



UNIVERSIDAD LAICA “ELOY ALFARO” DE MANABÍ

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN
DEL TÍTULO DE LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TÍTULO:

**LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL CAPITAL DE
TRABAJO DE LA EMPRESA ITALSISTEC S. A.**

AUTORA: Naomi Virginia Rivera Suárez

TUTOR: Shirley Elizabeth Vinueza Tello

**Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio Carera de
Contabilidad y Auditoría**

Manta – Manabí - Ecuador

2025

CERTIFICACIÓN

 Uleam UNIVERSIDAD LAICA "ELOY ALFARO" DE MANABÍ	NOMBRE DEL DOCUMENTO: CERTIFICADO DE TUTOR(A).	CÓDIGO: PAT-04-F-004
	PROCEDIMIENTO: TITULACIÓN DE ESTUDIANTES DE GRADO BAJO LA UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR	REVISIÓN: 1
		Página 1 de 1

CERTIFICACIÓN

En calidad de docente tutora de la Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio de la Universidad Laica "Eloy Alfaro" de Manabí, CERTIFICO:

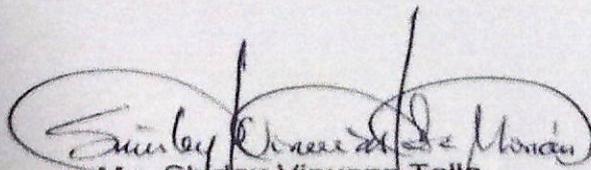
Haber dirigido, revisado y aprobado preliminarmente el Trabajo de Integración Curricular bajo la autoría de la estudiante Naomi Virginia Rivera Suárez, legalmente matriculado/a en la carrera de Contabilidad y Auditoría, período académico 2025-2026-1, cumpliendo el total de 384 horas, cuyo tema del proyecto es " La Planificación Financiera y su Impacto en el Capital de Trabajo de la Empresa Italsistec S. A."

La presente investigación ha sido desarrollada en apego al cumplimiento de los requisitos académicos exigidos por el Reglamento de Régimen Académico y en concordancia con los lineamientos internos de la opción de titulación en mención, reuniendo y cumpliendo con los méritos académicos, científicos y formales, y la originalidad del mismo, requisitos suficientes para ser sometida a la evaluación del tribunal de titulación que designe la autoridad competente.

Particular que certifico para los fines consiguientes, salvo disposición de Ley en contrario.

Manta, 07 de agosto de 2025.

Lo certifico,



Mg. Shirley Vinueza Tello
Docente Tutora

Área: Contabilidad y Auditoría

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Declaro que el presente proyecto de investigación cuyo tema es “La planificación financiera y su impacto en el capital de trabajo de la empresa ITALSISTEC S. A.”, corresponde de manera original y autentica autoría, con una investigación completa y respeto a los derechos de autor de todas las fuentes bibliográficas mencionadas en el texto.

Asumo la responsabilidad del presente trabajo de investigación, así como las conclusiones y los efectos legales. Declaro que el presente informe es patrimonio de la carrera de Contabilidad y Auditoría y de la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí.

Atentamente

Naemi Rivera S

Naomi Virginia Rivera Suárez

C. I. 135118522-6

APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN POR EL TRIBUNAL

Los miembros del tribunal de grado aprueban el informe del proyecto de investigación, presentado por la Srta. Naomi Virginia Rivera Suárez; de acuerdo con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Laica “Eloy Alfaro de Manabí”.

Con el tema “La Planificación Financiera y su Impacto en el Capital de Trabajo de la Empresa ITALSISTEC S. A.”.

Para constancia firman:



Mgs. Macias Valencia David Gabriel

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL



Mgs. Lino Vélez Leonel Livingston

MIEMBRO DEL TRIBUNAL



Ing. Valle Jaramillo Silvia Aracely

MIEMBRO DEL TRIBUNAL

DEDICATORIA

A lo largo de este camino académico, he contado con el amor de Dios, sobre todo; el aliento y la fortaleza de seres que han sido mi sostén incondicional. Hoy quiero dedicar estas palabras a quienes han dejado huella en cada paso que he dado.

A ti, papá José Rivera, gracias por tu ejemplo de esfuerzo, disciplina y entereza. Tu silencio sabio y tu mirada de orgullo me han impulsado cuando sentía que ya no podía más. Este logro también es tuyo.

A mis queridas tías Lourdes y Teresa, pilares de amor inagotable, gracias por cada palabra de aliento, cada abrazo sincero y por creer en mí incluso cuando yo dudaba. Sus oraciones y cuidados me abrazaron en los momentos más difíciles.

A Uds., Mami Teresa y papi Teodoro, gracias por creer en mí y no dejarme sola en mis primeros inicios, aunque ya no están presentes físicamente, sé que están felices y orgullosos de esta meta que está a punto de culminar.

Y a mi hija Dariana Villegas Rivera, mi más grande motor. Tu existencia le da sentido a cada sacrificio, y en tu sonrisa encontré la fuerza para continuar. Esta tesis es también una promesa, lucharé siempre para darte el mejor ejemplo, el que nace del amor y la perseverancia.

A ustedes les debo mucho más que un título. Les debo la esperanza, la fe en mí y la certeza de que no estoy sola. Gracias, desde lo más profundo de mi alma.

Naomi Virginia Rivera Suárez

RECONOCIMIENTO

Con el corazón lleno de gratitud, deseo dedicar estas líneas a quienes fueron luz, guía y compañía durante esta etapa tan importante de mi vida académica.

A mi tutora, gracias infinitas por su dedicación, paciencia y entrega. Su acompañamiento no solo fue académico, sino también humano. Cada observación, sugerencia y palabra de ánimo marcaron una diferencia sustancial en este trabajo. Usted sembró en mí la confianza para avanzar con firmeza, y me brindó el ejemplo de una verdadera mentora.

A mis docentes, quienes a lo largo del proceso formativo compartieron su conocimiento con pasión y compromiso. Gracias por enseñarme más allá de los libros, por mostrarnos el valor del pensamiento crítico, la ética y la responsabilidad. Cada clase fue una oportunidad para crecer.

Y a mi querido grupo “Todólogo”, ese equipo incansable que compartió trabajos, risas, anécdotas, apoyo emocional y complicidad. Claribel, Elizabeth y Yahaira en ustedes encontré una segunda familia, con la que aprendí que la unión, la empatía y el compañerismo son claves para superar cualquier reto. Juntas enfrentamos incertidumbres y celebramos pequeños triunfos que hoy culminan en esta meta cumplida.

Naomi Virginia Rivera Suárez

ÍNDICE

Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio Carera de Contabilidad y Auditoría.....	i
CERTIFICACIÓN.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN POR EL TRIBUNAL.....	iv
DEDICATORIA.....	iv
RECONOCIMIENTO.....	iv
RESUMEN.....	8
ABSTRACT.....	9
INTRODUCCIÓN.....	10
CAPÍTULO I.....	10
1. MARCO TEÓRICO.....	12
1.1. Fundamentación Teórica.....	12
1.1.1. Variable Independiente.....	12
1.1.2. Variable Dependiente.....	16
1.1.3. Fundamentación Legal.....	24
1.1.4. Antecedentes Investigativos.....	27
CAPÍTULO II.....	31
2. DIAGNÓSTICO O ESTUDIO DE CAMPO.....	31
2.1 Metodología.....	31
2.1.1 Modalidad de la investigación.....	31
2.1.2 Tipo de investigación.....	31
2.1.3 Población y muestra.....	32
2.2 Técnicas e instrumentos.....	33

2.3 Análisis e interpretación de resultados:.....	34
2.3.1 Entrevistas	34
2.4. Análisis Financiero Horizontal.....	36
2.5. Análisis Financiero Vertical.....	38
2.6. Indicadores de liquidez.....	40
2.6.1. Prueba ácida.....	40
2.7. Triangulación entre: Entrevista, Análisis vertical y razones financieras de liquidez.	41
CAPÍTULO III	44
3. PROPUESTA	44
3.1 Diseño de un modelo de gestión de flujo de caja para la Optimización Financiera y Operativa en ITALSISTEC S.A.	44
3.2 Justificación.....	44
3.3 Objetivo General	44
3.3.1 Objetivos Específicos	45
3.4 Beneficiarios.....	45
3.5 Factibilidad.....	45
3.5.1 Factibilidad Financiera	45
3.5.2 Factibilidad Legal.....	46
3.5.3 Factibilidad Técnica	46
3.6 Desarrollo del modelo de gestión.....	46
3.6.1. Cuadro Explicativo: Integración del Modelo de Flujo de Caja Automatizado	46
4. CONCLUSIONES.....	59
5. RECOMENDACIONES	60
1. BIBLIOGRAFÍA.....	61

2.	ANEXO	65
7.1	Anexo	65
7.1.1	Resultado de la entrevista a Jorge Bernardo Vera Coox – Gerente General	65
7.1.2.	Resultado de la entrevista a Valeria Ponce Fernández – Auxiliar de Contabilidad	67
7.2	Anexo 2. Fotos del personal entrevistado.....	69

RESUMEN

La presente investigación tiene como finalidad analizar la planificación financiera y su incidencia directa en el capital de trabajo de la empresa ITALSISTEC S.A., considerando que una adecuada gestión financiera es esencial para garantizar la liquidez, la eficiencia operativa y el cumplimiento de los compromisos a corto plazo. A partir del estudio de los años 2022, 2023 y 2024, se realizaron análisis financieros vertical y horizontal, junto con la aplicación de razones de liquidez como la razón corriente y la prueba ácida. Estos permitieron evidenciar una disminución progresiva en cuanto a la capacidad de la empresa que tiene para cubrir sus pasivos corrientes, de tal manera que existe una planificación financiera poco eficiente. Luego del estudio realizado, se logró identificar que no se cumplen con todos los procesos para cuentas por cobrar y cuentas por pagar, además del inventario, lo que genera que existan problemas de liquidez.

En la actualidad, la planificación financiera carece de proyecciones efectivas y no responde satisfactoriamente las necesidades del capital de trabajo, por lo cual, se elaboró un modelo estructurado de flujo de caja que registre, analice y proyecte los movimientos del efectivo, con ellos se podrá optimizar el capital de trabajo y por ende mejorar la toma de decisiones financieras. Con esta herramienta se estima que ITALSISTEF S.A. logre consolidar una base financiera rígida que le permitirá enfrentar sus obligaciones y desarrollarse de manera efectiva y sostenible.

Palabras clave: Planificación financiera, capital de trabajo, liquidez, cuentas por cobrar, análisis financiero.

ABSTRACT

This research aims to analyze financial planning and its direct impact on the working capital of the company ITALSISTEC S.A., considering that proper financial management is essential to ensure liquidity, operational efficiency, and the fulfillment of short-term obligations. Based on the study of the years 2022, 2023, and 2024, both vertical and horizontal financial analyses were conducted, along with the application of liquidity ratios such as the current ratio and the acid-test ratio. These tools revealed a progressive decline in the company's ability to cover its current liabilities, reflecting weak financial planning. The diagnostic process identified deficiencies in the management of accounts receivable and accounts payable, as well as in inventory control, which has resulted in liquidity issues and limited operational capacity. The current financial planning lacks effective projections and does not adequately address the needs of working capital. As part of the proposal, the implementation of comprehensive strategies is suggested, focusing on improving financial administration, optimizing cash flows, strengthening the monitoring of clients and suppliers, and training personnel in the accounting and financial departments. In this way, it is expected that ITALSISTEC S.A. will be able to consolidate a solid financial foundation that enables it to meet its obligations and grow sustainably.

Keywords: Financial planning, working capital, liquidity, accounts receivable, financial analysis.

INTRODUCCIÓN

En la actualidad, hablar de planificación financiera en el mundo empresarial, deja de ser solo un tema contable, pues, es más una herramienta estratégica que sirve en situaciones complicadas, escenarios de riesgos, nos ayuda a aprovechar recursos y a cumplir las metas alineadas a la empresa, ya sea a corto, mediano o largo plazo. Las empresas, sin mencionar su tamaño o ámbito comercial, se encuentran urgidas en un ambiente competitivo, dónde se encuentran con varios cambios económicos, por lo que, sus regulaciones pueden variar en cualquier momento. Por esto mismo, se debe contar con una buena planificación financiera, que sea la clave para sostener la operación y mantener la competitividad.

El embotellamiento de agua pertenece a un sector bastante sensible a estos desafíos, pues, la demanda aumenta de forma exigente y es necesario innovar porque la competencia lo obliga, además de trabajar de una forma mucho más eficiente. De esta forma la empresa ITALSISTEC S.A presenta ciertas debilidades estructurales, de manera que, existe una falta de planificación financiera integral, lo que ha causado poca liquidez, dificultades para cubrir obligaciones a corto plazo y una capacidad de producción limitada.

Actualmente, ITALSISTEC S.A atraviesa por una situación muy complicada en cuanto al manejo financiero planificado. Esto se puede observar en el control ineficiente del capital de trabajo, sobre todo en dos cuentas significativas; cuenta por cobrar y pagar. Esto es mucho más visible, pues esto afecta a la liquidez recurrente, ocasionando así, falta de pagos, límite de inversiones y bajas posibilidades de crecer en el mercado laboral.

La empresa cuenta con un mercado ya establecido, además su clientela le es fiel, sin embargo, la falta de herramientas de control financiero, control presupuestario, proyecciones de flujo de caja, indicadores y demás, ponen en riesgo el funcionamiento de esta. Además, esta situación la deja en desventaja frente a otros competidores que ya utilizan la tecnología financiera y modelos avanzados de planificación.

Esta investigación tiene como objetivo principal, entender cómo la planificación financiera impacta al capital de trabajo de la empresa ITALSISTEC S.A, por lo que, se busca identificar la falta de planificación que existen en este proceso, además de cómo estas afectan la liquidez, haciendo que la empresa no pueda cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Para cumplir el propósito de esta investigación, se plantean los objetivos específicos: analizar la relación entre la planificación financiera y el capital de trabajo, este enfoque va dirigido en cómo la mala gestión financiera puede afectar a la liquidez y la parte operativa de la empresa; identificar cuáles son las cuentas claves como; cuentas por cobrar, cuentas por pagar e inventarios, mismos que, están causando problemas de liquidez debido a la falta de planificación financiera clara, y por último, proponer estrategias integrales que ayuden a optimizar el capital de trabajo, así mismo, fortalecer la capacidad de ITALSISTEC S.A. con el fin de que cumpla con sus compromisos financieros a corto plazo.

