



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE COMERCIO INTERNACIONAL

DETERMINACIÓN DE NIVELES DE ENDEUDAMIENTO DE LA
EMPRESA ROMPATRIC TEX, POR IMPORTACIÓN DE TELAS
MEDIANTE LA ESTRUCTURA DEL PASIVO CORRIENTE

ACEVEDO PIZARRO ANDREA LISSETTE
INGENIERA EN COMERCIO INTERNACIONAL

MACHALA
2018



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE COMERCIO INTERNACIONAL

DETERMINACIÓN DE NIVELES DE ENDEUDAMIENTO DE LA
EMPRESA ROMPATRIC TEX, POR IMPORTACIÓN DE TELAS
MEDIANTE LA ESTRUCTURA DEL PASIVO CORRIENTE

ACEVEDO PIZARRO ANDREA LISSETTE
INGENIERA EN COMERCIO INTERNACIONAL

MACHALA
2018



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE COMERCIO INTERNACIONAL

EXAMEN COMPLEXIVO

DETERMINACIÓN DE NIVELES DE ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA
ROMPATRIC TEX, POR IMPORTACIÓN DE TELAS MEDIANTE LA ESTRUCTURA
DEL PASIVO CORRIENTE

ACEVEDO PIZARRO ANDREA LISSETTE
INGENIERA EN COMERCIO INTERNACIONAL

ZAMORA CAMPOVERDE MICHAEL ANDRES

MACHALA, 15 DE ENERO DE 2018

MACHALA
15 de enero de 2018

Nota de aceptación:

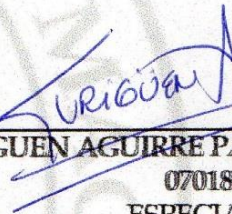
Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado DETERMINACIÓN DE NIVELES DE ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA ROMPATRIC TEX, POR IMPORTACIÓN DE TELAS MEDIANTE LA ESTRUCTURA DEL PASIVO CORRIENTE, hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



ZAMORA CAMPOVERDE MICHAEL ANDRES
0702415456
TUTOR - ESPECIALISTA 1



SEÑALIN MORALES LUIS OCTAVIO
0701091241
ESPECIALISTA 2



URIGUEN AGUIRRE PATRICIA ALEXANDRA
0701884652
ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: miércoles 31 de enero de 2018 - 11:24

Urkund Analysis Result

Analysed Document: DETERMINACIÓN DE NIVELES DE ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA ROMPATRIC TEX, POR IMPORTACIÓN DE TELAS MEDIANTE LA ESTRUCTURA DEL ACTIVO CORRIENTE.
urkund.docx (D34193697)

Submitted: 12/23/2017 7:35:00 PM

Submitted By: aacevedo_est@utmachala.edu.ec

Significance: 7 %

Sources included in the report:

TRABAJO TITULACION TANIA GUAMAN CAMPOS.docx (D15717521)
<http://www.buenastareas.com/materias/objetivos-de-los-indicadores-financieros/0>
<http://www.elfinancierocr.com/economia-y-politica/legales-conozca-los-cambios-recientes-en-las-normas-internacionales-de-informacion-financiera/UEFQ3KYPVRCDLJ24E4XNTJAXRM/story/>
<http://economipedia.com/definiciones/activo-corriente.html>

Instances where selected sources appear:

8

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

La que suscribe, ACEVEDO PIZARRO ANDREA LISSETTE, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado DETERMINACIÓN DE NIVELES DE ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA ROMPATRIC TEX, POR IMPORTACIÓN DE TELAS MEDIANTE LA ESTRUCTURA DEL PASIVO CORRIENTE, otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

La autora como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 15 de enero de 2018



ACEVEDO PIZARRO ANDREA LISSETTE
0706927720

RESUMEN

El análisis financiero de una empresa se realiza para evaluar y establecer su estado económico o financiero, el cual permite con sus resultados medir la productividad y rentabilidad de la misma, el caso práctico realizado tiene como objetivo determinar los niveles de endeudamiento de la empresa Rompatric Tex, mediante la estructura del activos corrientes, y los agentes externos mencionados en el documento, la oportuna toma de decisiones sobre la liquidez de la empresa y su endeudamiento. Utilizando una metodología cuantitativa y bibliográfica basada en artículos científicos y referencias de casos similares. Los resultados obtenidos en el ejercicio realizado donde se considera los activos corrientes y otra cuentas del pasivo, determinan que las empresas calificadas con endeudamiento son aquellas que sus deudas no sobrepasan el 60% del monto del total de sus patrimonio, y las endeudadas son las que exceden en un 60% del valor de su patrimonio, evidenciando la situación de liquidez de una organización.

