



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS FINANCIERO DEL FLUJO DE EFECTIVO DE LA LIBRERÍA Y
PAPELERÍA "EL PALACIO DEL LIBRO" DE LA CIUDAD DE MACHALA.

RIVAS LAPO MARIA FERNANDA

MACHALA
2016



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS FINANCIERO DEL FLUJO DE EFECTIVO DE LA
LIBRERÍA Y PAPELERÍA "EL PALACIO DEL LIBRO" DE LA
CIUDAD DE MACHALA.

RIVAS LAPO MARIA FERNANDA

MACHALA
2016



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TRABAJO DE TITULACIÓN
ANÁLISIS DE CASOS

ANÁLISIS FINANCIERO DEL FLUJO DE EFECTIVO DE LA LIBRERÍA Y PAPELERÍA
"EL PALACIO DEL LIBRO" DE LA CIUDAD DE MACHALA.

RIVAS LAPO MARIA FERNANDA
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

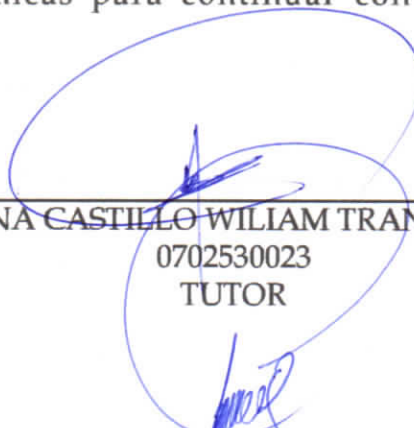
MEDINA CASTILLO WILIAM TRANQUILINO

Machala, 19 de octubre de 2016

MACHALA
2016

Nota de aceptación:

Quienes suscriben MEDINA CASTILLO WILIAM TRANQUILINO, FLORES MAYORGA CHRISTIAN ALFREDO, RAMÓN GUANUCHE RONALD EUGENIO y SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado ANÁLISIS FINANCIERO DEL FLUJO DE EFECTIVO DE LA LIBRERÍA Y PAPELERÍA "EL PALACIO DEL LIBRO" DE LA CIUDAD DE MACHALA., 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.



MEDINA CASTILLO WILIAM TRANQUILINO
0702530023
TUTOR


FLORES MAYORGA CHRISTIAN ALFREDO
0703991059
ESPECIALISTA 1



RAMÓN GUANUCHE RONALD EUGENIO
0702921784
ESPECIALISTA 2



SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR
0703463117
ESPECIALISTA 3



VÁSQUEZ FLORES JOSÉ ALBERTO
0702225160
ESPECIALISTA SUPLENTE

Machala, 19 de octubre de 2016

Urkund Analysis Result

Analysed Document: TITULACION-FERNANDA RIVAS.docx (D21671126)
Submitted: 2016-09-09 08:12:00
Submitted By: dayanitailove@hotmail.es
Significance: 10 %

Sources included in the report:

Tarea2,3_Alexis_García_Administracion_Financiera.docx (D20995861)
garcia bohorquez paola lissett.docx (D21527921)
EXAMONSERRATEUTMPRESUPUESTO.docx (D15796203)
INDICADORES FINANCIEROS Y ANALISIS FINANCIERO.docx (D11244573)
CABRERA PONCE ELIZABETH MELANIA.docx (D21541523)
PAPER INDIVIDUAL.docx (D17411087)
https://www.icesi.edu.co/revistas/index.php/estudios_gerenciales/article/download/2126/pdf_24
<http://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0123592315000522>
<http://docslide.us/documents/9108-36103-1-pb.html>
<http://www.redalyc.org/html/342/34231070009/index.html>
http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-14722013000300006
<http://www.redalyc.org/html/859/85923409004/index.html>
http://solucionesltda.com/documentos/doc_interes4.pdf
<http://revistasum.umanizales.edu.co/ojs/index.php/Lumina/article/download/685/805>
<http://repository.lasallista.edu.co/dspace/handle/10567/988>

Instances where selected sources appear:

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

El que suscribe, RIVAS LAPO MARIA FERNANDA, en calidad de autor del siguiente trabajo escrito titulado ANÁLISIS FINANCIERO DEL FLUJO DE EFECTIVO DE LA LIBRERÍA Y PAPELERÍA "EL PALACIO DEL LIBRO" DE LA CIUDAD DE MACHALA., 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.

El autor 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.

El autor 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 él 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, 19 de octubre de 2016

Fernanda Rivas

RIVAS LAPO MARIA FERNANDA
0706721966

DEDICATORIA

Quiero dedicar este proyecto a todas aquellas personas que formaron parte de todo este proceso de principio a fin y que con su apoyo eh logrado terminar este proyecto.

En primer lugar y como guía fundamental a DIOS ya que con su bendición nada podría ser posible; gracias por la fortaleza y sabiduría que me ha dado para lograr cumplir con este objetivo principal. A mis padres agradecerles por su incondicional apoyo, por la paciencia que me brindan y sus consejos que a diario no los aplico a la perfección pero trato de hacerlo.

A mis compañeros, profesores guías y tutores que me han brindado su tiempo e impartido sus conocimientos para aplicarlos; y han aportado de la mejor manera para poder realizar este proyecto de titulación para lograr nuestra preparación profesional.

Con el cariño de siempre:

María Fernanda Rivas Lapo

AGRADECIMIENTO

Ser grato es una cualidad humana que aflora en mi mente en este momento donde llego a cumplir mi principal objetivo a través de la constancia y perseverancia hoy eh a lo largo de estos cinco años de estudio y con la ayuda de muchas personas que formaron parte de este proceso por lo tanto quiero agradecer primeramente a Dios por guiarme y darme sabiduría y confianza en mí misma para terminar mi proyecto.

Agradezco a mis profesores que han impartido sus conocimientos; ya que como estudiante nos sirven y así fortalecer nuestros conocimientos logrando despertar ese espíritu investigativo que es sinónimo de profesionalismo.

A mis padres por su confianza y su apoyo a cada una de mis decisiones por el respaldo que me del cual necesite para cumplir con esta labor, a mi esposo por su confianza y mi hijo que es mi mayor fortaleza para seguir adelante.

A mis futuros colegas; mis compañeros testigos de grandes y lindos momentos formando un buen equipo de estudio con un espíritu de compromiso aportando siempre y ayudándonos mutuamente. A todos(as) éxitos y mil bendiciones.

Con el cariño de siempre:

María Fernanda Rivas Lapo.

RESUMEN

Desde un enfoque financiero dentro del mercado global la economía donde los negocios operan de manera competitiva y a través del análisis de flujo de efectivo realiza cada una de sus actividades; pues el flujo de efectivo es el combustible esencial a partir de donde se mueve el dinero fuera o dentro del negocio teniendo como principal objetivo mantener un equilibrio para contar con la suficiente liquidez para operar con normalidad. Es muy importante analizar cada uno de los movimientos del estado de resultados; el ingreso neto es el resultado de las operaciones realizadas a lo largo de todo el periodo contable. Dentro de toda organización la liquidez complementa y conlleva a un riguroso examen y evaluación del proceso económico-financiero donde en primera instancia pasara por un proceso contable el mismo que sea evidencia en base a registros, datos y documentos contables generados a lo largo del periodo. A su vez constituye una estrategia general y enfoque detallado para naturaleza de la actividad económica de la organización.

El flujo de efectivo ha llegado a adquirir una gran importancia en el área contable de las empresas más aún porque forman parte de la disponibilidad del efectivo para hacer frente a sus obligaciones y cubrirlas adecuada y oportunamente. Además de que el flujo de efectivo ayuda a los directivos para que logren tomar las decisiones más oportunas para lograr cumplir con los objetivos planteados y manejar eficientemente los recursos financieros con los que cuenta la empresa. Como estado financiero contemplara las actividades realizadas por operación, inversión y por financiamiento analizando cada uno de sus movimientos y haciendo comparaciones con años anteriores consecutivos para ello se debe utilizar los balances y a la vez aplicar los indicadores financieros de liquidez para evaluar la capacidad de los recursos financieros de la empresa.

Como sabemos actualmente estamos pasando en una profunda crisis financiera a su vez el proceso de los avances tecnológicos, el desarrollo económico y el crecimiento de muchas empresas dificulta la permanencia y el progreso de los negocios en su entorno debido a la competencia que existe dentro del mercado financiero cuando su principal objetivo es generar liquidez; sin embargo las organizaciones son vulnerables a sufrir algún desequilibrio económico que no está previsto, el mismo que contempla la insolvencia y rentabilidad muy baja como producto de establecer políticas financieras poco efectivas y no se aplican adecuadamente los indicadores financieros y a su vez

porque son deficientes en el desempeño estratégico, administrativo, productivo o financiero.

En este proyecto investigativo se encuentra estructurado de cuatro capítulos los mismos que están desarrollados por cada uno de sus temas y subtemas fundamentándose en información confiable recopilada directamente de las fuentes respectivas como los lineamientos a seguir. Para el procesamiento de la información se utilizara la técnica de observación y de entrevista tratando de recovar la información necesaria para realizar el análisis del flujo de efectivo.