En este estudio, se considera la variable independiente a la planificación financiera, mientras que, el capital de trabajo es la variable dependiente.

La presente investigación adopta un enfoque cualitativo, ya que busca comprender la realidad interna de la empresa desde una perspectiva interpretativa. Se utilizará el método de estudio de caso, al centrarse en una sola organización: ITALSISTEC S.A. Se recolectará información mediante de entrevistas que serán realizadas al personal clave, tanto en el área financiera como administrativa, adicional se elaborará un análisis a los estados financieros que ampliará los resultados necesarios. Esta metodología será utilizada para lograr identificar cuáles son las debilidades, fortalezas y oportunidades actuales con las que cuente la empresa, y de esta manera, lograr una mejora en la planificación financiera.

Se espera verificar que la razón de los impactos financieros es por la carencia de planificación en el área. A través de entrevistas y análisis financieros se espera evaluar las cuentas significativas, cuentas por cobrar, pago a proveedores y rotación de inventario. Las entrevistas y análisis financieros a realizar serán los resultados de la evaluación de cuentas por cobrar cuentas por pagar y rotación de inventario. De esta manera se espera lograr que la ITALSISTEC S.A. implemente la planificación financiera y logre mejorar su capacidad en cuanto a clientes y proveedores.

CAPÍTULO I

I. MARCO TEÓRICO

1.1. Fundamentación Teórica

1.1.1. Variable Independiente

1.1.1.1. Planificación Financiera

La planificación financiera se puede encontrar dentro todo el mundo empresarial, esta, destaca por su capacidad de adaptarse a las diferentes situaciones y necesidades de las empresas. En términos simples, esta herramienta financiera ayuda a prevenir escenarios futuros, además de, facilitar la toma de decisiones importantes. Gracias a esto, se pueden utilizar de mejor manera los recursos disponibles para reducir la exposición a riesgos financieros. Su aplicación es amplia: va desde analizar el rendimiento de las inversiones hasta la preparación de obligaciones fiscales y manejo de liquidez, ya sea para personas u organizaciones.

En el término empresarial, la planificación financiera ayuda a controlar de forma efectiva las operaciones, así mismo, contribuye a la sostenibilidad económica. De acuerdo con (Miguel Andrés Cobos Dávila, 2020), La planeación financiera es uno de los pasos fundamentales al iniciar una organización. Ayuda a alcanzar los objetivos, detectar lo que se necesita para crecer, definir estrategias claras y, al mismo tiempo, reducir riesgos y aprovechar mejor las oportunidades que se presenten.

Según menciona (Núñez, 2020), La planificación financiera es fundamental para que una organización crezca y se desarrolle de forma saludable. No se trata solo de anticipar lo que viene, sino también de saber cómo reaccionar a tiempo cuando algo no va según lo planeado. Permite corregir errores, hacer ajustes necesarios y mantener el rumbo para lograr las metas que se trazaron desde el comienzo del periodo. Desde este punto de vista, los empresarios empezaron a plantear estrategias que ayuden a solventar la rentabilidad, con el fin de contribuir el bienestar de las compañías.

(Roldán, 2023), por su parte, sostiene que las finanzas son la herramienta principal para una dirección empresarial eficiente y positiva, y las mismas deben ser empleadas para

incrementar la producción con un valor añadido superior, logrando así mayores ganancias y rentabilidad económica, considerando los recursos económicos y el capital de trabajo.

Este autor, indica cual es la importancia de implementar técnicas de análisis financiero, como presupuestos que ayudan a la dirección empresarial optimizando costos y controlando gastos, y que de aquella manera se asegura la eficiencia y eficacia empresarial.

La planificación financiera no solo permite identificar futuros eventos, también permite que las personas involucradas en estas áreas, tengan conocimiento de cómo reaccionar de forma correcta al momento de corregir errores de gestión y evitar desviaciones que puedan comprometer la economía de la empresa.

(Quiñonez, 2023) indica que, la planificación financiera posibilita la evaluación de la liquidez futura de la entidad. Y que, para esto las decisiones adoptadas en el futuro deben ser susceptibles y rápidas para que de esta manera se logre prevenir tanto como sea posible los riesgos. De los conceptos básicos de la planificación financiera, se encuentra el uso de información histórica confiable con el fin de preparar el presupuesto y los pronósticos futuros. Esta información, que generalmente se deriva de los estados financieros, ofrece datos importantes para evaluar la situación financiera de la empresa.

Por otro lado, (Loor Reyes, 2021) hacen referencia en el estudio que realiza, mismo que, permite comprender hasta qué punto la empresa es capaz de responder a sus obligaciones y generar utilidades. Al mismo tiempo, brinda a los directivos herramientas valiosas que facilitan la toma de decisiones estratégicas, orientadas a gestionar de manera más eficiente los recursos disponibles y asegurar que los objetivos planteados se alcancen en el mejor nivel posible. Así, la planificación financiera se transforma en un instrumento de control que prevé escenarios y también evalúa de manera constante la eficacia de la administración, posibilitando la reasignación de recursos hacia tareas que incrementen el valor para la entidad.

La planificación financiera es mucho más que solo un ejercicio administrativo, es una herramienta que permite controlar y solventar incidencias futuras, es un proceso que evalúa indicadores cuentas, diseña presupuestos, y mantiene un control constante, con el fin de guiar la toma de decisiones, que solvente rentabilidad y crecimiento. Esta planeación de crecimiento de la empresa se debe relacionar con las metas que se desean proyectar. De esta manera se

lograría cumplir el objetivo: garantizar que los recursos se gestionen de manera eficiente, anticipando posibles desviaciones y corrigiendo oportunamente los errores de gestión.

1.1.1.2. Objetivos de la Planificación Financiera

La planificación financiera es clave para garantizar la estabilidad y el crecimiento de una organización, ya que permite anticipar necesidades económicas y usar los recursos de forma eficiente. Según Gómez y Rodríguez (2021), “la planificación financiera es una filosofía organizacional, que es utilizada para hacer que las empresas logren sostenibilidad económica al tomar decisiones importantes. Además, que ayuda a controlar los ingresos y gastos aprovechando al máximo todas las oportunidades encontradas.

Este tipo de planificación también ayuda a mantener estrategias útiles en cuanto a la evaluación de liquidez corriente y la rentabilidad empresarial. En este sentido, Rivera et al. (2020) destacan que “un plan financiero robusto no solo mejora la viabilidad económica, sino que también fortalece la toma de decisiones al integrar datos cuantitativos y cualitativos”. Por tanto, la planificación financiera actúa como un mapa que orienta las acciones hacia el cumplimiento de los objetivos generales y específicos de la organización.

1.1.1.3. Importancia de la Planificación Financiera

La relevancia de la planificación financiera radica en su capacidad para dotar a las organizaciones de una visión anticipativa y estructurada. Al respecto, Martínez y Pérez (2022) afirman que “la planificación financiera es la piedra angular de la estabilidad empresarial, permitiendo enfrentar incertidumbres del entorno con resiliencia y adaptabilidad”. Por lo que en el ámbito empresarial es importante contar con un plan financiero que permita garantizar la sostenibilidad y la competitividad.

De esta manera, la planificación financiera permite que se asignen de forma eficiente los recursos, equilibrando los intereses de corto y largo plazo. Esto genera que se cumplan con las obligaciones financieras, que se generen rendimientos sostenibles y garanticen la supervivencia del negocio. De acuerdo con Santos y Ramírez (2021), “la importancia de planificar financieramente radica en su impacto directo sobre la capacidad de innovar y crecer de manera sostenible”. Por tanto, se convierte en un instrumento indispensable para anticipar crisis y potenciar oportunidades

1.1.1.4. Estructura de la Planificación Financiera

Es importante que la estructura de planificación financiera este bien construida, de manera que, se puede plantear de forma correcta las metas y objetivos para lograr identificar los ingresos, gastos, inversiones y verificar si se cuenta con un plan eficiente. Como indican Torres y González (2020), “el análisis a los estados financieros, son el paso primordial para una planificación efectiva, ya que, permite que se identifiquen las fortalezas y debilidades”.

Posteriormente, los objetivos financieros son planteados, estos, tienen como misión plantear estrategias que van asociadas a las metas de la empresa. Para la creación de presupuestos se deben identificar ingresos y gastos, para luego realizar el seguimiento respectivo junto al control para evaluar si se cumple con lo proyectado. Según Herrera (2021), “la planificación financiera se adapta de manera fácil a todos los entornos empresariales”.

1.1.1.5. Ratios financieros

Los indicadores financieros representan cálculos derivados de los estados contables que permiten conocer de manera sencilla la situación de una empresa. A través de ellos se analiza si la organización cuenta con liquidez suficiente para responder en el corto plazo, el nivel de endeudamiento que asume y los riesgos asociados, la eficiencia en el uso de sus activos y, finalmente, la capacidad de generar rentabilidad, según menciona (Alberca, 2024)

Entonces, estos indicadores funcionan como un tablero de mando que traduce los números en información comprensible para la gestión y la toma de decisiones. Estudios recientes destacan que constituyen una herramienta esencial para evaluar la salud financiera y orientar acciones estratégicas de mejora

Los ratios financieros surgen de comparar cifras monetarias entre sí, por ejemplo, utilidad entre activos, para ofrecer una "fotografía clara" del estado y la marcha económica de una empresa. Se trata de una herramienta ya clásica en el análisis contable y financiero, pues bien, estructurados facilitan identificar puntos críticos y orientar decisiones estratégicas según mencionan, (Díaz & Mora, 2023)

1.1.2. Variable Dependiente

1.1.2.1. Capital de Trabajo

1.1.2.1.1. ¿Qué es Capital?

El concepto de capital se define como uno de los fundamentos de la economía y las finanzas. Desde una perspectiva general, se refiere a los recursos financieros, físicos o humanos que una organización utiliza para generar valor. Como explican Navarro y López (2021), “el capital es el motor que impulsa el desarrollo económico, constituyendo el medio a través del cual las empresas materializan sus estrategias”.

En término financiero, el capital también se conoce también como el patrimonio neto de una empresa, es decir, la diferencia entre sus activos y pasivos. Este recurso puede ser utilizado para financiar operaciones, compras de bienes, ampliar el negocio, o las necesidades y objetivos con las que cuente la organización.

El capital financiero hacer referencia a los recursos monetarios con los que cuenta una empresa para inversiones y operaciones. El capital humano abarca los conocimientos y habilidades del equipo de trabajo, mientras que, el capital físico comprende maquinarias, instalaciones y tecnología. Cada uno de estos elementos juega un papel crucial en las empresas, y su administración adecuada optimiza los resultados operativos, impulsa la productividad y genera ventajas competitivas duraderas. Adicionalmente, la asignación eficaz del capital facilita una respuesta más rápida a los cambios del mercado y a las dificultades económicas.

Desde el punto de vista económico financiero, el capital también es la garantía de los inversionistas y acreedores de una organización. Un capital equilibrado mejora la rentabilidad, reduce el riesgo financiero y fortalece el crecimiento de la empresa. En este sentido, la toma de decisiones en torno al capital requiere de un análisis riguroso de los indicadores financieros, del contexto económico y de los objetivos a largo plazo. Así, el capital no debe entenderse únicamente como un recurso estático, sino como una herramienta dinámica y estratégica que evoluciona con la gestión empresarial y que, bien administrada, impulsa la sostenibilidad y competitividad organizacional.

1.1.2.1.2. Tipos de Capital

La gestión empresarial tiene varios tipos de capital con roles especiales. Entre ellos están:

- **Capital humano:** tiene una relación con el conocimiento, las habilidades y las habilidades que son empleados, y este es un factor clave en la innovación y la productividad de la empresa. así como destacan Jiménez y Vargas (2020), “las inversiones en capital humano no solo aumentan los resultados de la organización, sino que también contribuyen a un entorno de trabajo sostenible”.
- **Capital financiero:** se refiere al dinero corriente con el que se dispone para el negocio y el crecimiento empresarial.
- **Capital estructural:** aquí se incluyen los activos intangibles de la organización.
- **Capital social:** tiene que ver con el dinero inyectado para el respectivo funcionamiento de la empresa.

1.1.2.1.3. Capital de Trabajo

El capital de trabajo se refiere a los recursos financieros utilizados por la Compañía para actividades diarias, lo que garantiza una función permanente de la organización. Según Méndez (2021), es “el oxígeno de las organizaciones”, puesto que facilita la gestión de los activos y que se lleve de forma eficiente y así mismo con los pasivos a corto plazo. En sí, representa la diferencia entre lo que tiene la empresa y lo que debe a corto plazo, funcionando como un indicador clave en cuanto a su liquidez operativa.

Gracias al capital operativo, se puede reconocer si la empresa es financieramente saludable o no, cuando el capital operativo es positivo, la empresa puede cumplir con sus obligaciones por lo que puede continuar con sus actividades comerciales, pero si la empresa tiene un capital negativo, afecta a los pagos, y genera desconfianza con aquellos que proveen los suministros para sus actividades comerciales, de esta manera, se entiende que existe mala gestión de capital.

Cabe señalar que la administración de este capital no solo tiene dinero sino también decisiones estratégicas relacionadas con la rotación de acciones, la política de crédito del cliente y todas las conversaciones con los proveedores. Una vez que estos aspectos están optimizados,

la compañía puede liberar recursos que se inmovilizarían al aumentar la capacidad de invertir y mejorar la competitividad. Posteriormente, se necesitan herramientas como el análisis financiero para anticipar posibles desequilibrios y facilitar a los fabricantes de decisiones con respecto a la planificación.

