47
AGOSTO	274.268,92	0,52	142.619,8392	416.888,76
SEPTIEMBRE	264.687,15	0,52	137.637,3157	402.324,46
OCTUBRE	300.559,16	0,52	156.290,7636	456.849,92
NOVIEMBRE	184.168,55	0,52	95.767,6462	279.936,20
DICIEMBRE	198.022,92	0,52	102.971,9209	300.994,85

**IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA.****PRONÓSTICO****AÑO 2015****SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES**

	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	6.362,40	0,52	3.308,4500	9.670,85
FEBRERO	6.362,40	0,52	3.308,4500	9.670,85
MARZO	6.362,40	0,52	3.308,4500	9.670,85
ABRIL	6.362,40	0,52	3.308,4500	9.670,85
MAYO	6.362,40	0,52	3.308,4500	9.670,85
JUNIO	6.362,40	0,52	3.308,4500	9.670,85
JULIO	6.362,40	0,52	3.308,4500	9.670,85
AGOSTO	6.362,40	0,52	3.308,4500	9.670,85
SEPTIEMBRE	6.362,40	0,52	3.308,4500	9.670,85
OCTUBRE	6.362,40	0,52	3.308,4500	9.670,85
NOVIEMBRE	6.362,40	0,52	3.308,4500	9.670,85
DICIEMBRE	6.362,40	0,52	3.308,4500	9.670,85

**IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA.****PRONÓSTICO****AÑO 2015****APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL**

	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	1.243,79	0,52	646,7685	1.890,55
FEBRERO	1.243,79	0,52	646,7685	1.890,55
MARZO	1.243,79	0,52	646,7685	1.890,55
ABRIL	1.243,79	0,52	646,7685	1.890,55
MAYO	1.243,79	0,52	646,7685	1.890,55
JUNIO	1.243,79	0,52	646,7685	1.890,55
JULIO	1.243,79	0,52	646,7685	1.890,55
AGOSTO	1.243,79	0,52	646,7685	1.890,55
SEPTIEMBRE	1.243,79	0,52	646,7685	1.890,55
OCTUBRE	1.243,79	0,52	646,7685	1.890,55
NOVIEMBRE	1.243,79	0,52	646,7685	1.890,55
DICIEMBRE	1.243,79	0,52	646,7685	1.890,55

**IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA.****PRONÓSTICO****AÑO 2015****BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES**

	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
FEBRERO	5.916,66	0,52	3.076,6636	8.993,32
MAYO	8.251,93	0,52	4.291,0026	12.542,93
JUNIO	5.318,15	0,52	2.765,4357	8.083,58
JULIO	4.322,38	0,52	2.247,6368	6.570,02
SEPTIEMBRE	4.755,59	0,52	2.472,9087	7.228,50

**IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA.****PRONÓSTICO****AÑO 2015****HONORARIO, MONISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES**

	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	2.470,00	0,52	1.284,4000	3.754,40
ABRIL	2.470,00	0,52	1.284,4000	3.754,40
SEPTIEMBRE	2.470,00	0,52	1.284,4000	3.754,40
NOVIEMBRE	2.470,00	0,52	1.284,4000	3.754,40

**IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA.****PRONÓSTICO****AÑO 2015****MANTENIMIENTO Y REPARACIONES**

	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
FEBRERO	1.288,26	0,52	669,8956	1.958,16
MARZO	1.563,55	0,52	813,0450	2.376,59
ABRIL	5.253,85	0,52	2.732,0018	7.985,85
JUNIO	609,49	0,52	316,9346	926,42
JULIO	7.412,87	0,52	3.854,6939	11.267,57
SEPTIEMBRE	771,73	0,52	401,3019	1.173,04
OCTUBRE	1.453,97	0,52	756,0650	2.210,04
DICIEMBRE	1.615,93	0,52	840,2821	2.456,21



IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA.
PRONÓSTICO
AÑO 2015
COMBUSTIBLES

	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	225,81	0,52	117,4218	343,23
FEBRERO	373,56	0,52	194,2487	567,80
MARZO	876,10	0,52	455,5708	1.331,67
ABRIL	353,83	0,52	183,9893	537,81
MAYO	305,02	0,52	158,6096	463,63
JUNIO	163,83	0,52	85,1893	249,01
JULIO	461,91	0,52	240,1947	702,11
AGOSTO	403,82	0,52	209,9856	613,80
SEPTIEMBRE	315,52	0,52	164,0712	479,59
OCTUBRE	287,80	0,52	149,6543	437,45
NOVIEMBRE	153,19	0,52	79,6565	232,84
DICIEMBRE	765,41	0,52	398,0138	1.163,43



IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA.
PRONÓSTICO
AÑO 2015
PROMOCION Y PUBLICIDAD

	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	501,42	0,52	260,7372	762,15
ABRIL	501,42	0,52	260,7372	762,15
MAYO	501,42	0,52	260,7372	762,15
JUNIO	501,42	0,52	260,7372	762,15
JULIO	501,42	0,52	260,7372	762,15
AGOSTO	501,45	0,52	260,7530	762,20
NOVIEMBRE	501,42	0,52	260,7372	762,15
DICIEMBRE	501,45	0,52	260,7530	762,20



IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA.
PRONÓSTICO
AÑO 2015
SUMINISTROS Y MATERIALES

	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	2.208,39	0,52	1.148,3643	3.356,76
FEBRERO	3.903,03	0,52	2.029,5733	5.932,60
MARZO	1.123,25	0,52	584,0898	1.707,34
ABRIL	2.852,20	0,52	1.483,1461	4.335,35
MAYO	1.280,69	0,52	665,9594	1.946,65
JUNIO	2.032,57	0,52	1.056,9387	3.089,51
JULIO	826,68	0,52	429,8748	1.256,56
AGOSTO	2.215,46	0,52	1.152,0396	3.367,50
SEPTIEMBRE	1.895,96	0,52	985,8975	2.881,85
OCTUBRE	1.639,18	0,52	852,3753	2.491,56
NOVIEMBRE	1.622,42	0,52	843,6572	2.466,07
DICIEMBRE	3.454,79	0,52	1.796,4923	5.251,29



IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA.
PRONÓSTICO
AÑO 2015
TRANSPORTE

	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	10.314,55	0,52	5.363,5675	15.678,12
FEBRERO	4.660,27	0,52	2.423,3427	7.083,62
MARZO	4.233,73	0,52	2.201,5406	6.435,27
ABRIL	7.654,39	0,52	3.980,2805	11.634,67
MAYO	11.626,45	0,52	6.045,7538	17.672,20
JUNIO	9.192,91	0,52	4.780,3155	13.973,23
JULIO	8.264,07	0,52	4.297,3179	12.561,39
AGOSTO	7.453,88	0,52	3.876,0188	11.329,90
SEPTIEMBRE	9.084,37	0,52	4.723,8730	13.808,24
OCTUBRE	5.592,03	0,52	2.907,8579	8.499,89
NOVIEMBRE	7.654,40	0,52	3.980,2884	11.634,69
DICIEMBRE	10.484,75	0,52	5.452,0685	15.936,82

 IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA. PRONÓSTICO AÑO 2015 GASTO COMISIONES				
	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
MAYO	60,30	0,52	31,3552	91,65
AGOSTO	27,19	0,52	14,1403	41,33
SEPTIEMBRE	210,09	0,52	109,2491	319,34

 IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA. PRONÓSTICO AÑO 2015 GASTO SEGUROS				
	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	647,88	0,52	336,9001	984,78

 IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA. PRONÓSTICO AÑO 2015 GASTO DE GESTION				
	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	879,96	0,52	457,5784	1.337,54
ABRIL	1.328,89	0,52	691,0230	2.019,91
MAYO	1.555,99	0,52	809,1167	2.365,11
JUNIO	1.329,18	0,52	691,1732	2.020,35
JULIO	1.102,85	0,52	573,4826	1.676,33
OCTUBRE	1.909,85	0,52	993,1218	2.902,97
NOVIEMBRE	387,04	0,52	201,2596	588,30



IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA.
PRONÓSTICO
AÑO 2015
GASTO DE VIAJE

	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
MARZO	2.545,04	0,52	1.323,4220	3.868,46
ABRIL	4.506,44	0,52	2.343,3463	6.849,78
MAYO	4.983,58	0,52	2.591,4608	7.575,04
JULIO	3.583,20	0,52	1.863,2652	5.446,47
OCTUBRE	2.854,94	0,52	1.484,5688	4.339,51
NOVIEMBRE	2.323,76	0,52	1.208,3556	3.532,12



IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA.
PRONÓSTICO
AÑO 2015
AGUA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES

	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	525,34	0,52	273,1780	798,52
FEBRERO	728,51	0,52	378,8229	1.107,33
MARZO	879,24	0,52	457,2069	1.336,45
ABRIL	576,00	0,52	299,5221	875,53
MAYO	586,48	0,52	304,9679	891,44
JUNIO	767,28	0,52	398,9860	1.166,27
JULIO	406,36	0,52	211,3055	617,66
AGOSTO	436,68	0,52	227,0740	663,75
SEPTIEMBRE	423,75	0,52	220,3477	644,09
OCTUBRE	463,54	0,52	241,0404	704,58
NOVIEMBRE	451,29	0,52	234,6698	685,96
DICIEMBRE	266,82	0,52	138,7468	405,57



IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA.
PRONÓSTICO
AÑO 2015
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS

	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
MARZO	9.946,67	0,52	5.172,2669	15.118,93
AGOSTO	11.135,47	0,52	5.790,4467	16.925,92
DICIEMBRE	8.408,58	0,52	4.372,4612	12.781,04



IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA.
PRONÓSTICO
AÑO 2015
GASTO DEPRECIACION

	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
ENERO	776,89	0,52	403,9813	1.180,87
FEBRERO	776,89	0,52	403,9813	1.180,87
MARZO	776,89	0,52	403,9813	1.180,87
ABRIL	776,89	0,52	403,9813	1.180,87
MAYO	776,89	0,52	403,9813	1.180,87
JUNIO	776,89	0,52	403,9813	1.180,87
JULIO	776,89	0,52	403,9813	1.180,87
AGOSTO	776,89	0,52	403,9813	1.180,87
SEPTIEMBRE	776,89	0,52	403,9813	1.180,87
OCTUBRE	776,89	0,52	403,9813	1.180,87
NOVIEMBRE	776,89	0,52	403,9813	1.180,87
DICIEMBRE	776,90	0,52	403,9892	1.180,89



IMPORTADORA MINASUR CIA LTDA.
PRONÓSTICO
AÑO 2015
GASTOS NO DEDUCIBLES

	A	B	C=(A*B)	D=(C+A)
MESES	VALOR MES AÑO 2014	TASA	VARIACION	VALOR PROMEDIO MENSUAL
DICIEMBRE	52.435,90	0,52	27.266,6659	79.702,56

IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA.												
PRESUPUESTO DEL EFECTIVO												
PERIODO 2015												
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
ENTRADAS DEL EFECTIVO												
VENTAS	271.185,86	117.602,05	120.842,08	127.557,84	302.769,29	200.563,21	135.206,89	275.509,24	264.687,15	300.639,72	184.607,66	204.737,11
TOTAL INGRESOS DE EFECTIVO	271.185,86	117.602,05	120.842,08	127.557,84	302.769,29	200.563,21	135.206,89	275.509,24	264.687,15	300.639,72	184.607,66	204.737,11
(-) EGRESOS DE EFECTIVO												
SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	6.362,40	6.362,40	6.362,40	6.362,40	6.362,40	6.362,40	6.362,40	6.362,40	6.362,40	6.362,40	6.362,40	6.362,40
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	1.243,79	1.243,79	1.243,79	1.243,79	1.243,79	1.243,79	1.243,79	1.243,79	1.243,79	1.243,79	1.243,79	1.243,79
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	0,00	5.916,66	0,00	0,00	8.251,93	5.318,15	4.322,38	0,00	4.755,59	0,00	0,00	0,00
HONORARIO, MONISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	2.470,00	0,00	0,00	2.470,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.470,00	0,00	2.470,00	0,00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	0,00	1.288,26	1.563,55	5.253,85	0,00	609,49	7.412,87	0,00	771,73	1.453,97	0,00	1.615,93
COMBUSTIBLES	225,81	373,56	876,10	353,83	305,83	163,83	461,91	403,82	315,52	287,80	153,19	765,41
PROMOCION Y PUBLICIDAD	501,42	0,00	0,00	501,42	501,42	501,42	501,42	501,42	0,00	0,00	501,42	501,45
SUMINISTROS Y MATERIALES	2.208,39	3.903,03	1.123,25	2.852,20	1.280,69	2.032,57	826,68	2.215,46	1.895,96	1.639,18	1.622,42	3.454,79
TRANSPORTE	10.314,55	4.660,27	4.233,73	7.654,39	11.626,45	9.192,91	8.264,07	7.453,88	9.084,37	5.592,03	7.654,40	10.484,75
OTRAS PERDIDAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
GASTO COMISIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	60,30	0,00	0,00	27,19	210,09	0,00	0,00	0,00
GASTO SEGUROS	647,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
GASTO DE GESTION	879,96	0,00	0,00	1.328,89	1.555,99	1.329,18	1.102,85	0,00	0,00	1.909,85	387,04	0,00
GASTO DE VIAJE	0,00	0,00	2.445,04	4.506,44	4.983,58	0,00	3.583,20	0,00	0,00	2.854,94	2.323,76	0,00
AGUA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	525,34	728,51	879,24	576,00	586,48	767,28	406,36	436,68	423,75	463,54	451,29	266,82
DONACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	0,00	0,00	9.946,67	0,00	0,00	0,00	0,00	11.135,47	0,00	0,00	0,00	8.408,58
GASTO DEPRECIACION	776,89	776,89	776,89	776,89	776,89	776,89	776,89	776,89	776,89	776,89	776,89	776,90
GASTO FINANCIERO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OTROS GASTOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
GASTOS NO DEDUCIBLES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	79.702,56
TOTAL SALIDA DE EFECTIVO	26.156,43	25.253,37	29.450,66	33.880,10	37.535,75	28.297,91	35.264,82	30.557,00	28.310,09	22.584,39	23.946,60	113.583,38
(=) FLUJO NETO DEL EFECTIVO	245.029,43	92.348,68	91.391,42	93.677,73	265.233,53	172.265,30	99.942,06	244.952,24	236.377,05	278.055,33	160.661,06	91.153,73
INGRESOS DE EFECTIVO-EGRESOS DE EFECTIVO												
(+) SALDO INICIAL DEL EFECTIVO	58.711,32	303.740,75	396.089,42	487.480,84	581.158,58	846.392,11	1.018.657,40	1.118.599,47	1.363.551,71	1.599.928,76	1.877.984,08	2.038.645,14
(-) SALO DISPONIBLE	303.740,75	396.089,42	487.480,84	581.158,58	846.392,11	1.018.657,40	1.118.599,47	1.363.551,71	1.599.928,76	1.877.984,08	2.038.645,14	2.129.798,87
META FIJADA DE EFECTIVO DISPONIBLE	80.000,00	80.000,00	80.000,00	80.000,00	80.000,00	80.000,00	80.000,00	80.000,00	80.000,00	80.000,00	80.000,00	80.000,00
SALDO FINAL DISPONIBLE	223.740,75	476.089,42	567.480,84	661.158,58	926.392,11	1.098.657,40	1.198.599,47	1.443.551,71	1.679.928,76	1.957.984,08	2.118.645,14	2.209.798,87

 IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA. PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS PERIODO 2015												
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
ENTRADAS DEL EFECTIVO												
VENTAS	271.185,86	117.602,05	120.842,08	127.557,84	302.769,29	200.563,21	135.206,89	275.509,24	264.687,15	300.639,72	184.607,66	204.737,11
TOTAL INGRESOS	271.185,86	117.602,05	120.842,08	127.557,84	302.769,29	200.563,21	135.206,89	275.509,24	264.687,15	300.639,72	184.607,66	204.737,11
GASTOS OPERACIONALES												
SUELDOS SALARIOS REMUNERACIONES	6.362,40	6.362,40	6.362,40	6.362,40	6.362,40	6.362,40	6.362,40	6.362,40	6.362,40	6.362,40	6.362,40	6.362,40
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	1.243,79	1.243,79	1.243,79	1.243,79	1.243,79	1.243,79	1.243,79	1.243,79	1.243,79	1.243,79	1.243,79	1.243,79
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	0,00	5.916,66	0,00	0,00	8.251,93	5.318,15	4.322,38	0,00	4.755,59	0,00	0,00	0,00
HONORARIO, MONISIONES Y DIETAS A PN	2.470,00	0,00	0,00	2.470,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.470,00	0,00	2.470,00	0,00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	0,00	1.288,26	1.563,55	5.253,85	0,00	609,49	7.412,87	0,00	771,73	1.453,97	0,00	1.615,93
COMBUSTIBLES	225,81	373,56	876,10	353,83	305,83	163,83	461,91	403,82	315,52	287,80	153,19	765,41
PROMOCION Y PUBLICIDAD	501,42	0,00	0,00	501,42	501,42	501,42	501,42	501,42	0,00	0,00	501,42	501,45
SUMINISTROS Y MATERIALES	2.208,39	3.903,03	1.123,25	2.852,20	1.280,69	2.032,57	826,68	2.215,46	1.895,96	1.639,18	1.622,42	3.454,79
TRANSPORTE	10.314,55	4.660,27	4.233,73	7.654,39	11.626,45	9.192,91	8.264,07	7.453,88	9.084,37	5.592,03	7.654,40	10.484,75
OTRAS PERDIDAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
GASTO COMISIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	60,30	0,00	0,00	27,19	210,09	0,00	0,00	0,00
GASTO SEGUROS	647,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
GASTO DE GESTION	879,96	0,00	0,00	1.328,89	1.555,99	1.329,18	1.102,85	0,00	0,00	1.909,85	387,04	0,00
GASTO DE VIAJE	0,00	0,00	2.445,04	4.506,44	4.983,58	0,00	3.583,20	0,00	0,00	2.854,94	2.323,76	0,00
AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	525,34	728,51	879,24	576,00	586,48	767,28	406,36	436,68	423,75	463,54	Área de trazado	266,82
DONACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	0,00	0,00	9.946,67	0,00	0,00	0,00	0,00	11.135,47	0,00	0,00	0,00	8408,58
GASTO DEPRECIACION	776,89	776,89	776,89	776,89	776,89	776,89	776,89	776,89	776,89	776,89	776,89	776,90
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	26.156,43	25.253,37	29.450,66	33.880,10	37.535,75	28.297,91	35.264,82	30.557,00	28.310,09	22.584,39	23.946,60	33.880,82
(=) UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL DEL EJERCICIO	245.029,43	92.348,68	91.391,42	93.677,73	265.233,53	172.265,30	99.942,06	244.952,24	236.377,05	278.055,33	160.661,06	170.856,29
GASTOS NO OPERACIONALES	0											
GASTO FINANCIERO	0	0	0	0	0	0	1.992,77	0	0	0	0	1.992,76
OTROS GASTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.7040,00	0	0
GASTOS NO DEDUCIBLES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	34.497,3
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	0	0	0	0	0	0	1.992,77	0	0	1.7040,00	0	36.490,06
(=) UTILIDAD/PERDIDA NETA DEL	245.029,43	92.348,68	91.391,42	93.677,73	265.233,53	172.265,30	101.934,83	244.952,24	236.377,05	295.095,33	160.661,06	207.346,35



IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA.
ESTADO PROFORMA DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO DE 2014 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CUENTAS	SALDOS AÑO 2013	BASE PARA EL PRONÓSTICO AÑO 2014	VALOR PRONOSTICA DO PARA EL 2014
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO			
CAJA - BANCOS	58.711,32	1,52	89.241,21
CUENTAS POR COBRAR			
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	155.356,77	1,52	236.142,29
ANTICIPOS A PROVEEDORES	41.900,00	1,52	63.688,00
(-) PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES	(93,54)	1,52	(142,18)
INVENTARIOS			
INVENTARIOS PROD. TERM. COMPRADO A TERCEROS	153.059,23	1,52	232.650,03
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			
CREDITO TRIBUTARIO IVA	7.135,54	1,52	10.846,02
CREDITO TRIBUTARIO RENTA	15.132,11	1,52	23.000,81
CREDITO TRIBUTARIO ISD	29.243,51	1,52	44.450,14
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	460.444,94	1,52	699.876,31
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
MUEBLES Y ENSERES	1.635,89	1,52	2.486,55
MAQUINARIA Y EQUIPO	8.000,00	1,52	12.160,00
EQUIPOS COMPUTACION	5.211,75	1,52	7.921,86
VEHICULOS, EQUI. DE TRANSPORTE Y EQUI. CAMINERO	75.060,71	1,52	114.092,28
TERRENOS	65.000,00	1,52	98.800,00
(-) DEPRE. ACUM. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	(12.266,66)	1,52	(18.645,32)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	142.641,69	1,52	216.815,37
TOTAL ACTIVO	603.086,63	1,52	916.691,68
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	38.517,00	1,52	58.545,84
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	147.540,00	1,52	224.260,80
TOTAL PASIVO CORRIENTE	186.057,00	1,52	282.806,64
PASIVO NO CORRIENTE			
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	137.935,44	1,52	209.661,87
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	137.935,44	1,52	209.661,87
TOTAL DEL PASIVO	323.992,44	1,52	492.468,51
PATRIMONIO			
CAPITAL			
CAPITAL SUSCRITO	400,00	1,52	608,00
APORTE DE SOCIOS FUTURAS CAPITALIZACIONES	168.933,21	1,52	256.778,48



IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA.
ESTADO PROFORMA DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO DE 2014 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CUENTAS	SALDOS AÑO 2013	BASE PARA EL PRONÓSTICO AÑO 2014	VALOR PRONOSTICA DO PARA EL 2014
RESERVAS			
RESERVA LEGAL			
UTILIDADES ACUMULADAS			
PERDIDA ACUMULADAS	(2.431,51)	1,52	(3.695,90)
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO	112.202,49	1,52	170.547,78
TOTAL PATRIMONIO	279.104,19	1,52	424.238,37
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	603.096,63	1,52	916.706,88



IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA.
ESTADO PROFORMA DE SITUACION ECONOMICA
DESDE 01 DE ENERO DE 2014 HASTA 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Cuentas	Saldos Año 2013	Base para el Pronóstico 2014	Valor Pronosticado para el Año 2014
INGRESOS			
VENTA DE BIENES	1.648.623,75	1,52	2.505.908,10
VENTAS 12%	1.639.897,27	1,52	2.492.643,85
VENTAS 0%	8.726,48	1,52	13.264,25
TOTAL INGRESOS	1.648.623,75	1,52	2.505.908,10
COSTO DE VENTAS			
INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	90.934,32	1,52	138.220,17
COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	649.215,50	1,52	986.807,56
IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	660.018,80	1,52	1.003.228,58
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	(153.059,23)	1,52	(232.650,03)
TOTAL COSTOS	1.247.109,39	1,52	1.895.606,27
GASTOS			
SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	50.229,50	1,52	76.348,84
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	9.819,39	1,52	14.925,47
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	18.792,57	1,52	28.564,71
HONORARIO, MONISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	6.500,00	1,52	9.880,00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	13.137,93	1,52	19.969,65
COMBUSTIBLES	3.082,75	1,52	4.685,78
PROMOCION Y PUBLICIDAD	2.639,08	1,52	4.011,40
SUMINISTROS Y MATERIALES	16.483,31	1,52	25.054,63
TRANSPORTE	63.299,88	1,52	96.215,82
PROVISION CTAS INCOBRABLES	93,54	1,52	142,18
GASTO COMISIONES	195,78	1,52	297,59
GASTO SEGUROS	426,24	1,52	647,88
GASTO DE GESTION	5.588,00	1,52	8.493,76
GASTO DE VIAJE	13.682,21	1,52	20.796,96
GASTO DE ALIMENTACION			
AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	4.283,74	1,52	6.511,28
DONACIONES			
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	19.401,79	1,52	29.490,72
GASTO DEPRECIACION	6.133,33	1,52	9.322,66
GASTOS FINANCIEROS			
OTROS GASTOS			
OTROS	17.040,00	1,52	25.900,80
OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES			
GASTOS NO DEDUCIBLES	34.497,30	1,52	52.435,90
TOTAL GASTOS	285.326,34	1,52	433.696,04
TOTAL COSTOS Y GASTOS	1.532.435,73	1,52	2.329.302,31
UTILIDAD DEL EJERCICIO	116.188,02	1,52	176.605,79



IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA.
ESTADO PROFORMA DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO DE 2015 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