Para respaldo de la información que se encuentra dentro del contexto del proyecto sé que se da través de las investigaciones científicas como los paper los mismos que están relacionados con el tema de investigación. Este documento expone un análisis del flujo de efectivo con la aplicación de los indicadores financieros obteniendo los valores a través de los estados financieros respectivos

Palabras claves: flujos de efectivo, liquidez, análisis financiero, solvencia, recursos financieros, ingreso neto, desequilibrio económico,

ABSTRACT

From a financial approach in the global market economy where businesses operate competitively and through cash flow analysis performs each of its activities; because cash flow is the essential fuel from where the money outside or inside the business moves with the main objective to maintain a balance in order to have sufficient liquidity to operate normally. It is very important to analyze each of the movements of the income statement; net income is the result of the operations carried out throughout the accounting period. Within any organization liquidity complements and leads to a rigorous examination and evaluation of the economic and financial process which went through an accounting process it that is evidence based on records, data and accounting documents generated during the period in the first instance. In turn it constitutes a comprehensive strategy and detailed to nature of the economic activity of the organization approach.

Cash flow has come to acquire a great importance in accounting firms even more because they are part of the availability of cash to meet their obligations and cover them adequately and timely. In addition to the cash flow it helps managers to achieve take the most appropriate to achieve compliance with the objectives and efficiently manage financial resources that the company has decisions. As financial statement contemplated activities by operating, investing and financing analyzing each of their movements and making comparisons with previous consecutive years for it to use the balances and also the financial liquidity indicators applied to assess the ability of resources financial company.

As we know now we are going into a deep financial crisis to turn the process of technological progress , economic development and growth of many companies hinders the permanence and progress of business in their environment due to the competition that exists in the market financial when their main goal is to generate liquidity ; however organizations are vulnerable to an economic imbalance that is not provided, the same as contemplated insolvency and profitability very low as a result of establishing ineffective financial policies , not financial indicators are properly applied and in turn because they are deficient in strategic , administrative , productive or financial performance .

In this research project it is structured in four chapters the same as those developed by each of the topics and subtopics being based on reliable information collected directly from the respective sources as guidelines to follow. For information processing

technique observation and interview trying to recover the information necessary to perform cash flow analysis was used.

To support the information found in the context of the project which is given through scientific research as the same paper that are related to the research topic . This document presents an analysis of cash flow with the application of financial indicators values obtained through the respective financial statements

Keywords : cash flow , liquidity, financial analysis , solvency , financial resources , net income, economic imbalance ,

CONTENIDO

DEDICATORIA	- 1 -
AGRADECIMIENTO	- 2 -
RESUMEN	- 3 -
ABSTRACT	- 5 -
ÍNDICE DE FIGURAS	- 9 -
INDICE DE CUADROS	- 9 -
INDICE DE TABLAS	- 9 -
INTRODUCCION	- 10 -
1. GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO	- 11 -
1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio	- 11 -
1.1.1 Tema de la investigación.....	- 11 -
1.1.2 Objeto de estudio.....	- 11 -
1.1.3 Conceptualización	- 11 -
1.2 Hecho de interés	- 12 -
1.2.1 Problemática de la empresa.....	- 13 -
1.2.2 Justificación.	- 13 -
1.3 Objetivos de la investigación	- 14 -
1.3.1 Objetivo General.....	- 14 -
1.3.2 Objetivos Específicos	- 14 -
2. FUNDAMENTACIÓN ENFOQUE- EPISTEMOLOGICA DEL ESTUDIO	- 15 -
2.1 Descripción antecedentes investigativos.....	- 15 -
2.1.1 Antecedentes Investigativos.....	- 15 -
2.1.2 Fundamentación Legal.....	- 19 -

2.2	Bases teóricas de la investigación.....	- 25 -
2.2.1	Categorías Fundamentales	- 25 -
3.	PROCESO METODOLOGICO.....	- 28 -
3.1	Diseño o tradición de la investigación selección.....	- 28 -
3.1.1	Modalidades Básicas de la Investigación de Selección.	- 28 -
3.1.2	Operacionalización de la variable	29
3.1.3	Análisis de Factibilidad de la Investigación.....	- 31 -
3.2	Proceso de Recolección de Datos de Investigación	- 31 -
3.2.1	Plan de Recolección de la Investigación	- 31 -
3.2.2	Plan de Procesamiento y Análisis de la Información.....	- 32 -
3.3	Sistema de categorización en el análisis de datos	- 32 -
3.3.1	Aplicación de los Instrumentos.....	- 32 -
4.	RESULTADOS DE LA INVESTIGACION	- 35 -
4.1	Descripción y argumentación teórica de los resultados.....	- 35 -
4.1.1	Análisis de la entrevista.....	- 35 -
4.1.2	Análisis de los indicadores de liquidez.....	- 35 -
4.2	Conclusiones.....	- 36 -
4.3	Recomendaciones	- 36 -
	REFERENCIAS	- 37 -

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N. 1 Árbol de Problemas	- 12 -
--------------------------------------	--------

INDICE DE CUADROS

Cuadro 1. Variable Análisis Financiero	29
Cuadro 2. Variable Flujo de Efectivo	30
Cuadro 3. Fórmulas de los Indicadores de Liquidez	- 33 -

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Indicador Razón Corriente	- 34 -
Tabla 2. Indicador Prueba Ácida	- 34 -
Tabla 3. Indicador Capital Neto de Trabajo	- 34 -

INTRODUCCION

El presente trabajo investigativo se basa en información previa analizando el caso dentro de la Librería y Papelería “El Palacio del Libro” acerca del flujo de caja, contando con datos investigativos y contables reales para obtener la información suficiente para la elaboración del presente proyecto.

Cuenta con cuatro capítulos los mismos que se encuentran desarrollados según la Guía Complementaria y el Reglamento del Sistema de Titulación en donde especifican y dan a conocer los lineamientos a seguir para realizar el presente proyecto distribuido de la siguiente manera:

Dentro del **Capítulo I** se encuentra estructurado el tema, así como su conceptualización y los objetivos del tema desarrollando cada uno de los indicadores.

En el **Capítulo II** se encuentra el desarrollo de la fundamentación del tema; en donde están especificado los diversos antecedentes investigativos los mismos que se encuentran redactados y analizados a través de la búsqueda de los artículos científicos (paper) relacionados al tema establecido; así mismo encontramos la fundamentación legal y las bases teóricas (categorías fundamentales) en la que se basa el tema.

Seguidamente tenemos el **Capítulo III**; este corresponde al proceso metodológico es decir las modalidades básicas de selección de la investigación, la operacionalización de cada una de las variables, la factibilidad de los indicadores económicos, organizacional, académica, y económico; el procesamiento y recolección de datos, la categorización y análisis de los datos.

Por ultimo tenemos el **Capítulo IV** donde se encuentra el desarrollo de los resultados y la argumentación teórica de los mismos, finalmente y muy importante tenemos las conclusiones con sus respectivas recomendaciones esperando que de una u otra manera contribuyan al mejoramiento de los problemas que se generan dentro de la Librería y Papelería “El Palacio del Libro”.

Para la verificación del contexto del proyecto encontraremos la bibliografía y sus papers correspondientes; así mismo como anexos, fotos y demás datos que contemplan información como evidencia.

1. GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio

1.1.1 Tema de la investigación

ANÁLISIS FINANCIERO DEL FLUJO DE EFECTIVO DE LA LIBRERÍA Y PAPELERÍA “EL PALACIO DEL LIBRO” DE LA CIUDAD DE MACHALA.

1.1.2 Objeto de estudio

Dentro del presente trabajo analizaremos el flujo de caja de la Librería y Papelería “El Palacio del Libro” tomando en cuenta los ingresos y egresos que se llevan a cabo dentro de la entidad. Para el desarrollo cronológico de la investigación teniendo como objetivo general analizar incidencia de la cartera de crédito para lograr una efectiva liquidez determinando los ratios financiero y el Estado de Flujo de Efectivo.

1.1.3 Conceptualización

En la actualidad las empresas se presentan a una economía globalizada, dinámica y competitiva que las obliga a un continuo proceso de adaptación. Una gran parte del comportamiento del sistema tiene lugar dentro de la propia empresa y excede las instancias puramente comerciales. Por tanto, una empresa como organización, es consecuencia de una actividad compleja que va constituyendo sus resultados fruto de la interacción entre ella misma. La economía, el mercado, la regulación pública y la sociedad. (Castillo Valero & Garcia Cortijo, 2013)