1.1.2.1.4. Estructura del Capital de Trabajo

La forma en que se organiza el capital de trabajo se basa en ciertos aspectos fundamentales que determinan cómo se administra y qué tan bien funciona. Entre estos destacan:

- **Activos corrientes:** los bienes y derechos que tiene la compañía y que puede transformar en dinero en un período inferior a doce meses.
- **Pasivos corrientes:** las deudas y compromisos económicos que la empresa debe pagar en el corto plazo, es decir, en menos de doce meses.
- **Políticas de gestión:** Determinan cómo se administran los componentes del capital de trabajo, influenciando la eficiencia operativa. Según Castellanos y Ruiz (2022), “la adecuada administración del capital de trabajo es esencial para maximizar el rendimiento financiero y minimizar riesgos”.

1.1.2.2. Flujo de Efectivo

Los flujos de efectivo denotan la producción de dinero y dinero dentro de un período de tiempo específico, lo que refleja su capacidad para crear liquidez y cumplir con sus obligaciones financieras. Según Suárez y Pardo (2020): "El análisis de flujo de efectivo es importante para evaluar la salud financiera de la empresa, ya que le permite determinar modelos de entrada y prescripción".

Estos flujos se clasifican en:

- **Flujos operativos:** aquellos que se relacionan con las actividades principales de la empresa, tanto ventas como los costos operativos.
- **Flujos de inversión:** Asociados a la adquisición o disposición de activos fijos y otras inversiones.
- **Flujos de financiación:** Incluyen préstamos, emisiones de acciones y pagos de dividendos.

La interpretación suficiente del flujo de efectivo permite a los conductores anticipar un posible déficit de liquidez, ajustar las estrategias de gasto y planificar más inversiones de seguridad. Por ejemplo, la compañía puede obtener ganancias en un cálculo de ganancias o pérdidas, pero si sus corrientes operativas son negativas, puede tener dificultades para cubrir su compromiso inmediato. Por lo tanto, el estado del flujo de efectivo es una herramienta importante para evaluar la sostenibilidad financiera fuera de las cifras contables, ya que refleja el movimiento real del dinero, lo que lo convierte en un inversionista jefe, acreedores y administradores.

Además, el análisis de las tendencias de flujo de efectivo a lo largo del tiempo permite determinar la determinación estacional, evaluar la efectividad de las operaciones y medir el impacto de las decisiones estratégicas, como la activación o la reestructuración de la deuda. Asimismo, contar con flujos positivos en actividades de operación e inversión significa que es una empresa sólida y que, además, genera recursos internamente que puede financiar su crecimiento sin depender de forma excesiva de fuentes externas. En este sentido, la gestión proactiva del flujo de efectivo garantiza el cumplimiento de compromisos financieros, así como, también impulsa la toma de decisiones fundamentadas y orientadas a la rentabilidad sostenible.

1.1.2.2.1. ¿Cómo se estructuran los Flujos de Efectivo?

La estructura del flujo de efectivo sigue un método sistemático que facilita su análisis y uso. Primero, se recopila información detallada sobre todas las transacciones financieras durante el período analizado. Posteriormente, la entrada y producción en efectivo se clasificarán en operaciones, categorías de inversión y financiamiento según lo definido en los Estándares de Información Financiera Internacional (NIIF).

Según Delgado y Herrera (2021), la organización de los flujos de efectivo tiene que ser nítida y detallada, garantizando que se vean las opciones para optimizar la administración económica. En última instancia, un informe de flujo de efectivo cohesiona todas las clasificaciones, asegurando una pieza clave de la perspectiva de liquidez y firmeza económica de la entidad.

Para concluir, la planificación económica y sus pilares fundamentales, como el capital, el flujo de efectivo y el capital social, son instrumentos cruciales para asegurar la solidez y el

avance de las compañías. La adopción de estrategias basadas en información y el empleo de tecnologías de punta robustecerán la aptitud de las organizaciones para encarar los retos ambientales mundiales.

1.1.2.2.2. Manejo del efectivo: cuentas que representan el efectivo

El efectivo constituye uno de los activos más importantes para la estabilidad financiera de cualquier organización. Su gestión adecuada garantiza la liquidez necesaria para operar en el corto plazo y afrontar compromisos inmediatos. Como señalan González y Ramírez (2021), “una correcta administración del efectivo no solo asegura la solvencia operativa, sino que también permite aprovechar oportunidades estratégicas que surgen en el mercado”. Las cuentas que representan el efectivo incluyen:

- **Caja chica:** para esos gastos pequeños del día a día que siempre surgen en la empresa.
- **Bancos:** Aquí es donde llevamos el control del dinero que tenemos tanto en cuentas corrientes como en ahorros
- **Inversiones a corto plazo:** Hablamos de opciones financieras que se transforman en dinero fácil, como los depósitos a plazo fijo o esos fondos donde metemos el dinero vario.

Una adecuada planificación de estas cuentas permite mantener un equilibrio entre la liquidez y la rentabilidad. Jiménez y Herrera (2022) destacan que “el manejo eficiente del efectivo no solo depende de su administración interna, sino también de una integración eficaz con otras áreas como tesorería y contabilidad”.

1.1.2.3. Cuentas por pagar: a corto y largo plazo

Las cuentas por pagar representan las obligaciones financieras adquiridas por la empresa, ya sea a corto o largo plazo. Estas incluyen compromisos con proveedores, acreedores y entidades financieras, siendo fundamentales para mantener el flujo normal de las operaciones.

- **Cuentas a corto plazo:** Deudas con que se deben cancelar en un lapso menor a un año.
- **Cuentas a largo plazo:** aquellas deudas que tienen un plazo superior a un año.

Rodríguez y Vargas (2023) mencionan que "las cuentas por pagar deben ser administradas de manera que ayude a mejorar el capital de trabajo, y se mantengan las relaciones comerciales" Una estrategia importante a este respecto es utilizar los descuentos al proveedor ofrecido por el proveedor, asegurando los permisos de liquidez.

Mantener al día y organizar bien las cuentas por pagar es clave para planificar las finanzas y decidir el rumbo de la empresa. Si los tiempos de pago se manejan como es debido, la empresa puede ahorrarse multas y problemas legales, tener un buen historial crediticio y negociar mejores condiciones con los proveedores. Además, revisar constantemente estas cuentas ayuda a ver si se necesita financiación o a mover recursos para poder pagar a tiempo sin que afecte el trabajo diario. La utilización de herramientas tecnológicas, como el software de administración financiera, promueve el desarrollo y el seguimiento de la madurez, previene demoras y optimiza la eficacia administrativa.

En conclusión, las deudas a largo plazo exigen que las estrategias sean más planificadas, dado que están vinculadas a compromisos financieros duraderos cuando la configuración del capital y la rentabilidad de la empresa pueden influir. Estas obligaciones suelen ser empleadas con el fin de que las inversiones sean respaldadas, como infraestructura, tecnología o crecimiento, por lo que su análisis debe considerar las tasas de interés, los plazos, las garantías y el efecto en el flujo de caja futuro. Una compañía que estructura con esmero sus vencimientos a largo plazo, equilibrando deudas y recursos, podría sacar provecho de la prosperidad financiera que esto conlleva, sin comprometer su firmeza económica ni frenar su potencial de expansión.

1.1.2.4.Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los derechos de la empresa sobre pagos futuros por bienes o servicios ya entregados. Estas cuentas son esenciales para mantener la relación comercial con los clientes, aunque también conllevan riesgos asociados a la mora y la incobrabilidad.

García y Pérez (2023) sostienen que "la eficiencia en la gestión de las cuentas por cobrar determina en gran medida la liquidez de la empresa". La administración adecuada de cuentas por cobrar permite disminuir riesgos financieros, para esto es importante que la empresa cuente

con políticas, estrategias proyectadas a futuro y sus metas claras, Además, se aconseja realizar análisis regulares sobre el envejecimiento de saldos, lo que facilita la detección de cuentas con riesgo de incobrabilidad y la toma de decisiones preventivas, como la reestructuración del crédito o la intervención legal o extrajudicial en situaciones extremas.

El empleo de indicadores económicos como el índice de rotación de cuentas por cobrar o el periodo medio de cobro, además, posibilita el análisis de la eficacia en el proceso de recuperación del dinero. Una rotación alta señala una conversión acelerada de las ventas a crédito en efectivo, mientras que una baja puede ser indicativa de problemas de liquidez o de políticas crediticias excesivamente laxas. La digitalización de la gestión de cuentas por cobrar, utilizando sistemas ERP y plataformas de facturación electrónica, se transforma en un instrumento fundamental para asegurar una supervisión constante, disminuir los errores administrativos y optimizar la relación con los clientes a través de una comunicación más clara y efectiva.

1.1.2.5. Políticas de cobranza

Las políticas de cobranza están diseñadas para garantizar que los clientes cumplan con sus obligaciones de pago que tiene con las empresas dentro de los plazos que se establecen. Estas políticas deben ser claras, flexibles y también se debe adaptar a las condiciones del mercado.

Según Martínez y Torres (2021), “la implementación de políticas de cobranza efectivas requiere un balance entre la recuperación rápida de los créditos y el mantenimiento de una relación comercial saludable con los clientes”. Algunas estrategias comunes incluyen:

- Se ofrecen descuentos por pagos anticipados o pronto.
- Existen recordatorios automatizados antes de la fecha de vencimiento.
- Se establecen multas o penalizaciones por retrasos prolongados.
- Adicionalmente, de acuerdo al historial de pago del cliente, se le puede facilitar la implementación de medidas personalizadas, asegurando la recuperación de los montos adeudados.

Las estrategias de cobro deben estar en sintonía con la estrategia financiera de la compañía y deben ser eficaz, hay que tener en cuenta elementos como; la rotación de las cuentas

por cobrar, el perfil de riesgo del cliente y la condición económica del ambiente. Una política no elaborada de forma correcta puede provocar pérdida de clientes valiosos, mientras que una política estricta puede amenazar la liquidez de la empresa. Por esta razón, es necesario hallar un balance entre la recuperación eficaz del dinero y la conservar las relaciones de negocios perdurables. Para esto, se necesita capacitar al personal encargado de la cobranza en aspectos técnicos y en habilidades de comunicación, negociación y empatía

Además, el empleo de sistemas automatizados y tecnologías puede optimizar notablemente la implementación de las políticas de cobro. Los sistemas CRM y ERP hacen posible que se produzcan alertas anticipadas, se manden avisos personalizados, se realicen seguimientos automatizados y se generen informes acerca de la conducta de pago de los clientes. No solamente estas funciones aceleran el proceso de cobro, sino que además proporcionan información fundamental para la toma de decisiones. En tiempos de incertidumbre económica, contar con políticas de cobranza bien estructuradas y flexibles permite a la empresa adaptarse rápidamente, renegociar condiciones con clientes estratégicos y mantener su flujo de caja activo, reduciendo así el impacto de la morosidad y fortaleciendo su posición financiera en el mercado.

1.1.2.6. Cuentas incobrables

Las cuentas incobrables son deudas irrecuperables y son contabilizadas como gasto, luego de que no haya sido cancelada por el cliente, estas afectan a la rentabilidad de la empresa, causando pérdidas en sus ejercicios contables.

Según López y Díaz (2022), “se deben realizar los análisis respectivos de acuerdo a políticas contables, antes de, otorgar créditos a los clientes, de esta manera, se podrían minimizar riesgos si existiesen en el futuro” Entre las prácticas recomendadas están:

Evaluar de forma anticipada al crédito.

Crear provisión de cuentas incobrables.

Alianzas externas de la cobranza con empresas especializadas cuando sea necesario.

Manejar bien las cuentas atrasadas implica algo más que solo arreglar problemas; se necesita una visión organizada y proactiva. Clasificar a los clientes según cómo han pagado antes, junto con la creación de reglas de crédito transparentes, ayuda a encontrar a aquellos con

más riesgo antes de gastar dinero. Asimismo, la actualización de la información crediticia de los clientes y el monitoreo constante de su conducta financiera posibilitan prever señales de alerta que podrían resultar en incumplimientos futuros. Establecer plazos apropiados, límites de crédito y cláusulas contractuales precisas también sirve como un obstáculo para que se acumulen saldos incobrables.

Desde un punto de vista contable, los informes financieros deben ser reconocidos y tratados con transparencia. Se debe crear una provisión por cuenta incobrable sobre un porcentaje de cuentas pendientes que anticipen que no se podrían recuperar, según los estándares de información financiera internacional (NIFF). En casos difíciles, una colección de las agencias de recolección o asesores legales puede facilitar el proceso de recuperación, aunque es necesario evaluar si los costos relacionados justifican la operación.

1.1.2.7. Proveedores

Los proveedores son los aliados estratégicos con los que cuenta la empresa para su respectivo funcionamiento, ya que garantizan el suministro continuo, ya sea de bienes o servicios necesarios para sus operaciones. Por lo que, se debe mantener una relación transparente y de mutua confianza para evitar interrupciones en la cadena de suministro operativo.

Salazar y Muñoz (2020) indican que, se debe contar con una evaluación a proveedores, que ayude a las negociaciones, de tal manera que se analices y verifiquen que son favorables y se encuentran en el ámbito empresarial competitivo. De las prácticas más comunes son:

Realizar evaluaciones de proveedores en cuanto a control de calidad.

El contrato debe tener los términos claros e indicar los plazos y responsabilidades tanto del contratante como el contratista.

1.1.3. Fundamentación Legal

La planificación financiera y como gestionar el capital operativo en las empresas va de acuerdo con las normas internacionales, La constitución de la República del Ecuador (2008), donde en el art. 275 indica que toda la gestión de actividades económicas debe ser planificada, siendo esta, transparente y sostenible, (Corporación de Estudios y Publicaciones, 2008).

Este mandato constitucional se complementa con el Código Orgánico Monetario y Financiero (COMF) (2014) que regula el sistema financiero ecuatoriano y establece que toda entidad debe mantener niveles adecuados de liquidez y solvencia para cumplir con sus compromisos. El artículo 2 del código subraya que la actividad financiera debe llevarse a cabo bajo criterios de control y transparencia, lo que significa que las compañías tienen el deber de conservar registros contables precisos y de informar sus estados financieros con regularidad para propósitos de supervisión (ecuadorencifras.gob.ec). Para ITALSISTEC S.A., esto significa que no es una opción la planificación financiera, sino un deber legal que posibilita evidenciar el adecuado manejo de su capital de trabajo frente a las partes interesadas y los entes reguladores.

