

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR - MATRIZ

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

**TESIS DE MAGÍSTER EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS CON
MENCION EN NEGOCIOS INTERNACIONALES**

**DISEÑO DE UN SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA
PARA EL GRUPO TECH CELLNET CORP. TEORÍA Y EVIDENCIA.
PERÍODO 2014 – 2017**

LIC. RAÚL MARCELO NARANJO PADILLA

DIRECTOR: ING. FERNANDO ROSAS SALAS, MBA.

QUITO, 2015

DIRECTOR:

Ing. Fernando Rosas Salas, MBA.

INFORMANTES:

Dra. Cecilia Patricia León Vega, MBA.

Ing. Darwin Ramírez Cárdenas, MBA.

DEDICATORIA

Este investigación la dedico al ejemplo de trabajo profesional entregado desinteresadamente por mis padres a mí, quienes fueron mis primeros maestros de respeto, responsabilidad, austeridad, solidaridad, honradez, y ética profesional, con un solo objetivo hacerme un hombre de bien, esa enseñanza solo comprendí el momento que nacieron mis hijos Marcelo y Emilio, a quienes dedico cada acto de mi vida, porque pienso en que algún día podré dar lo que recibí de mis padres Arturo y Magdalena, los mejores profesionales que he conocido en el mundo.

Con todo mi amor,

Marcelo

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por haberme permitido efectuar este trabajo, a mi familia, en especial a mi esposa Gina por su apoyo incondicional desde el inicio de esta carrera, a mis hijos Marcelo y Emilio por su paciencia en mis momentos de ausencia, a la compañía Tech CellNet Corp y sus directivos Javier e Ibeth quienes han prestado todas las facilidades para la realización de este trabajo, a mi tutor Ing. Fernando Rosas quien fue un apoyo muy grande en el desarrollo, un especial agradecimiento a nuestra vos de la conciencia María Victoria y a todos los maestros que impartieron su conocimiento aportando grandemente en el desenvolvimiento profesional.

Mil gracias

ÍNDICE

RESUMEN EJECUTIVO	x
INTRODUCCIÓN.....	1
1 APROXIMACIONES CONCEPTUALES Y METODOLÓGICAS SOBRE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.....	2
1.1 CONCEPTOS DE SISTEMAS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.....	2
1.2 SISTEMA.....	2
1.3 ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.....	4
1.4 PLANEACIÓN Y CONTROL FINANCIERO	5
1.5 CAPITAL DE TRABAJO.....	6
1.6 POLÍTICAS DE CRÉDITO Y COBRANZAS.....	8
1.7 POLÍTICA DE ADQUISICIONES.....	9
1.8 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO Y ACTIVOS	10
1.9 FRAUDE	10
1.10 ALCANCE DEL ANÁLISIS DE RENTABILIDAD Y RECUPERACIÓN DEL CAPITAL DE INVERSIÓN.....	11
1.11 RAZONES FINANCIERAS	11
1.12 RAZÓN DE LIQUIDEZ	12
1.13 RAZÓN DE ACTIVIDAD.....	12
1.14 RAZONES DE DEUDA	13
1.15 RAZONES DE RENTABILIDAD	13
1.16 CONCEPTOS CONTABLES BÁSICOS DE UNA EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO.....	13
1.17 UNIFORMIDAD E IMPORTANCIA RELATIVA	16
1.18 INGRESOS Y GASTOS	16
1.18.1 DEVENGO EN INGRESOS Y GASTOS	17
1.18.2 NO COMPENSACIÓN EN INGRESOS Y GASTOS	17
1.19 ACTIVO Y PASIVO.....	17
1.20 CRITERIOS DE VALORACIÓN.....	18

1.21	CRITERIOS DE LIQUIDACIÓN DE COSTOS.....	18
1.22	PRESUPUESTOS.....	19
1.23	TIPOLOGÍA E INDICADORES MÁS RELEVANTES.....	20
1.24	VARIABLES A CONSIDERAR.....	20
1.25	GESTIÓN FINANCIERA.....	21
1.25.1	FUNCIONES BÁSICAS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.....	22
1.25.2	SISTEMA FINANCIERO.....	22
1.25.3	MERCADO DE VALORES.....	22
1.25.4	CALIFICADORES DE RIESGO.....	22
1.25.5	AGENCIA DE BOLSA.....	22
1.26	OBJETIVOS DE LA GERENCIA FINANCIERA.....	23
1.26.1	CREACIÓN DE VALOR PARA EL ACCIONISTA.....	23
1.27	EVENTOS RELEVANTES SOBRE LAS NORMAS DE INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.....	23
1.28	ESTADOS Y REPORTES FINANCIEROS.....	27
1.28.1	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	29
1.28.2	ESTADO DE RESULTADOS.....	29
1.28.3	ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO.....	29
1.28.4	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	29
2	ANÁLISIS DEL ENTORNO INTERNO Y EXTERNO DEL SECTOR DE IMPORTACIÓN ESPECIALIZADA EN TECNOLOGÍA.....	30
2.1	ANÁLISIS DEL ENTORNO INTERNO Y EXTERNO.....	30
2.2	OFERTA.....	33
2.3	ANÁLISIS DE LAS CARTERAS DE PRODUCTOS.....	33
2.3.1	IMPORTACIONES.....	33
2.3.2	ABASTECIMIENTO LOCAL.....	38
2.4	ESTUDIO INTERNO DE TECH CELLNET CORP.....	43
2.5	PERFILES DIRECTIVOS.....	45
2.5.1	GERENTE GENERAL.....	45
2.5.2	GERENTE ADMINISTRATIVO FINANCIERO.....	47
2.5.3	CONTADOR GENERAL.....	49
2.6	VALORES ORGANIZACIONALES.....	50
2.6.1	MISIÓN.....	50
2.6.2	VISIÓN.....	50

2.6.3	OBJETIVOS.....	50
3	METODOLOGÍA PROPUESTA.....	52
3.1	DISEÑO DEL SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA PARA TECH CELLNET CORP.....	52
3.2	PRONÓSTICO DE VENTAS.....	59
3.3	ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIEROS APLICADAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	65
3.4	RAZÓN DE LIQUIDEZ	66
3.5	VALORACIÓN DE INVENTARIO.....	67
4	SIMULADOR DE FLUJOS DE CAJA PRESUPUESTALES.....	80
4.1	APLICACIONES DEL SIMULADOR.....	80
4.2	ADMINISTRACIÓN DEL ACTIVO	80
4.3	PROYECCIÓN DE FLUJO DE CAJA ANUAL COMPARATIVO EN HOJA ELECTRÓNICA.....	86
4.4	SIMULADOR SISTEMA DE GESTIÓN FINANCIERA	91
5	MARCO CONCLUSIVO.....	95
5.1	CONCLUSIONES.....	95
5.2	RECOMENDACIONES	97

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Administración Financiera	5
Figura 2 Capital de Trabajo	7
Figura 3 Flujograma de Crédito	9
Figura 4. Cuadro estadístico de importaciones por país (subpartida 8471490000)	35
Figura 5. Cuadro estadístico de importaciones por país (subpartida 9032899000)	36
Figura 6. Cuadro estadístico de importaciones por país (subpartida 8505901000)	37
Figura 7. Importaciones totales del Ecuador	38
Figura 8 Estructura Organizacional Tech CellNet Corp	44
Figura 9 Proceso Organizacional.....	51
Figura 10 Fijación de precios	53
Figura 11 Diagrama de Presupuestos	57

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: TABLA DE DIFERENCIAS ENTRE LAS NIIF Y LAS US GAAP	27
Tabla 2.....	34
Tabla 3 Punto de equilibrio	55
Tabla 4 Tabla de proyección de ventas y costos variables.....	60
Tabla 5 Cédula de abastecimiento de Inventario	61
Tabla 6 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO	64
Tabla 7 ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO	65
Tabla 8 Cuadro de control del cuentas por cobrar	71
Tabla 9 Cuadro de Cuentas por Pagar.....	73
Tabla 10 Presupuesto de Ventas	76
Tabla 11 Presupuesto de Gastos fijos.....	79
Tabla 12 Proyección de Resultados	86
Tabla 13 Detalle de Gastos Fijos Venta y Logística.....	88
Tabla 14 Detalle de Gastos Fijos Administración.....	89
Tabla 15 Liquidación de Importación.....	90
Tabla 16 Simulador de Flujos Enero por semana (ilustrativo)	93
Tabla 17 Informe de Flujo de Caja	94

RESUMEN EJECUTIVO

Uno de los propósitos del presente proyecto hace referencia a una propuesta de gestión, orientada a pequeñas y medianas empresas, basada en una estructura administrativa financiera que permita un adecuado manejo de recursos financieros, mediante la planificación, la proyección y la implementación de un control de flujos de caja interrelacionado estrechamente.

Es así que, el estudio en su primera parte, expone diferentes aproximaciones conceptuales utilizadas como punto de partida para la construcción de los argumentos y las bases metodológicas concernientes a un sistema de administración financiera. La investigación bibliográfica abarcó determinados conceptos y esquemas de análisis inherentes a las áreas de: Contabilidad Administrativa, Contabilidad General, Presupuestos Generales, Normas Internacionales de Información Financiera, que fueron completadas con la experiencia del investigador en el campo administrativo financiero empresarial.

En la segunda parte se desarrolla un análisis del entorno empresarial de la Compañía Tech CellNet Corp Ecuador, a través de los aspectos políticos, económicos, tecnológicos y legales junto con el reconocimiento de su mercado y de sus principales clientes y proveedores.

A continuación, la investigación se concentra en el diseño del sistema de administración financiera generando procedimientos para fijación de precios, a través de mecanismos financieros evaluando resultados y estableciendo simulaciones.

Una contribución fundamental en la investigación es la presentación de las aplicaciones del simulador de flujos, el Estado de flujos de efectivo método directo. Y la presentación presupuestal de los datos de Tech CellNet Corp para presentarlos dentro del sistema de Gestión.

Una contribución fundamental en la investigación es la presentación de las aplicaciones del simulador de flujos, el Estados de flujos de Efectivo. Y la presentación presupuestal de los datos de Tech CellNet Corp para presentarlos dentro del sistema de gestión.

INTRODUCCIÓN

En la temática empresarial del mundo de los negocios es fundamental el ordenamiento de los recursos económicos con los que cuenta la organización, de tal manera que esto se traduzca en beneficios mutuos tanto para el estado en el que se asienta un negocio y en si para la entidad.

El análisis en el ámbito económico político de la nación y su impacto en el negocio se ha convertido en un eje fundamental para el éxito de un inversionista en Ecuador.

El crecimiento sostenible de una empresa, genera empleo y el intercambio de bienes o servicios riqueza, la Contabilidad y en si la ciencias administrativas son guías para que ese orden en la finanzas se cristalice, el comprometimiento continuo de todos los funcionarios frente a una organización contribuyen de manera positiva en su desarrollo.

La inversión espera retorno a corto o largo plazo, por tanto la información para sus inversionistas debe ser clara, precisa, y sobretodo comprensible y explicable, en este trabajo se ofrecerá una propuesta para generar esa información.

La preparación de un presupuesto bien estructurado y detallado, otorga beneficios de control del gasto aplicable a cualquier tipo de economía, su seguimiento mientras el ejercicio fiscal continúa es un trabajo que se debe realizar con mucha responsabilidad.

1 APROXIMACIONES CONCEPTUALES Y METODOLÓGICAS SOBRE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.

1.1 CONCEPTOS DE SISTEMAS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

El proceso de revisión de los postulados teóricos relativos a conceptos de administración financiera que no existen definiciones exactas, sobre lo que es un sistema de administración financiera, sin embargo, a continuación se presentan diferentes aproximaciones conceptuales, de varios autores, que permiten comprender este concepto.

La Administración Financiera protege los recursos económicos de la organización concentrando sus esfuerzos en dos aspectos fundamentales rentabilidad y liquidez, constituyendo información de primera mano para que el accionista conozca el estado de su inversión a través de la información financiera. La Administración Financiera busca hacer que los recursos sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo. (Brigham, Eugene F. & Joel F. Houston, 2011)

Partiendo de las definiciones de sistema, haciendo referencia a varios autores en varios temas, se podrá concluir que los sistemas son conjuntos organizados de procesos compatibles, mismos que se organizan entre sí, de acuerdo a definiciones de desarrolladores de software de administración financiera, han construido sistemas integrados denominados ERP cuyas siglas en inglés significan "Enterprise Resource Planning", son sistemas de información gerencial que proveen de datos, reportes recopilados de forma modular.