CUENTAS	SALDOS AÑO 2014	BASE PARA EL PRONOSTICO AÑO 2015	VALOR PRONOSTICADO PARA EL 2015
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO			
CAJA - BANCOS	89.241,21	1,52	135.646,63
CUENTAS POR COBRAR			
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	236.142,29	1,52	358.936,28
ANTICIPOS A PROVEEDORES	63.688,00	1,52	96.805,76
(-) PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES	(142,18)	1,52	(216,11)
INVENTARIOS			
INVENTARIOS DE PROD. TERM. COMPRADO A TERCEROS	232.650,03	1,52	353.628,04
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			
CREDITO TRIBUTARIO IVA	10.846,02	1,52	16.485,95
CREDITO TRIBUTARIO RENTA	23.000,81	1,52	34.961,23
CREDITO TRIBUTARIO ISD	44.450,14	1,52	67.564,21
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	699.876,31	1,52	1.063.811,99
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
MUEBLES Y ENSERES	2.486,55	1,52	3.779,56
MAQUINARIA Y EQUIPO	12.160,00	1,52	18.483,20
EQUIPOS COMPUTACION	7.921,86	1,52	12.041,23
VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO	114.092,28	1,52	173.420,26
TERRENOS	98.800,00	1,52	150.176,00
(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES PLANTA Y E.	(18.645,32)	1,52	(28.340,89)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	216.815,37	1,52	329.559,36
TOTAL ACTIVO	916.691,68	1,52	1.393.371,35
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	58.545,84	1,52	88.989,68
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	224.260,80	1,52	340.876,42
TOTAL PASIVO CORRIENTE	282.806,64	1,52	429.866,09
PASIVO NO CORRIENTE			
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	209.661,87	1,52	318.686,04
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	209.661,87	1,52	318.686,04
TOTAL DEL PASIVO	492.468,51	1,52	748.552,13
PATRIMONIO			
CAPITAL			
CAPITAL SUSCRITO	608,00	1,52	924,16
APORTE DE SOCIOS FUTURAS CAPITALIZACIONES	256.778,48	1,52	390.303,29
RESERVAS			
RESERVA LEGAL			
UTILIDADES ACUMULADAS			
PERDIDA ACUMULADAS	(3.695,90)	1,52	(5.617,77)
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO	170.547,78	1,52	259.232,63
TOTAL PATRIMONIO	424.238,37	1,52	644.842,32
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	916.706,88	1,52	1.393.394,45



IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA.
ESTADO PROFORMA DE SITUACIÓN ECONÓMICA
DESDE 01 DE ENERO DE 2015 HASTA 31 DE DICIEMBRE DE 2015

CUENTAS	SALDOS AÑO 2014	BASE PARA EL PRONÓSTICO 2015	VALOR PRONÓSTICADO PARA EL AÑO 2015
INGRESOS			
VENTA DE BIENES	2.505.908,10	1,52	3.808.980,31
VENTAS 12%	2.492.643,85	1,52	3.788.818,65
VENTAS 0%	13.264,25	1,52	20.161,66
TOTAL INGRESOS	2.505.908,10	1,52	3.808.980,31
COSTO DE VENTAS			
INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	138.220,17	1,52	210.094,65
COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	986.807,56	1,52	1.499.947,49
IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	1.003.228,58	1,52	1.524.907,44
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	(232.650,03)	1,52	(353.628,04)
TOTAL COSTOS	1.895.606,27	1,52	2.881.321,53
GASTOS			
SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	76.348,84	1,52	116.050,24
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	14.925,47	1,52	22.686,72
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	28.564,71	1,52	43.418,35
HONORARIO, MONISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	9.880,00	1,52	15.017,60
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	19.969,65	1,52	30.353,87
COMBUSTIBLES	4.685,78	1,52	7.122,39
PROMOCION Y PUBLICIDAD	4.011,40	1,52	6.097,33
SUMINISTROS Y MATERIALES	25.054,63	1,52	38.083,04
TRANSPORTE	96.215,82	1,52	146.248,04
PROVISION CTAS INCOBRABLES	142,18	1,52	216,11
GASTO COMISIONES	297,59	1,52	452,33
GASTO SEGUROS	647,88	1,52	984,78
GASTO DE GESTION	8.493,76	1,52	12.910,52
GASTO DE VIAJE	20.796,96	1,52	31.611,38
GASTO DE ALIMENTACION			
AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	6.511,28	1,52	9.897,15
DONACIONES			
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	29.490,72	1,52	44.825,90
GASTO DEPRECIACION	9.322,66	1,52	14.170,45
GASTOS FINANCIEROS			
INTERESES	6.058,00	1,52	9.208,16
OTROS GASTOS			
OTROS	25.900,80	1,52	39.369,22
OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES			
GASTOS NO DEDUCIBLES	52.435,90	1,52	79.702,56
TOTAL GASTOS	433.696,04	1,52	659.217,98
TOTAL COSTOS Y GASTOS	2.335.360,32	1,52	3.549.747,69
UTILIDAD DEL EJERCICIO	170.547,78	1,52	259.232,63

g. DISCUSIÓN

Para la realización del trabajo de investigación y en virtud de dar fiel cumplimiento al objetivo general que consiste en la “**ADMINISTRACION DEL CAPITAL DE TRABAJO DEL PERIODO 2013 Y PLANEACION FINANCIERA PARA EL PERIODO 2014 – 2015 EN LA IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA**”, se realizó mediante la recolección de información concerniente a balances generales, estados de resultados del periodo 2012 y 2013 de la compañía en estudio.

Para desarrollar y cumplir con cada uno de los objetivos específicos establecidos en la investigación se dio inicio con la administración del capital de trabajo a través de la aplicación de indicadores e índices financieros donde se determinó que la importadora posee un alto índice de capital de trabajo y este a su vez es bien utilizado ya que genera beneficio económico a favor de la misma.

Seguidamente tenemos la planeación financiera tiene como punto de partida los pronósticos de ventas a través del método porcentual que consiste básicamente en separar las cuentas del estado de resultados y el balance general en las que varían de forma directa las ventas al incrementar el 1.52% porcentaje según la tasa de crecimiento a las ventas anuales del año

base que es del 2013 con un valor de \$1'648.623,75 dólares, obteniendo así ventas proyectadas para el año 2014 de \$2'505.908.10 dólares y para el año 2015 unas ventas de \$3'808.980.31 dólares, sirviendo estos valores para la elaboración de los estados proforma.

Finalmente se elaboró el presupuesto de efectivo 2014 y 2015 realizados de forma mensual con el intento de plasmar una planeación para periodos futuros en los cuales se demostraran que hay utilidad siendo muy favorable para la compañía, en los presupuestos de egresos e ingresos se evidencia saldos positivos a pesar de que la persona encargada de la administración del capital es la contadora.

h. CONCLUSIONES

Una vez concluido el trabajo de tesis titulada **“ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO DEL PERIODO 2013 Y PLANEACIÓN FINANCIERA PARA EL PERIODO 2014 – 2015 EN LA IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA”**

Se ha llegado a determinar las siguientes conclusiones:

- ❖ Se determinó el capital de trabajo mediante un análisis a los elementos de la administración, se concluye que existen un mal manejo del capital por parte de la gerencia y que ello conlleva a que no se visualice con exactitud el capital con el que cuentan para llegar a realizar inversiones futuras capaces de ser solventadas con facilidad por parte de la importadora y que esto a su vez amplió la capacidad con la que cuentan en la actualidad.
- ❖ Se analizó la liquidez, capital de trabajo, rotación de las cuentas por cobrar, rotación de las cuentas por pagar e inventario de la empresa a través de los indicadores financieros los cuales permitieron determinar el manejo de la compañía, ya que las cuentas por cobrar esta vencida debido a la falta de aplicación de las políticas de cobro, el valor de sus

inventarios son excesivos debido a la falta de control y manejo de compras de mercaderías.

- ❖ Se realizó la proyección de ventas que le permita determinar sus ingresos o futuros ingresos de un año a otro y así poder garantizar su permanencia dentro del mercado.
- ❖ Se presentó la proyección de estados financieros serviría de mucho para garantizar a futuro la estabilidad financiera de la compañía, constituyéndola en una empresa capaz de asumir los nuevos retos y ampliar su capacidad de comercialización.

i. RECOMENDACIONES

Frente a cada una de las conclusiones establecidas se plantea las siguientes alternativas de solución:

- Capacitar a la contadora para mejorar el manejo de la administración del capital de trabajo para la toma de decisiones oportunas respecto a las inversiones que se podrían desarrollar con facilidad y que esto genere mayor producción y expansión de la importadora.
- Elaborar periódicamente análisis de liquidez, control de las cuentas por cobrar con el fin de evitar su vencimiento y a su vez dar mayor liquidez, que los pedidos se realicen de manera adecuada a las necesidades requeridas y de esta manera no exista un estancamiento de productos.
- Efectuar un pronóstico de ventas tomando como base los datos de los años anteriores; determinando así la estimación de ingresos futuros para que nos sirvan como fuente importante de información en el desarrollo de estrategias y compromisos de recursos por parte de los administrativos.
- Elaborar proyecciones de estados financieros que ayuden a hacer una estimación de hacia dónde está yendo la importadora con las decisiones que se toman respectivamente

j. BIBLIOGRAFÍA

- ANAYA ORTIZ, Hector. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera.
- BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad General
- BURBANO, Jorge y ORTIZ, Alberto. Presupuestos: Enfoque Moderno de Planeación y Control de Recursos
- CNIFF, Adopción de NIIF
- ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando, Análisis Financiero y de Gestión
- FERNANDEZ, Raúl. Administración Financiera de los Pasivos.
- GARCIA José, Estados Financieros Proforma
- GOMEZ, Geovany, Estados Financieros Proforma
- HAIME Levy Luis. Planeación Financiera.
- HORACE Brock, Contabilidad Principios y Aplicaciones
- JAMES A. F. STONER Freeman, GILBERT Daniel, Administración
- LAWRENCE, J Gitman. Principios de Administración Financiera.
- MORENO, Fernández Joaquín A. Rivas Merino Sergi, La Administración Financiera del Capital de Trabajo. Serie de Administración Financiera
- MORENO PERDOMA, Abraham Elementos Básicos de Administración Financiera
- PICKLE, Hal B. Administración de Empresas.
- SARMIENTO R. Ruben; Contabilidad General

- SARMIENTO, Euclides Alfredo. Los presupuestos teoría y aplicaciones.
- SOTELDO, Olga, Publicidad y Mercadeo, Pronóstico de ventas.
- TANAKA, Gustavo Análisis de estados Financieros para la toma de Decisiones
- VAN Horne, Administración Financiera.
- WESTON Y BRIGHAM, Finanzas Administrativas.
- ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro. Contabilidad General

k. NEXOS

Anexo N° 1

FORMATO DE LA ENCUESTA DIRIGIDA AL GERENTE Y CONTADOR

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

AREA JURIDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA



Con la finalidad de desarrollar el presente proyecto de tesis denominado: "ADMINISTRACION DEL CAPITAL DE TRABAJO DEL PERIODO 2013 Y PLANEACION FINANCIERA PARA EL PERIODO 2014-2015 EN LA IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA", le solicito contestar las siguientes preguntas por lo cual anticipo mis sinceros agradecimientos:

NOMBRE DE LA ENTIDAD:

.....

GERENTE PROPIETARIO:.....

RUC:.....

DIRECCION:

.....

1. ¿Se ha realizado alguna vez un análisis de la administración del capital de trabajo?

.....
.....

2. ¿Realizan pronósticos de las ventas?

.....
.....
.....
.....

3. ¿Realizan estados proformas que le permita conocer la situación económica?

.....
.....
.....
.....

4. ¿Determina usted políticas administrativas y financieras en el área de ventas?

.....
.....

5. ¿Se realizan presupuestos de efectivo en la empresa?

.....
.....