Asimismo, la Ley de Compañías (1999), en consonancia con la Ley de Mercado de Valores (2006), refuerza la importancia de la transparencia en la gestión económica. Estas leyes obligan a las sociedades mercantiles a presentar estados financieros auditados, llevar libros contables en conformidad con las normas de contabilidad aceptadas y someterse al control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, entidad que vela por la integridad financiera de las empresas inscritas en el país. Estas regulaciones aseguran que compañías como ITALSISTEC S.A. conserven un capital de trabajo estructurado y correctamente reportado, respaldado por documentos que demuestren la robustez de sus operaciones. La planificación financiera, en este contexto, se vuelve obligatoria desde un punto de vista jurídico porque permite que la normativa sea cumplida y previene riesgos legales que pueden surgir de incumplimientos financieros o contables.

No obstante, el marco normativo de Ecuador no funciona de manera independiente. En un ambiente de creciente globalización, implementar estándares internacionales ayuda a la legislación local y garantiza que la administración financiera se ajuste a criterios de calidad reconocidos en todo el mundo. La ISO 31000 es uno de los estándares más importantes, ya que establece pautas y principios para la administración de riesgos. De acuerdo con esta norma, las entidades tienen que detectar, examinar y reducir los riesgos financieros que puedan poner en peligro su liquidez y su capacidad de operación (ISO 31000, 2018).

La ISO 55001, detalla las pautas para la administración de los bienes de una compañía. Se deben manejar con eficacia estos recursos fluctuantes, pues, ayuda a minimizar los gastos y

se optimiza la circulación de capitales, de esta manera se asegura que la firma conserve la disponibilidad monetaria necesaria para funcionar sin sobresaltos (ISO 55001, 2014). Por ende, la norma no solo brinda directrices especializadas, también se ajusta a la obligación jurídica de preservar la estabilidad financiera empresarial dictada por el COMF y la Superintendencia de Compañías. En el mismo sentido, la ISO 22301 sobre continuidad del negocio aporta un marco invaluable para garantizar que, frente a eventos disruptivos como fallas eléctricas o daños en maquinaria, la empresa pueda mantener un nivel mínimo de operaciones y evitar pérdidas mayores. Esta norma establece que las organizaciones deben prever riesgos y asegurar sus recursos para mantener actividades críticas incluso cuando existan circunstancias adversas (ISO 22301, 2019).

Además, la ISO 20022, que trata sobre estándares de reportes financieros y pagos y está enfocada fundamentalmente en el sector financiero y bancario, también tiene ventajas cuando las empresas productivas la implementan. Esta norma fomenta el uso de formatos estandarizados para la conciliación bancaria y la transmisión de información financiera, lo que incrementa la visibilidad de los flujos de caja y facilita una toma de decisiones más precisa y ágil. Si ITALSISTEC S.A. decide aplicar de ISO 20022 en sus procedimientos internos, optimizaría la gestión de cuentas por cobrar y pagar, ajustándolas a la planificación financiera y su rentabilidad (Morgan, 2022).

En el día a día, la relación entre las leyes de Ecuador y los criterios globales forma un sistema completo que va más allá del simple acatamiento de reglas, fomentando a su vez un desempeño más eficaz en las empresas. Las leyes y la constitución del país velan por la claridad y la seriedad en la gestión de los fondos disponibles, mientras que las normas ISO ofrecen métodos para ver venir los problemas, usar mejor los recursos y asegurar que la empresa siga funcionando sin interrupciones. Así, ITALSISTEC S. A. tiene la opción de convertir su forma de planificar las finanzas en una herramienta clave que le ayude a cumplir con lo que le exige la ley, a fortalecer su capacidad de adaptación como empresa y a afianzar su lugar en el mercado.

En definitiva, la planificación financiera y la gestión del capital de trabajo de ITALSISTEC S.A. se encuentran respaldadas por un marco jurídico que combina normas nacionales de obligatorio cumplimiento con estándares internacionales de carácter voluntario pero altamente recomendables. La Constitución de la República del Ecuador, el Código

Orgánico Monetario y Financiero, la Ley de Compañías y la Ley de Mercado de Valores exigen que las empresas mantengan registros confiables, reporten su situación económica y administren su liquidez con prudencia, mientras que las normas ISO 31000, 55001, 22301 y 20022 aportan lineamientos técnicos que permiten profesionalizar esta gestión, anticipar riesgos y garantizar la continuidad del negocio. Integrar ambos enfoques no solo asegura el cumplimiento de la ley, sino que convierte la planificación financiera y el capital de trabajo en una verdadera ventaja competitiva para ITALSISTEC S.A., asegurando su sostenibilidad financiera y operativa en el corto, mediano y largo plazo.

1.1.4. Antecedentes Investigativos

Antecedente 1:

Valle Núñez, A. P. (2020) En su investigación con el tema: “La planificación financiera: una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales”, explora la importancia de la planificación financiera como eje estratégico en el cumplimiento de objetivos corporativos. La investigación es sobre la insuficiente planificación que existe en pymes, causando que se no se puedan afrontar los retos económicos. El objetivo principal es presentar un modelo completo de planificación y que de esta forma los recursos se puedan distribuir de mejor manera. En esta investigación se aplicaron métodos descriptivos y analíticos, concluyendo en que es importante mantener una buena planificación que ayude con la gestión del capital y se adapte a las metas empresariales. La idea principal consiste en adoptar un método dinámico de planificación financiera que se adapte a variaciones en el entorno económico, reforzando la capacidad organizacional para enfrentar crisis recurrentes

Antecedente 2:

Del Pilar Ramírez-Casco, A., Berrones-Paguay, A. V., & Calderón-Moran, E. V. (2021) En el estudio “La planificación financiera como herramienta para el desarrollo empresarial post-COVID”, los autores examinan el impacto que existió en pandemia para que las empresas se mantuvieran a flote

El objetivo principal del presente estudio consiste en elaborar un manual de planificación pragmático que se centre en la optimización de los recursos y en cómo las compañías pueden obtener beneficios económicos. A través de un método cualitativo, y

mediante conversaciones con gerentes de pequeños negocios en Ecuador, se determina que aquellas que poseían una planificación económica robusta fueron capaces de mantener su actividad empresarial. Plantean un esquema de planificación basado en la administración de riesgos, que priorice el flujo de efectivo y tenga en cuenta posibles situaciones distintas, reforzando así la capacidad de las empresas para afrontar eficientemente los periodos de inestabilidad económica

Antecedente 3:

Saca, M. E. V., Holguín, E. D. C., & Zambrano, X. L. G. (2020) en su investigación “Incidencia del capital de trabajo en la rentabilidad de la industria de alimentos Tsáchilas 'El Gustador'”, los autores estudian el impacto que tiene la gestión del capital de trabajo en la rentabilidad del mundo empresarial. El problema radica en la falta de control que existe sobre los ciclos operativos, que afecta la generación de utilidades. Tiene como objetivo general determinar la relación de los indicadores con el uso del capital. Mediante un enfoque cuantitativo, se realizó un análisis financiero en el que se verifica la gestión de las cuentas por cobrar. Se sugiere implementar un sistema de gestión integral del capital de trabajo, que facilite la supervisión de activos y pasivos a corto plazo.

Antecedente 4:

Delgado-Vélez, L. D. (2021) En su artículo “Desarrollo de un modelo de planeación financiera para una compañía de alimentos utilizando simulación Monte Carlo”, Delgado-Vélez (2021) aborda el problema de la incertidumbre financiera en la toma de decisiones estratégicas. El objetivo general de esta investigación es desarrollar un modelo predictivo que permita estimar resultados financieros bajo distintos escenarios. Mediante la simulación Monte Carlo, el autor aplica la implementación de este modelo para obtener estimaciones más cercanas a las ganancias y a los gastos. Se puede concluir minimizando el gasto y fortaleciendo las habilidades de toma de decisiones.

Antecedente 5:

González, M. S., & Mora, C. P. I. (2022) En su estudio sobre “La gestión del capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de la empresa”, los autores investigan cómo una administración eficiente del capital de trabajo impacta en la rentabilidad empresarial. Se

menciona que una gestión deficiente de las obligaciones inmediatas genera costos superfluos, lo que representa un inconveniente. El objetivo central es analizar las estrategias de manejo del capital operativo que impulsen las ganancias en el sector empresarial. Los hallazgos, mediante la evaluación de ratios económicos y un método explicativo, sugieren que la adecuada gestión de los inventarios y de las cuentas pendientes incrementa los beneficios líquidos. La sugerencia es instaurar normas económicas estrictas que limiten la concentración de deudas a vencer pronto, perfeccionando el aprovechamiento de los medios disponibles y garantizando un funcionamiento eficiente.

Antecedente 6:

Condori Mallqui, Y., & Lamberto Monterrozo, A. M. (2023) Al examinar el "Mecanismo de detracciones y manejo del capital circulante en la compañía de transporte de usuarios 'Turismo Central SA' Huancayo 2019-2021", los autores estudian de qué forma el sistema de detracciones influye en la función y la solvencia de las empresas de transporte. La mayor preocupación reside en la complejidad de hallar un punto medio entre las exigencias del capital de trabajo y la ejecución de las obligaciones fiscales. El propósito fundamental consiste en investigar de qué modo el sistema de detracciones incide en la gestión económica. Usando métodos numéricos, constatan que este sistema reduce la aptitud operativa económica, lo cual entorpece las actividades cotidianas. A modo de respuesta, proponen un esquema de organización económica que privilegie el manejo de movimientos de efectivo y que disminuya los efectos de las detracciones por medio de provisiones cauteosas.

Antecedente 7:

Gavilán Valer, G. G., & Ramos Vizcarra, D. P. (2022) En el trabajo elaborado sobre "La educación financiera y gestión de capital de trabajo en las Mypes del sector de abarrotes, distrito de Ayacucho 2022", los autores exploran cómo la falta de educación financiera afecta la gestión del capital de trabajo en microempresas. La mala gestión de recursos está en el centro del problema, lo que restringe su sostenibilidad. El objetivo principal es determinar cómo está relacionada la eficiencia de la gestión del capital operativo y el conocimiento financiero. A través de la investigación se recopiló datos que ayudan a encontrar respuestas en cuanto al vínculo que existe entre los fondos monetarios y su utilización. De manera en que la propuesta

es dar iniciativas de capacitación específicamente diseñadas para micro, pequeñas y medianas empresas, para fortalecer el tema a largo plazo.

Antecedente 8:

Guerrero Altamirano, Y., & Huamán Chuquipa, K. (2021) En el estudio titulado “Gestión de capital de trabajo y la toma de decisiones en la empresa Alba Mayo SRL, Moyobamba, 2021”, los autores investigan la relación entre la administración del capital de trabajo y la calidad en la toma de decisiones empresariales. El problema detectado es la ausencia de indicadores precisos que orienten las decisiones relacionadas con las finanzas. El propósito principal es crear tácticas de administración del capital de trabajo y que estas ayuden con la optimización de recursos y procesos. A través evaluaciones o análisis, se determinó como se puede ser más eficaz en las utilizations de herramientas financieras. La propuesta de esta investigación es aplicar indicadores , para así controlar la rotación de activos corrientes , con el fin de tomar buenas decisiones estratégicas en la institución.

CAPÍTULO II

2. DIAGNÓSTICO O ESTUDIO DE CAMPO

En esta investigación se utilizará un enfoque cuantitativo que ayudará a examinar con precisión los datos financieros de ITALSISTEC S.A., una empresa con una estructura dinámica que necesita de análisis exhaustivos, para así lograr verificar cuales son las deficiencias que se tienen en el año actual y encontrar como mejorar de forma oportuna. La obtención de datos se llevará a cabo a través del análisis a los estados financieros, al igual que de la observación de los procedimientos internos. Del mismo modo, la investigación y las herramientas descriptivas, como entrevistas semiestructuradas, investigaciones y listas de verificación, se utilizarán en el área para triángulo de información y proporcionarán la validez de los resultados.

2.1 Metodología

La metodología de esta investigación une métodos cuantitativos y analíticos, facilitando un enfoque completo del fenómeno investigado. Su objetivo es examinar la conexión entre la planificación financiera y el efecto que esta produce en el capital de trabajo, teniendo en cuenta tanto la percepción del personal como la información extraída de los estados financieros.

2.1.1 Modalidad de la investigación

Se aplicará la modalidad de campo y documental, ya que, se realizará la recolección de datos directamente en ITALSISTEC S.A. para así poder observar sus procesos internos, como también la consulta bibliográfica para fundamentar el marco teórico. Además, la modalidad será exploratoria y descriptiva, permitiendo identificar las causas de los problemas de liquidez y describir la situación actual de la empresa.

2.1.2 Tipo de investigación

La investigación combinará varios tipos de estudios que se complementan para brindar una comprensión holística del problema:

Bibliográfica: Como afirman Asiú Corrales y Barboza (2021) la investigación bibliográfica “facilita la creación de bases de datos fundamentadas en artículos científicos, tanto originales como de revisión” (p. 137). Se recopilarán fuentes académicas sobre planificación financiera y capital de trabajo para sustentar la propuesta.

De campo: Según Leyva Haza y Guerra Véliz (2020) el trabajo de campo “se enfoca en el objeto de estudio y las acciones necesarias para analizarlo y transformarlo” (p. 241). Esto permitirá observar directamente los procesos internos de ITALSISTEC S.A. y registrar la dinámica de pagos, cobros e inventarios.

Exploratorio: Rocha y Rincón (2022) destacan que la investigación exploratoria “comprende las implicaciones de un fenómeno mediante un enfoque cualitativo y no experimental” (p. 1). Este tipo será útil para descubrir causas subyacentes de las falencias en la planificación financiera.

Descriptivo-Analítico: Martínez (2020) explica que el enfoque descriptivo “registra, analiza e interpreta la naturaleza actual de un fenómeno y cómo funciona en el presente” (p. 166), lo cual permitirá detallar la situación financiera actual.

Documental: Según Hernández et al. (2020) permite “explorar antecedentes y fundamentos conceptuales mediante fuentes confiables como libros, artículos e informes técnicos”.

2.1.3 Población y muestra

Según Porfirio Condori (2020) la población comprende “los elementos accesibles o unidad de análisis que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el estudio” (p. 2). En este caso, la población está compuesta por 7 trabajadores de ITALSISTEC S.A., desde el propietario o gerente general hasta los colaboradores de nivel operativo.