1.2 SISTEMA

Partiendo de la definición propuesta a cerca de lo que es un sistema, se propone la formulación esquemática de ordenamiento de información basando la gestión en el flujo del efectivo.

Haciendo referencia al autor (Idalberto, 2001), experto en administración y varios conceptos relacionados con temas administrativos concluye que un sistema es un conjunto organizado de partes u órganos, procedimientos, o procesamiento de datos que funcionan para lograr un fin. Los elementos se interrelacionan de manera dinámica y forman una red de comunicación y relaciones, en función de la dependencia recíproca entre ellos;

El sistema es un todo organizado con lógica, este aspecto de totalidad e integridad es el fundamento del sistema. Cuando se habla de naturaleza sistémica, ésta se refiere al funcionamiento global, total e integrado en que el todo es mayor o diferente que la suma de sus partes. Para funcionar, el sistema se compone de lo siguiente:

Entradas o insumos (inputs): todo sistema recibe o importa del ambiente externo insumos necesarios para funcionar. Ningún sistema es autosuficiente o autónomo. Los insumos

pueden ser recursos, energía o información. (Idalberto, 2001)

Operación o procesamiento: todo sistema procesa o convierte sus entradas a través de sus subsistemas. Cada tipo de entrada (sean recursos materiales, humanos o financieros) se procesa en los subsistemas específicos, es decir, especializados en procesarlos.

Salidas o resultados (outputs): todo sistema coloca en el ambiente externo las salidas o resultados de sus operaciones o procesamiento. Las entradas se procesan debidamente, se convierten en resultados y luego se exportan hacia el ambiente. Las salidas, productos o servicios prestados, energía o información, son consecuencias de las operaciones o procesos realizados por los diversos subsistemas en conjunto.

Retroacción o retroalimentación (feedback) : retorno o entrada de nuevo al sistema de parte de sus salidas o resultados, que influyen en su funcionamiento. La retroacción o retroalimentación es información o energía de retorno que vuelve al sistema para retroalimentarlo o modificar su funcionamiento, en términos de resultados o salidas. La retroalimentación es un mecanismo sensor que permite al sistema orientarse frente al ambiente externo y detectar los desvíos que deben corregirse para alcanzar los objetivos. (Idalberto, 2001)

En administración financiera, un sistema es aplicado para controlar y obtener una visión de la dirección en la que van encaminados los recursos en una organización, dicho esto un sistema puede ser un software o un conjunto de normas, políticas y procedimientos que van a regir dentro de una sociedad para poder obtener reportes de la dirección que tomaron los capitales invertidos por los accionistas.

Un sistema de información es un conjunto de procedimientos orientados al tratamiento y administración de datos e información, organizados y listos para su uso posterior, generados para cubrir necesidades y cumplir objetivos. Entre los elementos que conforman un sistema de información está el personal involucrado en el proceso, los datos que se incluyen, las actividades de gestión y los recursos empleados en el proceso tal como material de información, recursos tecnológicos e informáticos.

1.3 ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.

Uno de los objetivos de la administración financiera es maximizar el precio de las acciones, no maximizar algunos indicadores contables como la utilidad neta o las utilidades por acción (UPA). Sin embargo, los datos contables influyen en los precios de las acciones, y a fin de comprender por qué una empresa se está desempeñando de la manera que lo hace y proyectar hacia donde se dirige, es necesario evaluar la información financiera que se reporta en los estados financieros.

Si la administración busca maximizar el valor de una empresa, tiene que aprovechar los atributos de la compañía y al mismo tiempo, corregir sus deficiencias. (Bernal, 2003)

El análisis de los estados financieros implica.

- 1) comparar el desempeño de la empresa con el de otras compañías y,
- 2) evaluar las tendencias de la posición financiera de la empresa conforme transcurre el tiempo.

Estos análisis le ayudan a la administración a detectar deficiencias para emprender acciones evalúan los administradores financieros (y los inversionistas) la posición financiera actual de una empresa. Después se analizan los tipos de estrategias.

El análisis de los resultados en la Administración Financiera, otorgan una visión sistémica en el desempeño empresarial, adicionalmente a todos sus beneficios este análisis permite encaminar una adecuada planificación, estableciendo normativas de simple aplicación ordenando el flujo de la información para un adecuado manejo de las finanzas, por tanto se deben tomar en cuenta tres aspectos (Brigham, Eugene F. & Joel F. Houston, 2011)

- **Inversión**
- **Financiamiento**
- **Operación**

(Brigham, Eugene F. & Joel F. Houston, 2011)



Figura 1 Administración Financiera

Fuente: R. Marcelo Naranjo

1.4 PLANEACIÓN Y CONTROL FINANCIERO

Las finanzas tienen su origen en la finalización de una transacción económica con la transferencia de recursos financieros, contienen un conjunto de principios, técnicas y procedimientos, que se utilizan para transformar la información reflejada en los estados

financieros de una organización empresarial, la misma que es usada por sus administradores para la toma de decisiones, proyecciones de flujos y de estados financieros, presupuestos generales, etc.

La planificación financiera y los procesos de control se encuentran estrechamente relacionados con la gestión financiera, y la planificación estratégica. La planificación y el control financiero implican empleo de proyecciones que toman como base las normas y el desarrollo de un proceso de retroalimentación y de ajuste para incrementar el desempeño. Los resultados que se obtienen de la proyección de todos estos elementos costos y gastos se reflejan en el estado de resultados presupuestados o proforma.

El control financiero promueve el desarrollo de conceptos básicos sobre finanzas, análisis financiero, capital de trabajo, fondos y valores negociables, políticas de crédito y cobranzas, así como financiamiento a corto y mediano plazo, préstamos bancarios, financiamiento de bienes y análisis de inversiones y sus aplicaciones a problemas prácticos que se presentan en las organizaciones y en el mundo cotidiano. (Araque, 2009)

1.5 CAPITAL DE TRABAJO

Se refiere a los activos a corto plazo de una empresa: como disponible, inversiones financieras a corto plazo, inventario de mercaderías, bienes de control, menos los pasivos a corto plazo, como deudas a corto plazo en el sistema financiero, crédito directo con proveedores entre otros pasivos corrientes. La administración del capital de trabajo es una actividad cotidiana que asegura que la empresa cuente con los recursos suficientes para mantener su operación.

Utilizar el ciclo operativo y de caja en el cálculo del capital de trabajo necesario a través del método de días de ventas a financiar. Es la resta entre el Activo Corriente menos el Pasivo Corriente. (Francisco Javier Calleja, 2003)



Figura 2 Capital de Trabajo

Fuente: Raúl M. Naranjo

La administración del ciclo de flujo de efectivo es un elemento importante en la administración del capital de trabajo, al realizar un análisis del mismo se deben tener en cuenta dos aspectos fundamentales.

Ciclo de caja o Ciclo del flujo de efectivo: Es uno de los mecanismos que se utilizan para controlar el efectivo, establece la relación que existe entre los pagos y los cobros; o sea, expresa la cantidad de tiempo que transcurre a partir del momento que la empresa compra la materia prima hasta que se efectúa el cobro por concepto de la venta del producto terminado o el servicio prestado.

Al analizar el ciclo de flujo de efectivo es conveniente tener en cuenta dos factores fundamentales:

- Ciclo Operativo.
- Ciclo de pago.

El ciclo operativo no es más que una medida de tiempo que transcurre entre la compra de Inventario y el cobro del efectivo como pago de la venta realizada; está conformado por dos elementos determinantes de la liquidez:

- Ciclo de conversión de inventarios o Plazo promedio de inventarios.
- Ciclo de conversión de cuentas por cobrar o Plazo promedio de cuentas por cobrar.

El ciclo de pago tiene en cuenta las salidas de efectivos que se generan en las empresas por conceptos de pago de compra de materias prima, mano de obra y otros conceptos que son distribuidos según su naturaleza en el flujo de caja.

La combinación de ambos ciclos da como resultado el ciclo de caja:

Ciclo de flujo de efectivo = Ciclo operativo – Ciclo de pago (Brigham, Eugene F. & Joel F. Houston, 2011).

1.6 POLÍTICAS DE CRÉDITO Y COBRANZAS

Son normas generales dictadas por una organización para otorgar plazo en el pago a clientes que gozan de la credibilidad necesaria y tener la seguridad que dichos recursos serán recuperados, para preparar las políticas de crédito se debe considerar varios aspectos.

Tiempo, Plazos, Intereses Moratorios, Descuentos por pronto pago, Descuentos por volumen, Descuentos por artículos determinados, Compras mínimas, Pago Anticipado, Ofertas, comportamiento de cartera por cliente, etc.

En estas consideraciones por cliente se deben incluir cuestionamientos de capital como la capacidad financiera de la empresa para otorgar créditos, esta capacidad puede ser otorgada por capital propio, o endeudamiento a corto plazo para compra de inventario (crédito directo de los proveedores). En la actualidad, el crédito abre la puerta a aumento de los volúmenes de venta. (Tech CellNet Corp, Manual de Procedimientos)

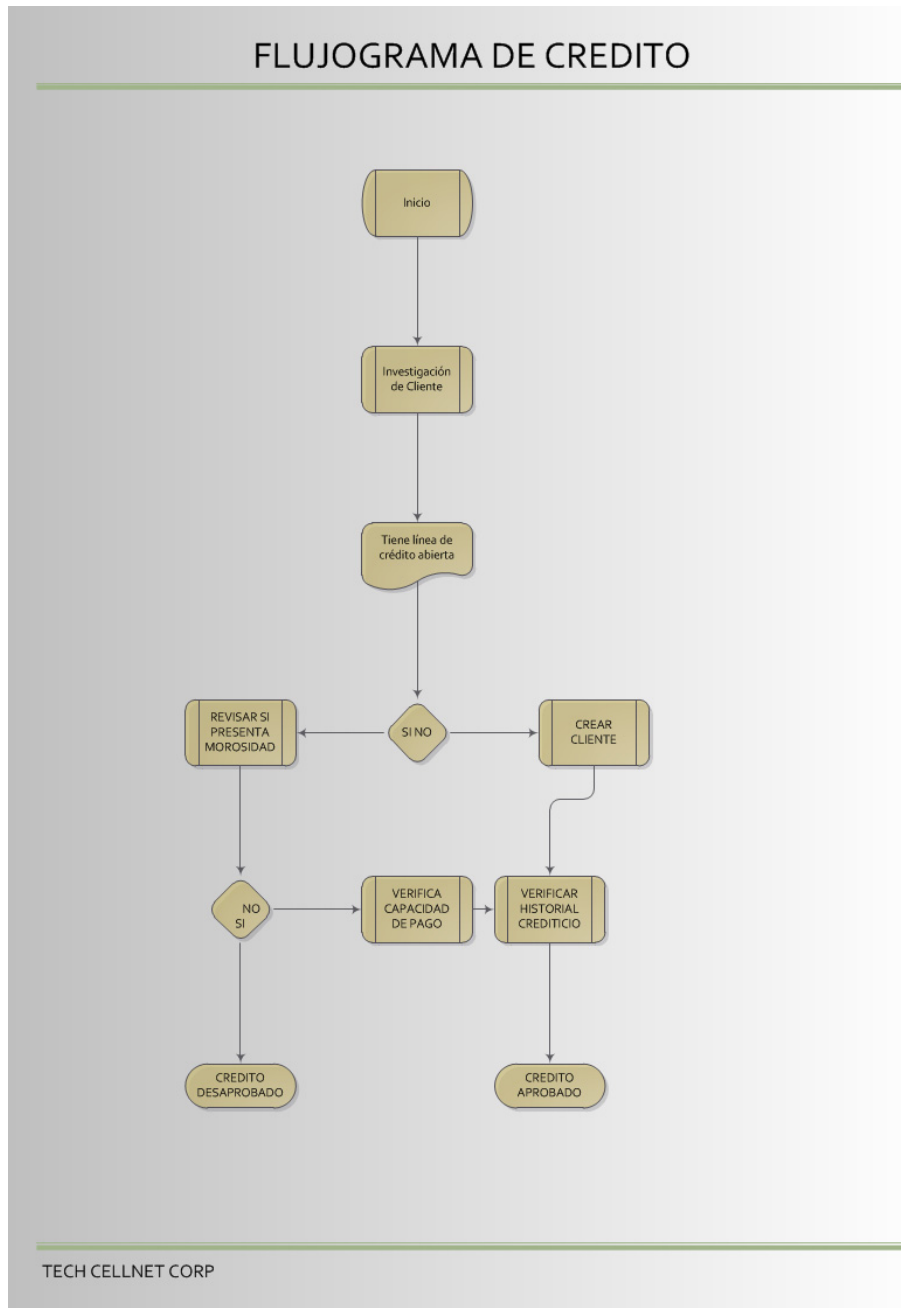


Figura 3 Flujograma de Crédito
AUTOR TECH CELLNET CORP

1.7 POLÍTICA DE ADQUISICIONES

Procedimiento establecido para adquirir bienes para la venta, selección de proveedores, garantía, además en esta política se debe estudiar la posibilidad de obtener créditos directos de los proveedores. Si bien estas políticas deben estar alineadas a los objetivos de la empresa y a la estrategia corporativa, se debe observar detenidamente el flujo de caja con especial atención el disponible y la capacidad de pago por recepción de cobranza a corto

plazo, la rotación de inventarios debe ser directamente proporcional con los días de crédito es decir a menor tiempo de reposición, menor tiempo de plazo de crédito, fluctuación de precios de venta en el mercado.