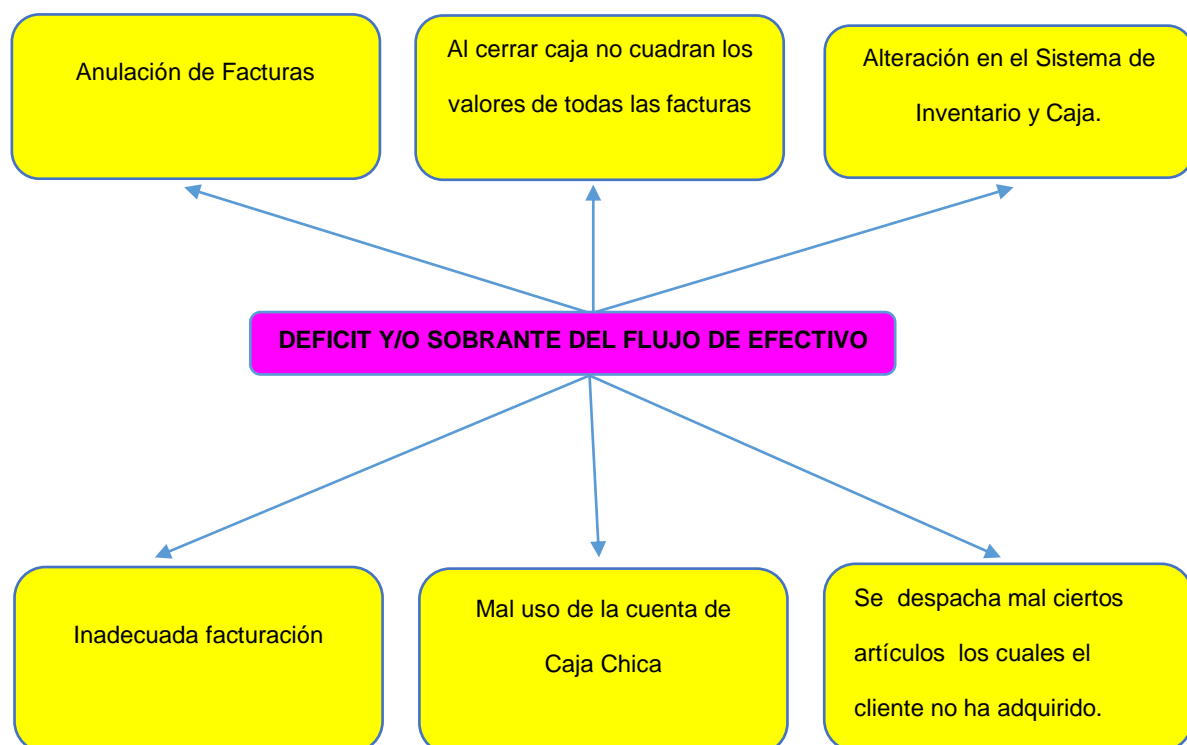
Con el fin de realizar una evaluación detallada de las empresas sean estas comerciales o de servicios se utiliza el análisis financiero, tomando razones financiera y definiendo las variables dependientes e independientes que permitirán disminuir el riesgo utilizando indicadores de liquidez y los indicadores de rentabilidad evaluando el desempeño de las empresas analizando la relación existente entre los procesos de calidad y la incidencia en los indicadores financieros seleccionados, en base a estas razones financieras que son el resultado de determinar flujos numéricos y comparar valores satisfactorios bien sea del Balance General o del Estado de Pérdidas y Ganancias. (Fontalvo Herrera, Vergara Schmalbach, & De la Hoz, 2012)

En la actualidad y a lo largo de los tiempos ya sea a nivel nacional e internacional podemos darnos cuenta de la importancia que tienen las librerías y papelerías en donde se pueden adquirir los útiles escolares, suministros de oficina, libros especialmente en temporada escolar, papelería en general, entre otros; en donde se puede satisfacer las necesidades de los clientes, por ende las ventajas competitivas dentro del mercado son altas debido a la gran demanda que requiere adquirir algún tipo de artículo escolar.

Actualmente La Librería y Papelería “El Palacio del Libro” se encuentra ubicada en las calles Sucre y Juan Montalvo en la Ciudad de Machala su dueño es el Sr. Joe Galarza, esta papelería se caracteriza por ser una de las librerías más grandes dentro de la ciudad de Machala con una amplia gama de artículos escolares en distintas marcas, modelos, colores con precio accesible y calidad. Debido a la temporada escolar sus ventas aumentan de manera positiva la variedad de mercadería y su precio aplicable a cada uno de sus productos es aceptable por los clientes que confían en la atención y en la seguridad de que la gran mayoría de útiles o enseres que necesite lo podrá adquirir ahí.

1.2 Hecho de interés

Figura N. 1 Árbol de Problemas



Fuente: Elaboración Propia

1.2.1 *Problemática de la empresa.*

Dentro de la Librería y Papelería “El Palacio del Libro” después de finalizar y evaluar el periodo contable; realizado el flujo de efectivo en donde se analiza y se verifica los saldos de ingresos y egresos lo que resulta de diferencia se conoce como saldo o flujo neto, este conforma uno de los ratios más importantes que es la liquidez de la empresa; por lo tanto no se podría descifrar como pérdida o ganancia.

Uno de los principales problemas por la que atraviesa la librería es la anulación de facturas debido a que en muchas ocasiones ciertos clientes ya sean estos mayoristas o minoristas acuden a realizar ciertos cambios de algún artículo escolar o devoluciones debido a que en su factura encuentran productos que ellos no han adquirido; entonces se procede anular dicha factura del cliente y eso produce un alteración o diferencia en los valores y artículos antes registrados e incluso en el sistema de inventarios.

En lo que respecta al sistema de caja se ha notado que no siempre se hace uso de los valores de caja chica para algunos gastos externos; sino que se toma el dinero de caja directamente por lo que al momento de cerrar caja no cuadran los valores. Muchas veces se altera el sistema de inventarios debido a que existen devoluciones de artículos o llega mercadería nueva y varían los precios y no se registra dicho proceso. En temporada escolar se incrementan las ventas por ende la demanda de clientes aumenta.

1.2.2 *Justificación.*

El presente trabajo de investigación aplicado a la Librería y Papelería “El Palacio del Libro” y a través de los conocimientos requeridos de contabilidad y auditoría tendrá como principal objetivo conocer los movimientos de caja a su vez que estos mismos sean manejados y aplicados correctamente para que no resulte un faltante o un sobrante de dinero, manteniendo así cada uno de sus valores con sus respectivos documentos de respaldo ya sean estas las facturas, notas de venta, tickets de venta, orden de pago entre otros.

Dentro del análisis financiero de la cuenta caja perteneciente al Activo en el grupo del efectivo y equivalente del efectivo contablemente y tomando en cuenta dichos valores si mantenemos el correcto control de sus ventas, ingresos, egresos obtendremos

como beneficio la liquidez y solvencia para la librería en donde pueda realizar actividades que beneficien de manera general a la librería como: la adquisición de nueva mercadería, pago de sus servicios, pago de personal, pago de impuestos entre otros y así no tener la necesidad de solicitar un financiamiento; brindando la confianza y la seguridad de su dueño debido a que no se verá afectado porque exista insuficiente liquidez sino más bien una solvencia económica.

La mayor importancia del cuadro de los valores en el análisis de los flujos de caja depende de las correctas medidas contables y de la aplicación de los indicadores de liquidez como lo son: razón corriente, prueba acida, capital neto de trabajo planteados dentro de la organización determinando los ingresos y egresos y que exista un punto de equilibrio y así poder tomar decisiones y estrategias que sean factibles para la organización. Dentro de este proceso investigativo aborda la manera metodológica que se ha utilizado que será a través de artículos científicos “paper” los mismos que nos servirán como referencias para la redacción del proyecto y como base para respaldar la información a utilizarse de cada uno de ellos. Se tomara los datos más relevantes y la información más accesible y en concordancia con el tema.

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 *Objetivo General.* Evaluar el sistema de flujo de efectivo en base a los indicadores financieros de liquidez y cada uno de sus movimientos para lograr una correcta administración del efectivo.

1.3.2 *Objetivos Específicos.* Cada uno de los objetivos planteados tienen un propósito y hay que determinar que cada uno de ellos se cumplan; los objetivos específicos se detallan a continuación:

- Evaluar el estado de liquidez de la entidad de manera anual.
- Determinar que se maneje correctamente el sistema de cierre de caja
- Elaborar una propuesta para que se apertura caja chica.
- Determinar que se realicen arqueos de caja en un tiempo conveniente.

2. FUNDAMENTACIÓN ENFOQUE- EPISTEMOLOGICA DEL ESTUDIO

2.1 Descripción antecedentes investigativos

2.1.1 Antecedentes Investigativos

2.1.1.1 *Los ratios financieros para un análisis comparativo empresarial.* El análisis financiero a través de ratios es una herramienta fundamental y útil para mejorar el desempeño y la eficiencia en las organizaciones; los directivos y las personas interesadas necesitan conocer la situación financiera por la que atraviesa la empresa para ello deben analizar continuamente la marcha de la empresa la misma que se realizara a través de los estados financieros; el análisis financiero se lo hace a través de los ratios (Bernal Dominguez & Amat Salas, 2012).

Dentro del proceso de análisis financiero se podrá incluir diversas aportaciones además de los ratios financieros variables como las de mercadeo, flujo de caja estructura financiera y rendimiento de la empresa. Así mismo el análisis de los estados financieros evalúa la composición y las relaciones de la información contable de periodo en curso, el estado de resultados, flujo de caja (ingresos de las operaciones diarias). El análisis financiera consiste en tres partes:

1. Se debe seleccionar los indicadores que han demostrado mayor fortaleza y beneficio como los relacionados como variables de éxito empresarial, solvencia, rentabilidad, tamaño de la empresa entre otros.
2. Analizar el comportamiento económico de los últimos 4 o 5 años de los resultados de los ratios seleccionados
3. Comparar los resultados con el promedio del sector o principal competidor de éxito de giro económico y tamaño.