Tabla 1. Población de trabajadores de la empresa “ITALSISTEC S.A”

POBLACIÓN	CANTIDAD
Administrativo	2
Financiero	1
Producción	1
Operación	3
TOTAL	7

Nota: La tabla muestra el personal del área en general de la Empresa ITALSISTEC S.A

Elaborado por: Naomi Rivera

En cuanto a la muestra, Condori-Ojeada (2020) señala que es “una parte representativa de la población, con las mismas características generales de la población” (p. 4). Se seleccionará intencionalmente 2 empleados, a la contadora de la empresa y al gerente, dado que son quienes poseen información clave para el análisis del capital de trabajo.

Tabla 2. Muestra de la empresa “ITALSISTEC S.A”

MUESTRA	CANTIDAD
Gerente general	1
Contador	1
TOTAL	2

Fuente: ITALSISTEC S.A

Elaborado por: Naomi Rivera

2.2 Técnicas e instrumentos

Se emplearán diversas técnicas e instrumentos que permitan obtener información confiable y contrastada:

Entrevista: Según Estévez (2022) las entrevistas son esenciales para “recopilar datos que no pueden obtenerse mediante observación directa, como opiniones, ideas y valores subjetivos” (p. 268). Se aplicarán entrevistas semiestructuradas al gerente, administrador y contadora de ITALSISTEC S.A.

Encuesta: Rosa Tafur (2020) menciona que las encuestas son “herramientas flexibles que permiten comparaciones objetivas entre resultados” (p. 52). Se aplicarán cuestionarios a los colaboradores para conocer su percepción sobre los procesos financieros.

Listas de verificación: Serán usadas para contrastar la información documental y evaluar el cumplimiento de procesos internos.

Análisis de flujos de caja mediante métodos directo e indirecto: El método directo permitirá observar detalladamente entradas y salidas de efectivo, mientras que el indirecto ajustará la utilidad neta por variaciones en activos y pasivos corrientes, proporcionando una visión estratégica del capital de trabajo.

2.3 Análisis e interpretación de resultados:

2.3.1 Entrevistas

Personal: Valeria Ponce Fernández

Cargo: Auxiliar de Contabilidad

Mediante la entrevista realizada al Auxiliar contable (Anexo 7.1.2.), da a conocer que la empresa realiza planificación financiera, lo cual representa una práctica positiva. Sin embargo, no se evidenció una metodología estructurada ni el uso de herramientas avanzadas. La planificación se realiza mensualmente, durante los primeros días del mes, lo cual, demuestra regularidad, pero no se especificó si esta planificación está vinculada a indicadores financieros clave, ni si se proyectan escenarios financieros o se aplica un presupuesto maestro.

Los sistemas contables son los que llevan el control de la planificación. Sin embargo, no hubo referencias a auditorías internas, índices de control de presupuesto o comparaciones entre los planificados y ejecutados. Esto indica un enfoque más operativo que estratégico que limita la capacidad de responder a las desviaciones financieras.

Aunque la planificación permite las necesidades de liquidez, la compañía está sujeta a descansos operativos debido a la falta de recursos financieros, especialmente en la obtención de materias primas. Esto evidencia una deficiencia en la gestión del capital de trabajo, posiblemente por falta de una proyección adecuada de flujo de caja o por deficiencias en la ejecución del presupuesto de efectivo.

Se determinó que el problema de liquidez se debe principalmente a las cuentas por cobrar. El entrevistado admitió que, pese a tener políticas explícitas en relación con cobranzas y créditos, estas no se llevan a cabo en numerosas ocasiones. La falta de firmeza al aplicar estas normas impacta negativamente en el ciclo de conversión del efectivo, y a la vez dificulta la opción de obtener financiamiento propio.

La rotación del inventario se debe verificar día a día, indicando si existen supervisiones más profundas. Sin embargo, este control no se ve reflejado en una administración eficaz de las cuentas pendientes, lo que causa ciertas inestabilidades en el flujo de capital. La empresa mantiene un cronograma de desembolsos que deber estar en línea con los términos acordados con los proveedores. No obstante, quedó en el aire si este plan se concibe considerando la

entrada de capital, algo que podría poner en jaque la viabilidad del cumplimiento si no se coordina con la recuperación de deudas.

La empresa no utiliza herramientas fundamentales como proyecciones de flujo de caja, análisis de razones financieras (liquidez corriente, prueba ácida), ni indicadores de rotación. Esto es una debilidad que afecta a la toma de decisiones financieras y limita la capacidad de anticipación ante riesgos financieros.

La empresa identifica como estrategia fundamental la mejora de la gestión de cuentas por cobrar. Esta acción permitiría optimizar el ciclo operativo, reducir el riesgo de iliquidez y fortalecer el capital de trabajo. Para que esta estrategia sea efectiva, es necesario sugerir políticas estrictas de cobranza, indicadores de desempeño, y mecanismos correctivos ante el incumplimiento.

Personal: Jorge Bernardo Vera Coox

Cargo: Gerente General

En el (Anexo 7.1.1.) hallamos las respuestas al entrevistado, quien afirmó que la empresa realiza planificación financiera, cuya actividad principal es coordinar los plazos de crédito de materias primas con proveedores. A pesar de que esto muestra cierta armonía en el flujo de efectivo, se puede ver que el enfoque es parcial y no se aplica al uso de pagos. No se mencionan presupuestos financieros integrales ni el enfoque de indicador clave para medir la liquidez, la rentabilidad y el rendimiento del activo.

El manejo financiero se realiza de acuerdo a los plazos de cobranza a los clientes con crédito y solicitando una parte en efectivo. Cabe destacar que esta práctica asegura al contado la liquidez operativa, pero carece de un análisis promedio para apoyar la toma basada en proyecciones de datos financieros. No hacen referencia a informes financieros normativos, alertas tempranas y análisis de divergencias entre los proyectados y los reales. Se trata de una debilidad en tiempos de alta inestabilidad financiera.

La compañía se encarga de realizar la revisión de las cuentas y compromisos con los clientes mensuales, que se realizan en la primera semana. Esta frecuencia, además de ser muy mínima y no ser un enfoque predictivo, no se nota un control semanal o quincenal para predecir

las desviaciones. Asimismo, la herramienta del flujo de caja proyectado es fácilmente detectable en la gestión contemporánea.

Según nos cuenta, aunque tienen todo bien organizado, las cobranzas y los tiempos de pago de los clientes siempre dan algún que otro dolor de cabeza. Esto da a entender que lo que están haciendo ahora mismo no es suficiente para saber cuándo realmente van a necesitar dinero, y que dar crédito a los clientes es un riesgo importante para la empresa.

Aunque lo que más les preocupa para la producción son los cortes de luz y las máquinas que se estropean, lo más grave es que no tienen a mano el dinero necesario para solucionar estos imprevistos. Esto deja claro que no tienen un buen colchón financiero para emergencias ni un plan para seguir funcionando si algo va mal.

La empresa comenta que lo que más les preocupa son las facturas que tienen que cobrar a otras empresas, porque tardan mucho en pagar. Esto afecta directamente a la rapidez con la que recuperan el dinero. No dicen nada de si están intentando cambiar las condiciones de pago, cobrar intereses por retraso o analizar qué clientes son más arriesgados.

El sujeto entrevistado ratifica sin reservas que, pese a la estructura implementada, se presentan trabas frecuentes en la gestión de cobros y en la observancia de los vencimientos de pago por parte de la clientela. De este modo, la aseveración sostiene que el procedimiento vigente no cuenta con la aptitud necesaria para prever las reales exigencias de efectivo y se vincula a un peligro operacional importante para la administración del crédito.

La empresa menciona que la PC sufre los problemas más significativos con CK debido a los plazos inaceptables para devolver el dinero. En este caso, el problema está directamente relacionado con el ciclo de conversión de efectivo. No se han mencionado opciones de solución alternativa, como renegociación de términos, cobro de intereses sobre la base de malas cuentas o segmentación de riesgo del cliente.

2.4. Análisis Financiero Horizontal

Tabla 1 *Análisis Financiero Horizontal*

Rubro	2023 (USD)	2024 (USD)	Variación absoluta	Variación %
--------------	-------------------	-------------------	---------------------------	--------------------

ACTIVO TOTAL	255 909,06	278 608,61	22 699,55	8,87 %
ACTIVO CORRIENTE	18 992,05	45 320,38	26 328,33	138,63 %
Caja	1 578,40	3 785,15	2 206,75	139,81 %
Cuentas por cobrar a clientes	13 535,71	40 851,90	27 316,19	201,81 %
Cuentas por cobrar a terceros	692,49	0,00	-692,49	-100,00 %
Crédito tributario (IR)	0,00	683,33	683,33	N/A
Inventarios de MP	3 185,45	0,00	-3 185,45	-100,00 %
ACTIVOS NO CORRIENTES	236 917,01	233 288,23	-3 628,78	-1,53 %
Edificios	224 444,35	224 444,35	0,00	0,00 %
Muebles y enseres	1 000,00	1 000,00	0,00	0,00 %
Maquinaria y equipo	41 000,00	41 000,00	0,00	0,00 %
Equipo de computación	2 000,00	2 000,00	0,00	0,00 %
-Depreciación acumulada PPE	-31 527,34	-35 156,12	-3 628,78	11,51 %
PASIVO TOTAL	128 036,12	177 335,09	49 298,97	38,50 %
Proveedores / Ctas. por pagar	12 607,48	26 788,54	14 181,06	112,47 %
Préstamos de accionistas / Relacionadas	112 719,95	145 065,53	32 345,58	28,68 %
Impuesto a la renta por pagar	638,86	874,96	236,10	36,94 %
Con el IESS	1 296,34	704,18	-592,16	-45,68 %
Beneficios de ley a empleados	0,00	3 200,04	3 200,04	N/A
Participación trabajadores	450,96	701,84	250,88	55,63 %
PATRIMONIO NETO	127 872,94	101 273,52	-26 599,42	-20,80 %
Capital suscrito / Capital	3 800,00	3 800,00	0,00	0,00 %

Reserva legal	676,77	676,77	0,00	0,00 %
Superávit revaluación →	120 600,89	87 600,00	-33 000,89	-27,35 %
ORI¹				
Resultados acumulados	878,71	6 094,63	5 215,92	593,69 %
Resultado del ejercicio	1 916,57	3 102,12	1 185,55	61,88 %

Elaborado por: Naomi Virginia Rivera Suárez Fuente: Datos proporcionados por ITALSEC S.A.

Notas clave del movimiento 2023 → 2024

- Liquidez fortalecida.** El activo corriente aumentó 2,4 veces (138 %). El crecimiento se originó casi por completo en las cuentas por cobrar a clientes (+201 %) y en el efectivo (+140 %). La reducción del stock de materia prima indica rotación o modificación de la línea de producción.
- Activo no corriente estable.** El inmovilizado se mantuvo, excepto por el aumento habitual de la depreciación acumulada (+11,5 %). No se realizaron nuevas inversiones en PPE.
- Apalancamiento mayor.** El pasivo total subió 38,5 %. Destacan:
 - Cuentas con partes relacionadas** (de 112,7 m USD a 145,1 m USD): +28,7 %.
 - Proveedores** más que se duplicaron (+112 %).

Se evidencian dependencia de financiamiento de corto plazo y de accionistas.
- Patrimonio se contrajo 20,8 %.** La reclasificación del *superávit por revaluación* a la cuenta de Otros Resultados Integrales y la mayor distribución de utilidades erosionaron el capital contable, aun cuando las utilidades de 2024 crecieron 61,9 %.
- Estructura patrimonial.** A pesar de la caída, el patrimonio sigue constituyendo el 36 % del activo (14 pp). La compañía tomó un riesgo financiero extra para mantener su incremento en las ventas a crédito

2.5. Análisis Financiero Vertical

Tabla 2 *Análisis Financiero Vertical*

Rubro	2023 USD	% sobre Total Activo 2023	2024 USD	% sobre Total Activo 2024
TOTAL ACTIVO	255 909,06	100,00 %	278 608,61	100,00 %
ACTIVO CORRIENTE	18 992,05	7,42 %	45 320,38	16,27 %
Caja	1 578,40	0,62 %	3 785,15	1,36 %
Cuentas por cobrar a clientes	13 535,71	5,29 %	40 851,90	14,67 %
Cuentas por cobrar a terceros	692,49	0,27 %	0,00	0,00 %
Inventario de materia prima	3 185,45	1,24 %	0,00	0,00 %
Crédito tributario (I.R.)	0,00	0,00 %	683,33	0,25 %
ACTIVO NO CORRIENTE	236 917,01	92,58 %	233 288,23	83,73 %
Edificios	224 444,35	87,69 %	224 444,35	80,54 %
Muebles y enseres	1 000,00	0,39 %	1 000,00	0,36 %
Maquinaria y equipo	41 000,00	16,02 %	41 000,00	14,71 %
Equipo de computación	2 000,00	0,78 %	2 000,00	0,72 %
- Depreciación acumulada	-31 527,34	-12,32 %	-35 156,12	-12,62 %
PPE				
PASIVO TOTAL	128 036,12	50,02 %	177 335,09	63,67 %
Proveedores / cuentas por pagar	12 607,48	4,93 %	26 788,54	9,62 %
Impuesto a la renta por pagar	638,86	0,25 %	874,96	0,31 %
Con el IESS	1 296,34	0,51 %	704,18	0,25 %
Participación trabajadores	450,96	0,18 %	701,84	0,25 %
Beneficios a empleados (Ley)	0,00	0,00 %	3 200,04	1,15 %
Préstamos de accionistas / Relacionadas	112 719,95	44,06 %	145 065,53	52,06 %
PATRIMONIO NETO	127 872,94	49,98 %	101 273,52	36,33 %
Capital	3 800,00	1,48 %	3 800,00	1,36 %
Reserva legal	676,77	0,26 %	676,77	0,24 %

Superávit real. / Otros resultados integrales	120 600,89	47,12 %	87 600,00	31,44 %
Resultados acumulados	878,71	0,34 %	6 094,63	2,19 %
Resultado del ejercicio	1 916,57	0,75 %	3 102,12	1,11 %