Las políticas diseñadas para la compañía deberá tener la capacidad de:

- Reducir el nivel de inventario (stock de seguridad), con el objeto de establecer un abastecimiento eficiente.
- Control de cuentas por pagar, mantener un nivel aceptable que la operación genere un flujo necesario para cumplir con los plazos pactados.
- Control presupuestal, los costos y gastos proyectados canalizar todas las adquisiciones de acuerdo al presupuesto.
- Control de Inversiones, toda adquisición de Propiedad Planta y Equipo, debe constar en el presupuesto. (Tech CellNet Corp, Manual de Procedimiento Administrativo, 2013)

1.8 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO Y ACTIVOS

La administración eficiente de los activos de una empresa se ha constituido en una herramienta fundamental, de gestión que impacta directamente tanto en la Efectividad Global del Equipamiento, como en el Retorno sobre los Activos netos, mejorando los índices financieros de la empresa.

El riesgo es la pérdida potencial de los rendimientos futuros de un activo, su medición o cuantificación es asociada con la probabilidad de una pérdida, por lo tanto el análisis del riesgo es fundamental, consiste en medir y explicar esa posibilidad en un estadio presupuestal, manejando varios escenarios para obtener caminos a seguir y posibles desenlaces y soluciones para cada uno de ellos.

1.9 FRAUDE

El fraude tiene un concepto jurídico muy amplio, pero en el contexto de la contabilidad y finanzas corporativas, se puede definir como un acto intencional que causa una falsificación en los Estados Financieros.

Con un efectivo y ético control de las finanzas el triángulo del fraude puede ser neutralizado, el fraude se puede presentar en todas las esferas de la organización desde un empleado que forme una red de corrupción para obtener beneficios de ventas o adquisiciones de la compañía gracias a sus funciones, hasta una malversación de fondos que se puede presentar impunemente en cualquier área administrativa, no obstante la alta gerencia puede ser sujeta a presiones externas que obliguen a preparar informes financieros fraudulentos. (Whittington, O Ray, 2003) (Brigham E & Besley Scott)

1.10 ALCANCE DEL ANÁLISIS DE RENTABILIDAD Y RECUPERACIÓN DEL CAPITAL DE INVERSIÓN

Frecuentemente las organizaciones se ven en la necesidad de planificar, presupuestar y establecer metas, para evaluar propuestas de inversión y para evaluar el rendimiento de los directivos, unidades de negocio, tipos de producto de comercialización, marca, modelo año de manufactura, tiempo de rotación en inventario, etc.

Mediante el uso del análisis de recuperación de flujos de caja se podrá avizorar la recuperación de valores y compararlos mediante índices financieros para obtener la rentabilidad real de la operación.

1.11 RAZONES FINANCIERAS

Son valores que se obtienen de una operación matemática en los componentes de los Estados Financieros, cuyo resultado nos facilita el entendimiento de los mismos otorgando datos valiosos para conocer el estado de nuestra situación financiera, independientemente de lo demostrado en el Estado de Resultados.

Las razones financieras básicas son:

Razones de Liquidez

Razones de Actividad

Razones de Deuda

Razones de Rentabilidad

1.12 RAZÓN DE LIQUIDEZ

Miden la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, las principales son:

Razón circulante, que es una medida de liquidez que se calcula al dividir los activos circulantes de la empresa entre sus pasivos circulantes.

Razón rápida o prueba ácida, con esta medida de liquidez se obtiene la medida exacta del disponible frente a los pasivos, dividiendo el activo corriente menos el inventario para el pasivo corriente.

$$\text{Activo circulante} \div \text{Exigible corto plazo}$$

1.13 RAZÓN DE ACTIVIDAD

Estas razones miden la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, las principales razones son:

Rotación de inventarios, mide la liquidez del inventario, es decir que tan realizable es el inventario, se lo obtiene de la división del costo de ventas y el inventario.

Período promedio de cobro, es la cantidad de tiempo promedio que se requiere para recaudar las cuentas por cobrar, y se lo obtiene de la división de las cuentas por cobrar y las ventas promedio diarias, adicionalmente las ventas promedio diarias serán el resultado del total de las ventas para 360 días calendario.

Período promedio de pago, Es la cantidad de tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar, y se lo calcula de la división de las cuentas por pagar para la compras promedio diarias, de la misma forma las compras promedio diarias es el resultado del total de compras anuales para 360.

Rotación de activos totales, indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas, se lo calcula ventas para activos totales.

1.14 RAZONES DE DEUDA

El nivel de deuda de una empresa indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para incrementar el patrimonio.

Razón de deuda, mide la proporción de activos totales financiados por los acreedores de la empresa, se lo calcula dividiendo los Pasivos totales para los Activos totales.

Razón de la capacidad de pago de intereses, mide la capacidad de la empresa para efectuar pagos de intereses contractuales se lo obtiene dividiendo la Utilidad antes de intereses e impuestos para los intereses.

1.15 RAZONES DE RENTABILIDAD

Estas medidas relacionan los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable.

Margen de utilidad bruta, mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa pagó sus productos, se lo obtiene dividiendo la utilidad bruta sobre las ventas.

Margen de utilidad operativa, mide el porcentaje de cada dólar de ventas que resta después de deducir todos los costos y gastos operativos.

Margen de utilidad neta, es el cálculo por medio del cual determinamos un porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos incluyendo intereses impuestos, y participación a trabajadores en el caso de Ecuador. (Brigham Eugene F. & Houston Joel F.)

1.16 CONCEPTOS CONTABLES BÁSICOS DE UNA EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO

La economía mundial está llena de empresas. En la actualidad existen empresas que ofertan productos y servicios en diversidad de campos, y de manera creciente, todas son

empresas cubren necesidades generando transacciones comerciales que dinamizan la economía.

Los tipos de empresa se definen según los siguientes criterios

a) Origen del Capital

- a. Públicas: Son compañías conformadas por el estado para cumplir un fin determinado.
- b. Privadas: Su capital proviene de personas naturales o jurídicas privadas.
- c. Mixtas: Conformadas por capital público y privado.

b) Sector de actividad

- a. Primario: Está directamente relacionada con los recursos materiales. Es decir, trabajan directamente con la materia prima. Este sector comprende la agricultura, la ganadería, la pesca, la minería, etc.
- b. Secundario: Su actividad es industrial, transformación de bienes, donde existe un proceso productivo involucrado.
- c. Terciario: En este grupo están inmersos tanto las empresas de comercialización como las de servicio.

c) Tipo de actividad

- a. Empresa Comercial o de distribución: Su función dentro de la economía es la venta de productos sin ningún proceso de producción. Compran unos productos a los fabricantes y se lo comercializa sin ningún proceso productivo inmerso.
- b. Empresa de transformación: Antes de vender el producto, la materia prima es transformada.
- c. Empresa de Servicio: No manejan ventas de bienes, se dedican únicamente a la prestación de servicios.

d) Según el tamaño

- a. PYMES
- b. Grandes Contribuyentes.

En el Ecuador las compañías según la Legislación Ecuatoriana son:

1) Compañía en nombre colectivo

- a. Principio de conocimiento y confianza entre los socios
 - b. No admite suscripción pública de capital
 - c. Celebra con escritura pública, ante un Juez de los Civil.
 - d. Es formada entre 2 o más personas.
 - e. El nombre de la compañía debe contener el nombre de los socios
 - f. No tiene mínimo de capital asignado
 - g. La responsabilidad es solidaria e ilimitada.
 - h. No es vigilada por la superintendencia de compañías.
- 2) Compañía en comandita simple.
- a. La compañía tiene dos clases de socios y se contrae entre uno varios socios solidarios e ilimitadamente responsables llamados socios comanditados y uno o más socios suministradores de fondos, llamados comanditarios, cuya responsabilidad se limita al monto de sus aportes.
 - b. En el nombre de la compañía debe incluir las palabras "Compañía en comandita".
 - c. No existe mínimo de capital.
 - d. No está sujeta a la superintendencia de compañías.
- 3) Compañía de responsabilidad limitada.
- a. El capital se divide en participaciones
 - b. El organismo de control máximo es la Superintendencia de Compañías.
 - c. Esta sociedad se compone de dos o mas personas naturales o jurídicas que únicamente tendrán responsabilidad por el monto de sus aportes individuales.
- 4) Compañía Anónima
- a. Su capital es dividido en acciones negociables.
 - b. La responsabilidad del accionista es únicamente por el monto de sus acciones.
 - c. Puede ser conformada por dos o mas personas naturales o jurídicas sin límite.
- 5) Compañía de Economía mixta.
- a. Dedicadas a cubrir necesidades de orden colectivo.

- b. Su participación es de economía mixta pues el Estado y socios privados aportan capital para su formación.

De acuerdo a la legislación Ecuatoriana, las compañías vigiladas por la Superintendencia de Compañías, deberán emitir su información financiera en Normas Internacionales de Información Financiera, presentar reportes anuales y todos sus Estados Financieros.

Los principios contables se refieren a empresas en operaciones y funcionamiento legal, Fiscal y Societario, la aplicación de estos lineamientos contables no irá encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su venta o liquidación. (Compañías, 1999)

1.17 UNIFORMIDAD E IMPORTANCIA RELATIVA

Cuando se adopta un criterio en la aplicación de los principios contables, deben mantenerse en tanto con se modifiquen las circunstancias que motivaron a su aplicación.

Podrá admitirse la no aplicación de los principios contables, siempre y cuando tengan muy escasa importancia y no alteren más que mínimamente el contenido de las cuentas anuales como expresión de la imagen fiel de la situación de la empresa con los Estados Financieros. (IFRS, 2009)

1.18 INGRESOS Y GASTOS

El ingreso en una recuperación deseada de un activo, incrementando los recursos económicos, es el final de una transacción proveniente de una venta de un bien o servicio.

El gasto es emplear recursos económicos para cumplir o satisfacer alguna necesidad que tiene una persona natural o jurídica

Únicamente se contabilizarán los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio. Por el contrario, los riesgos previsibles y las pérdidas eventuales deberán contabilizarse tan pronto sean conocidas.

1.18.1 DEVENGO EN INGRESOS Y GASTOS

La imputación de ingresos y gastos a un ejercicio económico se hará en función de que los ingresos y gastos correspondan a dicho período, y no tomando en consideración si los ingresos han sido cobrado y los gastos pagados.

1.18.2 NO COMPENSACIÓN EN INGRESOS Y GASTOS

En ningún caso podrán compensarse las partidas de gastos e ingresos de la cuenta de Pérdidas y Ganancias. Es decir en contabilidad no se puede restar eliminando cuentas porque se destruye información, que deben conocer las terceras personas relacionadas con la empresa. (IFRS, 2009)

1.19 ACTIVO Y PASIVO

Según la norma internacional el activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados del que la entidad espera obtener, en el futuro beneficios económicos.

Según la norma internacional el pasivo es una obligación presente de la entidad surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Se deberá mantener prudencia en las estimaciones y valoraciones a realizar en condiciones de incertidumbre. La prudencia no justifica que la valoración de los elementos patrimoniales no responda a la imagen fiel que deben reflejar las cuentas anuales en los estados financieros. (IFRS, 2009)

En ningún caso podrán compensarse las partidas de activo y pasivo y se valorarán separadamente los elementos integrantes de las cuentas anuales.

