

UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**INFORME FINAL DE TITULACION PREVIO A LA OBTENCIÓN
DEL TÍTULO EN INGENIERIA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA

**El estado de flujo de efectivo como estrategia para la eficiente administración de
los fondos en la empresa Madepacif S.A de la ciudad de manta provincia de
Manabí.**

AUTOR: SORNOZA RODRIGUEZ JENNIFER MARIA

TUTOR: ING. ARTURO VÉLEZ BRIONES

MANTA- MANABI –ECUADOR

Agosto, 2016

CERTIFICACIÓN

Por medio de la presente me permito certificar que la presente investigación “**EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMO ESTRATEGIA PARA LA EFICIENTE ADMINISTRACIÓN DE LOS FONDOS EN LA EMPRESA MADEPACIF S.A DE LA CIUDAD DE MANTA PROVINCIA DE MANABÍ**”, ha sido desarrollada por la señorita Jennifer María Sornoza Rodríguez de forma satisfactoria, bajo la dirección y responsabilidad.

Ing. Arturo Vélez Briones

DIRECTOR DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

DECLARATORIA DE AUTORÍA

El presente Trabajo Final de Titulación constituye el requisito previo para la obtención de mi título de Ingeniera en Contabilidad Pública y Auditoría de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Yo, JENNIFER MARIA SORNOZA RODRIGUEZ con cédula de identidad N° 131341383-1 declaro bajo juramento que el trabajo de grado **“El estado de flujo de efectivo como estrategia para la eficiente administración de los fondos en la empresa Madepacif S.A de la ciudad de Manta provincia de Manabí”**, es de mi autoría, que los conceptos desarrollados, análisis realizados y las conclusiones del presente, son de exclusiva responsabilidad de autor.

JENNIFER MARIA SORNOZA RODRIGUEZ

CI 131341383-1

Calle 324 entre avenidas 214y 215

jeny_guillermo@hotmail.com

0967304004

CERTIFICACIÓN DE TRIBUNAL

Tribunal:

Los Honorables Miembros del Tribunal aprueban el desarrollo de la investigación

“EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMO ESTRATEGIA PARA LA EFICIENTE ADMINISTRACIÓN DE LOS FONDOS EN LA EMPRESA MADEPACIF S.A DE LA CIUDAD DE MANTA PROVINCIA DE MANABÍ”

Ing. Carmen Gutiérrez

Ing. Juan Carlos Sornoza

Abg. Limber Rivas

DEDICATORÍA

Este Trabajo Final de Titulación va dedicado con mucho amor a mis padres, pilar fundamental en mi vida, los que con esfuerzo, ejemplo y dedicación, sembraron en mí esas ganas de superarme y ser una persona de éxito.

A mi esposo, por su apoyo, paciencia y comprensión incondicional durante mis años de estudios, por estar siempre pendiente de mí.

Y a mis hijos razones fundamentales que me impulsaba a no estancarme en mi vida estudiantil y a ser mejor personas por ellos.

AGRADECIMIENTO

A Dios, por brindarme la vida y la oportunidad de culminar esta etapa de estudio de manera satisfactoria, por ser mi guía en el camino del bien.

A mis padres, por la dedicación, preocupación y el apoyo incondicional que siempre me brindan.

A mi esposo e hijos que con su apoyo constante hizo realidad el sueño de culminar esta etapa de mi vida.

Al Gerente General de la empresa, por darme la oportunidad de desarrollar en la empresa mi trabajo final de titulación.

A mi tutor, por su paciencia y por ser mi guía para llevar a cabo el desarrollo de la tesis.

Un agradecimiento especial a la Facultad de Contabilidad y Auditoría por brindarme la oportunidad de formar parte de ella, a cada uno de los profesores por sus conocimientos compartidos.

Gracias.

INDICE

PÁGINAS PRELIMINARES	pág.
CERTIFICACIÓN TUTOR	I
DECLARATORIA DE AUTORIA	II
CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL	III
DEDICATORÍA	IV
AGRADECIMIENTO	V
ÍNDICE GENERAL	VI
ÍNDICE DE TABLAS	VII
ÍNDICE DE GRÁFICOS	IX
ÍNDICE DE CUADROS	X
RESUMEN	XI
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I	pág.
1. MARCO TEÓRICO	
1.1 Antecedentes investigativos	6
1.2 Fundamentación Filosófica	7
1.3 Fundamentación teórica a partir de categorías	8
1.3.1 variable Independiente	8
1.3.1.1 Definición	8
1.3.1.2 Importancia	8
1.3.1.3 Objetivos	9
1.3.1.4 Presentación	10
1.3.1.4.1 Método Directo	10
1.3.1.4.2 Método Indirecto	11
1.3.1.5 Clasificación	11
1.3.1.5.1 Actividades Operativas	11
1.3.1.5.2 Actividades de Inversión	12
1.3.1.5.3 Actividades de Financiamiento	12
1.3.2 Variable Dependiente	12

1.3.2.1 Definición Efectivo	12
1.3.2.2 Definición	13
1.3.2.3 Importancia	13
1.3.2.4 Estrategias	13
1.3.2.5 Principios Básicos.....	14
1.3.2.6 Motivos para mantener efectivo	15
1.4 Fundamento Legal	16
CAPITULO II	
2.Dagnostico del objeto de estudio	25
2.1 Identificación de la empresa	25
2.1.1 Información de la empresa	26
2.1.2 Misión	26
2.1.3 Visión.....	26
2.2 Presentación del problema en estudio.....	26
2.3 Diagnostico situacional de la empresa	27
2.4 Diagnostico del procedimiento metodológico de la investigación	28
2.5 Diagnostico de la situación financiera de la empresa Madepacif S.A	28
2.6 Análisis e interpretación de los resultados	48
CAPITULO III	
3. Propuesta	59
3.1 Datos informativos	59
3.2 Antecedentes de la propuesta.....	59
3.3 Objetivos	60
3.4 Justificación.....	60
3.5 Metodología	61
CONCLUSIONES	68
RECOMENDACIONES.....	68
BIBLIOGRAFIA	70
ANEXOS.....	72

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA N° 1 Estado de Situación Financiera de la empresa Madepacif S.A	30
TABLA N° 2 Estado de Resultado de la empresa Madepacif S.A	32
TABLA N° 3 Hoja de trabajo del Estado de Situación Financiera	33
TABLA N° 4 Hoja de trabajo de Estado de Resultado	35
TABLA N° 5 Estado de Flujo de Efectivo	40
TABLA N° 6 Realizan de manera oportuna el flujo de efectivo	48
TABLA N° 7 Finalidad principal de realizar el flujo de efectivo.	49
TABLA N° 8 Análisis e interpretación del flujo de efectivo	50
TABLA N° 9 Autorización previa de salida del efectivo.	51
TABLA N° 10 Administra correcta el efectivo.	52
TABLA N° 11 Políticas de pagos y cobros del efectivo	53
TABLA N° 12 Control de ingresos y egresos del efectivo	54
TABLA N° 13 Liquidez para hacer frente a obligaciones con terceros	55
TABLA N° 14 Rotación de cuentas por cobrar	56
TABLA N° 15 Presupuesto de compras	57

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRAFICO N° 1 Realizan de manera oportuna el flujo de efectivo	48
GRAFICO N° 2 Finalidad principal de realizar el flujo de efectivo.	49
GRAFICO N° 3 Análisis e interpretación del flujo de efectivo.....	50
GRAFICO N° 4 Autorización previa de salida del efectivo.	51
GRAFICO N° 5 Administra correcta el efectivo.	52
GRAFICO N° 6 Políticas de pagos y cobros del efectivo	53
GRAFICO N° 7 Control de ingresos y egresos del efectivo	54
GRAFICO N° 8 Liquidez para hacer frente a obligaciones con terceros	55
GRAFICO N° 9 Rotación de cuentas por cobrar	56
GRAFICO N° 10 Presupuesto de compras	57

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO N° 1 Identificación de la empresa	25
CUADRO N° 2 Saldo del efectivo y equivalente de efectivo.	42
CUADRO N° 3 Presupuesto de compra de materia prima	63
CUADRO N° 4 Políticas de Cobro.	67

RESUMEN

La información otorgada por parte de los estados financieros de una empresa es fundamental para la correcta toma de decisiones de la gerencia ya que brindan información relevante, contundente y veraz acerca de las actividades de operación, inversión y financiamiento de una empresa. Entre el juego de los Estados Financieros nos encontramos con unos de los más importantes y que hace algunas décadas es exigido su presentación tal es el caso del Estado de Flujo de efectivo en donde se muestran las entradas y salidas del efectivo y equivalentes de efectivo pudiendo saber a través de este si una empresa o entidad tiene la capacidad de generar suficiente liquidez monetaria para hacer frente a sus obligaciones.

Es por ello el propósito del presente proyecto de investigación el cual consiste en **“El estado de flujo de efectivo como estrategia para la eficiente administración de los fondos en la empresa Madepacif S.A de la ciudad de manta provincia de Manabí”** obteniendo como resultado en base a las entrevistas deficiente administración del efectivo.

El marco teórico desarrollado sirvió de guía para poder llevar a cabo la propuesta, basado en manuales de procedimientos para cada actividad y formatos que validen y respalden la información. Como objetivo general de la propuesta se planteó mejorar el uso y aplicación permanente del flujo de efectivo en la empresa.

Palabras claves: Efectivo, Flujo de efectivo, Equivalentes de efectivo, Liquidez, Estrategia, Actividades de operación, Actividades de inversión y actividades de financiamiento.

INTRODUCCIÓN

En la actualidad se torna indispensable que toda entidad indiferente a la actividad que realice tenga la capacidad de hacerle frente a sus necesidades y obligaciones, es por ello la importancia de generar recursos que le permita ejecutar continuamente sus operaciones, cubrir obligaciones con terceros y realizar inversiones que conlleva al crecimiento de la entidad.

La importancia de generar y manejar el efectivo de forma correcta da lugar a la realización de unos de los estados financieros que en la última década ha tomado fuerza en las entidades como lo es el “*Estado de Flujo de Efectivo*”, en donde se reflejan los movimiento de entradas y salidas del efectivo utilizadas en actividades de operación, inversión y financiamiento.

Mediante su realización se da a conocer y analizar el origen del dinero en las diferentes actividades que se realizan, así como programar los pagos que deben ejecutarse, es por ello la importancia de elaborar un flujo de efectivo ofreciendo como resultado un mayor control del dinero.

La presente investigación será de gran utilidad para la empresa MADEPACIF S.A por lo que mostrara la importancia y beneficios que ofrece el Estado de flujo de efectivo, siendo tomado como una estrategia eficiente para administrar apropiadamente los recursos monetarios, gestionar los pagos inmediatos a diferentes proveedores y determinar saldos de dinero disponible para posteriormente invertir.

La finalidad de desarrollar dicho Estado financiero es el de percibir el origen del efectivo y por ende su capacidad de cancelar deudas o de llevar un control del dinero, así como el de clasificar y analizar cada uno de los rubros en las diferentes actividades que se realicen teniendo a la mano información relevante y contundente para aprovechar una oportunidad o caso contrario confrontar una situación inesperada.

Justificación.- El presente trabajo investigativo se lo realiza con el objetivo principal de dar a conocer la importancia de manejar apropiadamente el efectivo en una empresa, con bases de planificación, control y monitoreo, siendo el punto fundamental en donde se encamina a la misma a realizar sus actividades operativas y crecimiento satisfactorio.

Una empresa que maneje el uso del efectivo con la debida planificación y control, así como el de clasificar y analizar cada uno de los rubros de las diferentes actividades que en ella se realiza ya sean estas operativas, de inversión y financiamiento tiende a cumplir sus obligaciones con terceras personas de forma oportuna y por ende disminuye su nivel de endeudamiento a largo plazo, obtiene credibilidad y confianza frente a clientes internos y externos y por ultimo cumple con lo que establece la ley según la NIC 7.

Contexto macro.- Hablar de la administración eficiente del efectivo en una empresa, es referirse a las decisiones que ha tomado la Gerencia en cuanto al manejo del efectivo. El efectivo forma parte del elemento más importante en las organizaciones, el cual en base a este se pueden cubrir erogaciones imprevistas y reducir de esta forma el riesgo de una crisis de liquidez.

El término efectivo da lugar a todo el dinero que posee una empresa ya sea este en efectivo o en el banco, mismo que está disponible de manera inmediata para las operaciones de una entidad.

Muchas empresas al no administrar de forma correcta el efectivo sufren cambios notorios lo que conlleva a minimizar el rendimiento de sus operaciones, así como el aumento desmedido de obligaciones con terceras personas, es por ello la importancia de realizar el Estado de flujo de efectivo y analizar sus resultados es por ellos que según como lo indica la Norma de Internacional de Contabilidad N° 7 el flujo de efectivo cumple un papel prioritario en una empresa así como la exigencia de su presentación ante los respectivos organismos de control por lo que proporciona información útil para evaluar la capacidad que tiene una empresa para generar efectivo y sus equivalentes, al igual que sus necesidades de liquidez.

Contexto meso.- Cabe recalcar que el entorno actual en el que una empresa desarrolla sus actividades cada vez es más competitivo, mismo que cíclicamente presenta amenazas que debemos de ser capaces de superarlas. Para ello es fundamental que conozcamos nuestras capacidades y debilidades como institución.

La administración del efectivo es el punto clave que toda empresa debe saber controlar porque es el medio que le facilitara obtener mercadería y servicios, haciendo que las actividades que se realicen sean ordenadas y exitosas.