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

ANEXO Nº 02

PRONÓSTICO DE VENTAS FÓRMULA PARA LA TASA DE CRECIMIENTO 2014

$$\text{TASA DE CRECIMIENTO} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{VENTAS 0}}$$

$$\text{TASA DE CRECIMIENTO} = \frac{566992,41}{1081631,34}$$

$$\text{TASA DE CRECIMIENTO} = 0,52$$

ANEXO Nº 03

FÓRMULA PARA LA TASA DE CRECIMIENTO 2014

$$\text{BASE DE PRONÓSTICO} = \frac{\text{VENTAS 2013}}{\text{VENTAS 2012}}$$

$$\text{BASE DE PRONÓSTICO} = \frac{1648623,75}{1081631,34}$$

$$\text{BASE DE PRONÓSTICO} = 1,52\%$$

ANEXO Nº 04

PRONÓSTICO DE VENTAS FÓRMULA PARA LA TASA DE CRECIMIENTO 2015

$$\text{TASA DE CRECIMIENTO} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{VENTAS 0}}$$

$$\text{TASA DE CRECIMIENTO} = \frac{1303072,21}{2505908,10}$$

$$\text{TASA DE CRECIMIENTO} = 0,52$$

ANEXO Nº 05

**FÓRMULA PARA LA TASA DE CRECIMIENTO
2015**

$$\text{BASE DE PRONÓSTICO} = \frac{\text{VENTAS 2015}}{\text{VENTAS 2014}}$$

$$\text{BASE DE PRONÓSTICO} = \frac{3808980,31}{2505908,10}$$

$$\text{BASE DE PRONÓSTICO} = 1,52\%$$

Anexo N° 6

Loja, 20 de enero de 2015

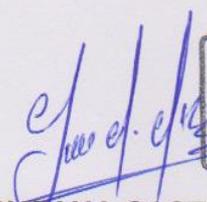
DRA. MARIA SUSANA CASTILLO JARAMILLO
CONTADORA DE LA IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA.

CERTIFICO:

Que la hoja adjunta sobre los valores presentados en los saldos detallados mensualmente de las diferentes cuentas, es información veraz de la importadora, documentación fuente que el interesado necesita para el desarrollo de su trabajo de tesis denominado "ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO DEL PERIODO 2013 Y PLANEACION FINANCIERA PARA EL PERIODO 2014 – 2015 EN LA IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA".

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad y autorizo al interesado hacer uso de la presente para los fines legales pertinentes.

Atentamente.




DRA. MARIA SUSANA CASTILLO JARANMILLO.
CI. 1102952395
TELF. 072103981
CONTADORA DE LA IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA.

CUENTA: VENTAS 0%

MESES	VALOR MES AÑO 2013
ENERO	
FEBRERO	495
MARZO	198
ABRIL	481,25
MAYO	90
JUNIO	1887,11
JULIO	
AGOSTO	816
SEPTIEMBRE	
OCTUBRE	53
NOVIEMBRE	288,89
DICIEMBRE	4417,23

CUENTA: VENTAS 12%

MESES	VALOR MES AÑO 2013
ENERO	178411,75
FEBRERO	76874,77
MARZO	79303,37
ABRIL	83438,38
MAYO	199100,32
JUNIO	130062,37
JULIO	88951,9
AGOSTO	180440,08
SEPTIEMBRE	174136,28
OCTUBRE	197736,29
NOVIEMBRE	121163,52
DICIEMBRE	130278,24

CUENTA: SUELDOS, SALARIOS
Y DEMAS REMUNERACIONES

MESES	VALOR MES AÑO 2013
ENERO	4185,79
FEBRERO	4185,79
MARZO	4185,79
ABRIL	4185,79
MAYO	4185,79
JUNIO	4185,79
JULIO	4185,79
AGOSTO	4185,79
SEPTIEMBRE	4185,79
OCTUBRE	4185,79
NOVIEMBRE	4185,79
DICIEMBRE	4185,81

CUENTA: APORTES A LA SEGURIDAD

MESES	VALOR MES AÑO 2013
ENERO	818,28
FEBRERO	818,28
MARZO	818,28
ABRIL	818,28
MAYO	818,28
JUNIO	818,28
JULIO	818,28
AGOSTO	818,28
SEPTIEMBRE	818,28
OCTUBRE	818,28
NOVIEMBRE	818,28
DICIEMBRE	818,28

CUENTA: HONORARIO, MONISIONES
Y DIETAS A PERSONAS NATURALES

MESES	VALOR MES AÑO 2013
ENERO	1625,00
ABRIL	1625,00
SEPTIEMBRE	1625,00
NOVIEMBRE	1625,00



CUENTA: MANTENIMIENTO Y REPARACIONES

MESES	VALOR MES AÑO 2013
FEBRERO	847,54
MARZO	1028,65
ABRIL	3456,48
JUNIO	400,98
JULIO	4876,89
SEPTIEMBRE	507,72
OCTUBRE	956,56
DICIEMBRE	1063,11

CUENTA: COMBUSTIBLES

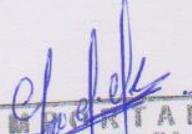
MESES	VALOR MES AÑO 2013
ENERO	148,56
FEBRERO	245,76
MARZO	576,38
ABRIL	232,78
MAYO	200,67
JUNIO	107,78
JULIO	303,89
AGOSTO	265,67
SEPTIEMBRE	207,58
OCTUBRE	189,34
NOVIEMBRE	100,78
DICIEMBRE	503,56

CUENTA: PROMOCION Y PUBLICIDAD

MESES	VALOR MES AÑO 2013
ENERO	329,88
ABRIL	329,88
MAYO	329,88
JUNIO	329,88
JULIO	329,88
AGOSTO	329,90
NOVIEMBRE	329,88
DICIEMBRE	329,90

CUENTA: SUMINISTROS Y MATERIALES

MESES	VALOR MES AÑO 2013
ENERO	1452,89
FEBRERO	2567,78
MARZO	738,98
ABRIL	1876,45
MAYO	842,56
JUNIO	1337,22
JULIO	543,87
AGOSTO	1457,54
SEPTIEMBRE	1247,34
OCTUBRE	1078,41
NOVIEMBRE	1067,38
DICIEMBRE	2272,89


IMPORTADORA
MOASUR Cia. Ltda.
 RUC: 1191732975001
 Telf: 07 2103981

CUENTA: TRANSPORTE

MESES	VALOR MES AÑO 2013
ENERO	6785,89
FEBRERO	3065,97
MARZO	2785,35
ABRIL	5035,78
MAYO	7648,98
JUNIO	6047,97
JULIO	5436,89
AGOSTO	4903,87
SEPTIEMBRE	5976,56
OCTUBRE	3678,97
NOVIEMBRE	5035,79
DICIEMBRE	6897,86

CUENTA: GASTO COMISIONES

MESES	VALOR MES AÑO 2013
MAYO	39,67
AGOSTO	17,89
SEPTIEMBRE	138,22

CUENTA: GASTO DE GESTION

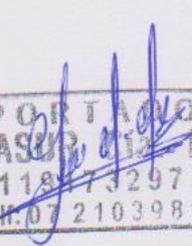
MESES	VALOR MES AÑO 2013
ENERO	578,92
ABRIL	874,27
MAYO	1023,68
JUNIO	874,46
JULIO	725,56
OCTUBRE	1256,48
NOVIEMBRE	254,63

CUENTA: GASTO SEGUROS

MESES	VALOR MES AÑO 2013
ENERO	426,24

CUENTA: GASTO DE VIAJE

MESES	VALOR MES AÑO 2013
MARZO	1674,37
ABRIL	2964,76
MAYO	3278,67
JULIO	2357,37
OCTUBRE	1878,25
NOVIEMBRE	1528,79


IMPORTADORA
MINASUR S.A. Ltda.
 RUC: 1187732975001
 Tel: 07 2103981

CUENTA: AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES

MESES	VALOR MES AÑO 2013
ENERO	345,62
FEBRERO	479,28
MARZO	578,45
ABRIL	378,95
MAYO	385,84
JUNIO	504,79
JULIO	267,34
AGOSTO	287,29
SEPTIEMBRE	278,78
OCTUBRE	304,96
NOVIEMBRE	296,9
DICIEMBRE	175,54

CUENTA: IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS

MESES	VALOR MES AÑO 2013
MARZO	6543,86
AGOSTO	7325,97
DICIEMBRE	5531,96

CUENTA: GASTO DEPRECIACION

CUENTA: GASTOS NO DEDUCIBLES

MESES	VALOR MES AÑO 2013
DICIEMBRE	34497,30

MESES	VALOR MES AÑO 2013
ENERO	511,11
FEBRERO	511,11
MARZO	511,11
ABRIL	511,11
MAYO	511,11
JUNIO	511,11
JULIO	511,11
AGOSTO	511,11
SEPTIEMBRE	511,11
OCTUBRE	511,11
NOVIEMBRE	511,11
DICIEMBRE	511,12


 IMPORTADORA
 MINISUR S.A. Ltda.
 RUC: 1017732975001
 Tel: 07 2103981

Anexo N° 7

a) TEMA

“ADMINISTRACION DEL CAPITAL DE TRABAJO DEL PERIODO 2013 Y PLANEACION FINANCIERA PARA EL PERIODO 2014 – 2015 EN LA IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA. DE LA CIUDAD DE LOJA”

b) PROBLEMATICA

En el entorno económico nacional, principalmente en las empresas, la aplicación y uso de la administración del capital de trabajo y la planeación financiera se hace indispensable debido a la creciente demanda y competitividad que existe en nuestro marco social, lo cual conlleva a que las empresas deben disponer de una información veraz y oportuna para la toma de decisiones adecuadas, capaces de llegar a determinar la situación de la empresa y poder proyectar las situaciones venideras para la misma, el saber a exactitud las mejores opciones y las mejores estrategias a poder llevarse a cabo, políticas de crédito del manejo financiero capaz que estas puedan dar un mejor rol y desempeño a la empresa, mecanismos financieros capaces de investigar el desarrollo de todos los sectores que en su mayoría sienten el impacto de la crisis y una libre oferta y demanda la cual beneficia a los empresarios.

Por lo que resulta de manera evidente ver la limitada práctica sobre la planeación financiera, la administración del capital y de la administración de los recursos, lo cual dificulta a los directivos, gerentes, administradores

obtener información para estudiar y administrar los recursos ya que el capital de trabajo es la movilidad para que la empresa desarrolle sus actividades, y de esta manera obtener un buen resultado respecto a las decisiones que toman para la Importadora Minasur CIA. LTDA. Sabiendo el impacto que producen cada una de ellas.

En el sector comercial en nuestra ciudad existen una gran demanda en lo que respecta a la distribución de materiales químicos que son utilizados para la minería por que en nuestra ciudad somos la zona siete y punto de encuentro para la distribución y existe una escases de los mismos, considerando que tenemos provincias vecinas dedicadas a este sector minero pese a ello existe poca dedicación a esta distribución dando paso a que la IMPORTADORA MINASUR CIA. LTDA. Tenga mayor acogida y poca competencia en el mercado

En una visita a la empresa MINASUR CIA. LTDA. De la ciudad de Loja ubicada en el sector Los Geraneos calles claveles y margaritas esquina cuyo representante legal el Sr. Roberto Santiago Jaramillo, empresa dedicada a la comercialización de productos químicos para el sector minero. Se logra conocer la administración empresarial y el manejo de los diferentes productos que la empresa oferta al sector minero, además se observa en forma física las instalaciones donde ejercen sus actividades actualmente y mediante un dialogo con el gerente se pudo evidenciar los siguientes problemas de la empresa:

- La empresa no ha sido administrada con bases financieras ni ha existido un conocimiento del manejo del capital de trabajo.
- No elabora proyección de las ventas para de esta manera poder prever situaciones futuras.
- No se ha elaborado una planeación financiera en la empresa no le permite tener una buena administración de los recursos, ni aumentar ingresos y disminuir los costos que incurren en la comercialización.
- No cuentan con una planificación para realizar sus actividades y operaciones, es por esta razón que en ocasiones se encuentran sin la suficiente liquidez para afrontar sus obligaciones.
- No hay un control de la rotación de cuentas por cobrar, ni de los inventarios.

La falta de planeación financiera que ha existido dentro de la empresa, ha sido causa de un mal manejo respecto a la administración el conocimiento e inobservancia por parte de los directivos, lo que repercute en no contar con elementos de juicio suficientes para la toma acertada y oportuna de las decisiones y que estas vayan enfocadas al debido logro de los objetivos con los que se abrieron las puertas de esta empresa.