En caso de conflicto entre principios contables obligatorios deberá prevalecer el que mejor conduzca a que las Cuentas Anuales expresen la imagen fiel del patrimonio, en los Estados de Información Financiera, sin prevalecer ninguno sobre los demás. (Zapata, 2012)

1.20 CRITERIOS DE VALORACIÓN

Costo Histórico de un activo es su precio de adquisición o producción; y de un pasivo es el valor que corresponda a la contrapartida recibida a cambio de incurrir en la deuda.

Valor razonable es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidar un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua. Se determinará sin deducir los costos de transacción en los que pudiera incurrirse en su enajenación. El valor razonable será el del mercado, cuando el mercado sea fiable y no cuente con variables económicas que pueden cambiar por decisiones políticas o fluctuación de divisas.

Valor neto realizable es un importe que se puede obtener por la enajenación de un activo en el mercado, deducido los costos estimados para dicha enajenación.

Valor actual es el importe de flujos de efectivo a recibir o a pagar en el curso normal del negocio, según se trate de un activo o de un pasivo, respetivamente, actualizado a un tipo de descuento adecuado.

Valor en uso de un activo es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, a través de su utilización en el curso normal del negocio y teniendo en cuenta su estado actual y actualizados a un tipo de interés de mercado sin riesgo ajustado por los riesgos específicos del activo.

1.21 CRITERIOS DE LIQUIDACIÓN DE COSTOS

Los costos atribuibles a la venta de un activo en los que la empresa no habría incurrido de no haber tomado la decisión de vender, excluidos los gastos financieros y los impuestos sobre beneficios. Se incluyen los gastos legales para transferir la propiedad del activo y las comisiones de ventas.

Amortización del costo, es un importe que inicialmente fue valorado un activo o pasivo financiero, menor los reembolsos de principal que se hubieran producido, más o menos, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias (mediante el tipo de interés efectivo)

de la diferencia entre el importe inicial y valor de reembolso en el vencimiento y, para el caso de los activos financieros, menos cualquier reducción de valor por deterioro que hubiera sido reconocida, ya sea directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la compra, emisión, enajenación u otra forma de disposición de un activo financiero, o a la emisión de un pasivo financiero, en los que no se habría incurrido si la empresa no hubiera realizado la transacción.

El valor contable que reposa en libros corresponde al importe neto por el que un activo o un pasivo se encuentran registrados en balance, una vez deducida, en el caso de los activos, su amortización acumulada y cualquier corrección valorativa por deterioro acumulada que se haya registrado.

El valor residual es el importe que la empresa estima que podría obtener en el momento actual por su venta u otra forma de disposición, una vez deducidos los costos de venta, tomando en consideración que el activo hubiese alcanzado la antigüedad y demás condiciones que se espera tenga al final de su vida útil. (Charles T. Horngren & George Foster & Srikant M. Datar M., 2002)

1.22 PRESUPUESTOS

Una de las herramientas fundamentales en la gestión financiera es el análisis de presupuesto, ya que es la expresión cuantitativa de los objetivos gerenciales y una bitácora para acompañar el progreso hacia el logro de tales objetivos.

Es vital que en una gestión presupuestaria estén involucradas todas las áreas de la empresa de esa manera desde su preparación hasta su seguimiento y ejecución estará de acuerdo a los objetivos trazados por los directivos y ejecutados por las gerencias de Ventas, Producción, Distribución y Finanzas.

El presupuesto para la compañía Tech CellNet Corp, está compuesto de proyección de ventas, Abastecimiento, y Gastos Fijos, tal como se amplía en el Capítulo 3. (Carlos, 2011)

1.23 TIPOLOGÍA E INDICADORES MÁS RELEVANTES

Desde siempre es conocido que la economía no es una ciencia exacta. Sabemos que hay relaciones causa-efecto que tienen lugar en y entre las economías de los distintos países, pero también que no suelen ser una regla de tres exacta.

Es fundamental para la gerencia financiera de la operación estar informado de indicadores que describen cómo ha sido la actividad económica de un país y como se prevé que está evolucionando. En cierto modo se dice que para conocer la salud de todo país se deben mirar sus indicadores económicos.

Los indicadores económicos más relevantes son:

- Producto Interno Bruto (PIB)
- Inflación
- Tipo de interés
- Tipo de cambio
- Balanza de pagos
- Desempleo

El estudio de estos indicadores ayuda a conocer la situación en la que se encuentra un país. Su análisis es útil para predecir cómo está dicha economía, que estructura tiene, con qué nivel de competitividad cuenta y hacia dónde se dirige. Este análisis pretende determinar qué sectores tienen mayor potencial de crecimiento y, de éstos, qué empresas están mejor situadas. Por tanto, el estudio de las variables macroeconómicas permitirá tomar decisiones sobre la compra o no de acciones de una empresa. (INEC, 2014)

1.24 VARIABLES A CONSIDERAR

Cuando se analiza una empresa para poder decidir si invertir o no en ella, los aspectos que se tienen en cuenta no difieren demasiado de los que se utilizan para un país. Los aspectos que se desean conocer son:

Nivel de crecimiento, si un país crece o no, y si crece más que la competencia.

Capacidad de crecimiento, si el tejido empresarial de un país puede crecer más y hacerlo de forma sostenible, si existen trabajadores calificados en el país, si hay restricciones o arremetimiento en contra de un sector o no por parte de política de estado, estabilidad de precios.

Nivel de competitividad frente a terceros, si los productos de nuestro país son de menor precio y de igual calidad que los de terceros países, si invertir en nuestro país es rentable o no, si la estructura económica está abierta al exterior.

Los factores están relacionados entre sí, por lo que si uno de ellos tiene síntomas de debilidad ésta se transmite a los demás y, dependiendo de su magnitud y relevancia, puede provocar que un país entre en recesión. De ahí la importancia de tener en cuenta a todos y cada uno de ellos en el momento previo a la decisión de una inversión.

El principal objetivo, por tanto, es saber por qué crece un país.

Antes de entrar en aspectos concretos, se considera que para que un país crezca y prospere uno de los factores principales es que las empresas produzcan y que esta producción se venda con cierta facilidad, tanto en el extranjero como en el propio mercado doméstico. De esta forma, si la empresa incrementa su facturación se obtendrán mayores beneficios que se distribuirán, parte para los accionistas y parte para proyectos de inversión (lo cual, a su vez, le permitirá un mayor crecimiento).

1.25 GESTIÓN FINANCIERA

La gestión financiera utiliza parte de la información obtenida a partir del análisis de los Estados Financieros, los mismos que son utilizados como herramienta para planear y controlar las operaciones futuras. Por lo general las compañías bien administradas basan sus planes operativos en un conjunto de Estados Financieros proforma. El proceso de la gestión financiera y su planeación inician con una proyección de ventas, mismo que es el punto de inicio de todos los presupuestos, posteriormente se determinan los activos que serán necesarios para cumplir los objetivos planteados en las proyecciones anteriores. (Brigham, Eugene F. & Joel F. Houston, 2011)

1.25.1 FUNCIONES BÁSICAS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

La inversión (decisiones de Inversión: Presupuesto de Capital)

El Financiamiento (Decisiones de financiamiento)

Las Decisiones de Dividendos.

Las decisiones de Capital.

Meta de la administración financiera: Maximizar el valor de la Empresa, Maximizar las utilidades. (Beranek, 1978).

1.25.2 SISTEMA FINANCIERO

En una recopilación de varios autores el Sistema Financiero es definido de forma macro, por tanto y al referirse a todo un país el concepto de Sistema Financiero,

El sistema financiero es el medio en el cual se realizan los movimientos de recursos financieros entre aquellos agentes económicos deficitarios y superavitarios en sus ahorros. (Castro, 2010)

1.25.3 MERCADO DE VALORES

Es el lugar donde realizan operaciones de oferta (venta) y demanda (compra) de:

Valores como Bonos, Acciones, Pagarés, Valores de Titularización y Otros.

Emitidos por empresas privadas, públicas, mixtas municipalidades y otras.

1.25.4 CALIFICADORES DE RIESGO

Dar una opinión fundamentada respecto a la posibilidad y riesgo relativo de la capacidad e intención de un emisor de cumplir con las obligaciones asumidas en tiempo y forma. Información proporcionada por el emisor, de manera cuantitativa y cualitativa.

1.25.5 AGENCIA DE BOLSA

Es un mediador autorizado cuyo objetivo es:

Transar (comprar y vender) valores (en bolsa o fuera)

Para terceros y para si mismo, en cartera de administración propia.

Desarrollar actividades relacionados con su giro, administrar, asesoramiento, financiación de proyectos, capital de trabajo o créditos.

1.26 OBJETIVOS DE LA GERENCIA FINANCIERA

El objetivo de la gerencia financiera es el manejo óptimo de los recursos humanos, financieros y físicos que hacen parte de la organización a través de las áreas de contabilidad, tesorería, recursos humanos, presupuestos y todas las áreas que conjuntamente coaccionan con el sistema de gestión financiera.

1.26.1 CREACIÓN DE VALOR PARA EL ACCIONISTA.

Una de las motivaciones del financiero, es maximizar el potencial del negocio, y eso se puede conseguir con decisiones adecuadas, las mismas que deben tomarse con un análisis del comportamiento de la empresa dentro del entorno del mercado.

- *Inversión*, el capital con la que cuenta la empresa para compra de activos, compañías, mercadería, reemplazo de activos, en este aspecto se debe tomar en cuenta que recursos se invertirán y cual será su productividad si es conveniente invertir o financiarlo.
- *Financiamiento*, entre las políticas de financiamiento que adopte la organización según la necesidad y costo, serán proveedores, por préstamos bancarios o emisión de valores, emisión de acciones, pago o retención de dividendos.
- *Costo de Oportunidad*, es un costo alternativo que surge para nombrar al valor de la mejor opción que no se concreta o al costo de una inversión que se realiza con recursos propios y que hace que no se materialicen otras inversiones posibles.

1.27 EVENTOS RELEVANTES SOBRE LAS NORMAS DE INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

En el último medio siglo, en nuestra práctica profesional, hemos sido testigos junto con muchos clientes de procesos convergentes y divergentes en lo que respecta a estandarización de normas contables a nivel global.

Luego de la segunda Guerra Mundial, vimos como la influencia de las trasnacionales norteamericanas permitieron la diseminación de prácticas de registro, evaluación y presentación de las transacciones en los Estados Financieros. Posteriormente, en los setentas, presenciamos como el déficit monetario norteamericano causado por la aventura bélica en Vietnam terminó con el Patrón Oro-Dólar que se había acordado en Bretton Woods.

También observamos el embargo petrolero, la conformación de la OPEP, la escalada del precio del petróleo y el brote inflacionario. Este fenómeno económico fue seriamente estudiado y esquematizado técnicamente por expertos contables europeos . A diferencia de los representantes de la profesión de EE. UU. quienes lo desconocieron. Este es el factor, a criterio nuestro, que motiva el gran cisma que separó al mundo en dos corrientes normativas.

Por un lado, los Principios de Contabilidad de General Aceptación promulgados por el Instituto Americano de Contadores Públicos Autorizados. Por otro lado, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas en ese momento, por el Comité Internacional de Normas Contables. Esto llevó a que cada corporación reportara en cada jurisdicción en base a normativa local, con un sesgo claramente fiscalista, y en base a procedimientos contables de la sede de la matriz para efectos de consolidación de estados financieros de presentación a sus accionistas.

Así pasaron los setentas y ochentas. Los noventas llegaron y la caída del Muro de Berlín fue el momento de inflexión histórico que terminó con la Guerra Fría y abrió la puerta a un mundo unipolar orientado por EE.UU., cuyas empresas en una segunda etapa de transnacionalización incursionaron detrás de la antes conocida Cortina de Hierro e invirtieron en Europa del Este, Unión Soviética y China. En ese momento, la globalización se aceleró y con ella el líder de la balanza se inclinaba claramente hacia los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Por eso, causó sorpresa cuando el país escogió a las NIC como base para las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en 1999.

En el año 2000, cuando el país, luego de un año en el que el poder adquisitivo del sucre fue pulverizado, adoptó el dólar, y la interrelación con Estados Unidos crecía y cada vez más se convertía en nuestro mayor socio comercial se adoptarán los Principios de

Contabilidad de General Aceptación, era a nuestro criterio, el elemento dinamizador que generaría el flujo de capitales necesario para garantizar el desarrollo sostenido.

Los contadores, auditores externos y autoridades de control realizaron un trabajo conjunto y se continuó con el proceso de adopción de las NIC, esfuerzo que se interrumpió, quedándose fuera de las NEC algunos temas que dadas las características productivas del Ecuador habrían sido importantes. Nos referimos en concreto a la NIC 41 sobre activos biológicos, cuya adecuada aplicación requiere de la NIC 12 de impuesto a la Renta. Es por esto que no se cerró la brecha normativa entre las NIC y las NEC.