2.6. Indicadores de liquidez

2.6.1. Prueba ácida

Cálculos por Año

AÑO 2023

- **Activo Corriente:** 18 992,05
- **Inventarios de materia prima:** 3 185,45
- **Cuentas por cobrar (clientes + terceros):** 13 535,71 + 692,49 = 14 228,20
- **Pasivo corriente:**
(No desglosado como tal, pero todos los pasivos mostrados en 2023 son corrientes)
Total Pasivo: 128 036,12

Razón Corriente:

$$\frac{18\,992,05}{128\,036,12} = 0,15$$

Prueba Ácida:

$$\frac{18\,992,05 - 3\,185,45}{128\,036,12} = \frac{15\,806,60}{128\,036,12} = 0,12$$

AÑO 2024

- **Activo Corriente:** 45 320,38
- **Inventarios:** 0,00
- **Cuentas por cobrar (solo clientes):** 40 851,90
- **Pasivo corriente:** 177 335,09
(En 2024 se indica que todo el pasivo es corriente)

Razón Corriente:

$$\frac{45\,320,38}{177\,335,09} = 0,26$$

Prueba Ácida:

$$\frac{45\,320,38 - 0}{177\,335,09} = \frac{45\,320,38}{177\,335,09} = 0,26$$

Tabla 3 *Resumen Comparativo*

Indicador	2023	2024
Razón Corriente	0,15	0,26
Prueba Ácida	0,12	0,26

Elaborado por: Naomi Virginia Rivera Suárez

2.7. Triangulación entre: Entrevista, Análisis vertical y razones financieras de liquidez.

Analizando las opiniones de Valeria Ponce Fernández, la asistente de contabilidad, y Jorge Bernardo Vera Coox, el director general, desde un enfoque cualitativo, ambos están de acuerdo en algo crucial: aunque la empresa sí se molesta en planificar sus finanzas cada mes, lo cierto es que no cuenta con presupuestos maestros, ni proyecciones del flujo de caja, ni tampoco esas métricas clave que miden el rendimiento financiero. A pesar de que se hace cierta planificación, esta tarea se queda en lo inmediato, como salir al paso con los gastos del momento, sin ver venir problemas o reducir riesgos; en otras palabras, al no tener una visión estratégica, la empresa no está gestionando bien su efectivo, y eso afecta su habilidad para pagar y cómo se ve en el mercado.

De igual forma, los diálogos muestran una fe ciega en los ingresos futuros para sustentar las finanzas. Aunque existen normas para el crédito y el cobro, no se aplican siempre de la misma forma. Esto provoca que el dinero tarde en regresar, crezcan las deudas imposibles de cobrar y, por lo tanto, haya problemas graves para pagar las cosas, lo que ha frenado el trabajo, sobre todo al comprar materiales básicos, tal como lo señala la contadora. El jefe admite que el manejo del dinero no es bueno, ya que depende de las obligaciones del momento y no de pensar

las cosas antes. Así, la empresa ITALSISTEC S.A. administra su dinero según surge la necesidad, en vez de anticiparse.

La evidencia de los informes financieros refuerza estas afirmaciones. En el análisis horizontal se puede observar que el activo corriente aumentó al 138,63 %, debido a un incremento del 201,81 % en las cuentas por cobrar a clientes. Cabe destacar que este aumento podría verse como un indicativo de crecimiento comercial, pero en realidad es por la falta de cobros, lo que afecta la liquidez de la compañía. Este problema se intensifica con la falta de inventario de materia prima, que puede interpretarse como un indicador de alta rotación, pero también como una señal de la dificultad para sostener niveles saludables de inventario debido a limitaciones financieras.

Respecto al pasivo, se aprecia un aumento del 38,50 %, notablemente en las cuentas por pagar a proveedores (+112,47 %) y en los préstamos de socios (+28,68 %). Esta evolución ratifica que ITALSISTEC S.A. tiene obligaciones a corto plazo, esto aumenta el riesgo financiero. La empresa se financia de manera externa, incluyendo socios, en lugar de mejorar su ciclo operativo interno, esto muestra una mala gestión del capital operativo.

Por otro lado, el capital propio sufrió un descenso del 20,80 %, motivado sobre todo por la reclasificación del excedente de revaluación y el reparto de beneficios, aunque las ganancias del ejercicio aumentaron un 61,88 %. Este revés en el patrimonio neto reduce la solidez económica de la compañía y limita sus posibilidades de endeudamiento en el futuro, lo que pone en peligro su viabilidad.

Si observamos el análisis vertical, salta a la vista cómo el peso de las cuentas por cobrar dentro del activo total ha dado un buen estirón, pasando del 5,29 % en 2023 al 14,67 % en 2024. Esto, a su vez, subraya que la composición del activo corriente se apoya bastante en ingresos que aún no se han materializado. Del mismo modo, las cuentas pendientes con proveedores han visto crecer su parte en el pasivo total, ascendiendo del 4,93 % al 9,62 %, lo que apunta a una creciente tensión en las deudas a corto plazo.

Los indicadores de liquidez revelan la fragilidad de la posición financiera de la empresa. En 2023, la razón corriente fue de apenas 0,15 y la prueba ácida de 0,12, valores muy por debajo del mínimo recomendado (1,0). En 2024, estos indicadores mejoraron (0,26 en ambos casos),

siguen dando a conocer una situación crítica. En ningún caso la empresa cuenta con activos líquidos suficientes para cubrir sus pasivos de corto plazo, lo que confirma los problemas de soivencia y liquidez expresados en las entrevistas.

En síntesis, los datos contables y los testimonios cualitativos valida de forma concluyente la problemática identificada en la problemática. La baja competitividad de ITALSISTEC S.A. se explica por una gestión ineficaz del capital de trabajo, en particular de las cuentas por cobrar; una planificación financiera insuficiente, sin herramientas analíticas modernas; y un aumento en los costos operativos derivados de un endeudamiento creciente y costoso. Esta realidad afecta la capacidad de la empresa para invertir en crecimiento, mantener relaciones estables con proveedores y responder ante contingencias operativas.

Por lo que un sistema de gestión de flujos de caja Optimizará el efectivo que sostenga el capital de trabajo y apoyará la operatividad de la Planificación financiera.

CAPÍTULO III

3. PROPUESTA

3.1 Diseño de un modelo de gestión de flujo de caja para la Optimización Financiera y Operativa en ITALSISTEC S.A.

En el entorno actual, la rivalidad cada vez es mayor y existe una firmeza económica tambaleante, ITALSISTEC S.A. encara serios retos que frenan su progreso y su solidez. La gestión eficaz del capital circulante, la programación económica con visión de futuro y la supervisión minuciosa del ciclo de operaciones son puntos cruciales para impulsar su capacidad de competir y su capacidad de pago. Esta proposición se concentra en levantar un sistema integral de manejo económico y operativo que sirva para potenciar la liquidez, reducir los costes económicos y perfeccionar la gestión de cuentas pendientes de cobro y de pago, mediante la puesta en marcha de instrumentos de análisis de última generación y normas estrictas de supervisión.

3.2 Justificación

Tras un análisis profundo de los números y charlas con gente clave, quedó claro que ITALSISTEC S.A. anda floja en cómo maneja su dinero diario y en la forma en que pianifica sus finanzas. Esto está causando que les falte efectivo, que los costos financieros suban y que les cueste más competir. Depender demasiado de lo que les deben, sin que ese dinero entre rápido, no tener ni idea de cuánto dinero va a entrar y salir, y no coordinar bien lo que ganan con lo que gastan, ha llevado a que la empresa no pueda pagar sus cuentas a tiempo ni aprovechar buenas oportunidades para crecer.

Por eso, es súper importante poner en marcha un plan bien pensado y con base técnica que ayude a cambiar esta situación que no nos favorece. Poner en marcha un sistema de gestión financiera completo permitirá tomar decisiones basadas en datos clave, anticipar problemas y hacer que todo funcione mejor. Además, al mejorar la forma en que gestionan lo que les deben y lo que deben, se quitará presión sobre el efectivo y se reducirán los costos de pedir dinero prestado. Por todo esto, esta iniciativa es fundamental y prioritaria para asegurar que ITALSISTEC S.A. siga adelante y crezca.

3.3 Objetivo General

Diseñar un modelo estructurado de flujo de caja que registre, analice y proyecte los movimientos de efectivo, para optimizar el capital de trabajo y mejorar la toma de decisiones financieras.

3.3.1 Objetivos Específicos

- Definir Políticas para la gestión de cobros y pagos que refuercen la disciplina financiera y aseguren un manejo adecuado del flujo de caja.
- Elaborar flujo proyectado de ingresos y egresos para que nos permitan anticipar las necesidades de liquidez.
- Asignar responsabilidades, herramientas y procedimientos de gestión que nos ayuden a programar y hacer seguimiento a los cobros y pagos.

3.4 Beneficiarios

Los principales beneficiarios de esta iniciativa serán los accionistas y socios de ITALSISTEC S.A., quienes verán fortalecida la rentabilidad y la sostenibilidad de su inversión. Además, se beneficiará el equipo financiero y administrativo al tener a su disposición herramientas y procedimientos que hagan más fácil la gestión eficaz, disminuyendo la carga operativa y optimizando el proceso de toma de decisiones. También, los consumidores y proveedores vivirán vínculos comerciales más seguros y estables debido a una administración oportuna y clara de las obligaciones y cobros. Por último, la compañía en su totalidad aumentará su competitividad y capacidad de crecimiento en un mercado que exige cada vez más.

3.5 Factibilidad

3.5.1 Factibilidad Financiera

La inversión requerida para implementar este sistema de gestión es razonable y con el fin de mantener liquides y reducir costos, estaría sustentada. El uso de software contable ya existente puede ser complementado con módulos adicionales para la elaboración de flujos de caja y generación de indicadores financieros, de esta manera se evitarán grandes desembolsos en licencias nuevas. Además, la reducción en intereses por financiamiento externo y la mejor negociación con proveedores resultarán en ahorros que compensarán ampliamente la inversión inicial. Se recomienda un presupuesto escalonado para capacitación y adquisición de herramientas, con evaluación continua de retorno de inversión.

3.5.2 Factibilidad Legal

No existen barreras legales que impidan el desarrollo de esta gestión integral. Las políticas de crédito y cobranza serán diseñadas en cumplimiento con las normativas vigentes en materia comercial y financiera, garantizando la protección de derechos tanto de la empresa como de sus clientes. Asimismo, la adopción de herramientas tecnológicas y controles internos respetará la legislación sobre protección de datos y confidencialidad. La empresa deberá asegurar que todos los procedimientos se documenten y actualicen conforme a la regulación contable y tributaria aplicable.

3.5.3 Factibilidad Técnica

El equipo de administración y finanzas de ITALSISTEC S.A. tiene conocimientos básicos y la voluntad de implementar nuevas herramientas. Para llevar a cabo este enfoque, será necesario integrar un software de gestión financiera que complemente nuestro sistema contable actual, junto con una capacitación exhaustiva para nuestros colaboradores. Se espera contar con la participación de asesores externos, quienes nos asistirán en la elaboración de los flujos de caja y la definición de métricas clave, además de apoyarnos con la automatización de reportes. La plataforma tecnológica con la que contamos hoy en día tiene la capacidad de soportar estas optimizaciones sin que sea indispensable realizar un desembolso importante en equipos.

3.6 Desarrollo del modelo de gestión

3.6.1. Cuadro Explicativo: Integración del Modelo de Flujo de Caja Automatizado

Para ITALSISTEC S.A., optimizar la liquidez se ha vuelto crucial para garantizar su fortaleza económica y su operatividad sin contratiempos. Tras analizar a fondo las finanzas y observar debilidades en la gestión de ventas, el manejo de las cuentas pendientes y las normas de crédito, se plantea un esquema administrativo que integre supervisión, pronósticos y ajustes constantes, todo ello con un enfoque más proactivo.

A continuación, se presentará el modelo de flujo de caja proyectado donde se determinará políticas de control, flujo proyectado, y responsables junto con herramientas de medición que permitan evaluar resultados.



ITALSISTEC S.A.

MODELO ESTRUCTURADO DE FLUJO DE CAJA

Elaborado por:
Naomi Virginia Rivera Suárez



MODELO DE FLUJO DE CAJA

Fecha: 10/08/2025

Pág: 1

Introducción

El desarrollo de este modelo será una herramienta valiosa para ITALSISTEC S.A., ayudándoles a organizar y proyectar sus flujos de efectivo de manera clara. Esto les permitirá anticipar sus necesidades de liquidez y optimizar el uso de su capital de trabajo. Con políticas bien definidas, proyecciones de ingresos y gastos, y un esquema ordenado de responsabilidades y seguimiento, la empresa podrá evitar problemas de iliquidez, mejorar la programación de pagos y cobros, y fortalecer su capacidad para tomar decisiones financieras. Aunque no se implementará en esta investigación, su diseño servirá como una guía práctica para que la organización lo aplique y mejore su gestión financiera.

Objetivo

Establecer un modelo estructurado de flujo de caja que permita a la empresa organizar, registrar y proyectar los movimientos de efectivo con el fin de anticipar necesidades de liquidez, optimizar el capital de trabajo y respaldar la toma de decisiones financieras.

Alcance

Este modelo es aplicable en las áreas administrativa y de contabilidad de la empresa ITALSISTEC S.A.

Elaborado:

Naomi Virginia Rivera Suárez



MODELO DE FLUJO DE CAJA

Fecha: 10/08/2025

Pág: 2

1. Misión

Consolidarnos como una de las empresas nacionales más dinámicas en la producción y comercialización de agua embotellada, comprometida con la satisfacción total de sus clientes, la realización de su personal, el respeto al medio ambiente, el apoyo a la comunidad.