Así mismo forma una buena imagen corporativa ante terceras personas, teniendo confiabilidad en lo que se realiza y que los resultados obtenidos van a ser beneficiosos para ambas partes (proveedor- empresa).

Contexto micro.- De mi proyecto de investigación cabe recalcar que es de suma importancia la administración eficiente del dinero en una empresa, pero esto se logra en base al análisis y control que la gerencia tome en cuanto a los resultados obtenidos del Flujo de Efectivo.

Tal es el caso de MADEPACIF S.A ubicada en el barrio San Agustín de la ciudad de Manta, su problema principal es la deficiencia que existe en cuanto a la administración del dinero, lo cual hace que sus operaciones no se realicen de manera idónea, haciendo que aumente el nivel de endeudamiento con clientes externo e internos y por ende tengan un bajo rendimiento económico lo que afecta sin duda alguna a su crecimiento como empresa.

Al contar con dicha deficiencia en la administración del efectivo hace que se debilite en cuanto a lo competitivo frente a otras empresas que se dedican a la misma actividad ya que no cuenta con el apoyo de proveedores, recurso humano y capital de trabajo para desenvolver sus operaciones de manera factible.

Es por lo antes mencionado la importancia del análisis y control del efectivo así como establecer políticas rigurosas en cuanto a su manejo, lo que permitirá que la empresa desarrolle sus actividades operativas de manera satisfactoria y cumpla con sus objetivos deseados.

Prognosis.- La administración eficiente del dinero en una empresa como ya hemos dicho es de suma importancia ya que principalmente da como resultado que las actividades en una empresa se realicen exitosamente, caso contrario la falta de fondos generaría que sus actividades no puedan financiarse con sus actividades corriente sino con dinero de terceros lo que en realidad no conviene y aumentaría el nivel de endeudamiento.

De esta forma desencadenaría ciertos inconvenientes que pondrían en riesgos financieros y económicos a la misma, para lo cual si no se toman ciertas correcciones y toma de decisiones acertadas llevaría al declive de la empresa.

El objetivo de este proyecto de investigación se refiere al manejo que le da la gerencia al efectivo, donde se estudian sus componentes el presupuesto, ingresos, egresos, equivalentes de efectivo, liquidez y rendimientos, políticas de cobro y pagos establecidos, análisis y monitoreo del Estado de flujo de efectivo, utilización de técnicas de parte de la gerencia para proveer, controlar y dirigir a la empresa.

La empresa MADEPACIF S.A sus inicios sus actividades comerciales con limitados recursos económicos, el Gerente General y dueño, con el afán de emprender un negocio lucrativo buscó la manera de satisfacer momentáneamente sus necesidades, sin establecer parámetros claros y necesarios para luego cumplir con sus adeudos.

En el transcurso de los años su crecimiento ha sido lento puesto que se ha visto afectado ya sea por agentes externo e internos que están estrechamente relacionados con la liquidez monetaria, pues en cuanto a compras y pagos que a la actividad compete no se la realiza con la respectiva, planificación, control y programación, lo que surge como resultados la falta de credibilidad por parte de la gerencia y un sinnúmero de obligaciones con clientes internos y externos.

Cabe recalcar que por aquella falta de planificación en el uso del efectivo lo cual es unas de las bases más importantes y relevantes que cualquier empresa debe fomentar y proteger, MADEPACIF S.A en los actuales momentos sufre cambios trascendentales

como lo es un posible declive que impide notoriamente su crecimiento, en donde se han visto forzado a laborar de manera parcial y con menos recurso humano.

Objetivo General

Mostrar la manera en como el estado de flujo de efectivo sirve como estrategia para la eficiente administración de los fondos lo que contribuirá a mejorar la capacidad de liquidez y crecimiento de la empresa.

Objetivos Específicos

- ✓ Desarrollar los fundamentos teóricos y científicos que sirva de apoyo para el desarrollo de la presente investigación.
- ✓ Explicar la importancia de realizar el estado de flujo de efectivo, sirviendo de base para el desenvolvimiento óptimo de sus actividades.
- ✓ Realizar un análisis a los resultados obtenidos del estado de flujo de efectivo que suministre información oportuna para la toma de decisiones acertadas por parte de la gerencia.
- ✓ Elaborar una propuesta que contribuya a mejorar la administración eficaz del efectivo en la empresa Madepacif S.A de la ciudad de Manta provincia de Manabí.

Hipótesis General

El flujo de efectivo en la empresa MADEPACIF S.A, favorecerá en la administración eficaz del efectivo, así como la toma de decisiones acertadas por parte de la Gerencia.

Como variable independiente tenemos el Flujo de Efectivo y variable dependiente administración eficaz del efectivo y toma de decisiones acertadas por la gerencia.

CAPITULO I

1. Marco Teórico

Para la elaboración del proyecto, se darán a saber los conocimientos teóricos de diferentes autores o investigadores con relación a la problemática planteada, mediante una revisión documental-bibliográfica, obteniendo recopilación de conceptos y definiciones, los cuales ampliarán la investigación acerca del estado de flujo de efectivo como estrategia para eficiente administración de fondos de la empresa Madepacif S.A.

1.1 Antecedentes investigativos

En la investigación exploratoria se pudo obtener información relacionada con mi tema de trabajo final de titulación, una vez revisada la información me sirvió de referencia bibliográfico para poder desarrollar mi trabajo de titulación en la empresa Madepacif S.A.

A continuación detallo investigaciones que han contribuido al desarrollo de mi proyecto como es la información proporcionada en libros, tesis y demás que hacen posible la investigación del tema.

Como antecedente investigativo detallo 3 tesis similares al tema en estudio, realizados en los últimos años, enfocados al estado de flujo de efectivo que me sirvieron de aporte valioso para mi investigación.

Maria Jimbo & Paola Morocho , *Análisis del estado de flujos de efectivo NIC 7 en empresas comerciales*,(2011).

Esta tesis muestra la importancia del realizar el análisis a los resultados obtenidos del flujo de efectivo tomando como base la Norma Internacional de Contabilidad N° 7 a todo tipo de empresa. Tomando temas de definiciones que tienen relación al tema en estudio, así como un ejercicio práctico realizado en una empresa Comercial Innotec S.A y explicando paso a paso la realización del estado del flujo de efectivo.

Además da a conocer diferentes formas en cómo se pueden realizar un análisis exhaustivo a esa empresa través de las razones financiera de liquidez y solvencia.

Corina Paniagua, *El estado de Flujo de Efectivo como una herramienta Administrativa y Financiera en una Empresa de Comercializadora de Equipo Médico Quirúrgico*,(2009).

En opinión a esta tesis muestra la forma en cómo se debe realiza el flujo de efectivo aplicado a esta empresa los rubros que interviene en cada actividad operativa, inversión y financiamiento mediante los dos métodos que existe, reflejando la importancia y ventajas de realizar el estado de flujo de efectivo. Además de realizarle un análisis mediante las razones financieras a la empresa antes mencionada.

Romeo Méndez, *Elaboración, análisis e interpretación del Estado de Flujo de Efectivo en una Empresa de Dilución del Peróxido de Hidrogeno*, (2011).

Esta tesis se tratan temas en cuanto a la elaboración, análisis e interpretación a el conjunto de estados financieros su realización, estructura, contenido de cada uno y en base a la realización del mismo se le hace el respectivo análisis así como la aplicación de diferente método o formas que sean de utilidad para el desenvolvimiento óptima de sus actividades.

Esta tres tesis me sirvieron de mucha utilidad y fueron la base principal para plantear el tema de mi proyecto así como el desarrollo de cada uno de los puntos que en mi investigación se trataron.

1.2 Fundamento filosófico

La posición filosófica que se adoptará será la posición ontológica y epistemológica; ya que la ontología es el estudio de la existencia, de lo que existe o no existe, que nos servirá para considerar como válido en la investigación las evidencias objetivas encontradas en el desarrollo de la misma; y en cuanto a la posición epistemológica se basa en la reflexión sobre el conocimiento es decir en las teorías existentes como base de análisis.

Para la ejecución de la presente investigación se utilizará el paradigma crítico-propositivo, por ser el más adecuado para la ejecución de la misma, ya que en concerniente a lo propositivo se manifiesta en que no solo es una contemplación pasiva de los fenómenos, sino que se presentan alternativas de solución por medio de propuesta, construidas en un clima de sinergia y pro actividad.

1.3 Fundamento teórico

1.3.1 Variable Independiente: El flujo de efectivo

1.3.1.1 Definición

El estado de flujo de efectivo muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalentes de efectivo en un periodo determinado.

(Gustavo Tanaka Nakasone (2005). Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones (Perú). Fondo editorial de la Pontifica Universidad Católica del Perú. Pág. 115).

El estado de flujo de efectivo contiene todas las actividades del efectivo, tanto ingresos como desembolsos de una empresa, durante un periodo determinado. 11

Charles T. Horngren. (2000). Introducción a la Contabilidad Financiera. México. Séptima edición. Pág. 396.

En opinión en cuanto a los dos conceptos dados con los diferentes autores citados que el flujo de efectivo muestra las entradas y salidas del dinero en una empresa, así como da a conocer la procedencia y su destino en actividades de inversión, financiación e inversión.

13.1.2 Importancia

La importancia de este estado financiero radica en que ofrece una explicación muy completa de los cambios ocurridos en los saldos del efectivo durante un periodo contable.

(Charles T. Horngren,(2000),Introducción a la Contabilidad Financiera,pag. 396).

Otro autor indica que el flujo de efectivo es importante porque:

Permite conocer el sobrante o el faltante del efectivo en cada etapa del proyecto,

Indica cuando ha llegado el mínimo de efectivo, y por lo tanto, cuando comienza la necesidad de acudir a desembolsos para operar,

Permite conocer cuándo se puede hacer el pago de un rubro proyectado, y

Indica de cuánto dinero se puede disponer para la comprar de otros activos o para otras inversiones en caso de presentarse sobrantes.

(Mario Tamayo y Tamayo. (2004) El proceso de la investigación científica pág. 233).

Basándome en lo que mencionan estos dos autores puede alegar que es de vital importancia la realización del flujo de efectivo en una empresa, puesto que permite conocer a fondo el estado monetario de la misma y en relación aquello se puede tomar decisiones correctas en cuanto al manejo de las actividades.

1.3.1.3 Objetivos

Según José de Jaime Eslava & Iñigo de Jaime Marín indican que entre los principales objetivos se destacan los siguientes:

Contribuir a los objetivos básicos de la información financiera, reflejando los cobros y pagos de la empresa durante el ejercicio con objeto de proporcionar información útil sobre las actividades de la misma dirigida a la obtención de efectivo o tesorería, para:

- ✓ Devolución de la deuda.
- ✓ Las actividades de inversión
- ✓ Pagar dividendos a los accionistas

(José de Jaime Eslava & Iñigo de Jaime Marín,(2009), Las claves de las nuevas contabilidad para las pymes).

El flujo de efectivo es el enfoque principal de la administración financiera. El objetivo es doble: cumplir con las obligaciones financieras de la empresa y generar flujos positivos de efectivo para sus propietarios.

(Lawrence J. Gitman (2003) Principios de administración financiera, pág. 87).

El objetivo principal de la realización del flujo de efectivo es de determinar básicamente la capacidad que tiene una empresa para generar efectivo con el fin de cumplir con sus obligaciones con terceras personas.

1.3.1.4 Presentación

La NIC 7, Estado de flujo de efectivo; establece que existen dos métodos alternativos para la presentación de los flujos de entrada y salida de efectivos, derivados de las actividades de operación. Estos dos posibles esquemas de presentación son los siguientes:

1.3.1.4.1 Método Directo

El método directo establece que una entidad debe de presentar por separado los montos brutos de efectivo de cada una de las categorías de cobros y pagos de efectivo, derivados de las actividades sustantivas que esta se realiza; es decir se debe presentar por separado tanto los cobros y pagos que la empresa ha realizado al contado. Desde el punto de vista técnico, el método directo es la forma ideal de presentar la información financiera generada a partir de las actividades de operación de una entidad.

(Vernor Mesen Figueroa, Aplicaciones prácticas de las NIIF, pág. 27).

Las empresas que emplean el método directo, requieren presentar, los principales componentes de las entradas y salidas de efectivo por operación de la empresa tales como:

- ✓ Efectivo cobrado a clientes
- ✓ Interés y dividendos cobrados

- ✓ Efectivo pagado a empleados y otros proveedores de bienes y servicios, incluyendo el pagado a proveedores de seguros, por propaganda comercial, y otros pagos similares.
- ✓ Cualquier otro pago hecho en la operación de la empresa, incluyendo pagos de interés, impuestos, y otros pagos similares.
- ✓ Cualquier otra cobranza por operación

(Maritza Yomara Zhanay Baculima. (2013) Pág.37)

1.3.1.4.2 Método Indirecto

Este método consiste en llevar a cabo la conciliación de la pérdida o ganancia neta del periodo (la cual se determina por medio de la base de acumulación) con el efectivo generado o consumido por actividades de operación, esto por medio del ajuste por los efectos derivados de las transacciones que no generan entrada y salidas de efectivo y por medio de la consideración de las variaciones que de un periodo a otro presente tanto los activos como los pasivos circulantes.

(Vernor Mesen Figueroa, Aplicaciones prácticas de las NIIF, pág. 28)

1.3.1.5 Clasificación

1.3.1.5.1 Actividades operativas

Los flujos de efectivo por actividades operativas o de explotación son fundamentalmente los ocasionados por las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la empresa así como por otras actividades que no pueden ser clasificadas como de inversión o financiamiento.