No se pudo prever, las consecuencias macroeconómicas a escala global que acarrearía el 11 de septiembre del 2001, que obligó a los cuerpos colegiados a hacer un mea culpa en ambos lados del Atlántico.

Así nace la ley Sarbanes Oxley, el Comité Internacional de Normas Contables se convierte en Directorio y establece las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); y se entiende que en un mundo interconectado no se puede continuar normativamente separados y se firma el convenio de Norwalk para converger en un código contable común.

El proceso de convergencia planteado implicaba la revisión de todos los tópicos para conocer las coincidencias sobre las cuales apuntalarlo y apalancarlo, y las diferencias para ir las conciliando. Este evento y la crisis fueron factores que influyeron en la renovación de gran parte del marco normativo del 2003. Así la brecha normativa entre las NIC y las NEC se amplía.

Llegamos al 2006. El Superintendente de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto, publicada en el R.O. No. 348 del 4 de septiembre del mismo año, ordenó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2009.

Posteriormente, mediante Resolución No. ADM08199 de 3 de julio de 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004. Sobre lo anterior, existieron algunos criterios que cuestionaban la preparación del país para adoptar la nueva normativa.

Ante el pedido del Gobierno Nacional de prorrogar la entrada en vigencia de las NIIF, para permitir que los empresarios del país puedan enfrentar de mejor manera los posibles impactos de la crisis financiera global, el 20 de noviembre del 2008, mediante Resolución No. 08.G.DSC., la SIC resolvió establecer un cronograma escalonado por grupos de aplicación obligatorio por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. El primero constituido por empresas auditoras y compañías inscritas en el Registro de Mercado de Valores; el segundo, aquellas empresas con activos totales superiores a los USD 4 millones a diciembre 2007; y, el tercero las demás.

Desde el año 2012 todas las compañías en teoría manejan sus Estados Financieros en NIIF, presentando al ente regulador la Información Financiera que contiene la normativa. (IFRS, 2009) (Mario Arturo Hansen Holm , Teresa Hansen Holm & Juan Carlos Hansen Holm , 2009) (Mario Arturo Hansen Holm , Teresa Hansen Holm & Juan Carlos Hansen Holm , 2009)

Tabla 1: TABLA DE DIFERENCIAS ENTRE LAS NIIF Y LAS US GAAP

DIFERENCIAS ENTRE US GAAP NIIF		
TEMA	US GAAP	NIIF
Períodos financieros requeridos	Se presentan estados financieros comparativos; sin embargo, se puede presentar un solo año en ciertas circunstancias. Las compañías que cotizan en bolsa siguen las normas de la SEC, las cuales requieren balances de los años más recientes, mientras que los otros estados deben cubrir el período de tres años terminado en la fecha del balance general.	Se debe revelar información comparativa del período anterior para todas las cifras reportadas en los estados financieros.
Presentación del Balance General y del estado de resultados	No hay un requisito general dentro de US GAAP para preparar el balance general y el estado de resultados de acuerdo a una presentación específica. Sin embargo, las compañías que cotizan en bolsa deben cumplir los requisitos de SEC (SECURITY AND EXCHANGE COMMISSION)	En NIC 1 los estados financieros no prescriben una norma de presentación, pero incluyen una lista de ítems mínimos. Estos ítems mínimos son menos exigentes que los requisitos de SEC
Presentación de corriente y no corriente en el balance general	La deuda para la cual ha existido incumplimiento del pacto se puede presentar como no corriente si existe incumplimiento de compromisos del contrato antes de emitir los estados financieros. Los impuestos diferidos se presentan como corrientes o no corrientes con base en la naturaleza del activo o pasivo respectivo	La deuda asociada con el incumplimiento del pacto se debe presentar como corriente a menos que el contrato del prestamista se hubiere acordado antes de la fecha del balance general. Los impuestos diferidos se presentan como no corrientes. (Nota: En el proyecto de convergencia conjunta sobre impuestos sobre la renta, se espera que NIIF converjan con los GAAP de Estados Unidos)
Estado de resultados clasificación de gastos	Quienes se registran ante la SEC deben presentar gastos con base en la función (por ejemplo, costo de ventas, administrativo.	Las entidades pueden presentar gastos con base a la función o naturaleza (por ejemplo, salarios depreciación). Sin embargo, si se selecciona la función se deben incluir en las notas ciertas revelaciones acerca de la naturaleza de los gastos.
Estado de Resultados extraordinarias	Restringido a partidas que son tanto inusuales como no frecuentes. El goodwill negativo siempre se trata como extraordinario.	Prohibido
Estado de resultados significativas (ocurrencia inusual o no frecuente)	Presentados separadamente en la cara del estado de resultados como un componente de operaciones permanentes.	Se requiere revelación separada de la naturaleza y valor, pero puede efectuarse en el estado de resultados o en las notas.
Cambios en el patrimonio	Presenta todos los cambios en cada rubro del patrimonio de los accionistas ya sea en una nota o en un estado separado.	Presenta los componentes relacionados con el "ingreso y el gasto no realizado", como parte de un estado separado. Otros cambios en el patrimonio, se revelan en las notas o se presentan en el estado de cambios en el patrimonio.
Revelación de medidas de desempeño	Las normas de la SEC definen ciertas medidas claves y estipulan requisitos y limitaciones para las compañías que cotizan en bolsa en cuanto a revelación y mediciones no contempladas en GAAP dentro de los estados financieros. Cualquier medida distinta a los GAAP debe conciliarse.	Ciertos conceptos tradicionales, tales como utilidad operacional no se definen; por lo tanto, existe la diversidad respecto a los ítems de los renglones, títulos y subtítulos presentados en el estado de resultados cuando dicha presentación es relevante para el entendimiento del desempeño financiero de la entidad.

Fuente: www.globalcontable.com, 2014
Publicación ERNEST&YOUNG

1.28 ESTADOS Y REPORTES FINANCIEROS

Entre los diferentes reportes que las corporaciones emiten para sus accionistas, el reporte anual es quizás el más importante. En este reporte se proporciona información de dos tipos. En primer lugar, existe una sección que se presenta como una carta que suscribe el Gerente General, que describe los resultados de las operaciones durante el año anterior y analiza nuevos acontecimientos que afectarán a las operaciones en el futuro. En segundo lugar, el reporte anual se acompaña por los Estados Financieros.

El reporte anual gerencial es un resumen del comportamiento de la gestión operacional según su naturaleza y función y de todas las áreas que forman el proceso empresarial de la organización, los Estados Financieros básicos, comprenden un conjunto interrelacionado de informes. Los principales usuarios de la información son:

Inversionistas, los que nutrieron con sus recursos para iniciar una operación que se espera sea lucrativa, y que les provea de beneficios futuros.

Empleados, los trabajadores en general y las agrupaciones sindicales que se encuentran interesados en conocer la situación de la compañía donde prestan sus servicios. En nuestro medio esta información no se la difunde.

Financistas, las entidades financieras dispuestas a capitalizar con sus recursos requieren de la información financiera y tributaria, para preparar sus mapas de riesgo y determinar capacidad de pago.

Proveedores y acreedores comerciales, tienen interés sobre el estado de la compañía cuando abren líneas de crédito directo.

Tanto la información de las operaciones como la información cuantitativa revisten igual importancia. Los estados financieros reportan lo que en realidad ha sucedido con los activos, las utilidades, y los dividendos durante los últimos años en tanto que los enunciados redactados pretenden explicar por qué del resultado. (Zapata, 2012)

Los Estados Financieros son:

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de flujos de Efectivo.

Además no sin restar importancia están las Notas a los Estados Financieros que son una explicación de lo sucesos relevantes y de cambios sustanciales en los componentes de los estados de Situación Financiera.

1.28.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Refleja la situación financiera de un ente económico a una fecha determinada, permite efectuar un análisis comparativo de la misma, incluye el activo, el pasivo y el capital contable.

1.28.2 ESTADO DE RESULTADOS

Muestra ordenada y detalladamente la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado mediante un resumen de ingresos y egresos de la empresa.

1.28.3 ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Permite ver con más detalle una porción de la situación patrimonial de la empresa. Muestra la variación de las cuentas de patrimonio durante el ejercicio económico, estableciendo una comparación entre el año al cierre y el anterior.

1.28.4 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Determina la salida de recursos en un momento determinado, como también un análisis proyectivo para sustentar la toma de decisiones en las actividades financieras, operacionales, administrativas y comerciales.

2 ANÁLISIS DEL ENTORNO INTERNO Y EXTERNO DEL SECTOR DE IMPORTACIÓN ESPECIALIZADA EN TECNOLOGÍA.

2.1 ANÁLISIS DEL ENTORNO INTERNO Y EXTERNO

Existen varios factores que afectan al desempeño empresarial, tanto para los directivos como para el Estado, es fundamental establecer el impacto que ocasionarán las decisiones tomadas, determinando así soluciones estrategias y planificación.

En el Ecuador la empresa privada tiene un desarrollo limitado, y no es coincidencia que las grandes empresas sean muy pequeñas en relación a los patrones mundiales. Más aún el sector importador especialmente de tecnología se ha visto afectado los últimos años con una política económica conservadora, restrictiva en ciertos productos lo que ha ocasionado que el sector tecnológico limite sus operaciones.

Ecuador a través de su historia económica ha vivido modelos de desarrollo como formas de vida de la sociedad dentro de los cuales se han impuesto modelos económicos como son: a). el prehispánico, b). el colonial, c). el primario agro exportador, d).el industrialización por sustitución de importaciones y e). el neoliberal (Milton Friedman). Todos estos modelos han provocado efectos perversos a la economía y sociedad ecuatorianas.

A partir del año 2007 el modelo que se aplica está basado en la teoría de John Maynard Keynes, por lo que se puede afirmar que la influencia de Keynes dentro de la política económica ha sido tan profunda que podríamos decir que Ecuador ha revivido la teoría keynesiana, publicada y aplicada por primera vez en 1936, que se sustenta en tres principios: el ahorro, el tipo de interés y las inversiones. Dentro del aparato teórico keynesiano, la cantidad de dinero no tiene que ser la causa de inflación, si la economía se

encuentra con recursos desocupados. Los incrementos de la cantidad de dinero pueden ser absorbidos por el público sin necesidad de que se traduzca en aumento de precios.

El factor clave cuya manipulación es capaz de evitar tanto el desempleo como la inflación pasa a ser la demanda agregada (esta demanda está representada por el consumo, inversión y gasto público). Cuando el conjunto de estos tres componentes exceda el nivel de renta real del pleno empleo, la brecha será deflacionista y se traducirá en desocupación de los recursos productivos.

Dentro de la revolución económica keynesiana se pone énfasis en el papel crucial que desempeña el nivel de gasto total para conseguir el pleno empleo y su demostración que el medio más eficaz para que ello ocurra es el aumento del gasto público, influencia a favor del dinero barato y la inversión pública en períodos de recesión.

La demanda efectiva keynesiana se basa en crear un poder de compra adicional, si hay dinero en la economía, la gente va a comprar más y las empresas, para satisfacer la demanda, van a generar empleo y producción, y eso va a transmitirse en una reactivación de la producción con sus efectos multiplicadores. Este poder de compra adicional tiene que ser con la participación del Estado en la economía para dinamizar el aparato productivo y salir de la crisis.

Esta política del gasto público es considerada por muchos economistas como política populista, lo que equivalió para efectos prácticos a una condena de la política monetarista.

Es necesario registrar los efectos negativos de la aplicación de estos modelos, como son ; la extracción permanente de recursos y vaciamiento de las economías local, regional y nacional; el ordenamiento del territorio en función de centralidades monopólicas y extractivas; la distribución inequitativa de riqueza e ingresos generados; la concentración y monopolización de los medios de producción, distribución y consumo, en grupos de poder económico y político; la exclusión social y económica, en consecuencia niveles altos desempleo y subempleo y; la pérdida de soberanía monetaria, alimentaria, territorial.

Además, se ha generado a nivel institucional; un estado débil y sin proyecto nacional, funcional a modelos de desarrollo y a grupos de poder económico y político nacional y

transnacional; un estado con poderes ejecutivo, legislativo, judicial, órganos de control, organismos electorales, entidades de régimen seccional, etc. desarticulados y subordinados a grupos de poder económico y; un estado que no ha redistribuido la riqueza local y nacional para el bienestar de la mayoría de sus habitantes. En consecuencia evidenciamos una desarticulación de la institucionalidad pública, privada y de la sociedad civil.