Con lo expuesto anteriormente se ha creído conveniente formulado investigar acerca del siguiente problema **“COMO INCIDE LA FALTA DE ADMINISTRACION DEL CAPITAL DE TRABAJO Y LA PLANEACION FINANCIERA A LA EMPRESA MINASUR CIA. LTDA. DE LA CIUDAD**

DE LOJA”, PARA INCREMENTAR LA EFICIENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES OPORTUNAS PARA EL DESARROLLO DE LA MISMA”

c) JUSTIFICACION

La Universidad Nacional de Loja como institución educativa encargada de formar a profesionales capaces y comprometidos con el desarrollo social y empresarial coadyuva para que dicha información sea productiva para interactuar en la sociedad ejecutando las habilidades, destrezas y conocimientos teóricos obtenidos, a través de la búsqueda del mejoramiento de la calidad, crecimiento, rentabilidad e incluso supervivencia de la empresa y a su vez puedan dar cuenta del desempeño que la organización y presentara en ejecución de las alternativas.

En el presente proyecto de tesis denominado: **Administración del Capital de Trabajo del periodo 2013 y Planeación Financiera Para el Periodo 2014 – 2015 en la Importadora Minasur Cía. Ltda. De la Ciudad de Loja**, en ejecución se justifica ante la necesidad que tiene la administración de la organización de descubrir, solucionar , mejorar sus limitantes, mediante la aplicación de teorías y conceptos básicos de la administración de su capital y la planeación financiera de la misma y que estas a su vez sirvan de apoyo en el cumplimiento de las funciones financieras necesarias para el óptimo funcionamiento de la organización: presentando información referente al comportamiento la liquidez, capital

de trabajo, la rotación de las cuentas por cobrar, pagar, los índices de endeudamiento, rentabilidad que presenta frente a la inversión realizada.

Con el presente trabajo se pretende incrementar y orientar a todas las personas que tiene bajo su dirección una empresa y para todos quienes desean involucrarse en este tema, en especial a las empresas a la utilización de la administración del capital y planeación financiera lo que permita lograr un funcionamiento óptimo en las funciones que desempeña la misma y de esta manera obtenga información veraz y relevante para la obtención de una excelente rentabilidad.

Con respecto a lo económico el trabajo trata de demostrar que mediante la aplicación de la administración del capital y planeación financiera los directivos de la empresa puedan tener mayores conocimientos sobre el beneficio de obtener la información y la incidencia en las decisiones gerenciales a las que se enfrenta, consiguiendo un fortalecimiento al tomar decisiones fundamentadas.

d) OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL

Realizar un estudio de la administración del capital de trabajo para el 2013 y una planeación financiera para el 2014 y 2015, para incrementar la eficiencia en la toma de decisiones oportunas para el desarrollo de la misma

❖ OBJETIVOS ESPECIFICOS

- ❖ Determinar el capital de trabajo y su debida administración.
- ❖ Analizar la liquidez, capital de trabajo, rotación de las cuentas por cobrar, rotación de las cuentas por pagar así como los inventarios que mantienen para el desarrollo de las actividades.
- ❖ Presentar estados financieros proyectados para el 2014 y 2015
- ❖ Realizar la proyección de ventas para el año 2014 y 2015

e) MARCO TEORICO

LA EMPRESA “Es una unidad de decisión, creadora de bienes y/o servicios a través de la transformación de recursos tangibles, intangibles, humanos generando en ese proceso valor añadido, con el fin de lucrar a sus propietarios.”³⁸

“**La Empresa:** Es una unidad productiva dedicada y organizada para la explotación de una actividad económica.

Las empresas se pueden clasificar de la siguiente manera:

- Sectores Económicos
- El origen de su capital.
- Su Tamaño
- Conformación de su capital
- El pago de impuestos

³⁸ ANGELS DASÍ COSCOLLAR, CONSUELO DOLZ, CARMEN FERRER ORTEGA, MARIA IBORRA JUAN Fundamentos de Dirección de Empresas Conceptos y habilidades directivas 2006 pág. 6

- El número de propietarios
- La función social
- La forma de explotación

Este curso hace parte de un conjunto que estarán a su disposición una vez haya finalizado éste, cursado el paquete completo y realizada las practicas pertinentes usted desarrollará la competencia de gestionar la Contabilidad en las Organizaciones Empresariales.

POR SECTORES ECONOMICOS

- **Extractivas:** Dedicadas a explotar recursos naturales.
- **Servicios:** Entregarle sus servicios o la prestación de estos a la comunidad.
- **Comercial:** Desarrolla la venta de los productos terminados en la fábrica.
- **Agropecuaria:** Explotación del campo y sus recursos.
- **Industrial:** Transforma la materia prima en un producto terminado.

POR SU TAMAÑO

Grande: Su constitución se soporta en grandes cantidades de capital, un gran número de trabajadores y el volumen de ingresos al año, su número de trabajadores excede a 100 personas. Ejemplo: Comestibles La Rosa, Postobón, Gino Pascalli, etc.).

Mediana: Su capital, el número de trabajadores y el volumen de ingresos son limitados y muy regulares, número de trabajadores superior a 20 personas e inferior a 100.

Pequeñas: Se dividen a su vez en.

Pequeña: Su capital, número de trabajadores y sus ingresos son muy reducidos, el número de trabajadores no excede de 20 personas.

Micro: Su capital, número de trabajadores y sus ingresos solo se establecen en cuantías muy personales, el número de trabajadores no excede de 10 (trabajadores y empleados).

Famiempresa: Es un nuevo tipo de explotación en donde la familia es el motor del negocio convirtiéndose en una unidad productiva.

POR EL ORIGEN DEL CAPITAL

Público: Su capital proviene del Estado o Gobierno. Ejemplo: Alcaldía de Pereira, Gobernación de Risaralda.

Privado: Son aquellas en que el capital proviene de particulares. Ejemplo: Sociedades comerciales.

Economía Mixta: El capital proviene una parte del estado y la otra de particulares. Ejemplo:

Bancafé, La Previsora S.A.

POR LA EXPLOTACIÓN Y CONFORMACIÓN DE SU CAPITAL.

Multinacionales: En su gran mayoría el capital es extranjero y explotan la actividad en diferentes países del mundo (globalización). Ejemplo: Nicole

Grupos Económicos: Estas empresas explotan uno o varios sectores pero pertenecen al mismo grupo de personas o dueños. Ejemplo: Alejandro Echavarría, Manuel Mejía Jaramillo, Carlos Ardilla Lulle, Manuel Carvajal Siniestra, Jimmy Mayer, Eduardo Santos, Hernando Caicedo Caicedo, Fernando Mazuera, Julio Mario Santo Domingo y Luis Carlos Sarmiento Angulo.

Nacionales: El radio de atención es dentro del país normalmente tienen su principal en una ciudad y sucursales en otras.

Locales: Son aquellas en que su radio de atención es dentro de la misma localidad.

POR EL NUMERO DE PROPIETARIOS

Individuales: Su dueño es la empresa, por lo general es él solo quien tiene el peso del negocio.

Unipersonales: Se conforma con la presencia de una sola Persona Natural o Jurídica, que destina parte de sus activos para la realización de una o varias actividades mercantiles. Su nombre debe ser una denominación o razón social, seguida de la expresión "Empresa Unipersonal" o de la sigla "E.U", si no se usa la expresión o su sigla, el

contribuyente responde con todos sus bienes aunque no estén vinculados a la citada empresa.

Sociedades: Todas para su constitución exigen la participación como dueño de más de una persona lo que indica que mínimo son dos (2) por lo general corresponden al régimen común.

POR LA FUNCION SOCIAL

Con Ánimo de Lucro: Se constituye la empresa con el propósito de explotar y ganar más dinero.

Trabajo Asociado: Grupo organizado como empresa para beneficio de los integrantes E.A.T.

Sin Ánimo de Lucro: Aparentemente son empresas que lo más importante para ellas es el factor social de ayuda y apoyo a la comunidad.

Economía Solidaria: En este grupo pertenecen todas las cooperativas sin importar a que actividad se dedican lo más importante es el bienestar de los asociados y su familia.”³⁹

LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la

³⁹ <http://www.monografias.com/trabajos21/clasificacion-empresas/clasificacion-empresas.shtml>

empresa. Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la compañía:

- El estado de resultados, de situación económica o Estado de pérdidas y ganancias
- El Estado de ganancias Retenidas o Estado de superávit
- Estado de Situación Financiera o Balance General
- Estado de flujo del Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio.

IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

“Es una de las tareas más importantes, por consiguiente, todas las cifras deben comprobarse más de una vez para asegurarse de que son exactas. Las cifras que figuran en el balance y en el estado de resultados las utilizan los directores y propietarios de las empresas para planear las actividades actuales y del activo y de la participación en la propiedad de los acreedores.”⁴⁰

OBJETIVOS DE LOS ESTADOS.

“El objetivo básico de la presentación de los informes o estados financieros es proporcionar información que sea útil para tomar decisiones de inversión y de préstamos.

⁴⁰HORACE BROCK CONTABILIDAD PRINCIPIOS Y APLICACIONES pág. 14

Para que la información sea útil en la toma de decisiones, esta debe ser pertinente, confiable y comparable.”⁴¹

ESTADOS FINANCIEROS

Son una representación financiera estructurada de las transacciones realizadas por una empresa, cuyo objetivo es de proveer información sobre la situación financiera, resultado de operaciones y flujo de efectivo de una empresa; brindando las pautas para que sus directivos tomen decisiones.

● Estado de Resultado

Muestra los efectos de las operaciones de una empresa y sus resultados finales, ya sea de ganancia o de pérdida. Además muestra un resultado de los hechos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la empresa durante un periodo determinado.

● Estado de Situación Financiera

Se lo elabora en base a la Hoja de Trabajo y al finalizar el periodo contable, con el objetivo básico de mostrar en forma detallada la situación económica y financiera de la entidad en un momento determinado. El Estado de Situación Financiera tiene gran importancia ya que permite analizar la solvencia que posee una organización reflejada en los rubros del activo y pasivo

⁴¹ GUSTAVO TANAKA, Análisis de estados Financieros para la toma de Decisiones 2005 pág. 110

● Estado de Flujo de Efectivo

Es el que presenta en forma clasificada los diversos conceptos de entrada y salida de recursos monetarios de la empresa en un tiempo determinado, con la finalidad de medir la habilidad gerencial en el uso racional del efectivo y proyectar la capacidad financiera al momento de manejar el efectivo y en función de su liquidez.

● Estado de Cambios en el Patrimonio

El estado de cambios en el patrimonio es el cuarto estado financiero que nos muestra cuales han sido los cambios que han tenido las cuentas de Capital Social, Reserva Legal, Utilidades retenidas, etc.

En otras palabras es una demostración de cómo se ha aumentado el capital social, si en efectivo o por la capitalización de acreencias, utilidades o reservas, cual ha sido el destino de las utilidades, si se ha pagado dividendos o se han capitalizado.”⁴²

PROCESO ADMINISTRATIVO

“Se acostumbra a definir la administración en términos de cuatro funciones específicas de los gerentes: la planificación, la organización, la dirección y el control. Aunque este marco ha sido sujeto a cierto, escrutinio en términos generales sigue siendo aceptado.

⁴² ZAPATA SANCHEZ, Pedro. Contabilidad General, Séptima Editorial MC Bogotá- Colombia 1998.

Un proceso una forma sistemática de hacer las cosas. Se habla de la administración como un proceso para subrayar el hecho de que todos los gerentes, sean cuales fueren sus aptitudes o habilidades personales, desempeñan ciertas actividades interrelacionadas con el propósito de alcanzar las metas que desean.

PLANIFICACION

Implica que los administradores piensan con antelación en sus metas y acciones, y que basan sus actos en algún método, plan o lógica, y no en corazonadas. Los planes presentan los objetivos de la organización y establecen los procesos idóneos para alcanzarlos. Además los planes son guía para que la organización obtenga y comprometa los recursos que se requieren para alcanzar sus objetivos, los miembros de la organización desempeñen actividades congruentes con los objetivos puedan ser controlados y medido de tal manera que, cuando no sea satisfactorio, se puedan tomar medidas correctivas.

La planificación produce una imagen de las circunstancias futuras deseables, dados los recursos actualmente disponibles, las experiencias pasadas.

ORGANIZACION

Es el proceso para ordenar y distribuir el trabajo, la autoridad los recursos entre los miembros de una organización, de tal manera que estos puedan alcanzar las metas de la organización.

Proceso para comprometer a dos o más personas para que trabajen juntas de manera estructurada, con el propósito de alcanzar una meta o una serie de metas específicas.

Las relaciones y el tiempo son fundamentales para las actividades de la organización. La organización produce la estructura de las relaciones de una organización y estas relaciones estructuradas servirán para realizar los planes futuros.