(Francisc Gomez ,(2012), Aplicación en el excel para la elaboración de estados de flujos de efectivo, Pag 11).

1.3.1.5.2 Actividades de inversión

Los flujos de actividades de inversión son los pagos que tienen su origen en la adquisición de activos no corrientes y otros activos no incluidos en el efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

(Francisco Gómez, (2012), Aplicación en el Excel para la elaboración de estados de flujos de efectivo, Pág 15).

1.3.1.5.3 Actividades de financiamiento

Los flujos de efectivo por actividades de financiamiento comprende los cobros procedentes de la adquisición por terceros de títulos valores emitidos por la empresa o de recursos concedidos por entidades financieras o terceros, en forma de préstamos u otros instrumentos de financiamiento, así como los pagos realizados por amortización o devolución de las cantidades aportadas por ellos.

(Francisco Gómez, (2012), Aplicación en el Excel para la elaboración de estados de flujos de efectivo, Pág 17).

Según como ha indicado este autor en opinión recalco que el flujo de efectivo es indispensable que se encuentre ordenado y dividido de acuerdo a cada actividad que se realice en una empresa, siendo la manera correcta de registrar dejando un presente de donde y hacia donde va nuestro efectivo, así como el de observar los cambios que se presentan en determinado periodo.

1.3.2 Variable Dependiente: Administración del efectivo

1.3.2.1 Definición efectivo

Dinero al contado al que se pueden reducir todos los activos líquidos.

(María José Sosa, La administración del efectivo, Monografías)

1.3.2.2 Definición administración del efectivo

Es el conjunto articulado de estrategias, mecanismos y procedimientos que se utilizan con la finalidad de efectuar un manejo adecuado de los fondos en lo que se refiere a los ingresos y egresos de flujos de efectivo de una empresa correspondientes a un periodo determinado.

(Jean Zorrilla & Carla Requena ,(2005), El estado de flujo de efectivo como estrategia para la eficiente administracion de los fondos de las empresas comerciales de la provincia de Huaura , Pag 48).

1.3.2.3 Importancia

La administración del efectivo y los valores negociables es una de las áreas más importantes de la administración del capital de trabajo. Como ambos son los activos más líquidos de la empresa, pueden constituir a la larga la capacidad de pagar las cuentas en el momento de su vencimiento. En forma colateral, estos activos líquidos pueden funcionar también como una reserva de fondos para cubrir los desembolsos inesperados, reduciendo así el riesgo de una "crisis de solvencia".

(María José Sosa, La administración del efectivo, Monografías)

De acuerdo a la que indica este autor en opinión dentro de un empresa es importante el correcto manejo del efectivo siendo motor principal con el cual se va a manejar las actividades de la empresa es indispensable tener un control tanto de las entradas y salidas del mismo sobre todo para no incurrir en gastos innecesarios los cuales son perjudiciales para la empresa. Se debe planificar y controlar la forma en cómo se administra el dinero, priorizando en las necesidades operativas de la empresa.

1.3.2.4 Estrategias

1.- Cubrir las cuentas por pagar lo más tarde posible sin dañar la posición crediticia de la empresa, pero aprovechando cualesquiera descuentos en efectivo que resulten favorables.

2.- Utilizar el inventario lo más rápido posible, a fin de evitar existencias que podrían resultar en el cierre de la línea de producción o en una pérdida de ventas.

3.- Cobrar las cuentas pendientes lo más rápido posible, sin perder ventas futuras debido a procedimientos de cobranza demasiado apremiantes. Pueden emplearse los descuentos por pronto pago, de ser económicamente justificables para alcanzar este objetivo.

Las implicaciones globales de estas estrategias pueden ponerse de manifiesto observando los ciclos de caja y la rotación del efectivo.

(María José Sosa, La administración del efectivo, Monografías)

En opinión dentro de una empresa es beneficioso establecer y aplicar estrategias que conlleven al buen manejo del efectivo, haciendo que el dinero tenga el rendimiento que se espera y se pueda utilizar para el desenvolvimiento óptimo de la empresa. El correcto manejo del efectivo sin duda es parte fundamental para que una empresa se desarrolle y pueda cumplir con sus objetivos deseados es por ello que la alta gerencia debe controlar su manejo eficaz.

1.3.2.5 Principios básicos del Efectivo

Primer principio: "Siempre que sea posible se deben incrementar las entradas de efectivo"

Ejemplo:

- Incrementar el volumen de ventas.
- Incrementar el precio de ventas.
- Mejorar la mezcla de ventas (impulsando las de mayor margen de contribución)
- Eliminar descuentos.

Segundo principio: "Siempre que sea posible se deben acelerar las entradas de efectivo"

Ejemplo:

- Incrementar las ventas al contado
- Pedir anticipos a clientes
- Reducir plazos de crédito.

Tercer principio: "Siempre que sea posible se deben disminuir las salidas de dinero"

Ejemplo:

- Negociar mejores condiciones (reducción de precios) con los proveedores)
- Reducir desperdicios en la producción y demás actividades de la empresa.
- Hacer bien las cosas desde la primera vez (Disminuir los costos de no Tener Calidad).

Cuatro principio: "Siempre que sea posible se deben demorar las salidas de dinero"

Ejemplo:

- Negociar con los proveedores los mayores plazos posibles.
- Adquirir los inventarios y otros activos en el momento más próximo a cuando se van a necesitar.

(María José Sosa, La administración del efectivo, Monografías)

1.3.2.6 Motivos para mantener efectivo

Motivo de transacciones: Hacer frente a pagos que surgen en el curso normal del negocio tales como compras, sueldos, impuestos, y dividendos.

Motivo especulativo: Tomar ventaja de oportunidades temporales, tales como una súbita baja en el precio de una materia prima.

Motivo de precaución: Mantener un colchón de seguridad a un amortiguador para hacer frente a necesidades de efectivo no esperadas. Entre más predecibles sean los flujos de entrada y salida de efectivo para una empresa, menos efectivo necesita mantener para las necesidades de precaución. Tener listo un poder de préstamo para hacer frente a gastos de efectivo de emergencia también reduce la necesidad de este tipo de saldo de efectivo.

(María José Sosa, La administración del efectivo, Monografías)

De acuerdo a esta autora según lo que refleja en dicha explicación es esencial el motivo por el cual una empresa debe controlar y mantener el efectivo ya que sirve de utilidad para que como antes había mencionado puedan desarrollarse de la mejor forma las actividades operativas de la entidad.

1.4 Fundamento legal

En cuanto a la investigación realizada referente al flujo de efectivo cito la Norma Internacional de Contabilidad N° 7 donde se fundamenta la investigación. Esta norma específicamente trata del estado de flujo de efectivo, de su importancia, beneficios, de la obligatoriedad de realizarlo en una empresa. Así como también la estructura, la forma de realizarlo los métodos más convenientes para la toma correcta de decisión por parte de la gerencia.

Esta norma dicta parámetros necesarios e indispensables para la realización del flujo de efectivo mismo que sirven de mucha utilidad a cualquier empresa.

Norma Internacional de Contabilidad nº 7 (NIC 7) Estado de Flujos de Efectivo

La presente Norma, revisada en 1992, estará vigente para los estados financieros que abarquen ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 1994, sustituyendo a la anterior NIC 7, Estado de Cambios en la Posición Financiera, aprobada por el Consejo del IASC en octubre de 1997.

Norma Internacional de Contabilidad nº 7 (NIC 7)

Estado de Flujos de Efectivo

La parte normativa de este Pronunciamiento, que aparece en letra cursiva negrita, debe ser entendida en el contexto de las explicaciones y directrices relativas a su aplicación, así como en consonancia con el Prólogo a las Normas Internacionales de Contabilidad. No se pretende que las Normas Internacionales de Contabilidad sean de aplicación en el caso de partidas no significativas (véase el párrafo 12 del Prólogo).

Alcance

Los usuarios de los estados financieros están interesados en saber cómo la empresa genera y utiliza el efectivo y los equivalentes al efectivo. Esta necesidad es independiente de la naturaleza de las actividades de la empresa, incluso cuando el efectivo pueda ser considerado como el producto de la empresa en cuestión, como puede ser el caso de las entidades financieras. Básicamente, las empresas necesitan efectivo por las mismas razones, por muy diferentes que sean las actividades que constituyen su principal fuente de ingresos ordinarios. En efecto, todas ellas necesitan efectivo para llevar a cabo sus operaciones, pagar sus obligaciones y suministrar rendimientos a sus inversores. De acuerdo con lo anterior, esta Norma exige a todas las empresas que presenten un estado de flujos de efectivo.

Beneficios de la información sobre flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo, cuando se usa de forma conjunta con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de la empresa, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades que se puedan presentar. La información acerca de los flujos de efectivo es útil para evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, permitiendo a los usuarios desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor actual de los flujos netos de efectivo de diferentes empresas. También posibilita la comparación de la información sobre el rendimiento de la explotación de diferentes empresas, ya que elimina los efectos de utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos.

Definiciones

Los siguientes términos se usan, en la presente Norma, con el significado que a continuación se especifica:

*El **efectivo** comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista.*

Los **equivalentes al efectivo** son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.

Actividades de explotación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión son las de adquisición, enajenación o abandono de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.

Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la empresa.

Presentación del estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo debe informar acerca de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio, clasificándolos en actividades de explotación, de inversión o de financiación.

Cada empresa presenta sus flujos de efectivo procedentes de las actividades de explotación, de inversión o de financiación, de la manera que resulte más apropiada según la naturaleza de sus actividades. La clasificación de los flujos según las actividades citadas suministra información que permite a los usuarios evaluar el impacto de las mismas en la posición financiera de la empresa, así como sobre el importe final de su efectivo y demás equivalentes al efectivo. Esta estructura de la información puede ser útil también al evaluar las relaciones entre dichas actividades.

Actividades de explotación

El importe de los flujos de efectivo procedentes de actividades de explotación es un indicador clave de la medida en la que estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad de explotación de la empresa, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación. La información acerca de los componentes específicos de los flujos de efectivo de las actividades de explotación es útil, junto con otra información, para pronosticar los flujos de efectivo futuros de dichas actividades.

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de explotación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa. Por tanto, proceden de las operaciones y otros sucesos relevantes para la determinación de las pérdidas o ganancias netas. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de explotación son los siguientes:

- a) cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios;
- b) cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos ordinarios;
- c) pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios;
- d) pagos a empleados y por cuenta de los mismos;
- e) cobros y pagos de las empresas de seguros por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas;
- f) pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias, a menos que éstos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiación; y
- g) cobros y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación o para negociar con ellos.

Actividades de inversión

La presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión es importante, porque tales flujos de efectivo representan la medida en la cual se han hecho desembolsos por causa de los recursos económicos que van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de inversión son los siguientes:

- (a) pagos por la adquisición de inmovilizado material, inmaterial y otros activos a largo plazo, incluyendo los pagos relativos a los costes de desarrollo capitalizados y a trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado material;
- (b) cobros por ventas de inmovilizado material, inmaterial y otros activos a largo plazo;
- (c) pagos por la adquisición de instrumentos de pasivo o de capital, emitidos por otras empresas, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y equivalentes al efectivo, y de los que se tengan para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales);
- (d) cobros por venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de capital emitidos por otras empresas, así como inversiones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y otros equivalentes al efectivo, y de los que se posean para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales);
- (e) anticipos de efectivo y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de ese tipo hechas por empresas financieras);

(f) cobros derivados del reembolso de anticipos y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de este tipo hechas por entidades financieras);

(g) pagos derivados de contratos a plazo, a futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantengan por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores pagos se clasifican como actividades de financiación;
y

(h) cobros procedentes de contratos a plazo, de futuros, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantienen por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores cobros se clasifican como actividades de financiación.

Actividades de financiación

Es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los que suministran capital a la empresa. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación son los siguientes:

(a) cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital;

(b) pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la empresa;

(c) cobros procedentes de la emisión de obligaciones, préstamos, bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazo;

(d) reembolsos de los fondos tomados en préstamo; y

- (e) pagos realizados por el arrendatario para reducir la deuda pendiente procedente de un arrendamiento financiero.

Información sobre flujos de efectivo de las actividades de explotación

La empresa debe informar acerca de los flujos de efectivo de las actividades de explotación usando uno de los dos métodos siguientes:

- (a) **método directo**, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos; o bien
- (b) **método indirecto**, según el cual se comienza presentando la pérdida o ganancia en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y devengos que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiación.

Se aconseja a las empresas que presenten los flujos de efectivo utilizando el método directo. Este método suministra información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros, la cual no está disponible utilizando el método indirecto. En este método directo, la información acerca de las principales categorías de cobros o pagos en términos brutos puede obtenerse mediante uno de los siguientes procedimientos:

- (c) utilizando los registros contables de la empresa, o
- (d) ajustando las ventas y el coste de las ventas (para el caso de las entidades financieras, los intereses recibidos e ingresos asimilables y los intereses pagados y otros gastos asimilables), así como otras partidas en la cuenta de resultados por:

- (i) los cambios habidos durante el ejercicio en las existencias y en las partidas a cobrar y a pagar derivadas de las actividades de explotación;
- (ii) otras partidas sin reflejo en el efectivo; y
- (iii) otras partidas cuyos efectos monetarios se consideran flujos de efectivo de inversión o financiación.