Palabras claves: Endeudamiento, Indicadores Financieros, Liquidez, Activo corriente, Gestión financiera.

ABSTRACT

The financial analysis of a company can be performed to establish and establish its economic or financial status, which allows to obtain similar results for productivity and profitability of the company, the authorized case study has the objective of determining the levels of indebtedness of the company. Rompatric Tex company, through the structure of external assets, and external agents in the document, making decisions about the liquidity of the company and its indebtedness. Using a quantitative and bibliographic methodology based on scientific articles and references of similar cases. The results obtained in the exercise carried out determine that the companies qualified with debt are those that have not surpassed 60% of the total amount of the patrimony, and the indebted ones are the last ones that exceed in 60% of the value of their patrimony, evidencing the liquidity situation of an organization.

Key words: Indebtedness, Financial Indicators, Liquidity, Current assets, Financial management.

Índice de contenido

	Pág.
INTRODUCCIÓN	5
DESARROLLO	7
1.1 Empresa con endeudamiento	7
1.2 Empresa con deuda	7
2. Definición de los Estados Financieros de las empresas	7
2.2 Activo corriente	9
2.3 la Gestión Financiera	9
2.4 Evaluación de Indicadores Financieros	10
3. Crédito Bancario	11
3.1 Los riesgos financieros en el negocio bancario	11
4. Desarrollo del caso	11
Resultados.	13
CONCLUSIONES	14

Índice de Tablas

	Pág.
Tabla.	1
Datos.....	12
Tabla. 4	Activo
corriente.....	12
Tabla. 4	Pasivo
corriente.....	13
Tabla. 4	Patrimonio
corriente.....	13

INTRODUCCIÓN

El activo corriente son todos los fondos que la empresa ha inmovilizado de forma temporal como consecuencia de su propia actividad productiva. Forman parte del activo corriente, en general, todos aquellos bienes que permanecen en la empresa durante menos de un año tales como: dinero en el banco, los inventarios o mercadería, e inversiones.

Los bienes del activo corriente se incorporan al proceso productivo en el corto plazo, está formado por el efectivo y aquellos otros activos que razonablemente se espera sean convertidos en efectivo o sean consumidos durante el periodo establecido por la empresa. Las principales partidas del activo corriente son: Existencias (mercadería), Deudores, Tesorería e Inversiones financieras a corto plazo.

La información real que dispone la empresa es la carta de presentación para los futuros inversionistas interesados de formar parte de ella, además es dispensable la información al momento de pedir los créditos a las instituciones financieras ya que permitirá generar confianza, y tomar las mejores decisiones.

Será también nuestra carta de presentación ante posibles inversores, instituciones financieras de las que pretendamos financiación, organismos públicos a los que acudamos en busca de subvenciones, e incluso para competidores, empleados o cualquier persona o entidad con algún tipo de interés en la marcha de la empresa.

El objetivo que persigue este trabajo es ofrecer una metodología y algunos instrumentos de interpretación y análisis de la información económico-financiera de la empresa Rompatric Tex, de manera que se facilite, determinar los niveles de endeudamiento de la empresa, mediante la estructura del activo corriente, y también a los agentes externos anteriormente mencionados, para la oportuna toma de decisiones sobre la liquidez de la empresa y su endeudamiento.

Realizar un correcto diagnóstico financiero por parte de los administradores y contadores e la empresa Rompatric Tex, permitiendo atender correctamente sus compromisos financieros, financiar adecuadamente las inversiones, así como mejorar las ventas y beneficios, lo que en el mediano plazo generará valor a la empresa.

La gestión financiera se realiza de una manera constante con datos reales para determinar y detectar los problemas existentes y tomar las medidas correctivas necesarias.

DESARROLLO

1. Empresa

Las empresas son organizaciones que cuentan con una estructura organizacional con los siguientes departamentos: Administrativo, Financiero, Talento Humano, Producción, Comercio Internacional, Contabilidad, teniendo cada uno de ellos un jefe departamental para hacer cumplir sus diferentes actividades.

Según (Boria, Crespi, García, & Vizuite, 2013, pág. 70) mencionando a (Robbins y Coulter, 2005) que define a la empresa como organización en “una agrupación deliberada de personas para el logro de algún propósito específico”.