2.1.1.2 *Flujos de efectivo y su entorno económico en las empresas.* El flujo de caja va verificando la viabilidad dichos recursos económicos que benefician a la empresa y ayudan a cumplir con los objetivos planteados y obtener la liquidez empresarial. Para relacionar los flujos de fondo con el entorno económico dentro de donde se desempeña la empresa es muy importante realizar un estudio de en donde las decisiones de inversión, financiación y de operación son el resultado del medio en el cual se realizan las actividades diarias de las organizaciones (Escobar Arias, 2014).

Según el reporte de flujos de fondo, liquidez y flexibilización financiera, en diversos países los mercados económicos donde se desarrollan todas las empresas de por sí se encuentran resaltados por altas tasas de interés y por la misma situación revelan utilidades muy accesibles y bajos niveles de caja generando preocupación por la utilidad y análisis real a partir de la información a partir de los Estados Financieros de la empresa; a partir del análisis de los indicadores las empresas toman la decisión de otorgarle recursos monetarios para su inversión y operación por esta razón los flujos de efectivo se convierten en una clave y herramienta fundamental para la gerencia y no es considerado solo como un estado financiero que determina valores contables (Escobar Arias, 2014).

2.1.1.3 Inicios del imperio de la liquidez. El enfoque económico de manera general engloba la situación financiera de muchas empresas ya sean estas de venta de bienes o de servicios; cada una de ellas se fundamenta en bases por lo general el campo de las finanzas como el económico-financiero se estudia en una perspectiva global, se establece el vínculo entre la tasa de ingresos financieros económicos y sobre todo el ingreso per-cápita o mediante las modalidades legales y reglamentarias que enmarcan y estiman analizando en lo que pretende a un enfrentamiento de oferente y demandantes (Servet, 2014).

Hoy en día, en la cima de la pirámide financiera los actores de esos movimientos especulativos son mayormente los fondos de pensiones que interactúan en millones de dólares dentro del mercado; de ahí surge un principio de liquidez es decir que todas las mercaderías pueden convertirse de una u otra forma en dinero sin guardar proporción con las necesidades productivas y de consumo final (Servet, 2014).

2.1.1.4 El Punto de Partida de la Liquidez. El Activo se fundamenta en la generación de ingresos y en la liquidez de las empresas donde su capacidad es producir bienes de posibilitar ingresos y beneficios y su carácter permanente lo sitúan como elemento básico de la liquidez.

Los activos permanentes de las empresas es consecuencia de una larga trayectoria en el ámbito de la gestión empresarial que nos da a conocer la funcionalidad del activo y abandonar criterios más clásicos y poco reales como entender que la liquidez se genera en el Activo Circulante, o corto plazo, cuando en realidad este es la consecuencia de la actividad productiva que radica en el largo plazo (Diaz, 2012).

La clave es considerar la liquidez como uno de los indicadores más importantes para generar rentabilidad y solvencia para las empresas siendo esto uno de los objetivos generales que toda entidad se plantea y se propone; para así lograr cubrir fondos, realizar el pago de sus obligaciones considerando que la liquidez también se genera del margen bruto de las ventas encontrándose en el activo a largo plazo (Díaz, 2012).

2.1.1.5 Métodos de mejora: Identificando los limitantes de generación de efectivo. .

Para identificar que se dio un aumento de efectivo dentro de un periodo determinado es necesario que haya existido:

- a) Flujo de efectivo generado por la empresa.
- b) El efectivo final de sea mayor al efectivo inicial del periodo.
- c) Los inventarios finales sean menores o igual que los iniciales.

Puede ser que una empresa requiera de financiamiento para aumentar su flujo de efectivo y establecer acciones de ahorro para lograr que el mismo al finalizar cada periodo sea superior al efectivo inicial. La importancia que radica en el aumento de flujo de efectivo es que a través de un proceso de generación representara un mayor porcentaje de fondos de recursos (Rivera & Monrúa , 2013).

2.1.1.6 Los flujos de efectivo relacionados con el crecimiento financiero de las empresas. En las empresas la situación financiera es la representación fundamental y dichos procesos son aplicados y fundamentados en la contabilidad que es considerada una ciencia que analiza cronológicamente, sistemáticamente los registros contables efectuados durante el periodo contable obteniendo como resultado que haya partida doble. Para la generación de estrategias que posibiliten la permanencia de las empresas de hoy en día ya su vez constituyan al desarrollo económico sostenible, es importante analizar el sector económico por lo que están atravesando; una de las estrategias con las cuales se determina la asignación de llevar registros contables para cumplir que posee la contabilidad para mejorar el análisis financiero de las empresas el mismo que estudia la liquidez, rentabilidad, endeudamiento y apalancamiento y junto a otras herramientas se enfoca para facilitar el análisis y contribuir al crecimiento de la organización. Los flujos de efectivo son una herramienta muy importante para el apoyo de las decisiones que determinara la gerencia de las empresas debido a que las mismas dependerán de la liquidez con la que cuenta la organización y lograr optimizar dichos recursos determinando estrategias para lograr que se mantenga esas variables económicas positivas. (Escobar, Arias , Molina, & Arango , 2013)

2.1.1.7 Los costos de transacción asociados a la liquidez. Cuando se habla de liquidez rápidamente se puede dar cuenta que es uno de los indicadores más importantes en el estudio de los mercados financieros, además del rendimiento y el riesgo. La liquidez en términos generales puede entenderse como la “habilidad para transar grandes cantidades de un activo de manera rápida, a bajo costo y en momento que se desee”, está estrechamente ligado al costo de transacción, sin ser equivalentes; los costos de transacción son aquellos en los que incurre un agente al tomar o liquidar una posición en el activo y comprendan las comisiones, los impuestos asociados y el mayor valor que paga (Agudelo Rueda, 2011). De manera general en todas las entidades financieras cumplen un proceso contable en base normativa, leyes, principios previamente establecidos su principal objetivo es lograr la liquidez para cumplir las obligaciones financieras y tributarias como pago a proveedores, servicios básicos, personal, pago de impuestos entre otros.

2.1.1.8 Detracciones en el flujo de efectivo. El análisis financiero es un procedimiento estratégico y sistemático que opera y analiza contablemente todas las actividades diarias que lleva a cabo durante el periodo contable.

Los nuevos mecanismos de recaudación implementados en los últimos años por el Estado como medidas administrativas, si bien no han implicado la creación de impuestos o aumento de tasas en la práctica han gravado la liquidez de las empresas por lo que se ven obligados a recurrir al sistema bancario o de financistas informales teniendo que afectar parte de su patrimonio para obtener la liquidez necesaria para cubrir todos sus gastos. (Chavez Gonzalez, 2011).

2.1.1.9 Valoración de la empresa por descuentos de flujos de efectivo. Una cuestión muy discutida en la valoración de las empresas a través de descuentos de flujo de efectivo es la relativa a la tasa de actualización a utilizar. El modelo de valoración en lo referente al inversor debe ser el mismo en todas las organizaciones así sea con características diferentes; igual como han recalado diversos autores al valorar a las empresas por este método no se puede utilizar siempre la misma tasa de descuento con independencia del tipo de inversor debido a que cada uno de ellos tienen distinto comportamiento dentro del mercado capitalista sean estos diversificados y otros como inversores de riesgo. (Rojo , 2013)

2.1.1.10 *Métodos de valoración de nuevos emprendimientos.* Las finanzas son consideradas como herramienta clave y la más fundamental debido a que logran optimizar los recursos financieros y evitar riesgos para que la gerencia pueda tomar decisiones tanto administrativas, en la valoración de las empresas constituyendo una estrategia empresarial. Cualquier tipo de inversión que la organización determine realizar dependerá de la capacidad de generar flujos de efectivo futuros y su riesgo intrínseco; sin embargo para tomar decisiones sobre la valoración de la empresa se considerara la poca información financiera con la que se cuenta a pesar de que exista incertidumbre al empresario y al inversionista les conviene mirar desde sus expectativas las condiciones de valor agregado y financiamiento a largo plazo. (Moscoso & Botero, 2013)

Métodos basados en descuentos de flujo de caja (Cash Flows):

La parte final de un proceso contable es la elaboración de los Estados Financieros; el Estado de Flujos de Efectivo conforma uno de ellos el mismo que es realizado en base a los flujos de caja que se han efectuado, generando la capacidad de producir efectivo, además es posible evaluar las políticas de las inversiones determinando las necesidades de financiar la operación o inversión evaluando las políticas de pago de dividendo dentro de un periodo establecido.

Entonces los métodos que se basan en flujos de caja se encajan mayormente como herramienta fundamental para la valoración claramente esta que es ampliamente utilizan como en el caso de flujo de caja libre donde se considera un periodo de tiempo y una tasa de descuento específica; el mismo que representa un nivel muy alto en porcentaje del valor final de la empresa. (Moscoso & Botero, 2013)

2.1.2 *Fundamentación Legal*

2.1.2.1 *Elaboración y presentación de los Estados.* La NIC 7 de la NIIF para Pymes. Establece que la información a presentarse en un Estado de Flujos de Efectivo. “El Estado de Flujos de Efectivo proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante el periodo sobre el que se informa, mostrando por separado los cambios según procedan de actividades de operación, inversión y financiamiento” el flujo de efectivo en base al entorno económico suma como una estrategia para lograr que las empresas sean competitivas. (Marcotrigiano, 2013)

El Estado de Flujos de Efectivo es de mucha importancia y ayuda porque evalúa la capacidad:

- con la que cuenta la empresa para generar flujos de efectivo positivos de efectivo en el futuro.
- para cumplir sus obligaciones, para pagar dividendos, y necesidades de financiamiento externo.
- las razones de las diferencias entre la utilidad neta y las entradas y salidas del efectivo.
- los efectos sobre la situación financiera de la empresa, de sus inversiones, y transacciones financieras que se han generado durante el periodo.