En el método indirecto, el flujo neto por actividades de explotación se determina corrigiendo la pérdida o ganancia, en términos netos, por los efectos de:

- (e) los cambios habidos durante el ejercicio en las existencias y en las cuentas a cobrar y a pagar derivadas de las actividades de explotación;
- (f) las partidas sin reflejo en el efectivo, tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas, participación en ganancias no distribuidas de asociadas e intereses minoritarios; así como de
- (g) cualquier otra partida cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación.

Alternativamente, el flujo de efectivo neto de las actividades de explotación puede presentarse utilizando este mismo método indirecto, mostrando las partidas de ingresos ordinarios y gastos contenidas en la cuenta de resultados, junto con los cambios habidos durante el ejercicio en las existencias y en las cuentas a cobrar y a pagar derivadas de las actividades de explotación.

Información sobre flujos de efectivo de las actividades de inversión y financiación

La empresa debe informar por separado sobre las principales categorías de cobros y pagos brutos procedentes de actividades de inversión y financiación, excepto por lo

que se refiere a los flujos de efectivo descritos en los párrafos 22 y 24, que pueden ser incluidos en términos netos.

Flujos de efectivo en moneda extranjera

Los flujos de efectivo procedentes de transacciones en moneda extranjera se convertirán a la moneda funcional de la entidad aplicando al importe en moneda extranjera, el tipo de cambio entre ambas monedas en la fecha en que se produjo cada flujo en cuestión.

Los flujos de efectivo de una dependiente extranjera se convertirán utilizando el tipo de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera, en la fecha en que se produjo cada flujo en cuestión.

Fecha de vigencia

Esta Norma Internacional de Contabilidad tendrá vigencia para los estados financieros que abarquen ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 1994.

CAPITULO II

2. Diagnostico del objeto de estudio

2.1 Identificación de la empresa

Cuadro N°1 Identificación de la empresa

Nombre de la empresa:	MADEPACIF S.A
Actividad económica de la empresa:	Conservación y envasado de pescado
RUC	1390149316001
Tipo de empresa:	Pesquera
País:	Ecuador
Provincia	Manabí
Ciudad:	Manta
Parroquia:	Los Esteros
Dirección:	Calle Alba Castro,s/n barrio San Agustín
Tipo de compañía:	Sociedad Anónima
Obligado a llevar contabilidad:	Si
Capital suscrito:	USD \$962.00
Nombre del gerente general:	Mauricio Abril Camargo
Teléfonos:	0993120290
E-mail:	gerenciageneral@gmail.com

Fuente: Madepacif S.A

Elaborado por: Jennifer Sornoza

2.1.1 Información general de la empresa

MADEPACIF S.A., se constituyó como Sociedad Anónima el 26 de octubre de 1998. Desarrolla su actividad en el Sector Pesquero Industrial en la línea de comercialización y procesamiento de productos finales y derivados de la pesca marítima y continental de peces, crustáceos, moluscos y otros animales acuáticos.

También la explotación de criaderos de peces y granjas piscícolas, explotación de criaderos de larvas de camarones, ostras, embriones de mejillones u otros moluscos, cría de langostas y otros embriones de crustáceos, alevines y cultivo de ostras para alimento o para obtener perlas, cultivos de algas marinas comestibles.

2.1.2 Misión

La misión de la empresa es la de incorporar normas y tecnologías internacionales así como una tecnología propia para innovar y diversificar sus productos de excelente calidad, al mínimo costo y que otorgue satisfacción al cliente, de tal forma que se disponga de una ventaja competitiva que permita mantener en forma sustentable y de largo plazo, la vigencia del negocio.

2.1.3 Visión

La visión de la empresa, es la de convertirse en los próximos 5 años en una de las más importantes empresas PRODUCTORAS DE CONGELADO, FRESCO Y ENLATADO, a bajo costos y alta calidad, cumpliendo con los requerimientos de Normas Internacionales para el comercio mundial.

2.2 Presentación del problema en estudio

La empresa MADEPACIF S.A. inició sus actividades comerciales con limitados recursos económicos, el Gerente General y dueño, con el afán de emprender un negocio lucrativo buscó la manera de satisfacer momentáneamente sus necesidades, sin establecer parámetros claros y necesarios para luego cumplir con sus adeudos.

En el transcurso de los años su crecimiento ha sido lento puesto que se ha visto afectado ya sea por agentes externo e internos que están estrechamente relacionados con la liquidez monetaria, pues en cuanto a compras y pagos que a la actividad compete no se la realiza con la respectiva, planificación, control y programación, lo que surge como resultados la falta de credibilidad por parte de la gerencia y un sinnúmero de obligaciones con clientes internos y externos.

Cabe recalcar que por aquella falta de planificación en el uso del efectivo lo cual es unas de las bases más importantes y relevantes que cualquier empresa debe fomentar y proteger, MADEPACIF S.A en los actuales momentos sufre cambios trascendentales como lo es un posible declive que impide notoriamente su crecimiento, en donde se han visto forzado a laborar de manera parcial y con menos recurso humano.

2.3 Diagnóstico Situacional de la empresa

2.3.1 Análisis Interno

De acuerdo a lo observado en la empresa, la persona encargada de dar autorización a los pagos efectuados tanto a los proveedores y acreedores es el Gerente General, así mismo para realizar las negociaciones con los clientes se realiza un acuerdo de manera verbal, en donde se especifican los porcentajes de pago de acuerdo a la venta del producto, es decir no existen políticas documentadas de acuerdo a los pagos y cobros.

Por otro lado existen falencias en cuanto al control interno de acuerdo a los procesos que se dan dentro de la administración, ya que se ejecutan de acuerdo al escenario presentado, poniendo en riesgo la realización de los objetivos planteados por la empresa.

Así mismo la falta de un presupuesto de ingresos y gastos predefinido el cual deba llevarse a cabo siguiendo directrices previamente establecidas, ya que al no contar con dicho presupuesto la empresa se excede en adeudos que puedan llegar afectar la credibilidad y la buena imagen de la misma, tanto con sus empleados, proveedores y entidades que están relacionadas estrechamente con la actividad del negocio.

2.4 Descripción del procedimiento metodológico de la investigación

2.4.1 Modalidad de la investigación

Se aplicó la investigación de campo, yendo al lugar de los acontecimientos, esta observación permitió el contacto directo con el objetivo de estudio, y el acopio de testimonios que permitió confrontar la teoría con la práctica en la búsqueda de la verdad objetiva.

La modalidad bibliográfica permitió la recopilación de información relevante de las ciencias, teorías o informes técnicos que permitieron un mejor entendimiento del problema estudiado y el desarrollo de la propuesta que ayudo a la solución del problema.

La modalidad documental accedió la recopilación de información para enunciar las teorías que sustentaron el estudio de los fenómenos y procesos. Incluyo el uso de instrumentos definidos según la fuente documental que hacen referencia; acompañado del diseño no experimental, ya que se observaron y estudiaron los hechos acordes a la realidad, sin inducir resultados.

2.4.2 Nivel de investigación

Para la realización de la presente investigación se aplicó los siguientes tipos de investigación:

Exploratoria.- esta sirve para reconocer las variables de interés investigativo, para sondear el problema planteado, y para estructurar el temario del proyecto de investigación.

Descriptiva.- sirve para clasificar elementos y estructuras, modelos de comportamiento, según ciertos criterios; para caracterizar el ámbito de estudio, es decir se encargara de describir y medir con la mayor precisión posible el mismo, tomando en cuenta espacio, tiempo, también tendrá como técnicas de recolección de información primaria la utilización de la encuesta y la observación de campo.

Correlacional.- se utiliza para determinar el grado de relación entre las variables que intervienen en el problema, para determinar tendencias, así como comparar entre dos o más fenómenos.

2.4.3 Métodos Teóricos

Método Analítico.- La aplicación de este método permite analizar e interpretar la información.

Método Inductivo y Deductivo.- Este método se aplica en todo el proceso, ya que se partirá de teorías generales y se las aplicará al caso concreto de estudio.

Método Estadístico.- Mediante este método se presenta los datos, se tabulará y se representará gráficamente permitiendo analizar los resultados.

2.5 Diagnostico de la situación financiera de la empresa Madepacif S.A

Tabla N° 1 Estado de Situación Financiera de la empresa Madepacif S.A

MADEPACIF S.A ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL31 DE DICIEMBRE DEL 2015 EN MILES DE USD		
<u>ACTIVOS</u>		
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>	AÑO 2015	AÑO 2014
Caja	1.135,90	29.750,00
Caja chica	100,00	-
Bancos	38.000,00	34.900,00
Cuentas por cobrar clientes	30.589,09	13.910,68
Doctos por cobrar a clientes	18.597,10	23.200,10
Provisión de cuentas incobrables	(1.701,44)	(1.199,50)
IVA pagado	3.064,76	1.699,87
Retención de impuesto a la renta	2.489,70	1.100,79
Anticipo impuesto a la renta	1.022,89	898,56
Inventario de mercadería	48.897,70	32.678,43
Inversiones locales	8.000,00	-
Seguro preparado	-	1.900,60
Publicidad	750,00	-
Activo por impuesto diferido	249,10	-
Total activo corriente	151.194,80	138.839,53
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
Terrenos	11.200,00	11.200,00
Edificios	28.967,90	28.967,90
Dep. Acum. De edificios	(2.684,73)	(1.790,00)
Muebles y enseres	1.890,00	1.890,00
Dep. Acum. De muebles y enseres	(755,06)	(580,00)
Equipo de oficina	2.070,90	2.070,90
Dep. Acum de equipos de oficina	(1.179,90)	(937,00)
Equipo de computación	3.800,00	1.400,00
Dep. Acum de equipo de compu	(750,00)	(456,00)
Vehículos	15.600,00	15.600,00
Dep. Acum. De vehículos	(5.600,15)	(2.450,00)
Total activos no corrientes	52.558,96	54.915,80
TOTAL ACTIVOS	203.753,76	193.755,33

<u>PASIVOS</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Cuentas por pagar proveedores	21.696,32	14.990,89
Documentos por pagar a prov.	6.155,78	7.580,00
Prestamos bancario parte corriente	5.456,00	-
Hipoteca por pagar parte corriente	3.107,00	-
IVA cobrado	4.209,80	1.690,78
Retención impuesto renta por pagar	368,00	160,00
Retención IVA por pagar	119,25	75,00
Impuesto renta por pagar	6.300,80	4.000,00
less por pagar	399,90	109,23
Participación trabajadores por p	4.105,76	2.700,90
Beneficios sociales por pagar	1.100,09	1.200,00
Otros acreedores	-	3.750,00
Otras cuentas por pagar	819,00	-
Total pasivo corriente	53.837,70	36.256,80
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>		
Prestamos bancario	1.309,51	12.000,00
Hipoteca por pagar	1.090,67	7.616,19
Total pasivo no corriente	2.400,18	19.616,19
TOTAL PASIVOS	56.237,88	55.872,99
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	119.155,65	119.155,65
Reserva legal	3.178,90	3.178,90
Reserva estatutaria	1.398,70	1.398,70
Utilidad ejercicio anterior	6.333,14	2.360,00
Utilidad del ejercicio	17.449,49	11.789,09
Total patrimonio	147.515,88	137.882,34
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	203.753,76	193.755,33

Fuente: Madepacif S.A

Elaborado por: Jennifer Sornoza

Tabla N° 2 Estado de Resultado de la empresa Madepacif S.A

MADEPACIF S.A ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DIC 2015 EN MILES DE USD			
Ventas netas		242.420,30	
Ventas		244.830,00	
(-) descuentos en venta		(2.409,70)	
Costo de ventas		(164.098,42)	
Utilidad bruta en ventas			78.321,88
Otros ingresos			2.180,00
Comisiones ganadas	1.200,00		
Intereses ganados	980,00		
Gastos de administración			(48.445,03)
Sueldos y salarios	23.100,90		
Beneficios sociales	8.709,10		
Servicios básicos	4.500,00		
Mantenimiento de activos fijos	370,80		
Servicios de vigilancia	2.890,00		
Gastos varios	976,00		
Suministros de oficina	420,00		
Seguros	1.900,00		
Cuentas incobrables	480,00		
Depreciación de edificio	810,67		
Depreciación de equipo de oficina	210,76		
Depreciación de muebles	175,90		
Depreciación de equipo de compu	300,00		
Depreciación de vehículos	3.600,90		
Gastos de ventas			(400,00)
Gastos de publicidad	(400,00)		
Gastos financieros			(4.285,10)
Gastos de intereses	(4.000,10)		
Gastos por servicios bancarios	(285,00)		
Utilidad antes de participación a trabajadores			27.371,75
Participación a trabajadores 15%			(4.105,76)
Utilidad antes del impuesto			23.265,99
Impuesto a la renta			(5.816,50)
Utilidad del ejercicio			17.449,49

Fuente: Madepacif S.A

Elaborado por: Jennifer Sornoza

HOJA DE TRABAJO DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Tabla N°3 Hoja de trabajo del Estado de Situación Financiera