DIRECCION

Implica mandar, influir y motivar a los empleados para que realicen tareas esenciales, las relaciones y el tiempo son fundamentales para las actividades de la dirección. De hecho, la dirección llega al fondo de las relaciones de los gerentes con cada una de las personas que trabajan con ellos. Los gerentes dirigen tratando de convencer a los demás de que se unan para lograr el futuro que surge de los pasos de la planificación y la organización. Los gerentes, al establecer el ambiente adecuado, ayudan a sus empleados a hacer su mejor esfuerzo.

CONTROL

Por último el gerente debe estar seguro de los actos de los miembros de la organización que, de hecho, la conducen hacia las metas establecidas. Esta es la función de control de la administración, la cual entraña los siguientes elementos básicos: establecer estándares de desempeño, medir los resultados, comparar resultados.

Las organizaciones cada vez están estableciendo, cada vez con mayor frecuencia, maneras de incluir la calidad en la función de control.”⁴³

ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

CONCEPTOS DEL CAPITAL DE TRABAJO

Los conceptos principales del capital de trabajo son dos: El capital de trabajo *neto* y el capital de trabajo *bruto*. Cuando los contadores usan el término *capital de trabajo*, por lo general se refieren al **capital de trabajo neto**, que es la diferencia en dólares entre el activo y el pasivo circulantes. Es una medida del grado en que las empresas están protegidas contra problemas de liquidez. Sin embargo, desde un punto de vista administrativo, no tiene mucho sentido tratar de manejar una diferencia neta entre el activo y el pasivo circulantes, sobre todo cuando dicha diferencia varia de manera continua.

Por otra parte, los analistas financieros se refieren al activo circulante cuando h capital de trabajo. Por lo tanto, se centran en el **capital de trabajo bruto**. Como si tiene sentido que los directores financieros todo el tiempo determinen el monto correcto activo circulante de las empresas, adoptaremos el concepto de capital de trabajo bruto. Conforme avancemos en el análisis de la **administración del capital de trabajo**, abordaremos la administración del activo circulante de las compañías; es decir, el efectivo y los valores comercializables, las cuentas por cobrar, y

⁴³ JAMES A. F. STONER FREEMAN, DANIEL GILBERT, Administration 1999 pág 11

el inventario y el financiamiento (especialmente pasivo circulante), los cuales son necesarios para apoyar el activo circulante.

IMPORTANCIA DE LA ADMINISTRACION DEL CAPITAL DE TRABAJO

La administración del capital de trabajo, es importante por diferentes razones. Básicamente, el activo circulante de una empresa típica de manufactura representa más de 50% de su activo total. En el caso de una compañía de distribución, significa un porcentaje incluso mayor. Los niveles excesivos de activo circulante pueden contribuir de manera significativa a que una obtenga un rendimiento de su inversión por debajo de lo normal. Sin embargo, las compañías con muy poco activo circulante pueden tener pérdidas y problemas para operar sin contratiempos

POLÍTICAS DEL CAPITAL DE TRABAJO

El capital de trabajo se refiere a los activos circulantes, es la inversión que una empresa hace en activos a corto plazo (efectivo, valores negociables, inventarios y cuentas por cobrar)

El capital de trabajo neto son los activos circulantes menos los pasivos circulantes.

La razón circulante se calcula dividiendo los activos circulantes entre los pasivos circulantes y mide la liquidez de una empresa.

La razón rápida o prueba del ácido, mide la liquidez y se obtiene restando los inventarios (menos líquidos) de los activos circulantes y dividiendo entre los activos circulantes.

El más amplio panorama de liquidez lo muestra el presupuesto de efectivo, ya que pronostica los flujos de entrada y salida de efectivo, centrándose en la capacidad de la empresa de satisfacer sus flujos de salida.

La política de capital de trabajo hace referencia a 1) los niveles fijados como meta para cada categoría de activos circulantes y 2) la forma en que se financiaran los activos circulantes.

La administración del capital de trabajo es la administración de los activos y pasivos circulantes dentro de ciertos lineamientos.

Hay tres tipos de activos circulantes:

- 1) Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo
- 2) financiamiento asociado con un programa de construcción, que será financiado con los fondos que se obtengan de una emisión de valores a largo plazo.
- 3) el uso de deudas a corto plazo para financiar los activos.

REQUERIMIENTOS PARA EL FINANCIAMIENTO EXTERNO DEL CAPITAL DE TRABAJO

Las fluctuaciones en los requerimientos de capital de trabajo y por tanto de las necesidades de financiamiento, ocurren durante los ciclos de los negocios, las necesidades de capital de trabajo disminuyen durante las recesiones y aumentan en las épocas de auge.

CICLO DE CONVERSION DEL EFECTIVO

El plazo del tiempo que corre desde que se hace el pago por la compra de materia prima hasta la cobranza de las cuentas por cobrar generadas por la venta del producto final. En este modelo se utiliza:

El periodo de conversión del inventario, que es el plazo promedio de tiempo que se requerirá para convertir los materiales en productos terminados y después venderlos. Se calcula dividiendo el inventario entre las ventas diarias.

Periodo de conversión de inventario = inventario

VENTAS POR DIA

El periodo de cobranza de las cuentas por cobrar, es el plazo promedio de tiempo que se requiere para convertir en efectivo las cuentas por cobrar, es decir cobrar el efectivo resultado de las ventas, también se conoce como días de venta pendientes de cobro (DSO) y se calcula dividiendo las cuentas por cobrar entre el promedio de ventas a crédito por día.

- El periodo de cobranza de las cuentas por cobrar = $DSO = \frac{\text{cuentas por cobrar}}{\text{ventas} / 360}$

El periodo de diferimiento de las cuentas por cobrar, es el plazo promedio de tiempo que transcurre entre la compra de los materiales y la mano de obra y el pago en efectivo de los mismos.

- El periodo de diferimiento de las cuentas por pagar = $\text{Cuentas por pagar} / \text{compras a crédito por día} = \text{Cuentas por pagar} / (\text{costo de ventas} / 360)$

Ciclo de conversión de efectivo, permite obtener una cifra neta de los tres periodos que se acabando definir, es igual al plazo de tiempo que transcurre entre los gastos reales de efectivo de la empresa erogados para pagar los recursos productivos (materiales y mano de obra) y las entradas de efectivo provenientes de la venta de productos (plazo entre el pago de mano de obra y materiales y la cobranza de las cuentas por cobrar), el ciclo de conversión es igual al plazo promedio de tiempo durante el cual un dólar queda invertido en activos circulantes.

Periodo de conversión del inventario + periodo de cobranza de las cuentas por cobrar - periodo de diferimiento de las cuentas por pagar = ciclo de conversión de efectivo.

El ciclo de conversión de efectivo puede ser acortado, 1)reduciendo el periodo de conversión del inventario con ventas más rápidas y eficiencia de productos, 2) reduciendo el periodo de cobranza 3) extendiendo el periodo de diferimiento de las cuentas por cobrar a través del retarda miento de sus propios pagos.

El periodo de cobranza y el periodo de diferimiento de las cuentas por pagar afectan al ciclo e influyen en las necesidades de activos circulantes de la empresa y del financiamiento de dichos activos.

INVERSION DEL CAPITAL DE TRABAJO Y POLÍTICAS FINANCIERAS

Se refiere a dos aspectos básicos, 1) cuál es el nivel apropiado de los activos circulantes, en forma total y en cuentas específicas y 2) la forma en que deberían financiarse los activos circulantes.

Las políticas alternativas de inversión en activos circulantes son:

Política relajada de inversión en activos circulantes, esta política mantiene una cantidad relativamente grande de efectivo, valores negociables e inventarios y a través de la cual las ventas se estimulan por medio de una política liberal de crédito, dando como resultado un alto nivel de cuentas por cobrar.

Política restringida de inversión en activos circulantes, el mantenimiento de efectivo, de valores negociables, de inventarios y cuentas por cobrar se ve minimizado.

Política moderada de inversión en activos circulantes, esta se encuentra entre la política relajada y la política restringida.

La incertidumbre influye en las decisiones anteriores. Activos circulantes permanentes, son aquellos que se encuentran disponibles en la parte final de los ciclos de la empresa.

Activos circulantes temporales, son aquellos que fluctúan con las variaciones estacionales o cíclicas que se dan dentro de la industria de una empresa.

Enfoque de auto liquidación o de coordinación de vencimientos es la política de financiamiento que coordina los vencimientos de los activos y los pasivos, esta es moderada.

Dos factores se encargan de evitar la exacta coordinación de vencimientos: 1) existe incertidumbre acerca de la vida de los activos, 2) se deben utilizar algunos recursos de capital contable común y dichos recursos no tienen fecha de vencimiento.

La deuda a corto plazo es más económica que la deuda a largo plazo y algunas empresas están dispuestas a sacrificar seguridad para obtener utilidades más altas.

La política agresiva utiliza mayor uso de deuda a corto plazo, el uso de créditos a corto plazo es más riesgoso debido a: 1) si la empresa pide préstamo a largo plazo sus costos por intereses serán relativamente estables a través del tiempo y si es a corto plazo sus gastos de intereses fluctuarán ampliamente, llegando a ser más altos, 2) si una empresa solicita préstamos a corto plazo, puede ser incapaz de rembolsar su deuda.

Un crédito a corto plazo es más fácil y rápido de conseguir, las deudas a largo plazo se evitan por: 1) los costos de flotación son generalmente altos cuando se usan deudas a largo plazo, 2) el costo por pago por anticipado, 3) siempre existen restricciones a la organización.

Las tasas de interés de las deudas a corto plazo son menores.

El capital de trabajo se refiere a los activos circulantes y el capital neto de trabajo se define como los activos circulantes menos los pasivos.

ADMINISTRACION DE VALORES NEGOCIABLES

Una de las mayores decisiones que debe tomar la empresa es la composición exacta de valores negociables que debe mantenerse, ya que es difícil de tomar porque en cierra una alternativa de oportunidad de ganar intereses sobre fondos inactivos y la compra y venta de estos.

Los valores negociables son instrumentos del mercado monetario que pueden convertirse fácilmente en efectivo. Los valores negociables hacen parte de los activos corrientes de la empresa.

La empresa puede tener diferentes impulsos para invertir u obtener valores negociables entre los cuales el más importante es el de mantener liquidez en cualquier momento. Esta motivación también se basa en la premisa de que una empresa debe tratar de obtener rendimientos sobre fondos temporalmente inactivos.

“OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA

- ❖ Obtener fondos y recursos financieros
- ❖ Manejar correctamente los fondos y recursos financieros
- ❖ Administrar el capital de trabajo
- ❖ Administrar las inversiones
- ❖ Administrar los resultados

- ❖ Presentar e interpretar la información financiera
- ❖ Tomar decisiones acertadas
- ❖ Maximizar utilidades y capital contable y largo plazo “ 44
- ❖ Clasificación de la administración financiera

“ANALISIS FINANCIERO

Estudia y evalúa conceptos y cifras del pasado de una empresa.

CONTROL FINANCIERO

Estudia y evalúa simultáneamente el análisis y la planeación financiera para corregir las desviaciones entre cifras reales y proyectadas para alcanzar los objetivos propuestos por la empresa mediante la acertada toma de decisiones.”⁴⁵

ADMINISTRACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR

Las ventas a crédito crean cuentas por cobrar. Hay dos tipos de crédito:

- ***El Crédito Comercial.***- Entre las empresas, ocurre cuando una empresa le compra bienes o servicios a otra sin un pago simultáneo. Dichas ventas crean una cuenta por cobrar para el proveedor (vendedor) y una cuenta por pagar para la empresa compradora.

⁴⁴ MORENO PERDOMA, ABRAHAM Elementos Básicos de Administración Financiera pág. 32

⁴⁵ MORENO PERDOMA, ABRAHAM Elementos Básicos de Administración Financiera pág. 33-34

- **El Crédito Al Consumidor.**- O crédito al detalle, se crea cuando una empresa le vende bienes o servicios a un consumidor sin un pago simultáneo.

POLITICAS DE CRÉDITO

LA DECISION BÁSICA DE OTORGAR CRÉDITO

El análisis básico para las decisiones de otorgar crédito es el mismo que para otras decisiones financieras. El crédito se debe otorgar siempre que la concesión del crédito es una decisión positiva respecto al VPN (valor presente neto).