2.1.2.2 Los Procedimientos Contables. Cuando la Ley N° 556, reglamentó, por primera vez la obligatoriedad de las empresas comerciales de llevar a cabo el registro contable de sus actividades y operaciones mercantiles, y de también elaborar el balance general. Dicho estado financiero debería ser elaborado anualmente y en su contenido mostrar todos los bienes, derechos, y obligaciones de la entidad.

De forma a presentar información importante sobre la situación económica de la misma así como también el estado de deudas, lo que se debería cobrar o la disponibilidad de dinero en el momento o en el futuro; en las directrices estipuladas en este código, era exigido el registro contable ordenado, sistemático, y uniforme de los libros contables, con vistas a conseguir la elaboración anual de un balance general de los activos y pasivos del negocio que debería ser fechado y firmado por el presidente o gerente. (Cosenza, De Rocchi, & Campello Ribeiro, 2014)

2.1.2.3 Los Estados Financieros previsionales. Las Normas Internacionales de Información Financiera (2014) contemplan la presentación en cada una de las fechas en que se informa de un conjunto completo de Estados Financieros. Las cifras presentadas en los reportes contables, en gran cantidad resultado de estimaciones y juicios profesionales. La globalización económica es un proceso tecnológico, social y cultural donde su principal objetivo es ampliar los mercados financieros para que las empresas sean más competitivas y rentables. (Perea M., Castellanos S., & Valderrama B., 2016).

Debido a los requerimientos globales en 1973 se creó el IASC este es un organismo de carácter privado y de ámbito mundial a través de la conexión de distintos países

como: Australia, Canadá, Estados Unidos, México, Holanda, Japón, entre otros encargados de emitir las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). El IASB revela entre sus principales objetivos, la elaboración de normas contables, que sean de calidad aplicables a los países internacionales para que las empresas dispongan de información a presentar transparente y comparable. La presentación de Estados Financieros bajo NIIF establece a suministrar información vinculada con la situación económica de la empresa (activo, pasivo, y patrimonio); rendimiento financiero (ingresos y gastos) y además flujo de efectivo e información útil para logra tomar mejores decisiones. (Perea M., Castellanos S., & Valderrama B., 2016)

2.1.2.4 Diversas diferencias NIIF y los PCGA. Es importante destacar que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) incluyen tanto las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y sus interpretaciones emitidas por el disuelto del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en ingles), como a las propias NIIF y sus interpretaciones. Sin embargo las NIIF son generales y pueden ser adaptables a las características particulares de la mayoría de los países, de manera que pueden aplicarse como Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) claro cuando estos no sean contradictorias con el mercado financiero y con leyes generales y legales de casos particulares. (Peña Molina, 2013)

Los Principios de Contabilidad:

Los principios y normas de contabilidad pueden entenderse como un cuerpo normativo, conjunto de reglas, principios, convenciones, y procedimientos que definen las prácticas en contabilidad y que son aceptados por una región, un país, o conjunto de países en particular o simplemente a nivel mundial. Tua Pereda define desde una perspectiva pragmática y basada en su origen histórico, que cuando se habla de PCGA es “una norma o fundamento emitida por una institución con autoridad reconocida al respecto, derivada de la práctica más frecuente y, por tanto, más recomendable”, cuando hablamos de un principio contable es aquel que se fundamenta de mucha disciplina; cual fuere su naturaleza exigiendo reglas y procedimientos a seguir para cumplir con reglas concretas, a su vez las más particulares aplicables a diversas situaciones o hechos contables. (Peña Molina, 2013)

2.1.2.5 La Contabilidad en un periodo crítico y su análisis a través del Estado de Flujos de Efectivo. Se regula por la Norma Internacional de Contabilidad NIC 7, y su primordial objetivo es permitir analizar y evaluar la capacidad que tienen las

organizaciones para generar efectivo y determinar las necesidades de liquidez permitiendo evaluar los cambios en los activos netos, estructura financiera, solvencia, y su capacidad para modificar los importes, las fechas de cobros y pagos la información es útil para la comparación de la información financiera. (Blasco, Cuellar, & Montoya, 2014). Para determinar los flujos de efectivo se puede realizar de dos métodos el primero que es a través del método directo y el segundo el método indirecto:

Método Directo.- Estos se presentan por separado las fundamentales categorías como los cobros y pagos de deudas contraídas es decir cada uno de ellos se distinguen según su procedencia.

Método Indirecto.- Aquí se representa la pérdida o ganancia en términos netos cada cifra se corrige debido a las transacciones generadas no monetarias por los pagos diferidos y devengos causados por los cobros y pagos ya sean en el pasado o en el futuro; igualmente los que se hayan causado por distinción de actividades ya sean estas de operación, inversión, o financiamiento.

La incorporación del Estado de Flujos de Efectivo a nuestro ordenamiento contable se realiza a través del Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre, por el que se aprueba el (PGC) que es el Plan General Contable que lo define como un estado que informa sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos, de efectivo y de otros activos líquidos equivalente clasificando cada uno de sus movimientos de operación, inversión y de financiamiento; indicado su variación de su magnitud en dicho proceso contable. (Blasco, Cuellar, & Montoya, 2014). El Estado de Flujos de Efectivo distingue dichos flujos dependiendo de dónde procedan cada una de las actividades diarias generadas en las organizaciones.

2.1.2.6 Normas Internacionales de Información Financiera y el Peritaje Contable. Desde enero del 2006, con la vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), el cambio más importante radica, no tanto en la denominación, sino en que se pasa de un esquema de presentación y preparación de los Estados Financieros apalancado en el mantenimiento del capital y en el reconocimiento de ingresos, a otro esquema completamente diferente que se enfoca en paradigmas, donde el criterio del profesional contable tiene que ir más allá de una tendencia de cargos y abonos a un entendimiento global del conocimiento de las NIIF. (Arroyo , 2011)

NIC 7. Estado de Flujos de Efectivo: Provee información acerca del desenvolvimiento del efectivo y equivalente del efectivo de manera estructurada, para facilitar el análisis de la capacidad de la empresa en generar efectivo y evaluar los usos del efectivo generado. (Arroyo , 2011)

2.1.2.7 Las características de los subsistemas contables frente a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Subsistema de los Principios Contables.- Los (PCGA), incluyen los fundamentos básicos de la disciplina y las reglas concretas del ejercicio contable.

Los principios contables surgen de un proceso de generación normativa y se pretende que estos contribuyan a que la información cumpla las características cualitativas de acuerdo con los objetivos. Los PCGA aparecen con la regulación contable y están íntimamente vinculados con la práctica profesional, siendo este el motivo por el que surge el criterio determinante para el establecimiento de los principios contables. (Patiño & Vasquez, 2013)

2.1.2.8 Propuesta de un nuevo enfoque para las NIIF. En los últimos años, la tendencia tanto del International Accounting Standards Board, IASB como del Financial Accounting Standards Board FASB se dirige a la creación de una norma específica e independiente del resto de las Normas de Información Financiera aplicable en general sobre las entidades sin presencia en los mercados cotizados, sin tener en cuenta su dimensión.

Según el tipo de Estados Financieros, deben aplicarse las normas contables internacionales únicamente a los Estados Financieros consolidados de las empresas, ya que son estos los que mejor reflejan la información financiera de la unidad económica, y dejar que otras normas locales, ya sean contables, mercantiles, o fiscales, puedan ser aplicables a los estados financieros individuales que reflejan la información de la empresa. (Herranz, Bautista , & Molina , 2013)

2.1.2.9 Estado de Flujos de Efectivo: Aplicación de razonamientos algebraicos.

- *Aspectos Generales del E.F.E:*

La contabilidad financiera está teniendo distintos cambios a nivel mundial atendiendo al llamado de la globalización de los mercados financieros; según NIC 1 literal "d" del párrafo 10 establece que las empresas deben presentar el Estado de Flujos de

Efectivo y los demás Estados Financieros y luego en los párrafos 47 y 111 indica que la NIC 7, es la normativa la cual contiene o determina los requisitos para la presentación y revelación sobre los flujos de efectivo. (Duque Sanchez, 2015). La NIC 7 fue emitida en 1977 por las IASC como Estado de Cambios en la Situación Financiera y desde 1992 se encarga del Estado de Flujos de Efectivo.

- *Métodos de Presentación del E.F.E:*

Según el párrafo 18 de la NIC 7 hay dos métodos para la presentación del Estado de Flujo de Efectivo que es el método directo e indirecto: el método directo muestra los conceptos básicos de las entradas y salidas del efectivo de las partidas operativas; mientras que en el método indirecto se presenta la misma información pero en forma de conciliación partiendo del resultado del ejercicio. Aunque el párrafo 19 de la NIC 7 recomienda presentar con el método directo argumentando que este puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros de las empresas por ende en cada uno debe estar redactadas las actividades de operación, inversión y financiamiento. (Duque Sanchez, 2015)

- *Saldo del Efectivo y Equivalente del Efectivo:*

Con base en lo estipulado en el párrafo 6, se determina que el saldo del efectivo lo conforman los saldos de las cuentas caja y bancos, las mismas que están disponibles sin restricción alguna: mientras que los equivalentes de efectivo son inversiones generados a corto plazo de mayor liquidez convertibles en efectivo y sujetos a un riesgo menos significativo de cambios en su valor.