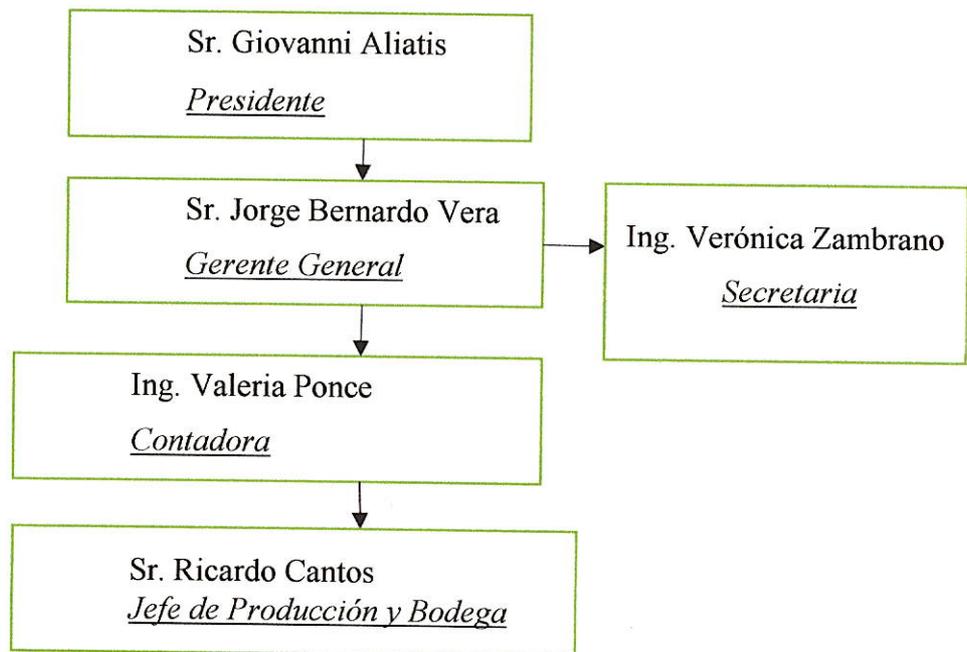
2. Visión

Ser la empresa líder en la producción y comercialización de agua embotellada en Ecuador .

3. Valores corporativos

Honestidad, Transparencia, Responsabilidad, Compromiso con la calidad

4. Organigrama de la empresa



Elaborado:

Naomi Virginia Rivera Suárez



MODELO DE FLUJO DE CAJA

Fecha: 10/08/2025

Pág: 3

5. Políticas generales para manejo de efectivo, Banco, cobros y pagos

5.1. Políticas de efectivo

- Mantener el fondo fijo de caja chica que no supere el equivalente a 5 días de gastos menores, lo que sería aproximadamente USD 300.
- Cada egreso de caja debe ser registrado y respaldado con comprobantes válidos.
- La reposición de la caja chica solo se hará contra la rendición de cuentas y con la autorización de la gerencia.
- Además, es fundamental depositar el efectivo recibido en el banco dentro de un plazo máximo de 24 horas.
- Se deben realizar arqueos de caja de manera semanal y al cierre de cada mes.
- El acceso a la caja debe estar restringido únicamente al personal designado.
- Es recomendable evitar mantener en la caja montos que superen el límite establecido por razones de seguridad.
- La caja debe utilizarse solo para gastos operativos menores que hayan sido previamente autorizados.

5.2. Políticas de banco

- Es importante mantener un saldo mínimo que cubra un mes de gastos operativos, de USD 6000, como una reserva de liquidez.
- Asegúrate de registrar todas las transferencias y pagos electrónicos en el sistema contable el mismo día en que se realicen.
- Los pagos por transferencia deben ser autorizados solo después de confirmar que hay suficiente disponibilidad en el flujo de caja proyectado.

Elaborado:

Naomi Virginia Rivera Suárez

	MODELO DE FLUJO DE CAJA	Fecha: 10/08/2025
		Pág: 4
<ul style="list-style-type: none"> • Dar prioridad al pago de obligaciones críticas, como proveedores estratégicos, nómina e impuestos. • Programa las transferencias con al menos 48 horas de anticipación para evitar cualquier retraso. • Negocia plazos con los proveedores para optimizar la salida de fondos. • Limita la autorización de transferencias a personal de confianza que haya sido designado previamente. • Recuerda conciliar mensualmente los estados bancarios para detectar cualquier diferencia o movimiento no autorizado. <p>5.3. Políticas de cobro</p> <ul style="list-style-type: none"> • Establecer un plazo máximo de crédito de 30 días para clientes regulares y 15 días para nuevos clientes. • Aplicar un interés por mora del 1.5% mensual sobre las facturas que estén vencidas. • Enviar recordatorios de pago a los clientes cinco días antes de la fecha de vencimiento y hacer llamadas de seguimiento dos días después. • Requerir un anticipo del 50% para pedidos especiales o de gran volumen. • Suspender el crédito a los clientes que tengan más de 45 días de atraso hasta que regularicen su deuda. • Ofrecer un descuento del 3% por pronto pago para las facturas que se cancelen en los primeros diez días. • Clasificar a los clientes según su historial de pagos y ajustar las condiciones de crédito de acuerdo con el nivel de riesgo. • Documentar y archivar todos los acuerdos de pago o renegociaciones con clientes morosos. 		
Elaborado:	Naomi Virginia Rivera Suárez	



MODELO DE FLUJO DE CAJA

Fecha: 10/08/2025

Pág: 5

5.4. Políticas de pagos

- Priorizar el pago de obligaciones críticas, como los proveedores estratégicos, los servicios básicos, la nómina y los impuestos.
- Asegurar los pagos a los proveedores en las fechas acordadas para evitar intereses o penalizaciones.
- Negociar plazos más amplios con los proveedores estratégicos, siempre manteniendo relaciones de confianza.
- Autorizar los pagos solo después de verificar que hay suficiente flujo de caja proyectado.
- Evita hacer adelantos de pago que puedan afectar innecesariamente la liquidez.
- Programar los pagos no urgentes para momentos en los que haya mayor disponibilidad de efectivo.
- Requerir la aprobación de la gerencia para cualquier pago que supere un monto 1000 USD.
- Revisar antes realizar un pago, las facturas para confirmar su validez.

Elaborado:

Naomi Virginia Rivera Suárez

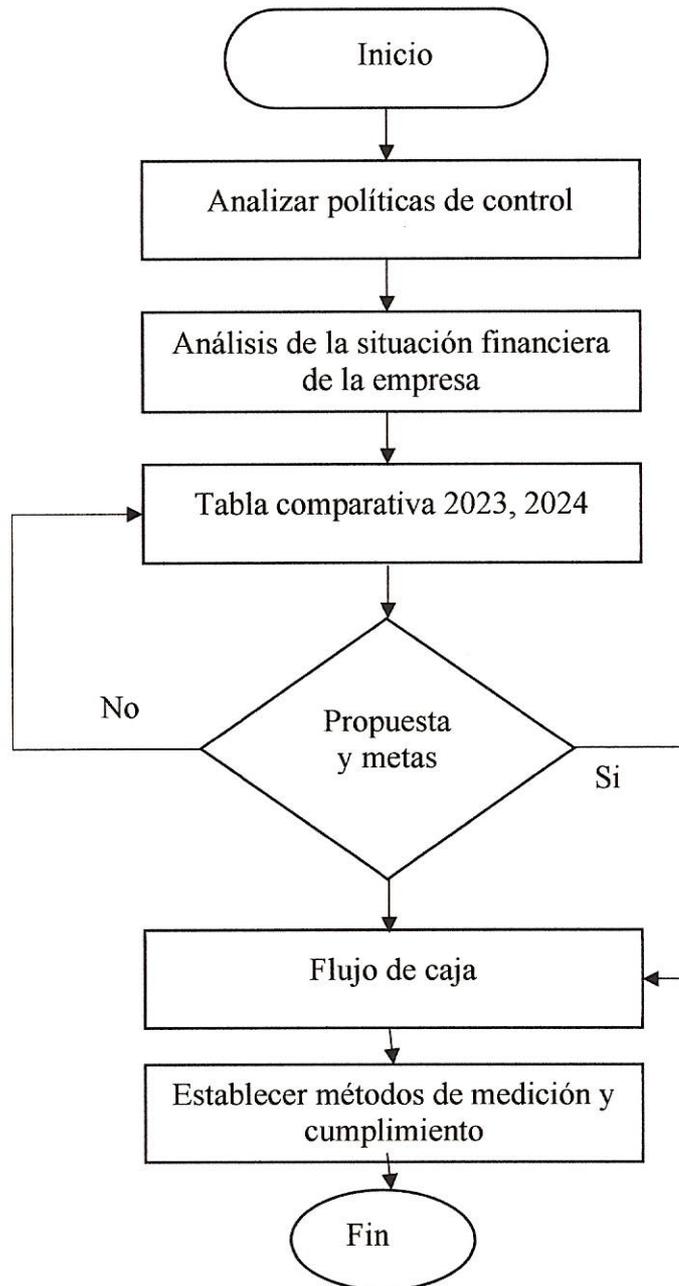


MODELO DE FLUJO DE CAJA

Fecha: 10/08/2025

Pág: 6

6. Flujograma del desarrollo del flujo de efectivo



Elaborado:

Naomi Virginia Rivera Suárez



MODELO DE FLUJO DE CAJA

6.1. Análisis comparativo

Fecha: 10/08/2025

Pág: 7

Elaborado:

Naomi Virginia Rivera Suárez

Análisis de estado de resultados 2023 vs 2024

Concepto	2023 (USD)	2024 (USD)	Variación Absoluta (USD)	Variación Porcentual (%)	Análisis Resumido
Ingresos de Actividades Ordinarias	120,788.28	152,685.60	+31,897.32	+26.41%	Se obtiene un aumento importante en ventas
Costo de Ventas	42,871.27	84,589.06	+41,717.79	+97.3%	Aumento en costo casi duplicado afectando márgenes
Ganancia Bruta	77,917.01	68,096.54	-9,820.47	-12.6%	Disminución por aumento de costos
Gastos Operativos	71,850.58	63,417.62	-8,432.96	-11.7%	Reducción de gastos operativos
Gastos Financieros	0.00	548.15	+548.15	-	Aparecen gastos financieros por financiamiento
Utilidad antes de Impuestos	6,066.43	4,130.77	-1,935.66	-31.9%	Caída en rentabilidad antes de impuestos

Análisis de márgenes de ganancias

	2023	2024	Análisis
Margen Bruto	64.5%	44.6%	Incremento costos trajo consigo deducción del margen
Margen Operativo	5.02%	3.06%	Disminución del margo operativo
Margen Neto	5.02%	2.70%	Reducción de la rentabilidad final por ventas



MODELO DE FLUJO DE CAJA

Fecha: 10/08/2025

Pág: 8

Elaborado:

Naomi Virginia Rivera Suárez

Ratios de Liquidez y Endeudamiento 2023 vs 2024

Indicador	2023	2024	Interpretación
Liquidez Corriente	1.73	1.79	Leve mejora en capacidad para cubrir pasivos cortos
Prueba Ácida	1.73	1.79	Igual que liquidez corriente
Índice de Endeudamiento	36.46%	37.17%	Ligeramente más deuda respecto a activos
Autonomía Financiera	63.53%	62.83%	Pequeña disminución en financiamiento propio



Elaborado:

Naomi Virginia Rivera Suárez

MODELO DE FLUJO DE CAJA

6.2. Flujo de caja

Fecha: 10/08/2025

Pág: 9

FLUJO DE CAJA DE LA EMPRESA ITALSISTEC S.A.

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	Total
Saldo inicial	\$0,00	\$4.884,75	\$9.753,22	\$14.605,24	\$19.440,65	\$24.259,29	\$29.060,98	\$33.845,56	\$38.612,86	\$43.362,70	\$48.094,90	\$52.809,30	
Ingresos													
Ventas en efectivo	\$17.282,00	\$17.282,00	\$17.282,00	\$17.282,00	\$17.282,00	\$17.282,00	\$17.282,00	\$17.282,00	\$17.282,00	\$17.282,00	\$17.282,00	\$17.282,00	\$207.384,00
Total Ingresos	\$17.282,00	\$17.282,00	\$17.282,00	\$17.282,00	\$17.282,00	\$17.282,00	\$17.282,00	\$17.282,00	\$17.282,00	\$17.282,00	\$17.282,00	\$17.282,00	\$207.384,00
Egresos													
Compra de mercancía	\$2.406,00	\$2.406,00	\$2.406,00	\$2.406,00	\$2.406,00	\$2.406,00	\$2.406,00	\$2.406,00	\$2.406,00	\$2.406,00	\$2.406,00	\$2.406,00	\$28.872,00
Pago de nómina	\$5.813,00	\$5.813,00	\$5.813,00	\$5.813,00	\$5.813,00	\$5.813,00	\$5.813,00	\$5.813,00	\$5.813,00	\$5.813,00	\$5.813,00	\$5.813,00	\$69.756,00
Impuestos	\$1.628,25	\$1.644,53	\$1.660,98	\$1.677,59	\$1.694,36	\$1.711,31	\$1.728,42	\$1.745,70	\$1.763,16	\$1.780,79	\$1.798,60	\$1.816,59	\$1.834,75
Pago proveedores	\$1.500,00	\$1.500,00	\$1.500,00	\$1.500,00	\$1.500,00	\$1.500,00	\$1.500,00	\$1.500,00	\$1.500,00	\$1.500,00	\$1.500,00	\$1.500,00	\$18.000,00
Pago de servicios públicos	\$250,00	\$250,00	\$250,00	\$250,00	\$250,00	\$250,00	\$250,00	\$250,00	\$250,00	\$250,00	\$250,00	\$250,00	\$3.000,00
Pago de mantenimiento	\$800,00	\$800,00	\$800,00	\$800,00	\$800,00	\$800,00	\$800,00	\$800,00	\$800,00	\$800,00	\$800,00	\$800,00	\$9.600,00
Total Egresos	\$12.397,25	\$12.413,53	\$12.429,98	\$12.446,59	\$12.463,36	\$12.480,31	\$12.497,42	\$12.514,70	\$12.532,16	\$12.549,79	\$12.567,60	\$12.585,59	\$149.878,29



MODELO DE FLUJO DE CAJA

6.2. Flujo de caja

Fecha: 10/08/2025

Pág: 10

Elaborado:

Naomi Virginia Rivera Suárez

Flujo de caja económico	\$4.884,75	\$9.753,22	\$14.605,24	\$19.440,65	\$24.259,29	\$29.060,98	\$33.845,56	\$38.612,86	\$43.362,70	\$48.094,90	\$52.809,30	\$57.505,71
-------------------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Financiamiento