Cuentas	AÑO 2015	AÑO 2014	VARIACION INICIAL	TRANSACCIONES NO MONETARIAS		VARIACION FINAL	TOTAL
				DEBITO	CREDITO		
Caja	1.135,90	29.750,00	(28.614,10)				25.414,10
Caja chica	100,00	-	100,00				
Bancos	38.000,00	34.900,00	3.100,00				
Cuentas por cobrar clientes	30.589,09	13.910,68	16.678,41			16.678,41	(16.678,41)
Doctos por cobrar a clientes	18.597,10	23.200,10	(4.603,00)			(4.603,00)	4.603,00
Provisión de cuentas incobrables	(1.701,44)	(1.199,50)	(501,94)	\$ 501,94			
IVA pagado	3.064,76	1.699,87	1.364,89			1.364,89	(1.364,89)
Retención de impuesto a la renta	2.489,70	1.100,79	1.388,91			1.388,91	(1.388,91)
Anticipo impuesto a la renta	1.022,89	898,56	124,33			124,33	(124,33)
Inventario de mercadería	48.897,70	32.678,43	16.219,27			16.219,27	(16.219,27)
Inversiones locales	8.000,00	-	8.000,00			8.000,00	(8.000,00)
Seguro preparado	-	1.900,60	1.900,60	1.900,60			
Publicidad	750,00	-	750,00	375,00		1.125,00	(1.125,00)
Activo por impuesto diferido	249,10	-	249,10		249,10		
Terrenos	11.200,00	11.200,00	-				
Edificios	28.967,90	28.967,90	-				
Dep. Acum. De edificios	(2.684,73)	(1.790,00)	(894,73)	894,73			
Muebles y enseres	1.890,00	1.890,00	-				
Dep. Acum. De muebles y enseres	(755,06)	(580,00)	(175,06)	175,06			
Equipo de oficina	2.070,90	2.070,90	-			2.400,00	(2.400,00)
Dep. Acum de equipos de oficina	(1.179,90)	(937,00)	(242,90)	242,90			

Equipo de computación	3.800,00	1.400,00	2.400,00				
Dep. Acum de equipo de compu	(750,00)	(456,00)	(294,00)	294,00			
Vehículos	15.600,00	15.600,00	-				
Dep. Acum. De vehículos	(5.600,15)	(2.450,00)	(3.150,15)	3.150,15			
Cuentas por pagar proveedores	21.696,32	14.990,89	6.705,43			(6.705,43)	6.705,43
Documentos por pagar a prov.	6.155,78	7.580,00	(1.424,22)			1.424,22	(1.424,22)
Prestamos bancario parte corriente	5.456,00	-	5.456,00	5.456,00			
Hipoteca por pagar parte corriente	3.107,00	-	3.107,00	3.107,00			
IVA cobrado	4.209,80	1.690,78	2.519,02			(2.519,02)	2.519,02
Retención impuesto renta por pagar	368,00	160,00	208,00			(208,00)	208,00
Retención IVA por pagar	119,25	75,00	44,25			(44,25)	44,25
Impuesto renta por pagar	6.300,80	4.000,00	2.300,80	6.065,60		3.764,80	(3.764,80)
less por pagar	399,90	109,23	290,67			(290,67)	290,67
Participación trabajadores por p	4.105,76	2.700,90	1.404,86	4.240,71		2.835,85	(2.835,85)
Beneficios sociales por pagar	1.100,09	1.200,00	(99,91)			99,91	(99,91)
Otros acreedores	-	3.750,00	(3.750,00)			3.750,00	(3.750,00)
Otras cuentas por pagar	819,00	-	819,00			(819,00)	819,00
Prestamos bancario	1.309,51	12.000,00	(10.690,49)		5.456,00	5.234,49	(5.234,49)
Hipoteca por pagar	1.090,67	7.616,19	(6.525,52)		3.107,00	3.303,33	(3.303,33)
Capital social	119.155,65	119.155,65	-				
Reserva legal	3.178,90	3.178,90	-				
Reserva estatutaria	1.398,70	1.398,70	-				
Utilidad ejercicio anterior	6.333,14	2.360,00	3.973,14	3.973,14			
Utilidad del ejercicio	17.449,49	11.789,09	(5.660,40)	17.449,49	3.973,14	7.815,95	7.815,95

Fuente: Madepacif S.A

Elaborado por: Jennifer Sornoza

HOJA DE TRABAJO DEL ESTADO DE RESULTADO

Tabla N° 4 Hoja de trabajo de Estado de Resultado

Cuentas	AÑO 2015	AÑO 2014	VARIACION INICIAL	TRANSACCIONES NO MONETARIAS		VARIACION FINAL	TOTAL
				DEBITO	CREDITO		
Ventas	(244.830,00)		(244.830,00)			(244.830,00)	244.830,00
Comisiones ganadas	(1.200,00)		(1.200,00)			(1.200,00)	1.200,00
Intereses ganados	(980,00)		(980,00)			(980,00)	980,00
Descuentos en venta	2.409,70		2.409,70			2.409,70	(2.409,70)
Costo de venta	164.098,42		164.098,42			164.098,42	(164.098,42)
Sueldos y salarios	23.100,90		23.100,90			23.100,90	(23.100,90)
Beneficios sociales	8.709,10		8.709,10			8.709,10	(8.709,10)
Servicios básicos	4.500,00		4.500,00			4.500,00	(4.500,00)
Mantenimiento de activos fijos	370,80		370,80			370,80	(370,80)
Servicios de vigilancia	2.890,00		2.890,00			2.890,00	(2.890,00)
Gastos varios	976,00		976,00			976,00	(976,00)
Suministros de oficina	420,00		420,00			420,00	(420,00)
Seguros	1.900,00		1.900,00			1.900,00	
Cuentas incobrables	480,00		480,00			480,00	
Depreciación de edificio	810,67		810,67			810,67	

Depreciación de equipo de oficina	210,76		210,76			210,76	
Depreciación de muebles	175,90		175,90			175,90	
Depreciación de equipo de computación	300,00		300,00			300,00	
Depreciación de vehículos	3.600,90		3.600,90			3.600,90	
Gastos de publicidad	400,00		400,00			400,00	
Gastos de intereses	4.000,10		4.000,10			4.000,10	(4.000,10)
Gastos por servicios bancarios	285,00		285,00			285,00	(285,00)
Participación a trabajadores 15%	4.105,76		4.105,76			4.105,76	-
Impuesto a la renta	5.816,50		5.816,50			5.816,50	-
Utilidad del ejercicio	17.449,49		17.449,49			17.449,49	-

Fuente: Madepacif S.A

Elaborado por: Jennifer Sornoza

Transacciones no monetarias

La partida "Cuentas Incobrables" que se cargó al gasto del período por \$ 501,94 no constituye salida de efectivo por lo tanto en la hoja de trabajo se acredita y se debita contra la cuenta "Provisión Cuentas Incobrables" por el mismo valor.

El seguro se pagó por anticipado en el período anterior, por lo que durante el período 2014, no se dio salidas de efectivo por dicho concepto, por la misma razón la cuenta de gasto "Seguros" por \$1900,60 se acredita y se debita la cuenta "Seguro Pre pagado", así dicho valor quedará sin efecto sobre los flujos de efectivo del período.

Los "Gastos Publicidad" del período muestran un valor de \$375,00 sin embargo durante el ejercicio se erogó \$1.200,00 por Publicidad Pre pagada, es decir la salida de efectivo por publicidad durante el período realmente fue de \$1125,00 por lo que a la variación inicial de la cuenta "Publicidad Pre pagada" se le suma los \$375,00 , es decir debitamos dicho valor, y acreditamos "Gastos Publicidad" por \$ 375,00, para así determinar la salida de efectivo que realmente se dio por concepto de publicidad.

El "Impuesto a la Renta" que se determinó sobre la base contable es de \$5816,50 , sin embargo debido a que la empresa tuvo gastos no deducibles el "Impuesto Renta por pagar" es de \$6.065,60, y se reconoció un "Activo por Impuesto Diferido" por \$ 249,10 dichos valores no constituyen flujos de efectivo, por lo tanto acreditamos el "Impuesto a la Renta" por \$ 5816,50 y la cuenta "Activo por Impuesto Diferido" por \$249,10 y debitamos la partida "Impuesto Renta por pagar" por \$6.065,50.

La "Depreciación Edificios" por \$894,73 que interviene en el cálculo resultado del ejercicio, no constituye salida de efectivo por lo que UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABI AUTORA JENNIFER MARIA SORNOZA RODRIGUEZ para el efecto de dejarla en cero acreditamos dicho valor, y debitamos contra la cuenta "Depreciación Acumulada Edificios". Este paso se realiza para todas las gastos por depreciaciones que se determinaron en el período.

"Depreciación Muebles y Enseres" por \$175,06 se acredita y debitamos la cuenta "Depreciación Acumulada Muebles y Enseres" por el mismo valor.

"Depreciación Equipo de Oficina" por \$242,90 acreditamos y debitamos contra la partida "Depreciación Acumulada Equipo de Oficina" \$242,90.

"Depreciación Equipo de Computación" por \$294,00 se acredita y se debita la cuenta "Depreciación Acumulada Equipo de Computación" los \$294,00.

La "Depreciación Vehículos" por \$3.150,15 se acredita y se debita contra la cuenta "Depreciación Acumulada Vehículos" por el mismo valor, con el fin de dejar en cero las variaciones de estas cuentas.

La variación de la cuenta "Préstamo Bancario Largo Plazo" por \$5456,00 no representa salida de efectivo, ya que su disminución se dio debido a que se registró la parte corriente del préstamo bancario de largo plazo, por lo cual debitamos \$5.456,00 a la cuenta "Parte Corriente Préstamo Bancario a Largo Plazo" y acreditamos a la "Préstamo Bancario Largo Plazo" los \$5.456,00.

La variación de la cuenta "Hipoteca por pagar Largo Plazo" de \$3.107,00 constituye una transacción no monetaria ya que se registró la parte corriente de la hipoteca correspondiente al período contable 2016 contra la cuenta "Parte Corriente de Hipoteca por Pagar Largo Plazo", por lo tanto la transacción que se registró no tiene efecto de flujo de efectivo. Entonces a fin de dejar en cero dichas variaciones en las cuentas anteriormente mencionadas debitamos la cuenta "Parte Corriente de Hipoteca por Pagar Largo la UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABI AUTORA JENNIFER MARIA SORNOZA 55 Plazo" y acreditamos la cuenta "Hipoteca por pagar Largo Plazo" por los \$3.107,00.

La "Participación Trabajadores" de \$4.240,71, que se determinó en el Estado del Resultado, se convierte en una obligación de pago por parte de la empresa por lo que la misma muestra en su Estado de Situación Financiera en la cuenta "Participación Trabajadores por pagar" dicha obligación. Este valor queda pendiente de pago y por lo tanto no se dio una salida de efectivo, por ello debitamos la cuenta "Participación

Trabajadores por pagar" por los \$4.240,71 y acreditamos "Participación Trabajadores" por el mismo valor, así quedan en cero dichas cuentas.

La Junta de Accionistas decidió retener \$ 3973,14 de la utilidad del ejercicio del año 2014, por lo cual se contabilizó dicha transacción aumentando la cuenta "Utilidad Retenida Ejercicios Anteriores" y disminuyendo la partida "Utilidad Líquida del Ejercicio", debido a dicha transacción se dio una variación en las cuentas anteriormente nombradas, sin embargo para efecto de determinar los flujos de efectivo debitamos la cuenta "Utilidad Ejercicios Anteriores" por \$ 3973,14 y acreditamos la cuenta "Utilidad del Ejercicio" por el mismo valor.

La utilidad de \$ 17449,49, obtenida del Estado de Operaciones del período, se elimina contra la cuenta de utilidad del período presentada en el patrimonio, ya que no constituye un registro de efectivo, ni de equivalentes de efectivo.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Tabla N°5 Estado de Flujo de Efectivo

MADEPACIF S.A ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 EN MILES DE DOLARES			
Flujos de efectivos provenientes de operación			
Utilidad neta del ejercicio			\$ 17.449,49
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el Efectivo neto utilizado en actividades de operación			
Depreciación	\$ 5.098,23		
Provisión de cuentas incobrables	\$ 480,00		
Seguros	\$ 1.900,00		
Gastos de publicidad	\$ 400,00		
Participación a trabajadores	\$ 4.105,76		
Impuesto a la renta	\$ 5.816,50		
		\$ 17.800,49	
Cambios en activos y pasivos			
Incremento cuentas por cobrar (cliente)	\$ (16.678,41)		
Disminución documentos por cobrar	\$ 4.603,00		
Incremento IVA pagado	\$ (1.364,89)		
Incremento retención impuesto a las renta pagada	\$ (1.388,91)		
Incremento anticipo impuesto a la renta pagada	\$ (124,33)		
Incremento inventario de mercadería	\$ (16.219,27)		
Incremento publicidad	\$ (1.125,00)		
Incremento cuentas por pagar proveedores	\$ 6.705,43		
Disminución impuesto a la renta por pagar	\$ (3.764,80)		
Incremento IVA pagado	\$ 2.519,02		
Incremento retención IVA por pagar	\$ 44,25		
Incremento IESS por pagar	\$ 290,67		
Disminución Doctos por pagar a proveedores	\$ (1.424,22)		
Disminución participación trabajadores por pagar	\$ (2.835,85)		
Disminución beneficios sociales por pagar	\$ (99,91)		
	\$ 819,00		
		\$ (30.044,22)	

Total ajustes			\$ (12.243,73)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación			
Inversiones locales		\$ 8.000,00	
Adquisición de activo fijo		\$ 2.400,00	
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión			\$ (10.400,00)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento			
Documento por pagar otros acreedores		\$ (3.750,00)	
Hipoteca por pagar a largo plazo		\$ (3.303,33)	
Prestamos bancario		\$ (5.234,49)	
Dividendos pagados		\$ (7.815,95)	
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento			\$ (20.103,77)
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Disminución neta del efectivo durante el año			(\$ 25.414,10)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			63000,70
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año			<u>\$ 37.586,60</u>

Fuente: Madepacif S.A

Elaborado por: Jennifer Sornoza

Notas explicativas al estado de flujos de efectivo al 31/12/2015

Política Contable.- La Empresa Madepacif S.A clasifica como equivalentes de efectivo a todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de 90 días o menos, a la fecha de adquisición.