- *Flujos de efectivo en moneda extranjera:*

En lo que establece la NIC 7 en el párrafo 25 establece a que los flujos de efectivo que pertenecen a transacciones provenientes de moneda extranjera se convertirán a la moneda funcional con la que está operando la organización aplicando la tasa de cambio entre ambas monedas anunciando la fecha en que se produjo cada flujo en cuestión. (Duque Sanchez, 2015)

- *Información de Flujos de Efectivo en términos netos:*

Para la presentación del Estado de Flujos de Efectivo de acuerdo a lo estipulado en el párrafo 12 la estructura en términos netos, se determinan los flujos de efectivo de la actividad operativa por concepto de cobros a clientes, pagos a los proveedores y empleados debido a que la rotación que manejan es muy elevada con próximos

vencimientos y en cuanto al total de cartera, mayormente corresponde un gran porcentaje en lo que respecta al total del activo.

2.1.2.10 *Guía Complementaria para la Instrumentalización del Sistema de Titulación de Pregrado de la UTMACH. ARTÍCULO 32: Análisis de Casos.*- Es un proceso de investigación dirigido a explorar en profundidad la estructura y dinámica del objeto de estudio a fin de revelar el conjunto de factores que condicionan su estado actual. En tal sentido, se puede hacer uso de posturas epistemológicas variadas en virtud de la naturaleza del objeto de estudio y de los estilos del pensamiento del investigador. (UTMACH, 2016)

2.2 Bases teóricas de la investigación

2.2.1 Categorías Fundamentales

2.2.1.1 *Análisis Financiero.* Radica su importancia en que se basa en indicadores financieros para tener en cuenta el nivel financiero y solvencia económica del cual se encuentra la empresa, en aras de tomar decisiones para lograr los objetivos de generar utilidades y ganancias. Por lo general este avance se lo realiza con una base de datos de valores que indican la situación economía de la empresa, determinando si existe ganancias o utilidades a cada uno de sus socios de la empresa. (Morelos Gomez, Fontalvo Herrera, & De la Hoz Granadillo, 2012)

2.2.1.2 *Finanzas.* La terminología de la palabra finanzas es proveniente del latín “finis”, que significa acabar o terminar. Es decir, tiene su origen en la finalización de una transacción económica con la transferencia de dinero. Las finanzas son parte fundamental de todas las organizaciones y estados, porque tiene que ver con la obtención y uso o gestión de dinero. (Ochoa Ramirez & Toscano Moctezuma, 2012)

2.2.1.3 *Contabilidad Financiera.* Esta principalmente relacionada y orientada a suministrar información a usuarios externos de las empresas de negocios y que le proveen de recursos económicos (proveedores de capital, inversionistas, acreedores de gobierno). La contabilidad existe porque satisface una necesidad. (Diaz Duran, Gil, & Vilchez Olivares, 2010)

2.2.1.4 *Estado de Flujos de Efectivo:* Da cuenta la variación del efectivo y equivalente del efectivo, como resultado de la suma de algebraica de los flujos de efectivo de las

actividades de operación, inversión y financiamiento; suministra información para determinar la capacidad de la empresa para generar liquidez y equivalentes del efectivo y las necesidades que tienen para utilizarlos. (Duque Sanchez, 2015)

2.2.1.5 Efectivo y Equivalente del Efectivo. El efectivo es recurso normal de intercambio de dinero estableciendo una base para medir y contabilizar las cifras de dinero líquido; mientras que el equivalente de efectivo son las inversiones que la entidad realiza a un periodo menor de 1 año es decir a corto plazo con mayor liquidez, manteniéndose para cumplir con las obligaciones pendientes más que para propósitos de inversión. (Marcotrigiano, 2013)

2.2.1.6 Inversiones a Largo Plazo. Son aquellos que responden a mayores posibilidades de ganancia, que pueden estar precedidas por aumentos recientes en la rentabilidad de las operaciones diarias que realizan las empresas ya sean comerciales o de prestación de servicios, un mayor alcance de la generación productiva y menores costos en el financiamientos de sus operaciones diarias. (Valencia, 2015)

2.2.1.7 Indicadores Financieros. Los indicadores financieros son el producto de establecer los resultados numéricos monetarios basados en relacionar valores ya sean estos del Balance General o del Estado de Resultados; los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad permiten evaluar el desempeño organizacional, la liquidez determina la disponibilidad de dinero. (Fontalvo Herrera, Vergara Schmalbach, & De la Hoz, 2012)

2.2.1.8 Indicadores de Liquidez. Estos miden la capacidad que posee la empresa para cumplir con sus obligaciones en un tiempo menor a un año, se relaciona con los componentes del activo corriente como son: los inventarios, cuentas por cobrar y proveedores para convertirlos en efectivo y hacer frente a las obligaciones. (Castaño Rios & Arias Perez, 2013)

2.2.1.9 Liquidez. Uno de los indicadores de los fondos disponibles con los que cuenta la organización a corto plazo sobre el activo; los activos líquidos se asocian con menores tasas de rentabilidad; el mismo que se antecede que aparezca negativo; sin embargo una entidad de crédito con más liquidez estará en una posición más fuerte en cuanto a la negociación para conseguir financiación y para la concesión de préstamos. (Serrano & Pavia, 2014)

2.2.1.10 *Ingresos y Gastos.* Los ingresos son las entradas de dinero u otros aumentos del activo o disminuciones del pasivo, como consecuencia propia de las actividades de la empresa; mientras que los gastos son las salidas del efectivo u otras disminuciones del activo o aumentos del pasivo necesarios para el desarrollo de la entidad y que ayudan a generar los ingresos. (Diaz Duran, Gil, & Vilchez Olivares, 2010)

2.2.1.11 *Pérdidas y Ganancias.* Las ganancias son los incrementos en el patrimonio derivados de hechos extraordinarios, ajenos al giro de la entidad; mientras que las pérdidas son las disminuciones en el patrimonio de la entidad derivados de hechos extraordinarios ajenos a las actividades de la misma. (Diaz Duran, Gil, & Vilchez Olivares, 2010)

2.2.1.12 *Rentabilidad Económica.* La rentabilidad de las empresas (ROA) se determina como el cociente sobre el beneficio antes de impuestos e intereses y el activo total, se espera que exista una relación negativa entre la variable y los niveles de endeudamiento. (Rodriguez Masero & Lopez Manjon, 2016)

3. PROCESO METODOLOGICO

3.1 Diseño o tradición de la investigación selección

3.1.1 *Modalidades Básicas de la Investigación de Selección.* En el presente trabajo de investigación para mejora y mayor factibilidad de la información a recopilar se ha considerado como la mejor técnica de investigación a aplicar la guía de entrevista y de observación la misma que se la realizara dentro de la empresa en este caso Librería y Papelería “El Palacio del Libro” de la Ciudad de Machala. Las dos técnicas de investigación seleccionadas para recolectar la información que nos conlleve a determinar los indicadores del porque se genera el problema que se está analizando; dentro de la empresa estructuraremos una guía de entrevista y aplicaremos la observación.

3.1.1.1 *Entrevista.* Esta es una de las técnicas que se utiliza más frecuentemente debido a que la información que proporciona es mucho más confiable, más real esta es una de las técnicas que utilizaremos para recopilar los datos que necesitaremos para el análisis la misma que aplicaremos dentro de la librería al gerente, contador, quienes son las personas idóneas para responder a las interrogantes planteadas.

3.1.1.2 *Observación.* La observación es una de las técnicas mucho más sencillas de aplicar; debido a que solo necesitaremos del sentido de la vista para determinar diversos factores que bosquejen la problematización de la empresa y establecer algunas recomendaciones que tal vez no solucionen el problema de raíz; pero de alguna manera se logre mejorarlo.

3.1.1.3 *Investigación de campo.* Se encuentra relacionada con la investigación de campo debido a que acudimos directamente a la empresa que hemos elegido para la aplicación del proyecto en donde aplicaremos las técnicas de investigación y poder recovar la información que se necesitara para determinar los diversos indicadores para proyectar posibles soluciones la misma que tendrá que revisarse y determinar los resultados.