Flujo de caja financiero	\$4.884,75	\$9.753,22	\$14.605,24	\$19.440,65	\$24.259,29	\$29.060,98	\$33.845,56	\$38.612,86	\$43.362,70	\$48.094,90	\$52.809,30	\$57.505,71
--------------------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

	<p style="text-align: center;">MODELO DE FLUJO DE CAJA</p>	<p style="text-align: center;">7. Herramienta y responsables para verificación</p>	<p style="text-align: right;">Fecha: 10/08/2025</p> <p style="text-align: center;">Pág: 11</p>
<p>Elaborado:</p>	<p style="text-align: center;">Naomi Virginia Rivera Suárez</p>		

Cargo	Responsabilidades	Herramientas	Procedimientos	Indicadores	Fórmulas	Metas
<p>Sr. Giovanni Aliatis Presidente</p>	<p>Supervisar que la gestión financiera vaya por buen camino y aprobar las políticas de cobros y pagos.</p>	<p>Reportes financieros.</p>	<p>Revisar resultados cada trimestre y validar informes.</p>	<p>Solvencia financiera</p>	<p>Activos Totales / Pasivos Totales</p>	<p>Que sea mayor a 1.6, mejorando el 1.62 actual.</p>
<p>Sr. Jorge Bernardo Vera Gerente General</p>	<p>Asegurar que las políticas se implementen bien y mantener control sobre el flujo de caja.</p>	<p>Software financiero, informes mensuales.</p>	<p>Revisar y aprobar el flujo de caja mes a mes.</p>	<p>Capital de trabajo</p>	<p>Activos Corrientes - Pasivos Corrientes</p>	<p>Mantener un capital de trabajo superior a \$32,000.</p>
<p>Ing. Valeria Ponce Contadora</p>	<p>Llevar el control de cuentas por cobrar y pagar, y preparar los reportes financieros.</p>	<p>Sistema contable</p>	<p>Registrar y conciliar diariamente, analizar la cartera.</p>	<p>Liquidez corriente</p>	<p>Activos Corrientes / Pasivos Corrientes</p>	<p>Mantener liquidez mayor a 1.79.</p>
<p>Ing. Verónica Zambrano Secretaria</p>	<p>Apoyar con la parte administrativa y mantener comunicación constante con clientes y proveedores.</p>	<p>Sistemas de gestión documental y correo.</p>	<p>Enviar recordatorios de pago, archivar documentos.</p>	<p>Días de cobranza</p>	<p>Ventas a crédito / Cuentas por cobrar</p>	<p>Reducir la cobranza a menos de 30 días.</p>
<p>Sr. Ricardo Cantos Jefe de Producción y Bodega</p>	<p>Coordinar las compras y pagos a proveedores, buscando mejores condiciones.</p>	<p>Software de inventarios, calendario de pagos.</p>	<p>Programar pagos y negociar plazos con proveedores.</p>	<p>Días de pago a proveedores</p>	<p>Costo de ventas / Cuentas por pagar</p>	<p>Reducir plazo de pago a menos de 45 días.</p>

4. CONCLUSIONES

- La investigación revela que existe mala gestión en cuanto a la planificación económica, además faltan muchas herramientas que ayuden con la gestión del capital de trabajo de ITALSISTEC S.A. Por lo tanto, se afirma lo ya planteado al principio pues existe conexión entre la planificación y el capital de trabajo.
- Se identificó que las fallas en la gestión de cuentas por cobrar, cuentas por pagar y el control de inventarios son los principales factores que perjudican la liquidez y limitan la capacidad operativa de la empresa, lo que impacta su sostenibilidad a corto plazo.
- El análisis financiero, en términos horizontales, verticales y de razones de liquidez, mostró que la ausencia de un modelo integral de planificación limita el proceso de tomar decisiones estratégicas, porque se actúa reactivamente en vez de hacerlo preventivamente.
- La propuesta de un modelo de gestión de flujo de caja, que se base en indicadores financieros y políticas de cobranza estrictas, se presenta como una alternativa viable desde el punto de vista científico y técnico para mejorar la liquidez, asegurar el cumplimiento oportuno de las obligaciones y fortalecer la estabilidad financiera de la empresa.

5. RECOMENDACIONES

- Se recomienda elaborar un esquema integral de planeación económica que proyecte ingresos y egresos, además de analizar ratios de solvencia y realizar evaluaciones periódicas para identificar desviaciones. Esto hará posible anticipar dificultades y será mucho más fácil la toma de decisiones.
- Reforzar las políticas de crédito y cobranza mediante la segmentación de clientes, proporcionando incentivos por pagos anticipados y estableciendo sanciones por retrasos en los mismos. Esto garantizará un cumplimiento riguroso y mejorará el ciclo de conversión de efectivo.
- Ajustar el cronograma de pagos a proveedores según las proyecciones de ingresos, priorizando acuerdos que ofrezcan flexibilidad en los plazos y evitando así tensiones de liquidez.
- Emplear herramientas digitales de gestión, como ERP o software contable avanzado, que ayuden al monitorear en tiempo real inventarios, cuentas por cobrar y flujo de efectivo. Esto facilitará un análisis oportuno que apoye la toma de decisiones estratégicas.

1. BIBLIOGRAFÍA

- Alberca, C. (2024). *Ratios financieros: instrumentos claves en la evaluación financiera*. Revista RELIGACIÓN.
- ASAMBLEA NACIONAL. (1999). *Ley de Compañías*. Quito: Registro Oficial 312. Obtenido de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley_de_companias.pdf
- Asamblea Nacional. (20 de Octubre de 2010). *Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas*. Obtenido de LEXIS: <https://www.lexis.com.ec/biblioteca/copfp>
- ASAMBLEA NACIONAL. (2014). *CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO, LIBRO I*. Quito: Registro Oficial Suplemento 332. Obtenido de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.gob.ec/sites/default/files/regulations/2021-03/BANCARIO-CODIGO_ORGANICO_MONETARIO_Y_FINANCIERO_LIBRO_I-24.pdf
- Asiú Corrales, L. E., Asiú Corrales, A. M., & Barboza Díaz, Ó. A. (2021). Evaluación formativa en la práctica pedagógica: una revisión bibliográfica. *Conrado*, 17(78), 134-139.
- Condori-Ojeada, P. (2020). *Universo, población y muestra*. Argentina: Creative Commons.
- CONGRESO NACIONAL. (2006). *LEY DE MERCADO DE VALORES*. Quito: Registro Oficial No. 215. Obtenido de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.supercias.gob.ec/bd_superacias/descargas/mv/Ley_MV.pdf
- Corporación de Estudios y Publicaciones. (2008). *CONSTITUCIÓN DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR*. Quito: Talleres de la Corporación de Estudios y Publicaciones.
- Díaz, P. J., & Mora, E. I. (2023). *Indicadores financieros para el control de gestión en organizaciones*. Obtenido de

https://www.researchgate.net/publication/375124818_Indicadores_financieros_para_el_control_de_gestion_en_organizaciones

ISO 22301. (2019). *Guía de Implementación de Sistemas de Gestión de Continuidad de Negocio*. Ginebra: nqa. Obtenido de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfndmkaj/<https://www.nqa.com/medialibraries/NQA/NQA-Media-Library/PDFs/Spanish%20QRFS%20and%20PDFs/NQA-ISO-22301-Guia-de-implantacion.pdf>

ISO 31000. (2018). *Administración/Gestión de riesgos-Lineamientos guía*. Ginebra: Norma Internacional. Obtenido de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfndmkaj/<https://www.ramajudicial.gov.co/documents/5454330/14491339/Norma.ISO.31000.2018.Espanol.pdf/cb482b2c-afd9-4699-b409-0732a5261486>

ISO 55001. (2014). *Gestión de activos - Sistemas de gestión - Requisitos*. Ginebra: NORMA INTERNACIONAL. Obtenido de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgiclfndmkaj/<https://cdn.standards.iteh.ai/samples/55089/28f15a7ab774405e874bc34e581496e3/ISO-55001-2014.pdf>

Lemus Osorio, S. (2020). *Aportes de la formación en el método analítico al ejercicio clínico psicológico, según egresados de la universidad EAFIT*. Medellín: Universidad EAFIT, Escuela de Humanidades, Pregrado de psicología.

Leyva Haza, J., & Guerra Véliz, Y. (2020). Objeto de investigación y campo de acción: componentes del diseño de una investigación científica. *Edumecentro*, 12(3), 241-260.

Loor Reyes, D. L. (2021). *Administración y planificación financiera en la mejora de los sistemas contables de las pymes*. Obtenido de <https://repositorio.uleam.edu.ec/handle/123456789/4201?mode=full>

Miguel Andrés Cobos Dávila, T. C. (2020). *PROPUESTA DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA UNA EMPRESA FAMILIAR DEL SECTOR FERRETERO*. Obtenido de <https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/50452/1/D-109714%20-%20COBOS%20-%20CONSTANTE.pdf>

- Ministerio de Finanzas. (14 de Julio de 2017). *Reglamento del Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas*. Obtenido de VLEX: <https://vlex.ec/vid/reglamento-codigo-organico-planificacion-940454192>
- Morgan, J. P. (2022). *ISO 20022 - El lenguaje universal para el futuro de pagos*. Ginebra: WHITE PAPER. Obtenido de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/global/documents/iso-20022-spanish-white-paper-ada-compliant.pdf>
- Núñez, A. P. (2020). *La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales*. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160
- Quiñonez, E. A. (2023). *Administración eficiente y eficaz de las organizaciones para la competitividad sostenible local y global*. Obtenido de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/<https://repositorio.puce.edu.ec/server/api/core/bitstreams/34c996fb-5a94-4006-8363-53e0cbf28b60/content>
- Rocha Estrada , F. J., & Rincón Flores, E. G. (2022). Docentes universitarios frente al confinamiento académico: un análisis exploratorio. *Texto Livre, 15*, 1-10.
- Roldán, P. N. (Febrero de 2023). *Finanzas: Qué son, importancia, para qué sirven, tipos y origen*. Obtenido de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/finanzas.html>
- Sigcha, E., Martínez-Moscoso, A., Siguenza-Guzman , L., & Jadan, D. (2020). PESTEL analysis as a Baseline to support decision-making in the local textile industry. *Internacional Conference on Systems and Information Sciences*, 144-156. Obtenido de https://link.springer.com/chapter/10.1007/978-3-030-59194-6_13
- Tafur Puente, R., Revilla Figueroa, D. M., Alayza Degola, M., Sime Poma, L., & Mendivil Trelles de Peña, L. (2020). *Los métodos de investigación para la elaboración de las tesis de maestría en educación*. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Vega Falcón, V., Leyva Vázquez, M. Y., & Sánchez Martínez, B. (2022). Análisis FODA-PAJ: Una alternativa esencial para realizar el estudio de la empresa Avícola Matanzas.

Revista Universidad y Sociedad, 14(S5), 34-46. Obtenido de
<https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/3268/3209>

1. ¿El sector público en Ecuador tiene la capacidad de implementar reformas económicas?

No, existen problemas de gestión de recursos y los recursos no están bien planeados

2. ¿El sector privado en Ecuador tiene la capacidad de implementar reformas económicas y no pagar en la ley?

En ciertos casos, especialmente en los sectores de comercio exterior y servicios

3. ¿La cuenta con un mecanismo de planificación de pagos y provisiones al estado con los ingresos proyectados?

Se ha iniciado con la implementación de los mismos

10. ¿Qué tan eficaz considera que es la actual gestión del flujo de caja en ITALSISTEC S.A.?

Esta en función con las obligaciones que la empresa, no es tan eficaz

11. ¿La empresa utiliza herramientas financieras como proyecciones de flujo de caja, análisis de razón corriente o prueba ácida?

No la realiza

12. ¿Qué estrategias considera prioritarias para mejorar la capacidad de la empresa de cumplir con sus obligaciones a corto plazo?

* Publicidad

*

7.1.2. Resultado de la entrevista a Valeria Ponce Fernández – Auxiliar de Contabilidad

Primera página:

ENCUESTA PARA LA EMPRESA ITALSISTEC S.A

Nombre Valeria Ponce Fernández
Cargo Auxiliar de Contabilidad

1. ¿Se hace planificación financiera?
Si se realiza planificación financiera
2. ¿Cómo se controla la planificación financiera?
Se la controla mediante los sistemas contables
3. ¿Con qué frecuencia se realiza una planificación financiera formal en su departamento o área?
Se la realiza de manera mensual los primeros días de cada mes
4. ¿Considera que la planificación financiera actual permite anticipar correctamente las necesidades de liquidez de la empresa?
Si ya que llevando correlacione la planificación podemos ver las necesidades que va teniendo la Empresa.
5. ¿Ha experimentado la empresa interrupciones operativas por falta de recursos financieros a corto plazo?
Si ya que por falta de los recursos financieros a veces no se puede adquirir lo que es la materia prima a los proveedores
6. ¿Qué cuentas representan mayores dificultades para la liquidez de ITALSISTEC S.A.
La cuenta por cobrar.

7. ¿Existen políticas claras para la gestión de crédito y cobranza a clientes?

Si existen políticas claras para la gestión de créditos y cobranzas a clientes.

8. ¿Con qué frecuencia se evalúa la rotación de inventarios y su impacto en la liquidez?

La rotación de inventario se realiza a diario.

9. ¿Se cuenta con un cronograma o planificación de pagos a proveedores alineado con los ingresos proyectados?

Si se cuenta con un cronograma o planificación de pagos a proveedores alineados con los ingresos proyectados.

10. ¿Qué tan eficaz considera que es la actual gestión del flujo de caja en ITALSISTEC S.A.?

Está en función con las obligaciones que la empresa no es tan eficaz.

11. ¿La empresa utiliza herramientas financieras como proyecciones de flujo de caja, análisis de razón corriente o prueba ácida?

No la realiza.

12. ¿Qué estrategias considera prioritarias para mejorar la capacidad de la empresa de cumplir con sus obligaciones a corto plazo?

Publicidad.

7.2 Anexo 2. Fotos del personal entrevistado

Entrevista con el Gerente General Jorge Bernardo Vera Coox.



Entrevista con la Auxiliar de Contabilidad Valeria Ponce Fernández