Activos Fijos.- Se adquirió un software contable para la empresa por \$ 2.400,00.

Capital Contable.- Durante 2015, la empresa pagó dividendos a sus accionistas por \$7816,85.

Inversiones.- La empresa mantiene una póliza de acumulación a 120 días por \$8.000,00.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- El efectivo y sus equivalentes incluidos en el Estado de Flujos de Efectivo, comprenden las siguientes cifras: 2014 -2015.

Cuadro N°2 Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo

	2014	2015
Efectivo disponible y saldos en bancos	\$ 63000,70	\$ 37.586,60
Inversiones a corto plazo	0,00	0,00
Efectivo y equivalentes previamente informados	\$ 63000,70	\$ 37.586,60

Fuente: Madepacif S.A

Elaborado por: Jennifer Sornoza

Análisis financiero del estado de flujo de efectivo

De acuerdo al ejercicio realizado por el método indirecto se expone los siguientes resultados:

En el 2015 Madepacif S.A genero flujos de efectivo neto correspondiente actividades operación por el valor de \$ 5016,28 que comparando con la utilidad neta del ejercicio económico de \$ 17449,49 este valor es sumamente inferior, además por actividades de inversión muestra un valor negativo de \$ 10400,00 y por actividades de financiamiento un valor negativo de \$ 20104,64. Por lo que de acuerdo a los valores arrojados en opinión muestra un desarrollo negativo peligroso para la empresa, ya que sus salidas por inversión y financiamiento son mayores a sus salidas de efectivo por actividades de operación.

Esta falta de liquidez por la que atraviesa la empresa para cancelar sus adeudos forja que busques vías de acceso para incrementar sus ventas. Ya que a pesar de que obtuvo una utilidad de \$ 17449,49, no está generando suficiente efectivo y porque no decirlo que posiblemente el financiamiento que obtuvo en periodos anteriores no fue dirigido con estrategias adecuadas de operación o inversión, sino que está disminuyendo el efectivo por un monto de \$ 25414,10.

Por lo que para enfrentar dicha realidad Madepacif S.A debe aplicar correctivo buscando soluciones como por ejemplo procurar vender su producto a contado, disminuir el plazo concedido a sus clientes externos, buscar proveedores que le concedan precios bajos, descuentos y llevar un control riguroso de sus gastos.

Cabe recalcar que el estado de flujo de efectivo sirve de mucha utilidad para la empresa ya que es una herramienta de planificación y control del dinero y que de acuerdo al manejo que se le otorgue a los recursos financieros será el éxito o fracaso de toda entidad.

Entrevista N° 1

Entrevista dirigida al Gerente General de la empresa Madepacif S.A

Datos del entrevistado

Nombres: Williams Mauricio Abril Camargo

Profesión: -----

Cargo que ocupa: Gerente General

Edad: 52

Ciudad de residencia: Manta

1) ¿Realizan de manera oportuna el estado de flujo de efectivo?

Si realizamos el estado de flujo de efectivo tal y como lo indica la ley, puesto que es exigido por la superintendencia de compañía.

2) ¿Conoce usted cual es la finalidad principal de realizar el flujo de efectivo?

No conozco cual es la finalidad principal de realizar un estado de flujo de efectivo ya que la persona que se encarga de dicha realización es el contador.

3) ¿Se realiza un análisis e interpretación a los resultados obtenidos del flujo de efectivo?

Nosotros realizamos el flujo de caja tal y como lo indica la ley pero de hacerle un análisis a los resultados que obtenemos no, ya que para mí lo de mayor importancia en cuanto a los resultados es el balance general y el estado de resultado.

4) ¿Existe una autorización previa a la salida del dinero?

Por supuesto que existe una autorización previa a la cancelación a un proveedor o cualquier pago de un servicio, mi persona es quien autoriza el pago, sin mi firma contabilidad no puede cancelar ningún pago.

5) ¿Cree usted que se administra de manera correcta el efectivo?

No siempre se administra de forma correcta el efectivo, ya que en reiteradas ocasiones es mucho mayor los pagos que se efectúan comparados con el ingreso del dinero en el día.

6) ¿Existen políticas establecidas de pagos y cobros en cuanto al efectivo?

No existen política estructuradas en algún documento que respalde tanto las condiciones de cobro como de pago, lo que se refiere a este punto las negociaciones con los clientes y los pagos a proveedores lo hacemos de forma verbal.

7) ¿Cree Usted que existe un control de ingresos y egresos del efectivo en la empresa?

En realidad creo q no del todo tenemos control del efectivo, ya que muchas veces es difícil sobre todo llevar un control de los pagos que realizamos en efectivo por lo surgen situaciones inesperadas que se refieren a actividades naturales de la empresa y que debemos cancelar en ese instante.

8) ¿Cree usted que la empresa cuenta con la liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones?

La empresa en la actualidad está pasando por una situación de cambios y por el momento no cuenta con la liquidez que necesitamos para realizar nuestras operaciones.

9) ¿Considera usted que la rotación de las cuentas por cobrar es la adecuada?

No existe una rotación de cuentas por cobrar efectiva, el mismo hecho de que no contamos con políticas documentadas de cobro, esto hace que el cliente de demore mucho mas días en cancelar lo que se había acordado.

10) ¿Considera usted que es importante elaborar un presupuesto de compras, el cual ayude a disminuir los gastos innecesarios?

Si es de suma importancia realizar un presupuesto de compras de materia prima o de insumos pero nosotros no lo realizamos, muchas veces es por el tiempo ya

que de manera inesperada necesitamos adquirir la materia prima al igual que los insumos.

Entrevista N° 2

Entrevista dirigida al Contador de la empresa Madepacif S.A

Datos del entrevistado

Nombres: Jorge Miguel Zambrano Loor

Profesión: Ingeniero Comercial

Cargo que ocupa: Contador

Edad: 29

Ciudad de residencia: Manta

1) ¿Realizan de manera oportuna el estado de flujo de efectivo?

Si realizamos el flujo de caja tal y como lo indica la ley, acompañado del balance general y el estado de resultados.

2) ¿Conoce usted cual es la finalidad principal de realizar el flujo de efectivo?

Por supuesto que conozco cual es la finalidad principal de realizar un flujo de efectivo en el se registran los movimientos de entradas y salidas del efectivo el cual sirve de base para saber la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus adeudos.

3) ¿Se realiza un análisis e interpretación a los resultados obtenidos del flujo de efectivo?

El gerente general no realiza un análisis al estado de flujo de efectivo, en reiteradas ocasiones le he planteado la importancia de hacerlo pero no le toma el mayor interés.

4) ¿Existe una autorización previa a la salida del dinero?

La persona de autorizar los pagos de dinero es el mismo gerente general sin su autorización no se le puede cancelar a ningún proveedor.

5) ¿Cree usted que se administra de manera correcta el efectivo?

No se administra de forma correcta el efectivo ya que es mucho mayor el nivel de salida que las entradas del dinero en la empresa.

6) ¿Existen políticas establecidas de pagos y cobros en cuanto al efectivo?

No existen tales políticas ya que toda negociación que haga el gerente general ya sea con el cliente o el proveedor lo realiza de forma verbal.

7) ¿Cree Usted que existe un control de ingresos y egresos del efectivo en la empresa?

Como ya antes lo había indicado no existe un control tanto de entradas y salidas del dinero, el gerente general no estima ciertos límites a la hora de cancelar algún pago y por reiteradas ocasiones ha tocado quedarse varios días sin caja chica.

8) ¿Cree usted que la empresa cuenta con la liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones?

La empresa no cuenta con respectiva liquidez para cubrir sus obligaciones con terceras personas y mucho menos realizar sus actividades de manera idónea y es por ello que para poder realizar sus actividades operativas recurre a créditos.

9) ¿Considera usted que la rotación de las cuentas por cobrar es la adecuada?

La rotación de las cuentas por cobrar no es la adecuada, los clientes demoran mucho tiempo en cancelar las ventas más que todo esto tiene que ver con el tipo de negociaciones que realiza el gerente.

10) ¿Considera usted que es importante elaborar un presupuesto de compras, el cual ayude a disminuir los gastos innecesarios?

Es de vital importancia realizar presupuestos de compras ya sea de insumos o de materia prima, pero en el caso de esta empresa no lo realizan y esto hace que se incurra en gastos innecesarios.

2.6 Análisis e Interpretación de los resultados

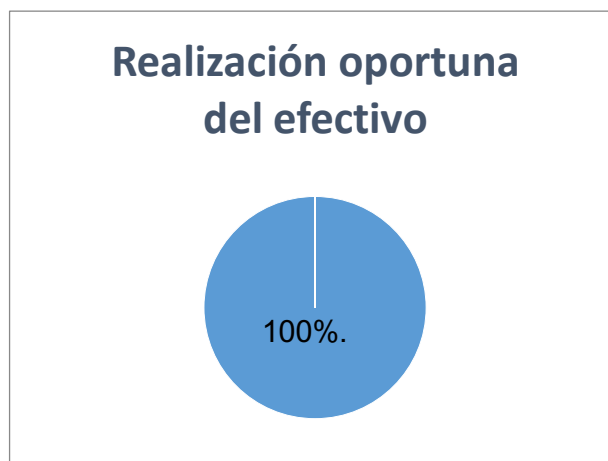
De las entrevistas realizadas se analizarán las preguntas similares a dos personas de la empresa: Gerente General y Contador

Pregunta N°1

¿Realizan de manera oportuna el estado de flujo de efectivo?

Tabla N°6. Realizan de manera oportuna el flujo de efectivo

Variables	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	100,00%
No	0	100,00%
TOTAL	2	100,00%



Fuente: Madepacif S.A
Elaborado por: Jennifer Sornoza

Análisis e interpretación

El 100 % de las personas encuestadas mencionaron que si se realiza de manera oportuna el estado de flujo de efectivo.

Pregunta N°2

¿Conoce usted cual es la finalidad principal de realizar el flujo de efectivo?

Tabla N°7 Finalidad principal de realizar el flujo de efectivo.

Variables	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	50,00%
No	1	50,00%
TOTAL	2	100,00%



Fuente: Madepacif S.A
Elaborado por: Jennifer Sornoza

Análisis e interpretación

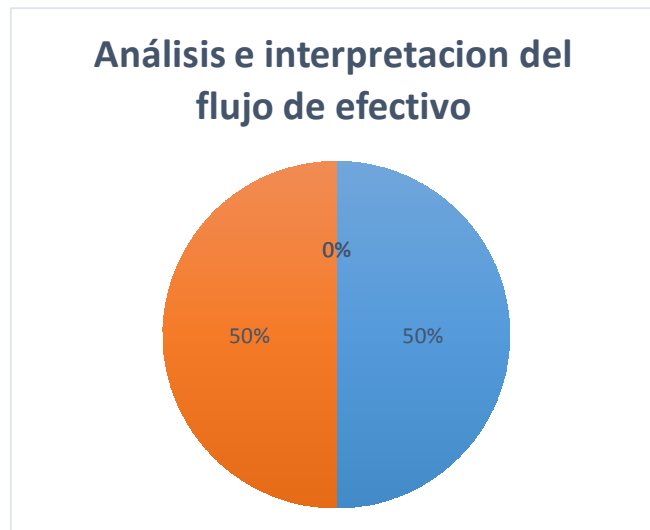
El 50% de las personas encuestadas mencionaron que si conoce la finalidad de realizar el de flujo de efectivo y el 50% restante menciona que no. Por lo que eso quiere decir que es necesario que la empresa de a conocer parámetros necesarios acerca de este tema como lo es el flujo de efectivo.

Pregunta N°3

¿Se realiza un análisis e interpretación a los resultados obtenidos del flujo de efectivo?

Tabla N° 8. Análisis e interpretación a los resultados obtenidos del flujo de efectivo.

Variables	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	50,00%
No	1	50,00%
TOTAL	2	100,00%



Fuente: Madepacif S.A
Elaborado por: Jennifer Sornoza

Análisis e interpretación

El 50% de las personas encuestadas mencionaron que si se analiza e interpreta los resultados arrojados en el flujo de efectivo y el otro 50% restante menciona que no. Por lo que eso quiere decir que es necesario que se le tome la importancia necesaria al este estado financiero ya que de su análisis e interpretación servirá para realizar correctivo oportunos en caso de haberlos.

Pregunta N°4

¿Existe una autorización previa a la salida del dinero?

Tabla N°9 Autorización previa de salida del efectivo.

Variables	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	100,00%
No	0	100,00%
TOTAL	2	100,00%



Fuente: Madepacif S.A
Elaborado por: Jennifer Sornoza

Análisis e interpretación

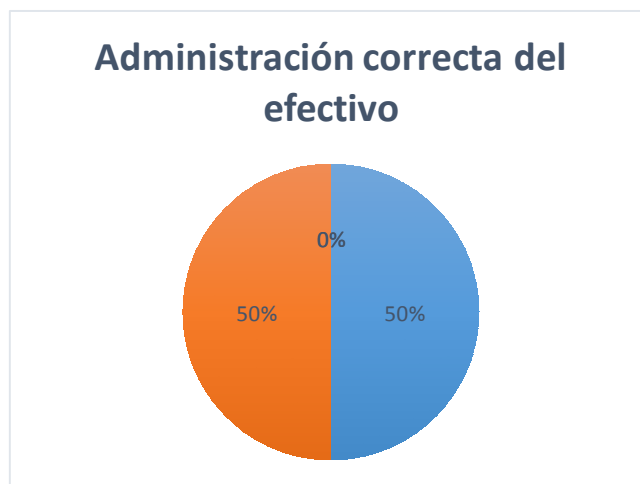
El 100 % de las personas encuestadas mencionaron que si existe la debida autorización previa a la salida del efectivo, la cual es autorizada por el Gerente General de la empresa.