Para (Sánchez, 2015) destacando las palabras de (Stiglitz 2006) que “las empresas quieren beneficios, lo cual significa que generar ingresos constituye su mayor prioridad”. Siendo esta su principal misión de una manera responsable para la sociedad, para el crecimiento y progreso económico.

1.1 Empresa con endeudamiento

El “Miden la participación de los acreedores en el financiamiento de la empresa” (Delgado, 2016).

La empresa con endeudamiento es el tamaño proporcional de la deuda (pasivo total) de un 60% con relación al tamaño total de la misma (activo total).

1.2 Empresa con deuda

El apalancamiento a diferencia del endeudamiento se define como el grado de dependencia que refleja la empresa con terceros acreedores.

La deuda de una empresa comienza cuando el endeudamiento alcanza el 61%; sin embargo, la deuda se mide generando una relación entre el importe de la deuda total y el capital contable.

2. Definición de los Estados Financieros de las empresas

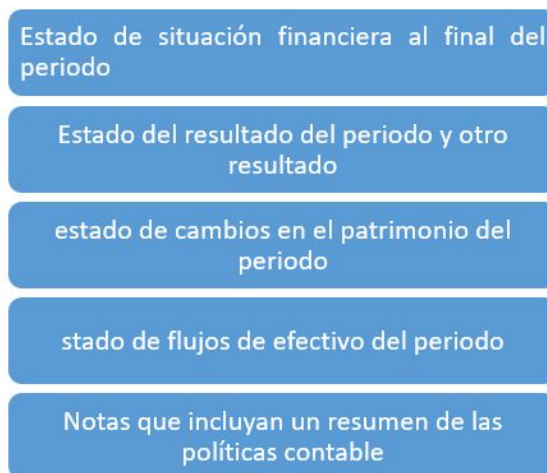
Los estados financieros son elaborados bajo normas contables internacionales, donde se reportan toda información financiera de la empresa de una forma transparente que es comprobable, los cuales están a disposición de los socios e inversionistas de la empresa (Perea, Castellanos, & Valderrama, 2016).

Los estados financieros o estados contables que realizan para medir la liquidez y rentabilidad o situación económica de un periodo terminado, siendo este de 1 año.

La presentación de los estados financieros debe cumplir con los estándares de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para presentar y dar a conocer toda la información financiera de una manera general de sus activos, pasivos y patrimonio de la empresa.

Los estados financieros son los siguientes:

Ilustración 1. Tipos de Estados Financieros



Fuente: <http://www.redalyc.org>

Elaborado por Andrea Acevedo

2.1 Estructura de los Estados Financieros

Para (Altuve, 2016), en su artículo menciona que;

“La estructura financiera de la empresa es la composición del capital o recursos financieros que la empresa ha captado u originado. Estos recursos son los que en el Balance de situación aparecen bajo la denominación genérica de Pasivo que recoge, por tanto, las deudas y obligaciones de la empresa, clasificándolas según su procedencia y plazo”

La empresa ROMPATRIC TEX al igual que las demás empresa tiene su capital financiero, el cual tiene obligaciones financieras a corto y largo plazo.

2.2 Activo corriente

Se entiende por activo corriente a todos aquellos recursos que son necesarios para realizar las actividades del día a día de la empresa. Se conoce como corriente porque es un tipo de activo que se encuentra en continuo movimiento, puede venderse, utilizarse, convertirse en dinero líquido o entregarse como pago sin demasiada dificultad

Clasificación del activo corriente:

- Activos no corrientes mantenidos para la venta
- Existencias (inventario, mercadería)
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
- Inversiones financieras a corto plazo
- Tesorería (cajas y bancos)

2.3 la Gestión Financiera

Según (Macías & Martínez, 2013) mencionando a Brigham y Besley (2009), expresa “la responsabilidad que tienen los administradores financieros en el logro de las metas empresariales en ese sentido, el estudio de las finanzas consta de tres áreas interrelacionadas”.

- ❖ Las instituciones financieras y los mercados determinados como la macroeconomía.
- ❖ La inversión que es la encargada de las decisiones de las instituciones financieras y los individuos al momento de elegir.
- ❖ Y por último la administración financiera de los negocios que no es otra cosa que la administración de la empresa u organización, siendo las más extensas de las Tres áreas mencionadas anteriormente.

La gestión financiera tiene varios procesos fundamentales como: “Auditorías internas y externas, Investigaciones interna, Administrativas, Proyectos de Inversión, Gastos, Planificación financiera, Estados de resultados, Formulación presupuestaria, Seguros, Fianzas, Penalizaciones” (Macías & Martínez, 2013).