3.1.2 Operacionalización de la variable

Cuadro 1. Variable Análisis Financiero

Conceptualización	Categorías	Indicadores	Ítem	Técnica
<p>Radica su importancia en que se basa en indicadores financieros para tener en cuenta el nivel financiero y solvencia económica del cual se encuentra la empresa, en aras de tomar decisiones para lograr los objetivos de generar utilidades y ganancias.</p> <p>Por lo general este avance se lo realiza con una base de datos de valores que indican la situación economía de la empresa. Determinando si existe ganancias o utilidades a cada uno de sus socios.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Solvencia Económica • Indicadores Financieros • Utilidades y Ganancias 	<ul style="list-style-type: none"> • Registros Contables • Contabilidad General • Normas Contables • Liquidez • Endeudamiento • Rentabilidad • Ingresos • Gastos • Toma de Decisiones 	<p>¿Se lleva un correcto registro contable de todo el dinero que ingresa en la empresa aplicando normas, leyes, principios y reglamentos establecidos?</p> <p>¿Cuentan con una persona encargada para el registro de las operaciones diarias y la elaboración de los Estados Financieros?</p> <p>¿Normalmente para medir los recursos financieros con los que dispone la empresa se realiza el cálculo de los indicadores financieros?</p> <p>¿Con que frecuencia elaboran el Resultados, considera que es importante para una correcta toma de decisiones?</p>	<p>Guía de Entrevista</p> <p>Guía de Entrevista</p> <p>Guía de Entrevista</p> <p>Guía de Entrevista</p>
Fuente: Elaboración propia de la autora				

Cuadro 2. Variable Flujo de Efectivo

Conceptualización	Categorías	Indicadores	Ítem	Técnica
<p>Corresponde a uno de los Estados Financieros más importantes el mismo que cuenta la variación entre el efectivo y equivalente del efectivo como resultado de la suma de ambos de las actividades de inversión, operación y financiamiento.</p> <p>A través de los indicadores de liquidez suministra información para determinar la capacidad de la entidad de generar efectivo y lograr el pago las obligaciones generadas y a escenarios diferentes a lo planeado en el caso específico</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Efectivo y Equivalente del Efectivo • Indicadores de Liquidez • Efectivo líquido a corto plazo 	<ul style="list-style-type: none"> • Caja • Caja Chica • Bancos • Razón Corriente • Prueba Ácida • Capital neto de trabajo. • Obligaciones de pago • Depósitos 	<p>¿Existen controles para el correcto control y registro del efectivo?</p> <p>¿Existen normas y un fondo fijo para gastos menores dentro de la organización?</p> <p>¿Para el análisis de la solvencia económica de la entidad aplican el cálculo de las fórmulas de los indicadores de liquidez?</p> <p>¿Se deposita a diario los ingresos recaudados en el banco o cuentan con alguna caja fuerte para el resguardo del dinero hasta que se realice el depósito?</p>	<p>Guía de Entrevista</p> <p>Guía de Entrevista</p> <p>Guía de Entrevista</p> <p>Guía de Entrevista</p>
<p>Fuente: Elaboración propia de la autora</p>				

3.1.3 *Análisis de Factibilidad de la Investigación*

3.1.3.1 *Organizacional*. A nivel organizacional se ha manejado la información de cada una de las personas que laboran dentro de la empresa; quienes colaboraron con la información que se requería para realizar el trabajo investigativo, brindando la confianza y la seguridad de que dicha información es real. A través de las técnicas de investigación que se han utilizado como la observación y la guía de entrevista.

3.1.3.2 *Tecnológica*. La tecnología es una de las herramientas de mayor acceso debido a que la información que se va a necesitar se la puede encontrar de una manera más rápida y es de mucha ayuda en este caso (paper) artículos científicos relacionados al tema de estudio que se está analizando; así mismo a través de diferentes páginas web.

3.1.3.3 *Económica*. La economía juega un papel importante dentro de este proceso de investigación; a través de ésta se pudo solventar ciertos gastos que se produjeron para poder realizar el proyecto así como la movilización para visitar la empresa donde se aplicara el trabajo de campo, impresiones para las revisiones y correcciones, tiempo necesario para investigar y recolectar la información necesaria.

3.1.3.4 *Académica*. En lo que se corresponde la factibilidad en nivel académico se considera que ha sido uno de los principales recursos con mayor nivel de conocimiento básicos para la correcta aplicación del proceso de investigación; donde nuestros profesores tutores fueron guía y aportaron con sus conocimientos a cada uno de los alumnos para lograr que dicho proyecto este realizado y redactado correctamente de manera que cumpla con los reglamentos y todos los parámetros previamente establecidos y aprobados por la Universidad Técnica de Machala.

3.2 Proceso de Recolección de Datos de Investigación

3.2.1 *Plan de Recolección de la Investigación*

Toda la información que vamos a recopilar la haremos a través de la guía de entrevista y la observación debido a que el principal objetivo de esta investigación es poder realizar el análisis del flujo de efectivo, cuáles son sus falencias y de alguna manera que recomendación se podría establecer para que ayude a contrarrestar y minimizar los problemas existentes por los que atraviesa la Librería y Papelería “El Palacio del Libro” de la Ciudad de Machala.

3.2.2 *Plan de Procesamiento y Análisis de la Información*

Luego de la recolección de toda la información más factible y confiable recovada a través de la técnica de investigación que se ha seleccionado que en este caso es la guía de entrevista y la observación hemos despejado las interrogantes que hemos planteado para el desarrollo de la investigación acerca del movimiento del efectivo de la Librería y Papelería “ El Palacio del Libro” y esta información se verán o serán reflejadas en los resultados y luego que se aplique las fórmulas de los indicadores de liquidez ya sean estos cuantitativos o cualitativos la misma que será plasmada a través de gráficos, tablas, flujo gramas, entre otros; para luego realizar su debido análisis e interpretación de los resultados haciendo comparaciones de los valores de una manera organizada para lograr el propósito planteado.

3.3 Sistema de categorización en el análisis de datos

3.3.1 *Aplicación de los Instrumentos*

3.3.1.1 *Guía de Entrevista*

1. ¿Se lleva un correcto registro contable de todo el dinero que ingresa en la empresa aplicando normas, leyes, principios y reglamentos establecidos?

Respuesta: Siempre se lleva control con cada uno de los ingresos y los gastos que se generan durante el día, finalizando la jornada de trabajo se realiza el cierre y cuadrar caja.

2. ¿Cuentan con una persona encargada para el registro de las operaciones diarias y la elaboración de los Estados Financieros?

Respuesta: Si, contamos con un profesional acerca del área contable, es la persona quien lleva el registro financiero de la Librería para luego emitir informes al gerente y darle ciertas indicaciones y recomendaciones.

3. ¿Normalmente para medir los recursos financieros con los que dispone la empresa realiza el cálculo de los indicadores financieros?

Respuesta. Suele suceder que a veces no se los realiza solo se elaborar los estados financieros

4. ¿Con que frecuencia elaboran el Resultados, considera que es importante para una correcta toma de decisiones?

Respuesta: Normalmente se realiza cada año para verificar la solvencia económica con la que contamos y según eso analizar que decisiones se deben tomar.

5. ¿Existen controles para el correcto control y registro del efectivo?

SI (X)

NO ()

6. ¿Existen normas y un fondo fijo para gastos menores dentro de la organización?

SI ()

NO (X)

7. ¿Para el análisis de la solvencia económica de la entidad aplican el cálculo de las fórmulas de los indicadores de liquidez?

SI ()

NO (X)

8. ¿Se deposita a diario los ingresos recaudados en el banco o cuentan con alguna caja fuerte para el resguardo del dinero hasta que se realice el depósito?

SI (X)

NO ()

Respuesta: La mayoría de veces se deposita a diario el dinero del día anterior; no contamos con caja fuerte para respaldar el dinero este siempre permanece en caja hasta el siguiente día poder realizar el deposito.

3.3.1.2 Aplicación de los indicadores financieros de liquidez

Cuadro 3. Fórmulas de los Indicadores de Liquidez

Indicador	Fórmula
Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Capital Neto de Trabajo	Activo Corriente-Pasivo Corriente
Fuente: Elaboración Propia	

Tabla 1. Indicador Razón Corriente

2014	2015
$\frac{22.858,75}{8.382,50}$	$\frac{51.592,27}{23.016,95}$
2.73	2.24

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 2. Indicador Prueba Ácida

2014	2015
$\frac{22.858,75 - 4.758,82}{8.382,50}$	$\frac{51.592,27 - 18.440,00}{23.016,95}$
2.15	1.44

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 3. Indicador Capital Neto de Trabajo

2014	2015
$\frac{22.858,75 - 4.758,82}{18.099,93}$	$\frac{51.592,27 - 18.440,00}{33.152,27}$

Fuente: Elaboración propia

4. RESULTADOS DE LA INVESTIGACION

4.1 Descripción y argumentación teórica de los resultados

4.1.1 *Análisis de la entrevista.*

Después de haber realizado la entrevista a la persona que ocupa el cargo auxiliar contable de la Librería y Papelería “El Palacio del Libro” recopilando y analizando la información se determina diversos factores que existen dentro de la empresa: no existen políticas de caja es decir no cuentan con un fondo establecido para caja chica aunque ciertas veces si manejan un control de los ingresos y gastos al finalizar el día para luego cuadrar caja; así mismo cuentan con un profesional que les lleva la contabilidad la misma que se encarga de realizar todo en lo que concierne al proceso contable. A diario el dinero recaudado se lo deposita en la cuenta corriente de la librería debido a que no cuentan con un espacio específico para asegurar el dinero.