También el modelo ha provocado: la pérdida de trabajo como un eje articulador de la sociedad; el desconocimiento de las diversidades étnicas, sociales, económicas y culturales; la fragmentación de la sociedad; la desintegración de las dimensiones social – económico – cultura– política – ambiente; la aplicación de políticas socioeconómicas clientelares. -es decir entrega bonos como mecanismo asistencialista-, y depredación de recursos naturales,-explotación minera y del Yasuní-.

El Estado ecuatoriano busca implantar una reconstrucción de hegemonía y de modernización del capitalismo periférico, adoptando un modelo neo desarrollista con evidentes aplicaciones conceptuales neoliberales. Cambia de modelo sin salirse del sistema, claro el sistema socialista del siglo XXI, término acuñado por Hans Dieterich. Entonces, con las condiciones económicas, políticas y sociales nos imponen una nueva directriz de reproducción del capital.

El Gobierno Nacional lo reconoció y dijo: “El modelo de acumulación no lo hemos podido cambiar drásticamente. Básicamente estamos haciendo mejor las cosas con el mismo modelo de acumulación, antes que cambiarlo, porque no es nuestro deseo perjudicar a los ricos, pero sí es nuestra intención tener una sociedad más justa y equitativa”. (Dieterich Hans, *El socialismo del siglo XXI*, versión electrónica: <http://www.revelión.org/docs/121968>. Pdf).

En un mundo globalizado es imperativo que exista comercio internacional, cada país fabrica sus propios bienes y servicios, sin embargo no poseen todo escasea de algunos insumos humanos, naturales, financieros o industriales. No obstante, el intercambio que existe entre dos nacionales se llama Comercio Exterior.

La comercialización entre los países se logra promoviendo a través de un organismo especializado gubernamental acuerdos de cooperación entre las partes, en que exista una

relación de mutuo beneficio, llevando a cabo reuniones diplomáticas entre las regiones, para complementar necesidades de productos, o de conocimiento. (Gonzales, 2012).

2.2 OFERTA

Los bienes y los servicios generados por los factores de producción llegan a los consumidores o usuarios por medio de las transacciones y operaciones comerciales, sin embargo los contactos entre los productores y los consumidores no siempre son directos.

Tech CellNet Corp, en el Ecuador ofrece al distribuidor mayorista una gama de productos tecnológicos tiene varias divisiones

- Equipos de Computación
- Equipos de Comunicación
- Domótica
- Otros

2.3 ANÁLISIS DE LAS CARTERAS DE PRODUCTOS

Para el análisis de carteras de productos se aplicó el método gráfico conocido como la Matriz de Boston Consulting Group o Matriz BCG para obtener los productos de mayor participación de cada proveedor de acuerdo a las necesidades de Tech Cellnet Corp. Ecuador Cía. Ltda.:

2.3.1 IMPORTACIONES

En la compañía en Ecuador se concluyó que el incrementar volúmenes de compra en exterior, era un riesgo financiero por varios aspectos impredecibles manejados por organismos de gobierno, al ser una pequeña empresa el tener presupuestos impredecibles será un riesgo potencial seguir importando bienes considerados como consumo, por lo tanto continuaremos con los productos enmarcados en las partidas arancelarias mostradas en la Tabla 2,.

Tabla 2 Cifras de Importaciones de Equipos

Importaciones totales Partidas Arancelarias

SUBPARTIDA	DESCRIPCIÓN	TONELAD	FOB -	CIF - \$
NANDINA	NANDINA	AS	\$	
8471490000	Las demás presentadas en forma de sistemas	633,10	49767,4 9	50789,3 4
9032899000	Los demás	160,99	8433,99	8754,51
8505901000	Electroimanes	16,74	276,82	289,26
TOTAL		810,83	58478,3 0	59833,1 1

Fuente: Banco Central del Ecuador, 2013

Uno de los procedimientos administrativos principales es la tributación de los bienes que serán destinados para la venta, la liquidación adecuada de los costos ocasionados por su nacionalización.

Todos desembolsos son contabilizados como parte integral del costo del producto, el impuesto al valor agregado no forma parte del costo pues su tratamiento es diferente, se convertirá en una cuenta por cobrar que se descontará del impuesto al valor agregado atribuible a la venta del producto.

A continuación, se grafican las cantidades en porcentajes de las importaciones por cada país según la subpartida indicada:

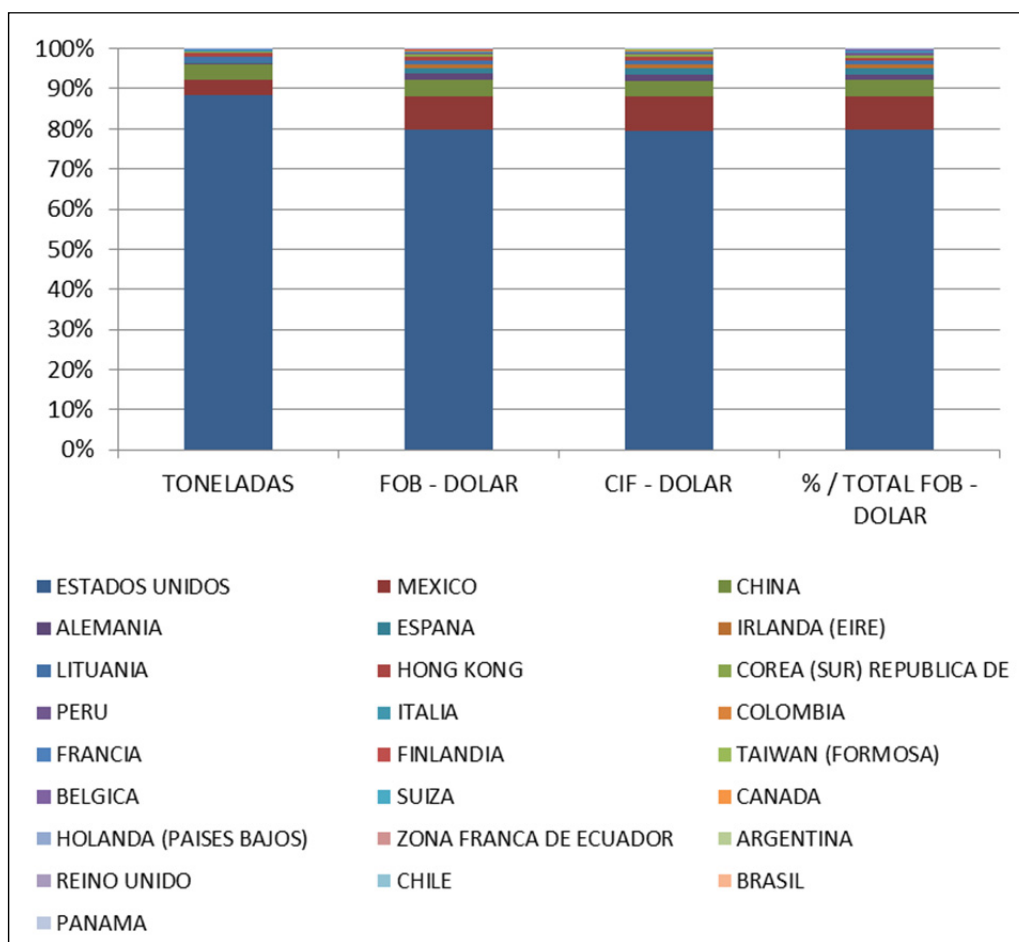


Figura 4. Cuadro estadístico de importaciones por país (subpartida 8471490000)
Fuente: Banco Central del Ecuador, 2013

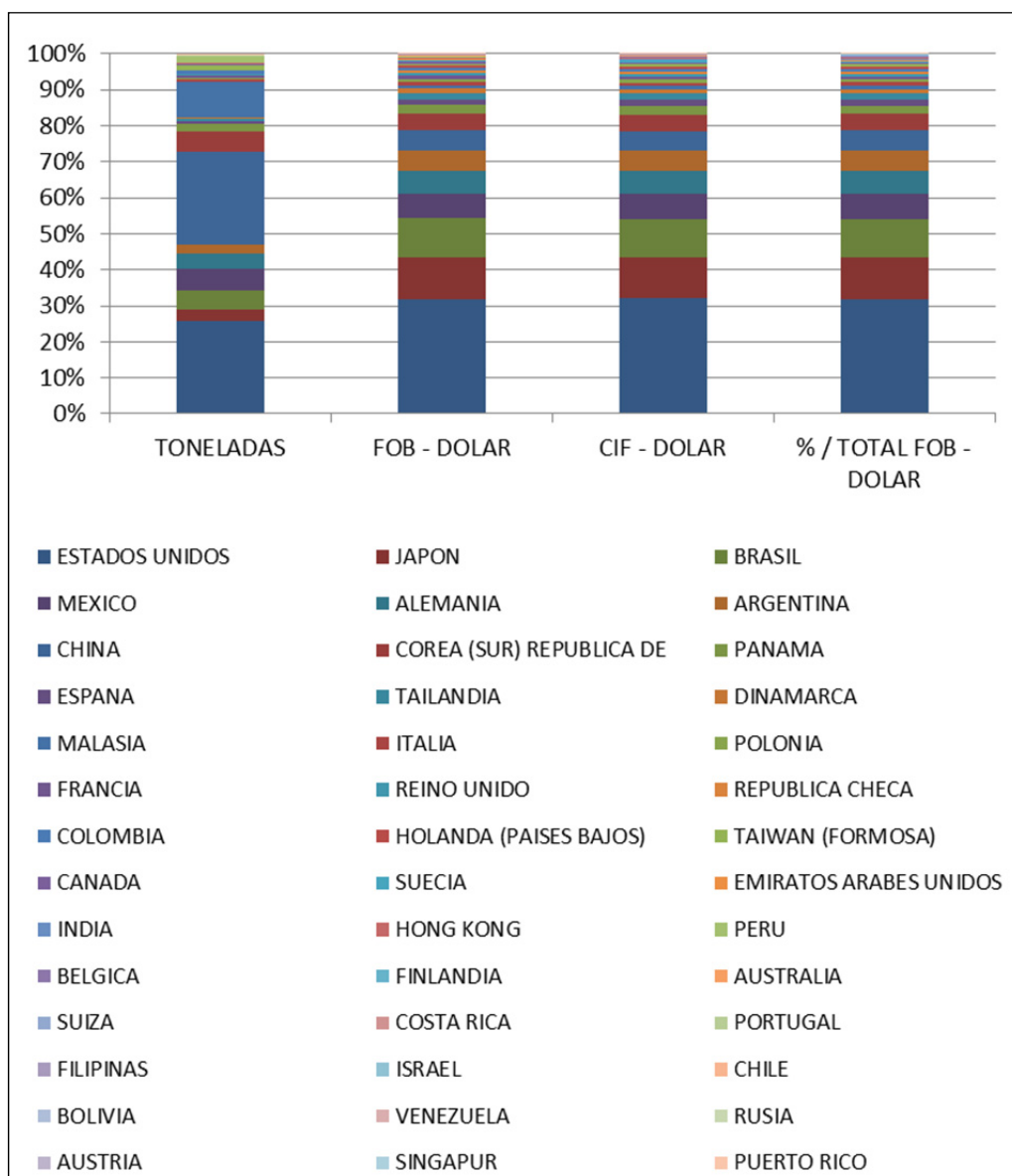


Figura 5. Cuadro estadístico de importaciones por país (subpartida 9032899000)