El contador es aquel profesional que conocimiento de “contabilidad financiera, como la administrativa, los cuales están bajo un proceso de grandes cambios, en un aparente

desplazamiento hacia la convergencia” (Farías Martínez, Elizondo, Elizondo, & Cavazos, 2015).

Rompatric Tex posee dentro de su equipo cuenta con un contador profesional quien está encargado de las auditorias internas, y quien ayuda en las tomas de decisiones de la actividades de la organización.

2.4 Evaluación de Indicadores Financieros

Los indicadores financieros son los encargados de analizar y evaluar el área financiera de la empresa, mediante estrategias para incrementar sus recursos económicos.

Según (Morelos, Fontalvo, & de la Hoz Granadillo, 2012) como menciona a (Ortiz, 2002).

“Los indicadores financieros son una herramienta para la evaluación financiera de una empresa y para aproximar el valor de esta y sus perspectivas económicas. Estos son índices estadísticos de dos o más cifras, que muestran la evolución de las magnitudes de las empresas a través del tiempo”

Los indicadores financieros se clasifican en:

- ❖ Indicadores de Liquidez
- ❖ Indicadores de Rentabilidad
- ❖ Indicadores de Endeudamiento
- ❖ Razón Corriente
- ❖ Prueba Acida
- ❖ Capital Neto de Trabajo
- ❖ Rentabilidad bruta
- ❖ Rentabilidad neta
- ❖ Utilidad Operacional
- ❖ Análisis Financiero

Para (Perea, Castellanos, & Valderrama, 2016) define qué;

“La presentación de estados financieros en ambiente NIIF está orientada a suministrar información financiera con propósito general, es decir, información vinculada a la situación financiera (activos, pasivos y patrimonio), rendimiento financiero (ingresos y gastos), flujos de efectivo e información adicional; que sea útil a los actuales y potenciales inversores, prestamistas y acreedores, en

sus procesos de toma de decisión. Conviene puntualizar que el Marco Conceptual para la Información Financiera del IASB (2014) delimita, en sus párrafos OB2 al OB5, como principales destinatarios a los inversores, prestamistas y acreedores.”

La empresa Rompatric Tex mediante su buena gestión financiera e incrementar sus ganancias, realiza créditos bancario y así incrementar sus importaciones de telas para venderlas a sus clientes. Existen diferentes formas de financiamiento para que las empresas puedan aumentar su capital de operación o funcionamiento.

3. Crédito Bancario

En este contexto, domina la relación entre los bancos, vía emisión de créditos con las empresas no financieras del sector productivo, demandantes de financiamiento. Las principales fuentes de ingresos bancarios son los márgenes financieros junto a las comisiones y tarifas por la emisión de créditos y la inversión en bonos tradicionales, las cuales, están acotadas (Levy & Domínguez, 2014).

3.1 Los riesgos financieros en el negocio bancario

Los riesgos financieros en el negocio bancario están relacionadas directamente son los clientes de banco cuando, éste presta sus servicio de créditos a empresas o personas naturales los cuales no cumplen con los pagos en las fechas establecidas.

Para (Díaz & Del Valle Guerra, 2017) como lo menciona Ruza & Curbera (2013), mencionado que “el riesgo financiero es una pérdida monetaria por lo general asociado cuando una persona o empresa no cancela el crédito otorgado por el banco. En ese sentido, existen diversas causas para que los agentes económicos (empresas, familias y gobierno) no se cancelen los préstamos.

4. Desarrollo del caso

La empresa ROMPATRIC TEX, ubicada en el cantón Huaquillas, se dedica a la venta de telas importadas desde hace 8 años, por motivos de abandono de cargo, decide cambiar a su contador quien hacía las funciones adicionales de gerente financiero, lo cual el presidente decide contratar a un profesional para que determine el estado de sus activos en vista que tienen pendiente la cancelación de mercadería importada que les puede traer consecuencias legales por incumplimiento, para ello requieren incurrir

en un crédito bancario, necesitan determinar la salud de la empresa en cuanto a liquidez, entre los datos que encuentra el analista son:

Tabla 1. Datos

Ventas anuales	\$ 739. 908,00
Rotación de inventarios	2.5 veces
Pasivo corriente	\$ 89. 246,00
Liquidez corriente	7
Período promedio de cobranza	35 días
Los créditos fiscales acumulados alcanzan al 31 % de las ventas anuales	

¿Qué pasaría si la empresa a más de los resultados obtenidos, tuviese un endeudamiento del 58%? ¿Cómo considera usted una empresa “con deuda” y una empresa “endeudada”?