- $VPN = VP$ de los flujos de entrada de efectivo futuros – desembolso

Para una decisión sencilla de otorgar un crédito, el VPN es

$$VPN = \frac{pR}{(1+r)^t} - C$$

En el momento cero, invertimos C en una venta a crédito. La inversión podría ser el costo de los bienes vendidos y de las comisiones de venta. La cantidad de la venta es R , la probabilidad del pago es p y el pago esperado. La probabilidad de pago del cliente se estima subjetivamente, o bien con la ayuda de modelos estadísticos. El pago se espera en el momento t . El rendimiento requerido es r . Si el VPN es negativo, entonces

no se debe otorgar el crédito, ya que por supuesto buscamos; que este sea positiva.

También podemos calcular una probabilidad de pago de indiferencia (VPN cero), p^* . Si un cliente de crédito tiene una probabilidad de pago que excede p^* , entonces la concesión de crédito tiene un VPN positivo. Esta probabilidad de pago de indiferencia se encuentra determinando el VPN en la ecuación anterior, igual a cero y resolviendo para p :

$$P^* = \frac{C \cdot (1 + r)^t}{R}$$

LAS CINCO C DEL CREDITO

Las **cinco C del crédito** son cinco factores generales que los analistas de crédito a menudo consideran cuando toman una decisión de otorgar un crédito.

- **1. *Carácter***. El compromiso de cumplir con las obligaciones de crédito. El carácter se puede medir por medio de la historia previa de pagos de quien solicita el crédito.
- **2. *Capacidad***. Poder cumplir con las obligaciones de crédito con el ingreso actual. La capacidad se evalúa estudiando el ingreso o los flujos

de efectivo en la declaración de ingresos o en la declaración de flujos de efectivo del solicitante.

- **3. Capital.** La capacidad de cumplir con las obligaciones de crédito a partir de los activos existentes, si es necesario. El capital se evalúa estudiando el valor neto del solicitante.
- **4. Colateral (garantía).** La garantía que se puede recuperar en caso de que no se haga el pago. El valor de la garantía depende del costo de la recuperación y del posible valor de reventa.
- **5. Condiciones.** Las condiciones económicas generales o de la industria. Las condiciones externas al negocio del cliente afectan la decisión de otorgarle un crédito. Por ejemplo, las condiciones económicas que están mejorando o que se están deteriorando pueden cambiar las tasas de interés o los riesgos de otorgar un crédito. De la misma manera, las condiciones en una industria en particular pueden afectar la rentabilidad de otorgarle un crédito a una empresa en esa industria.”⁴⁶

INDICADORES FINANCIEROS

INDICE DE LIQUIDEZ

Mide la capacidad de pago inmediato que tiene la empresa frente a sus obligaciones corrientes. Es un índice más rígido para medir la liquidez de la empresa.

⁴⁶ <http://www.monografias.com/trabajos68/administracion-capital-trabajo/administracion-capital-trabajo.shtml>

$$\textit{indice de solvencia} = \frac{\textit{activo corriente} - \textit{inventarios}}{\textit{pasivo corriente}}$$

$$\textit{prueba ácida} = \frac{\textit{activo corriente} - \textit{inventarios} - \textit{gastos prepagados}}{\textit{pasivo corriente}}$$

prueba ácida

$$= \frac{\textit{caja bancos} + \textit{inversiones temporales} + \textit{cuentas por cobrar}}{\textit{pasivo corriente}}$$

CAPITAL DE TRABAJO

Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo.

$$\textit{capital de trabajo} = \textit{activo corriente} - \textit{pasivo corriente}$$

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

Nos indica el número de veces que las cuentas por cobrar giran un periodo determinado, es decir el número de veces que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo.

$$\textit{rotacion de cuentas por cobrar} = \frac{\textit{ingresos}}{\textit{promedio de cuentas por cobrar}}$$

PERMANENCIA DE CUENTAS POR COBRAR

“Nos indica el número de días que la empresa se demora en recuperar las ventas efectuadas a crédito.

permanencia de cuentas por cobrar

$$= \frac{360 \text{ días}}{\textit{rotación de cuentas por cobrar}}$$

RENTABILIDAD SOBRE LOS INGRESOS

Nos ayuda a conocer la utilidad por cada dólar de ingresos, este índice siendo más alto representa mayor rentabilidad dependiendo de la actividad de la empresa.

$$\textit{rentabilidad sobre ventas} = \frac{\textit{utilidad neta del ejercicio}}{\textit{ventas}}$$

ÍNDICE DE ROTACION DE INVENTARIOS.- Esta razón indica el número de veces que ha renovado el inventario de mercaderías por consecuencia de las ventas, se obtiene de la relación del costo de la mercadería y el promedio de inventario; así como alternativa se puede utilizar el saldo final de inventarios.

Es importante recalcar que la rotación de inventarios puede estar dada por el resultado de dos cosas.

- ❖ Que mientras más bajo sea el inventario permaneciendo igual a las demás cosas, más lenta será la tasa de rotación. Sin embargo un inventario demasiado bajo ocasiona pérdidas de ventas.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Final}}$$

- **Permanecia de Inventarios.-** Se refiere al número de días que, en promedio, el inventario de productos terminados o mercaderías ha permanecido en las bodegas antes de venderse. Es preferible un plazo medio menor frente a otro mayor porque esto implica una reducción de gastos especialmente financieros y en consecuencia una menor inversión.

Fórmula:

$$\text{Permanencia de Inventarios} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

- **Rotación de Cuentas por cobrar.-** Señala el número de días que la empresa demora, en promedio, para recuperar las ventas a crédito; permite evaluar la eficiencia de la gestión comercial y de cartera (cobros). Se compara con el plazo medio normal que la empresa de a sus clientes y se puede establecer un atraso o adelanto promedio en los cobros. El valor del índice obtenido se completa con la información sobre la composición y la edad de la cartera del cliente.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Cuentas} = \frac{\text{Ventas anuales a crédito por cobrar}}{\text{Promedios de cuentas por cobrar}}$$

- **Ciclo del Efectivo.-** Con base en los indicadores anteriores se puede obtener un análisis adicional muy importante en el manejo de la liquidez de una empresa y es el referente al ciclo del efectivo.

Fórmula:

Ciclo del Efectivo=Rotación de ctas por cobrar +rotación de inv - rotación de prov.

- **Rotación de los Activos Fijos.-** Este índice se basa en la comparación del monto de las Ventas con el total del Activo Fijo Neto. Todo Activo requiere de Pasivo que lo financie. Por tales razones el objetivo es de tratar de maximizar las Ventas o Ingresos con el mínimo de Activo, lo cual se traduce a su vez en menos Pasivos y por lo tanto habrá menos deudas y se necesitará menos Patrimonio. Todo esto finalmente se traduce en una empresa más eficiente.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Bruto}}$$

Estándar: Mayor Posible

- **Rotación de los Activos Operacionales.-** Mide cuanto ingreso me generan los activos operacionales, es decir todos los activos que tienen relación directa con el objeto social de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Activos Operacionales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Operacionales Brutos}}$$

- **Rotación de los Activos Totales.-** mide cuanto ingreso se genera de los activos totales.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales Brutos}}$$

- **Rotación de Proveedores.-** Expresa el número de veces que las cuentas por pagar a proveedores rotan durante un período de tiempo determinado o, en otras palabras, el número de veces en que tales cuentas por pagar se cancelan usando recursos líquidos de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Cuentas por pagar promedio} * 365 \text{ días}}{\text{Compras a crédito del periodo}}$$

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

Nos muestra la rentabilidad de la propiedad total de los socios o propietarios. Se considera una buena rentabilidad sobre el patrimonio, si el porcentaje sobre el patrimonio sea mayor al rendimiento promedio del mercado financiero.

$$\text{rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{utilidad neta del ejercicio}}{\text{patrimonio}}$$

INDICES DE RENTABILIDAD

Margen Neto.- Al valor de las ventas se restan todos los gastos imputables operacionales incluyendo los impuestos a que haya lugar.

Fórmula:

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Estándar: Lo mayor posible

Rendimiento del Patrimonio.- Este indicador señala, la tasa de rendimiento que obtienen los propietarios de la empresa, respecto de su inversión representada en el patrimonio

Fórmula:

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Estándar: Lo mayor posible

Rendimiento del Activo Total.- Esa razón financiera nos muestra la eficiencia en la aplicación de las políticas administrativas, indicándonos el rendimiento obtenido de acuerdo a nuestra propia inversión.

Fórmula:

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}}$$

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Nivel de Endeudamiento.- Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total pasivos con terceros}}{\text{Total Activos}}$$

Estándar: Lo mayor posible⁴⁷

APALANCAMIENTO FINANCIERO

Permite conocer la proporción entre el patrimonio y el pasivo total. Mientras mayor sea esta proporción más segura será la posición de la empresa, y si la proporción es menor a la posición esta será comprometida y los acreedores tendrán mayor riesgo y menor garantía.

$$\text{apalancamiento financiero} = \frac{\text{patrimonio}}{\text{pasivo total}}$$

ENDEUDAMIENTO

Señala cuantas veces el patrimonio está comprendido en el pasivo total, un índice alto compromete la situación financiera, la podría mejorar con incrementos de capital o con capitalización de las utilidades.

⁴⁷ ESTUPIÑAN GAITAN, Rodrigo/ ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando, Análisis Financiero y de Gestión 2008, Medellín-Colombia pág. 97

$$\text{endeudamiento} = \frac{\text{pasivo total}}{\text{patrimonio}}$$

CAPITALIZACION

Mide la política de la empresa sobre las decisiones de inversión, de una parte o de la totalidad de las utilidades.”⁴⁸

$$\text{capitalizacion} = \frac{\text{capital neto final del periodo}}{\text{capital neto inicial del periodo}}$$

EL SISTEMA DUPONT

“Este sistema correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de la inversión proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan.

Formula:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}} \text{”}^{49}$$

PLANEACION FINANCIERA

“Es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque proporciona rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos.

⁴⁸ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes, Contabilidad General pág. 339

⁴⁹ ESTUPIÑAN GAITAN, Rodrigo/ ESTUPIÑAN GAITAN, Orlando, Análisis Financiero y de Gestión 2008, Medellín-Colombia pág. 98

El proceso de planificación financiera inicia con los planes a largo plazo o estratégicos.”⁵⁰

PLANES FINANCIEROS A LARGO PLAZO

“Los planes financieros a largo plazo establecen las acciones financieras planeadas de una empresa y el impacto anticipado de esas acciones durante periodos que varían de 2 a 10 años. Son comunes los planes estratégicos a cinco años y se revisan a medida que surge nueva información significativa.

PLANES FINANCIEROS A CORTO PLAZO

Especifican las acciones financieras a corto plazo y el impacto anticipado de esas acciones. Estos planes abarcan con frecuencia un periodo de 1 a 2 años. Las entradas clave incluyen el pronóstico de ventas y diversas formas de datos operáticos, el presupuesto de caja y los estados financieros proforma.”⁵¹

PLANIFICACION DE EFECTIVO PRESUPUESTO DE CAJA

“El presupuesto de caja es un estado de entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa. Esta lo usa para calcular sus necesidades en efectivo a corto plazo, dedicando especial atención a la planificación de los excedentes y faltantes de caja.

⁵⁰ Lawrence J. Gitman Principios de administración financiera pág. 102

⁵¹ **Lawrence J. Gitman Principios de administración financiera pág. 103**

Por lo regular los presupuestos de caja se diseñan para cubrir un periodo de un año dividido en intervalos más pequeños. El número y tipo de los intervalos depende de la naturaleza de la empresa.

PRONOSTICO DE VENTAS

La entrada clave en el proceso de la planificación financiera a corto plazo es el pronóstico de ventas de la empresa. Esta predicción de las ventas de la empresa durante cierto periodo se elabora generalmente en el departamento de marketing. De acuerdo con el pronóstico de ventas, el administrador financiero calcula los flujos de efectivo mensuales generados por los ingresos de ventas proyectadas y los desembolsos relacionados con la producción, el inventario y las ventas.”⁵²

ELABORACION DEL PRESUPUESTO DE CAJA

“Las entradas de efectivo incluyen todas las entradas de efectivo de una empresa durante un periodo financiero específico. Los componentes más comunes de las entradas de efectivo son las ventas en efectivo, los cobros de cuentas por cobrar y otras entradas de efectivo.”⁵³

⁵² Lawrence J. Gitman Principios de administración financiera pág. 104

⁵³ Lawrence J. Gitman Principios de administración financiera pág. 105

Programa de entradas de efectivo proyectado de la Compañía ABC					
	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ventas pronosticadas	\$100.000	\$ 200.000	\$ 400.000	\$ 300.000	\$ 200.000
Ventas al contado (20%)	\$ 20.000	\$ 40.000	\$ 80.000	\$ 60.000	\$ 40.000
Cuentas por cobrar					
Un mes (50%)		\$ 50.000	\$ 100.000	\$ 200.000	\$ 150.000
Dos meses (30%)			\$ 30.000	\$ 60.000	\$ 120.000
Otras entradas efectivo					\$ 30.000
Total entradas efectivo			\$ 210.000	\$ 320.000	\$ 340.000

Ventas pronosticadas

“Este rubro inicial es simplemente informativo. Se proporcionar como una ayuda para calcular otros rubros relaciones con las ventas.