Fuente: Banco Central del Ecuador, 2013

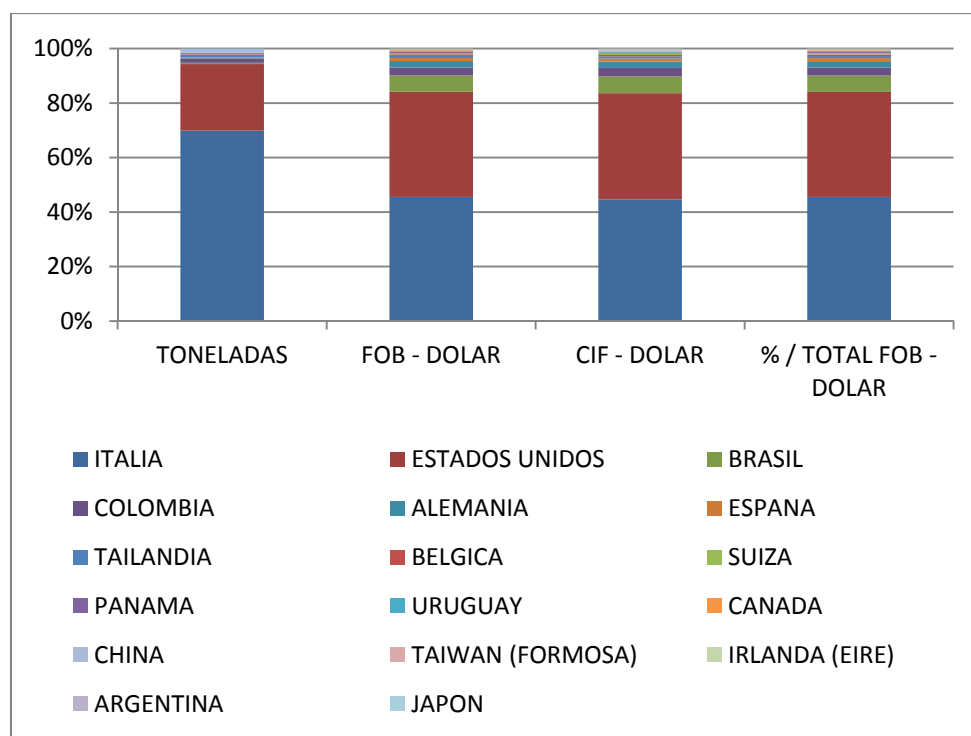


Figura 6. Cuadro estadístico de importaciones por país (subpartida 8505901000)

Fuente: Banco Central del Ecuador, 2013

Tomando en cuenta que el exportador principal es Estados Unidos de América con el 80%, 32% y 39% de participación en las importaciones correspondientemente para las tres subpartidas tomadas como caso de estudio, nuestro *n* será representado por el total de importadores a este país para el mismo periodo en curso, los mismos que ascienden a **10508** según la información proporcionada por el Banco Central del Ecuador para el periodo 2013. (BCE, 2013)

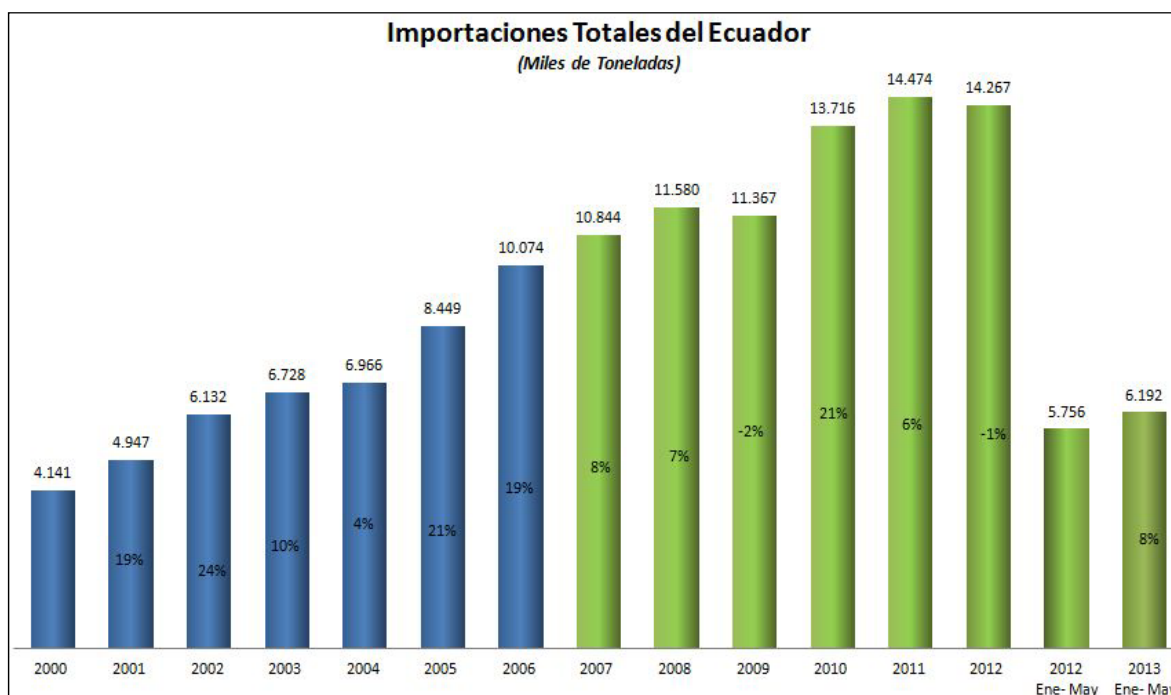


Figura 7. Importaciones totales del Ecuador

Fuente: Banco Central del Ecuador

En consecuencia al análisis planteado que muestra $D_p = n \times q$; donde n que por efectos de la investigación planteada es igual a **10508** que corresponde al número de importadores directos para el país de Estados Unidos de América, únicamente en lo que se refiere a insumos tecnológicos, y q la frecuencia que está dada por el número de importaciones **810.83**, tendríamos que la Demanda del Producto es $D_p = 8520201.64$.













2.3.2 ABASTECIMIENTO LOCAL

En equipos cuya demanda es superada por distribuidores especializados, la compañía, no efectúa importaciones, por lo que es preferible ser distribuidor autorizado del importador principal que al formar un parte de un pull de distribuidores el importador puede negociar mejor precio por el volumen y de esa manera permitir que la cadena de comercialización crezca beneficiando a sus distribuidores.

Esta negociación debe ser contractual, al no tener una visión de la participación de mercado no se puede efectuar una estimación en ventas, lo que es punto de partida en la elaboración del presupuesto general.





2.3.2.1 CATALOGO DE PRODUCTOS

PROYECTORES

# de Part.	PRODUCTO	IMAGEN	STOCK	DIRIGIDO A	LUMINOSIDAD	RESOLUCION	PESO (Kg)	TIPO DE LAMPARA	FORTALEZAS	CONECTIVIDAD
V11H430121	Epson PowerLite S18+		Stock	PYMES, hogar	* 3000 lum. * Contraste de 10000:1 no incluye maleta blanda.	Real: SVGA (800 X600)	2,3	200W H.E * 6000 Horas alta luminosidad * 5000 Horas Baja luminosidad	* Salida de 2 W audio. * Apagado instantaneo. * Cable USB. A/V Mute Slide.	* 1 VGA, 1 video, 1 S-Video, USB tipo A y B, 1 monitor out. * Salida y entrada de audio. * Correccion de trapezio +/- 30. *1 HDMI
V11H571020	PowerLite X21		Stock	* Corporativo. * Educacion * Gobierno.	* 3000 lum. * Contraste de 10000:1	Real: XGA (1024 X768)	2,5	200W H.E * 6000 Horas alta luminosidad * 5000 Horas Baja luminosidad	* Salida de 5 W audio. * USB WIFI Incluido. * Cable USB. A/V Mute Slide.	* 2 VGA, 1 video, 1 S-Video, HDMI, USB tipo A y B, 1 monitor out. * Salida y entrada de audio. * Correccion de trapezio +/- 30.
V11H553021	Epson PowerLite X24+		Stock	* Corporativo. * Educacion * Gobierno.	* 3500 lum. * Contraste de 10000:1	Real: XGA (1024 X768)	2,4	200W H.E * 6000 Horas alta luminosidad * 5000 Horas Baja luminosidad	* Salida de 2 W audio. * USB WIFI Incluido. * Cable USB. A/V Mute Slide.	PC, HDMI, USB tipo A y B, WIFI (via USB) Audio RCA, Video RCA, S-Video
V11H558020	Epson PowerLite Home Cinema 730HD		Stock	PYMES, hogar	*3000 lum. * Contraste de 12000:1, no incluye maleta blanda.	WXGA (1280 x 800)	2,3	200W H.E * 6000 Horas alta luminosidad * 5000 Horas Baja luminosidad	* Gran variedad de opciones de conectividad * Ideal para los amantes de los juegos	* 1 HDMI, 1 VGA D-sub de 15 pines, 1 S-Video. * 2 RCA (1 de audio L / R). * Tipo 1 USB A, 1 USB tipo B.
V11H561020	PowerLite Home Cinema 2030		NUEVO Stock	PYMES, hogar	* 2000 lum. * Contraste de 15000:1, no incluye maleta blanda.	Full HD 1080p (1920 x 1080)	2,9	200W H.E * 6000 Horas alta luminosidad * 5000 Horas Baja luminosidad	Disfruta de una proyección en HD completa de 1080p en prácticamente cualquier lugar, en 2D o 3D	HDMI 1 (MHL), HDMI 2, Computador / Componente, Composito, Audio (I/D), USB A, USB Mini-B, RS-232
V11H569020	PowerLite X17		NUEVO Stock	* Corporativo. * Educacion * Gobierno.	* 2700 lum. * Contraste de 10000:1	Real XGA (1024x768)	2,3	230W H.E * 5000 Horas alta luminosidad * 6000 Horas Baja luminosidad	* Colores 3 veces mas brillantes * apagado instantaneo * Cable USB * Alta Altitud * Larga vida de lámpara	2 VGA, 1 video, HDMI, 1, 1 Monitor OUT, audio out, 4 audios in/v salidas audio. * correccion de trapezio +/-5, 1 entrada de microfono, USB tipo A y B. * Wireless opcional *1 Puerto Serial
V11H573020	PROMOCIÓN GRATIS PANTALLA PowerLite		Stock	* Corporativo. * Educacion * Gobierno.	* 2800 lum. * Contraste de 10000:1	Real: WXGA (1280 X800)	2,3	230W H.E * 5000 Horas alta luminosidad * 6000 Horas Baja luminosidad	* Colores 3 veces mas brillantes * apagado instantaneo * Cable USB * Alta Altitud * Larga vida de lámpara	2 VGA, 1 video, HDMI, 1, 1 Monitor OUT, audio out, 4 audios in/v salidas audio. * correccion de trapezio +/-5, 1 entrada de microfono, USB tipo A y B. * Wireless opcional *1 Puerto Serial
V11H444320	PowerLite Presenter i+		Stock	PYMES, hogar	* 2800 lum. * Contraste de 3000:1, no incluye maleta blanda.	Real: WXGA (1280 X800)	3,9	200W UHE * 2000 Horas alta luminosidad * 5000 Horas Baja luminosidad	* Creado para iPad, iPhone e iPad * tecnologia Epson 3LCD *	* 1 VGA, 1 video, HDMI, 1 S-Video, USB tipo A, 1 monitor out. * Salida y entrada de audio. * Correccion de trapezio +/- 30.
V11H476020	Epson PowerLite 1776W		Stock	* Corporativo. * Educacion * Gobierno.	* 3000 lum. * Contraste de 2000:1.	Real: WXGA (1280 X800)	1,7	230W H.E * 4000 Horas alta luminosidad * 5000 Horas Baja luminosidad	* Apagado instantaneo. * Cable USB. A/V Mute Slide.	* WiFi , RJ45, 1 VGA, 1 video, HDMI, 1 S-Video, USB tipo A y B, 1 monitor out. * Salida y entrada de audio. * Correccion de trapezio +/- 30.
V11H471020	Epson PowerLite 1945W		En Tránsito	* Corporativo. * Educacion * Gobierno.	* 4200 lum. * Contraste de 3000:1.	Real: WXGA (1280 X800)	3,8	230W H.E * 4000 Horas alta luminosidad * 5000 Horas Baja luminosidad	* visualizar contenido de hasta cuatro ordenadores	* WiFi , RJ45, 1 VGA, 1 video, HDMI, 1 S-Video, USB tipo A y B, 1 monitor out. * Salida y entrada de audio. * Correccion de trapezio +/- 30.
V11H453021	Epson PowerLite Brightlink 475W+		En Tránsito	* Corporativo. * Educacion * Gobierno.	2800 lum. Contraste 3000:1	WXGA - 1280 x 800	5,4kg	190 W UHE Modo normal/económico: 3.000/4.000 horas	Incluye montaje de pared, Lupa Interactiva (1x y 18) Convierte cualquier superficie plana en un gran espacio interactivo gracias a este proyector de ultracorta distancia, y pantalla panorámica	Opcional (802.11 b/g/n): 1 x unidad LAN inalámbrica opcional (EPAN077), RJ45, 2 x D-sub 15 pines (RGB), 1 x USB 2.0 tipo B, 1 x HDMI), Stereo mini-jack, 1 x RCA, 1 x S-Video, 2 x componentes (a través de un conector D-sub de 15 pines), 1 x HDMI, USB tipo A y B
V11H452021	Epson PowerLite Brightlink485Wi Proyección ultra corta multimedia		Stock	* Corporativo. * Educacion * Gobierno.	* 3100 lum. * Contraste de 2000:1	Real: WXGA (1280 X800)	5,4	215W UHE * 3000 Horas alta luminosidad * 4000 Horas Baja luminosidad	* Lente Ultra Corto * apagado instantaneo * Cable USB * Dos lápices con detección de desplazamiento	2 VGA, 1 video, 1 S-Video, RS-232C, 1 Monitor OUT, audio out, 4 audios in/v salidas audio. * correccion de trapezio +/-5, RJ-45, 1 entrada de microfono, USB tipo A y B. * Proyector para corta distancia, es interactivo