Tabla 2. Activo corriente

ACTIVO CORRIENTE	
Caja	50.000,00
Cuentas por cobrar	150.000,00
Mercadería	350.000,00
Otros créditos	150.000,00
Total activos	700.000,00

Tabla 3. pasivo corriente

PASIVO CORRIENTE	
Cuentas por pagar	89.246,00
Créditos fiscales	229.371,48
Total pasivos	318.617,48

Tabla. 4 Patrimonio corriente

PATRIMONIO CORRIENTE	
P= Activos - Pasivos	381.382,52

Resultados.

- El total de deudas que tiene Rompatric Tex es de \$ 318.617,48 debido a la acumulacion de pagos de crditos fiscales.

Ratio de endeudamiento= Pasivo corriente/ patrimonio corriente x 100=%

Re=318.617,48 / 381.382,52 x 100 = **83,53%**

Los resultados demuestran que la empresa está endeudada ya que sobrepasa el 60% del valor del patrimonio.
- Si la deuda fuera de 221.201,86 que representa el 58% del valor del patrimonio corriente, la empresa se la considera con endeudamiento ya que se encuentra por debajo del 60% del valor del patrimonio.

CONCLUSIONES

La empresa Rompatric Tex ha demostrado por medio de la investigación y desarrollo del caso práctico que hay una diferencia entre las empresas endeudadas y las empresas con endeudamiento, a continuación las conclusiones del caso:

- ❖ Es de vital importancia que las empresas tengan una excelente gestión de financiera por parte de sus administradores para cumplir con los objetivos y metas planteadas.
- ❖ El financiamiento son alternativas internas y externas para las empresas mediante el cual aumentan sus ganancias y mejorar la liquidez financiera.
- ❖ Las empresas debe definir en un corto, mediano plazo sus flujo de ingresos y egresos, reflejados en sus documentos contables.
- ❖ La empresa Rompatric Tex realiza sus estados financieros bajo las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, para facilitar la información financiera real de la empresa por medio de sus asientos contables.

BIBLIOGRAFÍA

- Altuve, J. G. (2016). Energía financiera. *Actualidad Contable Faces*, 5-14.
- Boria, S., Crespi, M., García, A., & Vizueté, E. (2013). Los valores compartidos en la empresa española. *Universia Business Review*, 68-85.
- Delgado, L. D. (2016). Análisis econométrico de la rentabilidad de los inversionistas en la industria panificadora y de pastas colombiana, 2000-2013. *Cuadernos de Administración*, 19 - 32.
- Díaz, C. M., & Del Valle Guerra, Y. (2017). RIESGO FINANCIERO EN LOS CRÉDITOS AL CONSUMO DEL SISTEMA BANCARIO RIESGO FINANCIERO EN LOS CRÉDITOS AL CONSUMO DEL SISTEMA BANCARIO. *Orbis. Revista Científica Ciencias Humanas*, 20- 40.
- Farías Martínez, G. M., Elizondo, T. d., Elizondo, R. J., & Cavazos, M. E. (2015). #CPKM. De la información contable a la gestión del conocimiento en las organizaciones con apoyo de las tecnologías de información. *Entreciencias: diálogos en la Sociedad del Conocimiento*, 201-212.
- Levy, N., & Domínguez, C. (2014). Los bancos extranjeros en México: diversificación de actividades y su efecto en la estructura de ingresos. *Economíaunam*, 102-119.
- Macías, J. G., & Martínez, H. R. (2013). Productividad en la gestión financiera de las empresas del sector aluminio. *Orbis. Revista Científica Ciencias Humanas*, 135-163.
- Morelos, J., Fontalvo, T. J., & de la Hoz Granadillo, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, 14-26.
- Perea, S. P., Castellanos, H. A., & Valderrama, Y. J. (2016). Estados financieros previsionales como parte integrante de un conjunto completo de estados financieros en ambiente NIIF. Una propuesta en el marco de la lógica difusa. *Actualidad Contable Faces*, 113-141.
- Sánchez, V. (2015). LA REDEFINICIÓN DEL PAPEL DE LA EMPRESA EN LA SOCIEDAD. *BARATARIA. Revista Castellano-Manchega de Ciencias sociales*, 129-145.