Ventas en efectivo

Las ventas en efectivo de cada mes representan el 20% del pronóstico de ventas totales de ese mes.

Cobro de cuentas por cobrar estos rubros representan el cobro de cuentas por cobrar generadas de las ventas de los meses anteriores.”⁵⁴

EVALUACION DEL PREESUPUESTO DE CAJA

“El presupuesto de caja indica si se espera un faltante o un excedente de caja en los meses que abarca el pronóstico. La cifra de cada mes se basa en el requisito impuesto internamente de un saldo de efectivo mínimo y representa el saldo total al final del mes.

COMO ENFRENTAR LA INCERTIDUMBRE DEL PRESUPUESTO DE CAJA.

Además del cálculo cuidadoso de las entradas del presupuesto de caja, existen dos maneras de enfrentar la incertidumbre de este presupuesto. Una es separara varios presupuestos de caja basados en pronósticos pesimistas, más probables, optimista.

PLANIFICACION DE LAS UTILIDADES ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

Se centra que la planificación de efectivo se centra en el pronóstico de flujos de efectivo la planificación de utilidades se basa en los conceptos

⁵⁴ Lawrence J. Gitman Principios de administración financiera pág. 107

de acumulación para proyectar la utilidad y la posición financiera general de la empresa.”⁵⁵

Elaboración del estado de resultados proforma

El método del porcentaje es un método simple para desarrollar un estado de resultados proforma. Pronostica las ventas y después expresa los diversos rubros del estado de resultados como porcentajes de las ventas proyectadas.

Consideración de los tipos de costos y gastos

La técnica que se usa para la elaborar el estado de resultados proforma de la tabla 3.15 asume que todos los costos y gasto de la empresa son variables; suponemos que para un aumento porcentual dado en las ventas, se generará el mismo aumento porcentual dado en las ventas, se generará el mismo aumento porcentual del costo de los bienes vendidos, los gastos operativos y los gastos por intereses. Por ejemplo el aumentar las ventas de Vectra en un 35% (de 100,000 dólares en 2006 a un monto proyectado de 135,000 dólares para el 2007).

Elaboración de balance general proforma

Existen varios métodos simplificados disponibles para la elaboración del balance general proforma. Uno implica el cálculo de todas las cuentas del balance general como un porcentaje estricto de las ventas. Un método

⁵⁵ Lawrence J. Gitman Principios de administración financiera pág. 110-112

mejor y más popular es el **método crítico** por medio del cual se calcula los valores de ciertas cuentas del balance general.

PROYECCION DE ESTADOS FINANCIEROS

Una de las técnicas de planeación cuantitativa es la proyección de estados financieros o también llamada estados pro forma.

Las aplicaciones que se pueden tener entre otras son las siguientes:
Conocer cómo se terminará el año para efectos fiscales en cuanto a ingresos y deducciones con la finalidad de tomar decisiones antes del cierre del ejercicio.

Otra aplicación será conocer las necesidades de financiamiento externo para el período que desea conocer

El método más común y práctico para proyectar los estados financieros es el basado en las ventas.

¿Cómo proyectamos las ventas?

A través de técnicas estadísticas entre las que se encuentran las tendencias que considerando datos históricas nos permite contar con datos futuros.

Con esta técnica suavizamos el comportamiento ya que habrá datos que no siempre guardarán un comportamiento lineal.

Desde un punto de vista cualitativo se puede determinar por opiniones de los ejecutivos del área comercial.

Cuando tenemos determinado el nivel de ventas para el período que queremos proyectar estamos en la posibilidad de determinar dos de los estados financieros principales, el estado de resultados y el estado de situación financiera.

En el estado de resultados la mayoría de las cuentas que proyectamos está en función a las ventas, y se estimarán en base a la proporción que representó cada una de ellas con respecto al renglón de ingresos en el último período real.

En el estado de situación financiera las siguientes cuentas se recomiendan sean en base a la rotación en días del último período real son:

- Cuentas por Cobrar
- Inventarios
- Proveedores
- Gastos acumulados por pagar.

Así mismo tenemos que considerar las adquisiciones o bajas de activo fijo y su correspondiente depreciación y las demás partidas de activo serían en función a las ventas.

Por parte del pasivo, las otras cuentas que no representan financiamiento

externo se proyectarán en base a ventas e inicialmente los saldos de las cuentas que representan financiamiento externo no se mueven precisamente para conocer si se incrementan o disminuyen.

Por lo que respecta al capital contable si determinará aumentos o disminuciones en el capital social y se incorporará el resultado neto a los resultados de ejercicios anteriores

Una vez que proyectamos tanto el activo como el pasivo y el capital contable estaríamos en la posibilidad de conocer tres resultados posibles y su interpretación a través de un ejemplo sencillo:

1. Si la cantidad proyectada en el activo es 100 y la suma de pasivo y capital de 80 la diferencia 20 nos indica la necesidad adicional de financiamiento.

Se tendrán que hacer un par de iteraciones para calcular los intereses que se generarán con las nuevas necesidades de financiamiento externo.

2. Si por el contrario la suma de pasivo y capital es mayor a la del activo nos representa la capacidad que tiene la empresa para reducir pasivos, pagar dividendos o adquirir activos.
3. En el remoto caso de que la suma de activo y la de pasivo y capital fueran iguales nos mostraría que no habría necesidad de recursos externos adicionales pero tampoco de reducción de pasivos o la

posibilidad de pagar dividendos o adquirir activos.

4. Otra forma de proyectar las cifras es mediante el flujo de efectivo en donde para su elaboración necesitamos contar con supuestos entre otros los siguientes:

- Días de cobranza
- Días de pago a proveedores.
- Importes de las compras.
- Adquisiciones de Activo Fijo.
- Importes de los Impuestos
- Amortizaciones a capital
- Pago de intereses.
- Mínimo requerido en el disponible.

En base a la proyección del flujo de efectivo tendremos al final del período, saldos de estas cuentas que nos ayudarán a contar con cifras estimadas para efectos de los dos estados financieros.

Al contar con esta información estaremos en la posibilidad de poder tomar decisiones para verificar aspectos de crecimiento, revisión de políticas, ajuste de gastos, adquisiciones de activo fijo e inventario, pagos de pasivos, incremento de capital social, determinación de la política de dividendos, alternativas de fuentes de financiamiento, evaluación del costo de capital, evaluación de proyectos de inversión.

Por tanto, esta herramienta de planeación nos servirá para lograr objetivos y así mismo establecer los controles adecuados para la marcha del negocio en un horizonte tanto de corto como de largo plazo.”⁵⁶

⁵⁶ <http://www.cefa.com.mx/articulos/di40p48.html>

METODOS

CIENTIFICO

Este método nos ayudara a la recopilación de la información teórica y financiera formulada de manera lógica y sistematizada para establecer los problemas o situaciones a encontrar y en base a estos, dar posibles alternativas de solución, con una visión crítica, el mismo que hará posible la obtención de una visión global, cerca de los conocimientos básicos sobre administración del capital de trabajo y planeación financiera.

INDUCTIVO

Servirá para examinar hechos contables de carácter particular, el movimiento económico del año 2013 y una vez conocidos estos hechos se aplicara los índices e indicadores seleccionados que permitan dar a conocer la estructura económica financiera, para los posterior de manera general de la empresa MINASUR CIA. LTDA. De la ciudad de Loja.

DEDUCTIVO

Permitirá abordar el conocimiento de los aspectos esenciales de la evaluación económica – financiera específicamente en el campo teórico que será la guía para el desarrollo de la práctica de la investigación con sustento en el marco teórico.

ANALITICO

Su uso se hará al momento de llegar a determinar el grado de representatividad tanto en la evaluación económica como en la financiera así como para establecer la verdadera situación económica – financiera.

MATEMATICO

Este método permitirá realizar los cálculos propios de la evaluación económica – financiera de la empresa con el fin de llegar a obtener resultados objetivos apegados a la realidad por la que atraviesa la empresa MINASUR CIA. LTDA. De la ciudad de Loja.

f) PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

“EVALUACION ECONOMICA Y FINANCIERA DE LOS PERIODOS 2012 Y 2013 PARA LA IMPORTADORA MINASUR Cía. Ltda. DEL CANTON LOJA”	
PRESUPUESTO DEL PROYECTO ACADEMICO	
INGRESOS	
APORTACION	VALOR
JOSE DAVID RODRIGUEZ CABRERA	1672,00
EGRESOS	
DETALLE	VALOR
MATERIAL BIBLIOGRAFICO	250,00
MATERIAL Y ACCESORIOS INFORMATICOS	150,00
MATERIAL DE SOPORTE Y EXPOSICION	100,00
SUMINISTROS Y MATERIALES DE OFICINA	340,00
LEVANTAMIENTO DE LA INFORMACION	220,00
IMPRESIÓN Y REPRODUCCION	240,00
EMPASTADO Y ANILLADOS	100,00
MOVILIZACION Y TRANSPORTE	120,00
IMPREVISTOS (10%)	152,00
TOTAL	1672,00
SON: MIL SEICIENTOS SETENTA Y DOS DOLARES AMERICANOS	

FINANCIAMIENTO

El financiamiento del presente trabajo de tesis se cubrirá por el autor el cual al realizar la proyección de las estimaciones de los egresos a cubrir se encuentran de acuerdo y en las condiciones de aportar el valor personal que es necesario para desarrollar el mismo.

g) CRONOGRAMA

Nº	ACTIVIDADES	TIEMPO																			
		MARZO				ABRIL				MAYO				JUNIO				JULIO			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración del Proyecto	X	x																		
2	Presentación del Proyecto			x																	
3	Aprobación del Proyecto				x																
4	Corrección del Proyecto					X															
5	Desarrollo del marco teórico						x	x	X												
6	Desarrollo de la Practica									x	x	x	x	x	x	x					
7	Presentación y Revisión del Borrador																x	x			
8	Corrección del Borrador																		x	x	
9	Presentación y Sustentación de la Tesis Final																				x

BIBLIOGRAFIA

- ANGELS DASÍ COSCOLLAR, CONSUELO DOLZ DOLZ, CARMEN FERRER ORTEGA, MARÍA IBORRA JUAN Fundamentos de dirección de empresas conceptos y habilidades primera edición directivas 2006.
- BRAVO VALDIVIESO MERCEDES, Contabilidad General, décima edición 2007.
- GITMAN LAWRENCE, Principios de Administración Financiera, décimo primera edición, 2007.
- GUSTAVO TANAKA, Análisis de estados Financieros para la toma de Decisiones tercera edición 2005
- JAMES A. F. STONER FREEMAN, DANIEL GILBERT, Administration seta edición 1999
- HORACE BROCK CONTABILIDAD PRINCIPIOS Y APLICACIONES cuarta edición, 2002.
- Moreno Perdoma, Abraham Elementos básicos de administración financiera, décima edición, México 2002.

WEBGRAFIA

- <http://www.monografias.com/trabajos21/clasificacion-empresas/clasificacion-empresas.shtml>
- http://www.dhl.hegoa.ehu.es/iedl/Materiales/19_Evaluacion_economic a.pdf

- http://antioquia.gov.co/antioquiav1/organismos/planeacion/descargas/banco_proyectos/libro/9_evaluacion_financiera.pdf PAG 8
- <http://www.cefa.com.mx/articulos/di40p48.html>

I. ÍNDICE

CONTENIDO	PÁGINA
Portada	I
Certificación	li
Autoría	lii
Carta de Autorización	lv
Dedicatoria	Vi
Agradecimiento	Vii
a. Título	1
b. Resumen	2
Abstract	4
c. Introducción	6
d. Revisión de Literatura	10
e. Materiales y Métodos	73
f. Resultados	76
g. Discusión	145
h. Conclusiones	147
i. Recomendaciones	149
j. Bibliografía	150
k. Anexos	152
l. Índice	220