Pregunta N°5

¿Cree usted que se administra de manera correcta el efectivo?

Tabla N° 10 Administra correcta el efectivo.

Variables	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	50,00%
No	1	50,00%
TOTAL	2	100,00%



Fuente: Madepacif S.A
Elaborado por: Jennifer Sornoza

Análisis e interpretación

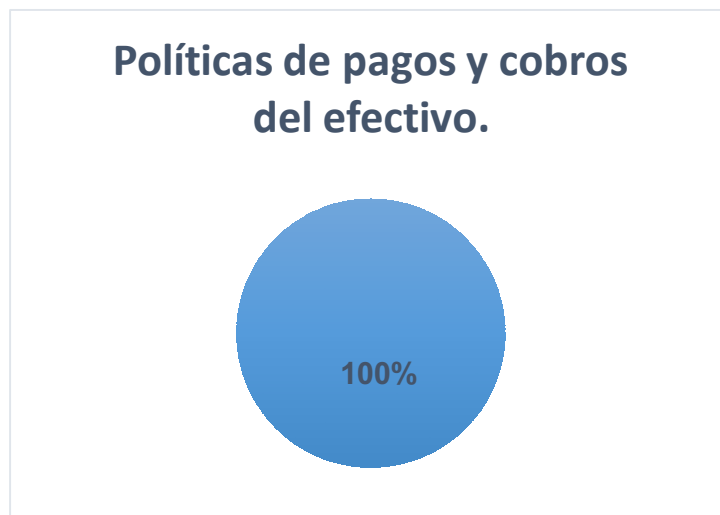
El 50% de las personas encuestadas mencionaron que si se administra de manera correcta el efectivo y el 50% restante menciona que no, mostrando una clara disyuntiva acerca del manejo idóneo del efectivo lo cual tiene un impacto desfavorable refiriéndose a la liquidez de la empresa.

Pregunta N°6

¿Existen políticas establecidas de pagos y cobros en cuanto al efectivo?

Tabla N° 11. Políticas de pagos y cobros del efectivo.

Variables	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	00,00%
No	2	100,00%
TOTAL	2	100,00%



Fuente: Madepacif S.A
Elaborado por: Jennifer Sornoza

Análisis e interpretación

El 100 % de las personas encuestadas mencionaron que no existen políticas documentadas de pagos y cobros en cuanto al efectivo, solo se lo realiza de manera verbal. Por lo que esto se torna un riesgo potencial para la empresa en donde no se tiene el debido sustento que respalde lo anteriormente pactado tanto con el cliente como con los proveedores.

Pregunta N°7

¿Cree Usted que existe un control de ingresos y egresos del efectivo en la empresa?

Tabla N° 12. Control de ingresos y egresos del efectivo.

Variables	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	50,00%
No	1	50,00%
TOTAL	2	100,00%



Fuente: Madepacif S.A
Elaborado por: Jennifer Sornoza

Análisis e interpretación

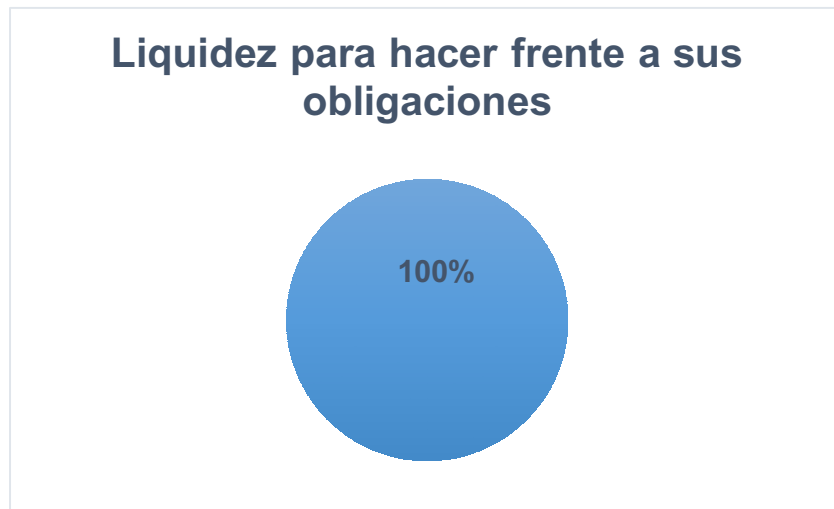
El 50% de las personas encuestadas indicaron que sí y el 50% restante menciono que no, por lo que esto nos refleja que no del todo se controlan los ingresos y egresos del efectivo en dicha empresa.

Pregunta N°8

¿Cree usted que la empresa cuenta con la liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones?

Tabla N° 13. Liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones

Variables	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	00,00%
No	2	100,00%
TOTAL	2	100,00%



Fuente: Madepacif S.A
Elaborado por: Jennifer Sornoza

Análisis e interpretación

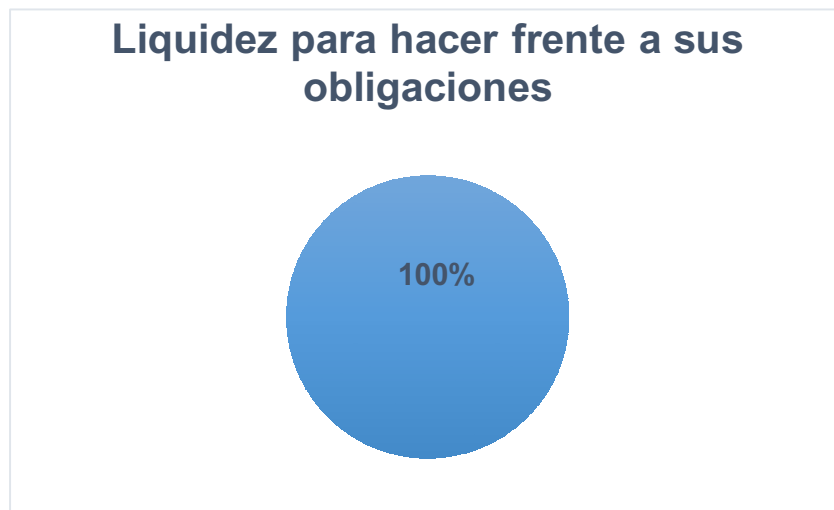
El 100 % de las personas encuestadas indicaron que la empresa no cuenta con la suficiente liquidez monetaria para cubrir sus obligaciones con terceros, siendo esto un factor negativo para el crecimiento de la empresa.

Pregunta N°9

¿Considera usted que la rotación de las cuentas por cobrar es la adecuada?

Tabla N° 14. Rotación de las cuentas por cobrar

Variables	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	00,00%
No	2	100,00%
TOTAL	2	100,00%



Fuente: Madepacif S.A
Elaborado por: Jennifer Sornoza

Análisis e interpretación

El 100 % de las personas encuestadas mencionaron que no existe una adecuada rotación de las cuentas por cobrar por lo que esto es perjudicial para la empresa ya que su cartera demora mucho más en convertirse en efectivo y esto afecta directamente la liquidez de la empresa.

Pregunta N°10

¿Considera usted que es importante elaborar un presupuesto de compras, el cual ayude a disminuir los gastos innecesarios?

Tabla N°15 Presupuesto de compra para disminuir gastos innecesarios.

Variables	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	100,00%
No	0	100,00%
TOTAL	2	100,00%



Fuente: Madepacif S.A
Elaborado: Jennifer Sornoza

Análisis e interpretación

El 100 % de las personas encuestadas mencionaron que es de suma importancia la realización de un presupuesto de comprar por lo que depende de este, el aprovechamiento que se le dé a la materia prima, insumos y demás artículos que están relacionadas con las actividades de la empresa.

2.7 Post diagnostico

Una vez desarrollado los fundamentos científicos que sirvieron de base para este trabajo final de titulación, concluyo lo siguiente:

Para iniciar no todas las personas relacionadas en el área administrativa, contable y gerencial de la empresa conocen la finalidad que tiene el estado de flujo de efectivo dentro de una entidad, es decir su uso y aplicación, por otro lado realizan este estado financiero de manera oportuna tal y como lo indica la ley y la Norma Internacional de Contabilidad 7 (NIC 7) pero no se analizan e interpretan de forma completa y efectiva sus resultados.

Así mismo ellos no cuentan con políticas documentadas de cobros y pagos, es decir solo las negociaciones con clientes, proveedores y acreedores la realizan de forma verbal sin ningún tipo de sustento en donde se evidencie la forma de pagos o de cobros que se va a realizar al momento del despacho del producto. Esto también influye con que ellos creen necesario e importante la realización de un presupuesto de compra el cual ayude a disminuir los gastos innecesarios pero muchas veces esto se les pasa por alto e incrementan su nivel de adeudos y no cuentan con un control suficiente de los mismos.

Recomendaciones del diagnóstico

Una vez realizado el diagnóstico del proyecto de investigación se recomienda al empresario aplicar lo propuesto sobre el uso y aplicación permanente del flujo de efectivo.

CAPITULO III

3. Propuesta

3.1 Datos informativos

Nombre de la propuesta: Flujo de efectivo como herramienta estratégica para la eficiente administración de los fondos de la empresa Madepacif S.A

Empresa a aplicar la propuesta: MADEPACIF S.A

Ubicación sectorial y física: calle Alba Castro, s/n Barrio San Agustín

Fecha de elaboración de la propuesta: agosto 2014

3.2 Antecedentes de la propuesta

Se realizó la investigación relacionada con el problema deficiente administración de los fondos en la empresa Madepacif en la ciudad de Manta provincia de Manabí para lo cual se desarrolló un marco teórico que permitió entender las definiciones y teorías de temas relacionados con las variables intervinientes, y con la realización del diagnóstico de objeto de estudio, se pudo establecer las principales causas que han que han originado el problema principal investigado, además se pudo entender la relación causal que de las variables independiente y dependiente, donde se obtuvieron conclusiones y recomendaciones de la investigación, para luego realizar la formulación de la propuesta la misma que busca contribuir de manera significativa a la solución del problema.

Con este antecedente y considerando las directrices o lineamientos de presentación de los trabajos de titulación dentro de las líneas y sub líneas establecidos por la Facultad de Contabilidad y Auditoría, se presenta la siguiente propuesta:

Flujo de efectivo como herramienta estratégica para la eficiente administración de los fondos de la empresa Madepacif S.A

3.3 Objetivos

3.3.1 Objetivo General

Mejorar la administración de los fondos en la empresa Madepacif S.A de la ciudad de Manta provincia de Manabí.

3.3.2 Objetivos Específicos

- Establecer políticas rigurosas de cobros y pagos los cuales ayuden a la eficiente entrada y salidas del efectivo.
- Determinar estrategias adecuadas que ayuden a llevar un mejor control del efectivo.
- Analizar e interpretar el flujo de efectivo el cual mediante los resultados obtenidos se tomen las acciones correctivas en el caso de existir falencias.
- Realizar un presupuesto de compras de materia prima e insumos el mismo que sirva de base para disminuir gastos innecesarios.

3.4 Justificación

En la actualidad a la hablar de la eficiente administración del efectivo es como si estuviéramos hablando del crecimiento de una empresa, de la utilidad que podamos obtener ya que este es uno de los activos más importantes de toda empresa, y de su correcto manejo depende cada una de las actividades que en esta se realicen.

Es por ello la importancia de realizar el flujo de caja el cual muestra las variaciones de entradas y salidas del dinero, analizar su uso y aplicación y de esta forma conocer si una empresa tiene la capacidad necesaria de hacer frente a sus obligaciones. Debido a esto se considera que la aplicación de la propuesta será beneficiosa para la empresa.

3.5 Metodología

El presente trabajo de investigación desarrollado en la empresa Madepacif S.A, mediante la investigación de campo y los respectivos análisis que se realizó pude determinar cuáles son los principales factores que incidieron en la deficiente administración del efectivo .Este análisis me permitió conocer la realidad del departamento contable y poder plantear la propuesta **“Flujo de efectivo como herramienta estratégica para la eficiente administración de los fondos de la empresa Madepacif S.A,** de tal manera que se pueda ejecutar efectivamente y contribuya al crecimiento empresarial.

Propuesta N°1

Análisis, interpretación y control del flujo de efectivo

Una de las formas en la que una empresa puede realizar un análisis profundo acerca del efectivo son las razones financieras entre las cuales citamos las siguientes:

- 1) Ratios de liquidez.
- 2) Ratios de endeudamiento o solvencia.
- 3) Ratios de rentabilidad.
- 4) Ratios de gestión u operativos.

En esta ocasión se propone aplicar los ratios de liquidez ya que lo que se va analizar es el grado de liquidez de la empresa.