4.1.2 ANÁLISIS DE LOS INDICADORES DE LIQUIDEZ

Luego de haber aplicado cada una de las fórmulas que forman parte de los indicadores de liquidez tales como: razón corriente, prueba acida, y capital neto de trabajo se analiza cada uno de los resultados:

- Aplicando la fórmula de razón corriente para el año 2014 la librería y papelería “El Palacio del Libro” que por cada dólar vigente que adeuda; cuenta con 2,73 centavos de dólar para respaldar deuda pendiente; mientras que en el año 2015 su liquidez disminuye a 2.24 aunque representa una mínima diferencia la librería aun cuenta con liquidez para solventar sus obligaciones.
- Dentro de lo que corresponde al indicador de prueba acida observamos que la Librería y Papelería “El Palacio del Libro” en el año 2014 cuenta con solvencia suficiente sin necesidad de hacer uso parte de la liquidez del inventario; mientras tanto observamos que en el año 2015 este indicador bajo bastante; aun así no surge la necesidad de vender parte de su inventario.
- En el indicador de capital neto de trabajo observamos que la Librería y Papelería “El Palacio del Libro”, una vez que haya cancelado todas sus obligaciones corrientes e al año 2014 cuenta con \$18.099,93 dólares para

hacer frente a sus obligaciones, mientras que en el año 2015 el capital neto aumenta a \$33.152, 27 dicho aumento positivo puede ser por alguna inversión factible para la librería.

4.2 Conclusiones

Finalizando el proyecto y evaluando la información que se ha recopilado, haciendo el análisis del flujo de caja se considera que:

- Existe anulación de facturas debido a que existen devolución de ciertos productos mal despachados más aun cuando es temporada escolar.
- No se aplica un fondo fijo para la cuenta de caja chica debido a que no existen políticas establecidas dentro de la librería.
- Falta de control del movimiento del dinero produciendo que no cuadren los valores al cierre de caja.
- No se aplican correctamente el cálculo de los indicadores financieros; se lo hace de repente.

4.3 Recomendaciones

- Llevar un control en la secuencia de las facturas validas como anuladas correctas y anuladas; a su vez registrar dicho proceso con fechas respectivas.
- Establecer un fondo específico para la cuenta de caja chica y controlar los registros de los valores que se han utilizado durante el día para tener un correcto control de los saldos diarios.
- Determinar políticas de registro cronológico para los valores de caja y también realizar arqueos de caja diarios con un monitoreo de auditoria interna mensual.
- Aplicar y determinar el cálculo de los indicadores de liquidez para de esta manera analizar el efectivo con el que se encuentra la empresa.

REFERENCIAS

- Agudelo Rueda, D. A. (2011). COSTOS DE TRANSACCION ASOCIADOS A LA LIQUIDEZ EN LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA. *Cuadernos de Administracion*, 24(42), 13-37.
- Arroyo , A. (2011). Normas Internacionales de Informacion Financiera y el Peritaje Contable. *Contabilidad y Negocios-*, 6(12), 67-81.
- Bernal Dominguez, D., & Amat Salas, O. (Mayo-Agosto de 2012). Anuario de los ratios financieros sectoriales en Mexico para analisis comparativo empresarial. *Ra Ximhai- Universidad Autonoma Indigena de Mexico*, 8(2), 271-286.
- Blasco, J. E., Cuellar, D., & Montoya, J. L. (2014). LA CONTABILIDAD DE LA COMPAÑIA DE LOS FERROCARRILES ANDALUCES EN UN PERIODO CRITICO (1920-1930) Y SU ANALISIS A TRAVES DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO. *DE COMPUTES-Revista Española de Historia de la Contabilidad*, 11(20), 96-115.
- Castaño Rios, C. E., & Arias Perez, J. E. (2013). Análisis financiero integral de empresas colombianas 2009-2010: perspectivas de competitividad regional. *Entramado (Enero-Junio)*, 9(1), 84-100.
- Castillo Valero, J. S., & Garcia Cortijo, M. (2013). Analisis de los factores explicativos de la rentabilidad de las empresas vinicolas de Castilla-La Mancha. *Revista de la Facultad de Ciencias Agrarias-UNCUYO*, 45(2), 141-154.
- Chavez Gonzalez, M. (2011). LA INCIDENCIA DE LAS DETRACCIONES EN EL FLUJO DE CAJA Y SUS EFECTOS CONFISCATORIOS EN LA CAPACIDAD CONTRIBUTIVA: ANÁLISIS ECONÓMICO. *Themis 59- Revista de Derecho*(59), 251-258.

- Cosenza, J. P., De Rocchi, C. A., & Campello Ribeiro, C. A. (Diciembre de 2014). LOS PROCEDIMIENTOS CONTABLES DE CASA BORIS: ESPECIAL REFERENCIA AL LIBRO MAYOR (1872-1886).1. *Revista Española de Historia de la Contabilidad-De Computis -num 21, 11(21)*, 104-136.
- Diaz Duran, M., Gil, J. J., & Vilchez Olivares, P. (2010). Hacia la convergencia mundial del marco conceptual para la preparacion de los Estados Financieros. *Contabilidad y Negocios, 5(9)*, 19-56.
- Diaz, M. (Abril-Junio de 2012). Inmovilizado: El punto de partida de la Liquidez. *Revista Universo Contàbil- N°2 (Abril-Junio), 8(2)*, 134-145.
- Duque Sanchez, A. (Enero-Abril de 2015). Estado de flujos de efectivo: aplicacion de razonamientos algebraicos y de la NIC 7. *Cuaderno Contable., 16(40)*, 74-75.
- Escobar Arias, G. E. (17 de Marzo de 2014). Flujos de Efectivo y su entorno economico en las Empresas de servicios de Risalda 2002-2011. *Edicion especial- Economia Regional, 6(1)*, 141-158.
- Escobar, G. E., Arias , F. J., Molina, A., & Arango , R. D. (2013). Relaciones entre los flujos de efectivo de las empresas de Caldas y el crecimiento económico regional para el sector industrial durante el período de 2002 a 2010. *REVISTA LASALLISTA DE INVESTIGACION, 10(1)*, 75-90.
- Fontalvo Herrera, T., Vergara Schmalbach, J. C., & De la Hoz, E. (Enero-Junio de 2012). Evaluacion del impacto de los sistemas de gestion de la calidad en la liquidez y rentabilidad de las empresas de ls Zona Industrial Via 40. *Pensamiento & Gestion, 32*, 165-189.
- Herranz, F., Bautista , R., & Molina , H. (Julio-Diciembre de 2013). Propuesta de un nuevo enfoque para las Normas Interncaionales de Informacion Financiera para pequeñas y medianas empresas. *Cuaderno Contable, 14(35)*, 415-439.

- Marcotrigiano, L. (Enero-Julio de 2013). Reflexiones acerca de la elaboración y presentación de los Estados Financieros bajo ambiente VEN-NIF-PYME. *Actualidad Contable FACES N°26, Enero Julio, 16(26)*, 45-81.
- Morelos Gomez, J., Fontalvo Herrera, T. J., & De la Hoz Granadillo, E. (Enero-Junio de 2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado, 8(1)*, 14-26.
- Moscoso, J., & Botero, S. (Enero-Junio de 2013). Metodos de Valoracion de nuevos emprendimientos. *Semestre Economico-Universidad Medellin, 16(33)*, 237-264.
- Ochoa Ramirez, S. A., & Toscano Moctezuma, J. A. (2012). Revisión crítica de la literatura sobre el analisis financiero de las empresas. *Nueva Epoca-Noesis - Revista de Ciencias Sociales y Humanidades, 21(41)*, 74-96.
- Patiño, R., & Vasquez, N. (2013). Las características de los subsistemas contables de Colombia y Mexico ante la convergencia a las Normas Internacionales de Informacion Financiera (NIIF). *Cuadrenos Contables, 14(36)*, 1009-1043.
- Peña Molina, C. H. (Enero-Junio de 2013). Análisis de las diferencias entre la Normas Internacionales de Informacion Financiera (NIIF) y los Principios de Contabilidad (VEN-NIIF). *Revista del Centro de Investigacion- Universidad La Salle, 10(39)*, 135-149.
- Perea M., S., Castellanos S., H., & Valderrama B., Y. (Enero-Junio de 2016). Estados Financieros previsionales como parte integrante de un conjunto completo de Estados Financieros en ambiente NIIF. Una propuesta en el marco de la logica difusa. *Actualidad Contable Faces, 19(32)*, 113-141.
- Rivera , I., & Monrúa , J. (Marzo-Abril de 2013). Identificando los limitantes de generacion de efectivo: bases para una metodologia de mejora continua. *ARBOR Ciencia, Pensamiento y Cultura, 189-760*.

- Rodriguez Masero, N., & Lopez Manjon, J. (Junio de 2016). El flujo de caja como determinante de la estructura financiera de las empresas españolas. Un analisis en tiempo de crisis. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*, 21, 141-159.
- Rojo , A. (2013). Valoracion de la empresa por descuentos de flujo de efectivo: la importancia del tipo de inversor. *Analisis Financiero*, 121, 6-16.
- Serrano, S. C., & Pavia, J. M. (Mayo-Agosto de 2014). DETERMINANTES Y DIFERENCIAS EN LA RENTABILIDAD DE CAJA Y BANCOS. *Revista de Economía Aplicada*, 22(65), 117-154.
- Servet, J.-M. (2014). La deuda de los oprimidos en el imperio de la liquidez. *Desacatos- pp. 103-109(44)*, 103-109.
- UTMACH. (2016). GUIA COMPLEMENTARIA PARA LA INSTRUMENTALIZACION DEL SISTEMA DE TITULACION DE PREGRADO DE LA UTMACH. 1-12.
- Valencia, H. H. (2015). Complementariedad de las inversiones a largo plazo y capital de trabajo ante oportunidades de negocios y consideraciones de liquidez en paises latinoamericanos. *Estudios Gerenciales* , 31(137), 364-372.