Entre los cuales tenemos:

Razón corriente

$$\text{Razon Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Prueba acida

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Razón de efectivo

$$\text{Razon de efectivo} = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Capital de trabajo

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

Periodo promedio de cobranza

$$\text{Periodo medio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} \times \text{dias en el año}}{\text{ventas anuales a credito}}$$

Rotación de cuentas por cobrar

$$\text{Rotacion de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas anuales a credito}}{\text{cuentas por cobrar}}$$

Propuesta N° 2

Presupuesto de compras de materia prima

El presupuesto de compras de materia prima o mercaderías constituye una parte fundamental del presupuesto general de una empresa industrial o comercial. El presupuesto de compras se desprende del presupuesto de producción o de las unidades vendidas a lo largo de un periodo de tiempo.

Cuadro N°3 Presupuesto de compras de materia prima

Materia	A
Periodo	MES 1
Unidades a consumir	15
+ Inventario final deseado	15
= Necesidades de producción	165
(-) Inventario inicial	8
= Presupuesto de materia prima en unidades	85
(*) Valor por unidad	1300
= Valor presupuestado en materia prima	110500

Fuente: Madepacif S.A

Elaborado: Jennifer Sornoza

Propuesta N° 3**Estrategias para la eficiente administración del efectivo**

Para lograr una administración eficiente del efectivo se deben considerar las siguientes estrategias o políticas básicas:

Cancelar las cuentas por pagar tan tarde como sea posible, sin perder credibilidad crediticia pero aprovechando cualquier descuento por pronto pago.

Rotar los inventarios tan pronto como sea posible, evitando el agotamiento de existencias que puedan afectar las operaciones.

Cobrar las cuentas por cobrar tan rápido como sea posible, sin perder ventas futuras.

Propuesta N°4

Políticas de pago

Comprobantes

El pago por la adquisición de un bien o servicio se realizará únicamente con el comprobante de venta original (factura, nota de venta, liquidación de compras). No se realizará ningún pago que no cumpla con esta condición.

Plazos de Pago

Las facturas aprobadas serán canceladas según sus fechas de vencimiento por el plazo de crédito previamente pactado con el proveedor. En general el plazo de crédito mínimo exigido por la compañía será de 15 días calendario. Los pagos aprobados se realizarán semanalmente todos los viernes, en el horario de oficina.

Procedimientos

Los pasos a seguir durante todo el proceso de pago a los proveedores son los siguientes:

1. Recepción, Verificación y Contabilización de las Facturas

El Asistente Contable recibirá diariamente las facturas originales y verificará si cumplen con los requisitos de Ley establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El Asistente Contable solicitará la firma de aprobación interna correspondiente, luego de lo cual, registrará el gasto en el sistema contable de la compañía. Una vez contabilizadas las facturas, se las entregará al Asistente Financiero.

2. Ingreso de las Facturas al Flujo de Pagos Semanal

Una vez recibidas las facturas, el Asistente gerencial deberá emitir el comprobante de retención en la fuente, el mismo que deberá entregarlo al proveedor en el plazo

máximo de 5 días hábiles, tal como lo establece el Reglamento de Facturación publicado por el Servicio de Rentas Internas.

El Asistente gerencial deberá ingresar la información de las facturas y demás pagos en el Control de Bancos, para la revisión y aprobación semanal.

3. Aprobación de Pagos

Todos los días lunes se celebrará una reunión con la participación del Asistente de gerencia y el Gerente General, en donde se aprobarán los pagos para la semana en curso. El Asistente de gerencia será el responsable de informar a la Gerencia General las prioridades de pago, según las necesidades de la empresa y las fechas de vencimiento.

Una vez aprobados los pagos, el Asistente de gerencia deberá enviar un correo electrónico al Contador General con copia a la Gerencia General, en donde se detalle el listado de los pagos aprobados y se procederá con la emisión de los cheques, tal como lo establece la Política para Emisión de Cheques.

Así mismo, el Asistente Financiero deberá comunicarse con los proveedores para informarles la fecha de pago, de acuerdo a la planificación establecida.

3. Entrega de los Cheques a los Proveedores

Todos los días viernes hasta las 14:00 PM, el Asistente de gerencia entregará a la Recepcionista todos los cheques y comprobantes de egreso de los pagos aprobados para ese día.

La Recepcionista será la responsable de entregar los cheques y los comprobantes de retención originales al proveedor y de recoger las firmas respectivas, tanto en los comprobantes de egreso como en las copias de los comprobantes de retención, si fuera el caso.

Hasta las 18:00 PM de cada viernes, la Recepcionista deberá entregar al Asistente de gerencia todos los egresos de los proveedores que cobraron sus pagos, así como los cheques y documentos de aquellos pagos que no se realizaron.

Los proveedores que no retiraron sus pagos en el día acordado, podrán retirar sus cheques únicamente el viernes de la semana siguiente.

Políticas de cobro

Objetivo

Esta política tiene por objeto establecer los pasos a seguir para analizar, otorgar, negociar y ampliar crédito a clientes, así como disminuirlo o revocarlo en caso de ser necesario.

Objetivos específicos

Mantener menos de 10% de cuentas de crédito pendientes vencidas. Mantener garantía sobre los clientes, con excepción de aquellos GA y CGS. Mantener el Periodo medio de cobro por debajo de los 60 días, y dentro de los máximos marcados para cada tipo de cliente.

Cerrar menos de 2% del total de cuentas como incobrable.

Mantener al día las revisiones de cuentas de clientes y créditos asignados (conforme a Sección Revisión del Límite de Crédito).

Las condiciones para cada tipo de cliente son:

Cuadro N°4 Políticas de Cobro

Tipo de cliente	Forma de pago	Plazo de cobro
Corporativo	Cheque - transferencia bancaria	120 días desde entrega producto
Grande empresa	Cheque - transferencia bancaria	90 días desde entrega producto
Pequeña empresa	Cheque - transferencia bancaria - tarjeta de crédito	30 días máximo 60 días desde entrega producto

Fuente: Madepacif S.A

Elaborado: Jennifer Sornoza

CONCLUSIONES

En el desarrollo de esta investigación se pudo observar y evidenciar la deficiente administración del efectivo que existe en la empresa Madepacif S.A en donde se les torna complicado hacerle frente de manera inmediata a las obligaciones contraídas con terceros, lo cual esto es perjudicial para la misma ya que hace mucho más tedioso la realización de sus actividades operativas de forma oportuna.

Por otra parte se comprueba la hipótesis antes mencionada “El estado de flujo de efectivo en la empresa MADEPACIF S.A, favorecerá en la administración eficaz del efectivo, así como la toma de decisiones acertadas por parte de la Gerencia”. En donde por lo investigado y de acuerdo a los resultados obtenidos en la entrevista se puede evidenciar que dicho flujo de caja sirve de mucha utilidad, ya que muestra claramente de donde y hacia dónde va el dinero, suministrando información valiosa y por ende en caso de existir falencias poderlas corregir a tiempo tomando la decisión más optima para el buen desenvolvimiento de la empresa.

RECOMENDACIONES

Gerente General

Se recomienda aplicar lo propuesto sobre el uso y aplicación permanente del flujo de efectivo.

Establecer políticas de pagos y cobros rigurosas que conlleven al buen manejo del efectivo.

Al Contador

Realizar de manera periódica el estado de flujo de efectivo ya sea de manera trimestral o semestral la misma que le servirá de fuente para observar los cambios de entradas y salidas del efectivo y de esta forma tener un control riguroso acerca del mismo.

Así mismo se le recomienda que exponga al gerente general la importancia de realizar y analizar el flujo de efectivo lo cual le servirá de guía para el manejo de la empresa.

Realizar un control y su respectivo seguimiento a pagos efectuados a clientes internos y externos.

BIBLIOGRAFÍA Y/O FUENTES DE INVESTIGACIÓN

- Aguirre Ormaechea.J.M. *Nueva Contabilidad general*. Madrid. Grupo cultural. Nueva ediccion revisada.
- Aguirre Ormaechea.J.M. *Contabilidad general*. Madrid. Grupo cultural. Nueva ediccion revisada
- Castillo Torres, L. (2014) *Aplicación del método de valoración por flujo de caja libre descontado a una empresa industrial naval. El caso de varadero Mari dueña S. A a diciembre del 2012*.Tesis de Magister. Universidad de Guayaquil, Guayaquil-Ecuador. Recuperado de [http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/6256/1/TESIS%20L.C.T.%20REVISI%20ON%20FINAL%20\(2\).pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/6256/1/TESIS%20L.C.T.%20REVISI%20ON%20FINAL%20(2).pdf)
- Díaz Moreno. (2011). *Contabilidad general enfoque práctico con aplicaciones informáticas*. Colombia. Pearson tercera edición.
- Escribano Navas. M & Jiménez Garcia.A.(2014). *Análisis Contable y financiero*. Colombia. Ic editorial ediciones de la U.
- Gutiérrez Viguera.M.& Couso Ruano. A. (2013). *Iniciación a la Contabilidad desde cero*. Colombia. Ra-Ma ediciones de la U.
- Horngren CH. T& Harrison Jr. W & Oliver Suzame. M. (2010). *Contabilidad*. Mexico.Pearson octava edición.
- Jimbo Aucapiña, M.E & Morocho Washima, P.E. (2011). *Análisis del Flujo de efectivo NIC 7 en empresas comerciales*. Tesis de Licenciatura. Universidad de Cuenca, Cuenca - Ecuador. Recuperado de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/1219/1/tcon528.pdf>
- Lombana Olivos. A. (Panamericana Editorial Ltda). (2002). *Enciclopedia de contabilidad*. Colombia. Panamericana.
- Menez Noj, R.E. (2011). *Elaboración, Análisis e Interpretación del estado de flujo de efectivo en una empresa de dilución de peróxido de hidrogeno*. Tesis de Licenciatura. Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala. Recuperado de http://www.biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3860.pdf

- Pinuaga García, C.E. (2009). *El estado de flujo de efectivo como una herramienta administrativa y financiera en una empresa comercializadora de equipo médico quirúrgico*. Tesis de Licenciatura. Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala. Recuperado de http://www.biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3306.pdf
- Requena Maguiña, C.Y & Zorrilla Melchor J.H. (2015). *El estado de flujo de efectivo como estrategia para la eficiente administración de los fondos en las Empresas comerciales de la provincia de Huaura*. Tesis de Pregrado. Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión, Huacho – Perú. Recuperado de <http://190.116.38.24:8090/xmlui/bitstream/handle/123456789/354/TESIS%20%20FINAL%20ZORRILLA%20REQUENA.pdf?sequence=1>
- Sánchez. O.R. & Sotelo M.E. & Mota M.J. (2011). *Introducción a la Contaduría*. México. Pearson segunda edición.
- Sánchez Zapata. P. (2011) *Contabilidad general con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)*. Colombia.McGrawHill séptima edición.

ANIMOS

Entrevista N° 1

Entrevista dirigida al Gerente General de la empresa Madepacif S.A

Datos del entrevistado

Nombres:

Profesión:

Cargo que ocupa:

Edad:

Ciudad de residencia:

- 1. ¿Realizan de manera oportuna el estado de flujo de efectivo?**
- 2. ¿Conoce usted cual es la finalidad principal de realizar el flujo de efectivo?**
- 3. ¿Se realiza un análisis e interpretación a los resultados obtenidos del flujo de efectivo?**
- 4. ¿Existe una autorización previa a la salida del dinero?**
- 5. ¿Cree usted que se administra de manera correcta el efectivo?**
- 6. ¿Existen políticas establecidas de pagos y cobros en cuanto al efectivo?**

- 7. ¿Cree Usted que existe un control de ingresos y egresos del efectivo en la empresa?**

- 8. ¿Cree usted que la empresa cuenta con la liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones?**

- 9. ¿Considera usted que la rotación de las cuentas por cobrar es la adecuada?**

- 10. ¿Considera usted que es importante elaborar un presupuesto de compras, el cual ayude a disminuir los gastos innecesarios?**

Entrevista N° 2

Entrevista dirigida al Contador de la empresa Madepacif S.A

Datos del entrevistado

Nombres:

Profesión:

Cargo que ocupa:

Edad:

Ciudad de residencia:

- 1. ¿Realizan de manera oportuna el estado de flujo de efectivo?**
- 2. ¿Conoce usted cual es la finalidad principal de realizar el flujo de efectivo?**
- 3. ¿Se realiza un análisis e interpretación a los resultados obtenidos del flujo de efectivo?**
- 4. ¿Existe una autorización previa a la salida del dinero?**
- 5. ¿Cree usted que se administra de manera correcta el efectivo?**
- 6. ¿Existen políticas establecidas de pagos y cobros en cuanto al efectivo?**

- 7. ¿Cree Usted que existe un control de ingresos y egresos del efectivo en la empresa?**

- 8. ¿Cree usted que la empresa cuenta con la liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones?**

- 9. ¿Considera usted que la rotación de las cuentas por cobrar es la adecuada?**

- 10. ¿Considera usted que es importante elaborar un presupuesto de compras, el cual ayude a disminuir los gastos innecesarios?**

FACHADA DE LA EMPRESA MADEPACIF S.A



Fuente: Madepacif S.A
Elaborado por: Jennifer Sornoza

OFICINA DE LA EMPRESA MADEPACIF S.A



Fuente: Madepacif S.A

Elaborado por: Jennifer Sornoza

OFICINA DE LA EMPRESA MADEPACIF S.A



Fuente: Madepacif S.A

Elaborado por: Jennifer Sornoza

CONTADOR DE LA EMPRESA MADEPACIF S.A



Fuente: Madepacif S.A

Elaborado por: Jennifer Sornoza

AUXILIAR CONTABLE



Fuente: Madepacif S.A

Elaborado por: Jennifer Sornoza