Modelo	SureColor T3070	SureColor T5070	SureColor T7070
Código del Producto	SCT3070LA (IMPRESORA DE 4 COLORES DE 24")	SCT5070LA (IMPRESORA DE 4 COLORES DE 36")	SCT7070LA (IMPRESORA DE 4 COLORES DE 44")
Método de impresión	Cabezal de impresión Epson Micro Piezo™	Cabezal de impresión Epson Micro Piezo™	Cabezal de impresión Epson Micro Piezo™
Resolución de impresión	2.880 x 1.440 ppp	2.880 x 1.440 ppp	2.880 x 1.440 ppp
Tecnología de tinta	Epson Ultrachrome® XD aqueous pigment ink	Epson Ultrachrome® XD aqueous pigment ink	Epson Ultrachrome® XD aqueous pigment ink
Impresión			
Configuración inyectoros	720 Inyectores negro, 720 Inyectores por color	720 Inyectores negro, 720 Inyectores por color	720 Inyectores negro, 720 Inyectores p
Tamaño máximo gota	3,5 pl. Con tecnología de gotas de tinta de tamaño variable	3,5 pl. Con tecnología de gotas de tinta de tamaño variable	3,5 pl. Con tecnología de gotas de tinta
Colores	Negro foto, Negro mate, Cian, Amarillo, Magenta	Negro foto, Negro mate, Cian, Amarillo, Magenta	Negro foto, Negro mate, Cian, Amarillo,
Conectividad			
Conexiones	Ethernet, USB	Ethernet, USB	Ethernet, USB
Especificaciones papel y sensores			
Formatos papel	A1, A2, A3+, A3, A4, B2, B3, B4	A0, A1, A2, A3+, A3, A4, B2, B3, B4, 17" (43,2 cm), 24" (61,0 cm)	A0, A1, A2, A3+, A3, A4, B1, B2, B3, B4 (61,0 cm), 44" (111,8 cm)
Márgenes de impresión con hojas	Modo 1: 3 mm (arriba), 3 mm (derecha), 14 mm (abajo), 3 mm (izquierda)	Modo 1: 3 mm (arriba), 3 mm (derecha), 14 mm (abajo), 3 mm (izquierda)	Modo 1: 3 mm (arriba), 3 mm (derecha), 14 mm (abajo), 3 mm (izquierda)
Dúplex	No	No	No
Grosor del papel adecuado	0,08 mm - 1,5 mm	0,08 mm - 1,5 mm	0,08 mm - 1,5 mm
Tratamiento de soportes	Cortador automático, Impresión sin márgenes, Rollo de papel, Thick Media Support	Cortador automático, Impresión sin márgenes, Rollo de papel, Thick Media Support	Rollo de papel, Thick Media Support
General			
Pantalla LCD	Tipo: Color, Diagonal: 6,3 cm	Tipo: Color, Diagonal: 6,3 cm	Tipo: Color, Diagonal: 6,3 cm
Consumo de energía	65 vatio, 3 vatio (económico), 0,4 vatio (en Standby), 0,4 vatio (desconectar)	65 vatio, 3 vatio (económico), 0,4 vatio (en Standby), 0,4 vatio (desconectar)	72 vatio, 3 vatio (económico), 0,4 vatio (en Standby), 0,4 vatio (desconectar)
Voltaje de suministro	CA 100 V - 240 V, 50 Hz - 60 Hz	CA 100 V - 240 V, 50 Hz - 60 Hz	CA 100 V - 240 V, 50 Hz - 60 Hz
Dimensiones	1.405 x 813 x 1.128 (ancho x profundidad x altura)	1.405 x 813 x 1.128 (ancho x profundidad x altura)	1.608 x 813 x 1.128 (ancho x profundidad x altura)
Peso	80 kg	80 kg	87 kg
Software incluido	EpsonNet Config, EpsonNet Print	EpsonNet Config, EpsonNet Print	EpsonNet Config, EpsonNet Print
Sistemas operativos compatibles	Mac OS 10.5.8 o posterior, Windows 7, Windows 7 x64, Windows Vista, Windows Vista x64, Windows XP, Windows XP x64	Mac OS 10.5.8 o posterior, Windows 7, Windows 7 x64, Windows Vista, Windows Vista x64, Windows XP, Windows XP x64	Mac OS 10.5.8 o posterior, Windows 7, Windows 7 x64, Windows Vista, Windows Vista x64, Windows XP, Windows XP x64
Potencia acústica	Operación: 6,8 B (A)	Operación: 6,8 B (A)	Operación: 6,8 B (A)
Nivel acústico	Operación: 50 dB (A)	Operación: 50 dB (A)	Operación: 50 dB (A)
Incluye	Controladores y programas de ayuda (CD), Cartuchos de tinta independientes, Equipo, Cable de alimentación, Instrucciones de instalación, Instrucciones de uso (CD)	Controladores y programas de ayuda (CD), Cartuchos de tinta independientes, Equipo, Cable de alimentación, Instrucciones de instalación, Instrucciones de uso (CD)	Controladores y programas de ayuda (CD), Cartuchos de tinta independientes, Equipo, Cable de alimentación, Instrucciones de instalación, Instrucciones de uso (CD)
Otras funciones			
Memoria	Impresora: 512 MB, Red: 128 MB	Impresora: 512 MB, Red: 128 MB	Impresora: 512 MB, Red: 128 MB










FOTO ILUSTRATIVA				
MODELO	GT-1500	WorkForce GT-S55	GT-S85	WorkForce DS-30
Número de Parte	B11B190011	B11B202201	B11B194081	B11B206201
Disponibilidad	Bajo Pedido	STOCK	STOCK	Bajo pedido
SEGMENTO	Scanner de oficina formato A4 rentable y rapida	Scaneo gran volumen de documentos a gran velocidad, Hasta formato A4	Scaneo gran volumen de documentos a gran velocidad y a demas diversos formatos	Scanner personal y Portatíl A4
Resolución Óptica	600 dpi ADF	600 DPI	600 dpi ADF	600 DPI
Resolucion Maxima (interpolacion de software)				
Densidad Optica DMAX				
Salida	1200 dpi (CRISTAL).		75 a 600 dpi	
Pixeles Efectivos	10,200 x 14,040 pixeles		5,100 x 21,600 pixeles	
Alimentador Automatico de Documentos	simple de una sola pasada		alimentador de hojas, scanea a color de una sola pasada.	
Capacidad de Bandeja	40 hojas		75 hojas	
Velocidad	18 ppm Negro; 12 ppm Color	25 ppm color / 50 ipm negro	40 ppm simple / 80 ipm ambas caras	4,6 ppm
Tamaño de Papel	Minimo: 10,5 x 14,9 cm Maximo: 21,6 X 35,6 cm	A3 con función de conmutación, A4, A5, A6, A8, B4 con función de conmutación, B5, Letter, Letter legal, 10 x 15 cm, Tarjetas de visita, Tarjetas de plástico	Minimo: 53,5 x 73,7 mm (2,1 pulgadas x 2,9 pulgadas) Maximo: 216 x 914,4 mm (8,5 pulgadas x 36 pulgadas)	A4
Gramaje de papel	50 a 120 g/m2	45 a 200 g/m2	45 a 200 g/m2	45 a 200 g/m2
Profundidad de Color	48 bits interno		48 bits interno / 24 bits externo	
Profundidad de escala de gris	16 bits Interno		16 bits Interno / 24 bits externo	16 bits Interno / 8 bits externo
Conectividad	USB 2.0 Alta velocidad	USB 2.0 Alta velocidad	USB 2.0 Alta velocidad	USB 2.0 Alta velocidad
Ciclo de trabajo Diario	400 hojas	2000 Hojas	1800 hojas	
Software Incluido	Epson Scan 3.4, ISIS driver Epson Event manager 2.0 ABBY FINE RIDER 6.0	ABBY FineReader® Sprint Plus 5.0 (MacOS), ABBYY FineReader® Sprint Plus 6.0 (Windows), Epson Copy Utility, Epson Event Manager, Epson Scan, Presto! BizCard 5 SE, Presto! Page Manager 8	Epson Scan CAPTIVA ISIS driver ABBY FINE RIDER sprint plus OCR noance scan soft paperPORT, new soft presto !, blizzard 5 TWAIN y ISIS driver	Document Capture Pro *sólo para Windows · Presto PageManager 9SE para MAC · ABBY FineReader Sprint 9 para Windows (ver. 8 para Mac) · Presto BizCard
Otras Cacteristicas		Escanea documentos de doble cara de una sola pasada	escanea tarjetas de presentación credenciales de identificación (rigidas y documentos) de hasta 216 mm x 914 mm).	Ultra portátil
Compatibilidad	WIN y MAC	WIN y MAC	WIN y MAC	WIN y MAC

MODELO	IMPRESORA	MULTIFUNCIÓN TINTA CONTINUA						L800	IMPRESORA EN A3
	Impresora Stylus Photo T50	L210	L350	L355	L555	M105 Monocromática	M205 Monocromática		Stylus Office T1110
DISPONIBILIDAD	EN TRANSITO	STOCK	EN TRANSITO	EN TRANSITO	EN TRANSITO	STOCK	STOCK	STOCK	STOCK
serie	Stylus Photo	LINEA L	LINEA L	LINEA L	LINEA L	LINEA M	LINEA M	LINEA L	LINEA L
Número de Parte	C11CA45212	C11CC59201	C11CC26201	C11CC86201	C11CC96201	C11CC8211	C11CC7221	C11CB57201	C11CA58211
Capacidad de trabajo	Sistema Epson Ultra High Definition con sets colores	Multifuncion de alto Rendimiento	Multifuncion de alto Rendimiento	Multifuncion de alto Rendimiento	Multifuncion de alto Rendimiento y Productividad	IMPRESORA MONOCROMÁTICA	MULTIFUNCIÓN MONOCROMÁTICA	IMPRESORA CON CALIDAD FOTO	Impresora de formato A3.
Velocidad de impresión (calidad borrador)									
Texto Negro	38 ppm	27 ppm	33 ppm	34 ppm	33 ppm	35 ppm	35 ppm	34 ppm	30 ppm
Texto Color	35 ppm	15 ppm	15 ppm	15 ppm	15 ppm	15 ppm	15 ppm	15 ppm	17 ppm
Resolucion de impresoras	5760 x 1440 dpi	5761 x 1440 dpi	5760 x 1440 dpi	5761 x 1440 dpi	5760 x 1440 dpi	1440 x 720 dpi	1440 x 720 dpi	5761 x 1440 dpi	5760 x 1440 dpi
Resolucion de Scáner	N/A	600 x 1200 dpi	600 x 1200 dpi	600 x 1200 dpi	600 x 1200 dpi	NO	NO	600 x 1200 dpi	600 x 1200 dpi
Conectividad / Interface	USB 2.0 High Speed	USB 2.0 High Speed	USB 2.0 (Compatible con USB 1.1)	USB 2.0 (Compatible con USB 1.1)	Hi-Speed USB	Hi-Speed USB	Hi-Speed USB	USB 2.0 (Compatible con USB 1.1)	USB 2.0 High Speed
				Wi-Fi 802.11b/g/n (red inalámbrica)	Wi-Fi 802.11b/g/n (red inalámbrica)	Wi-Fi 802.11b/g/n (red inalámbrica)	Wi-Fi 802.11b/g/n (red inalámbrica)		
				EPSON iPrint 2.0	EPSON iPrint 2.0				
Monitor (pulgadas)	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
Impresión Duplex Automatica	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
Lector de Tarjetas	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
Función de Fax	NO	NO	NO	NO	SI	NO	NO	NO	NO
Impresión sobre CD	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	SI	NO
Capacidad de bandeja de entrada	120 hojas	100 HOJAS	100 HOJAS	100 HOJAS	100 HOJAS	100 HOJAS	100 HOJAS	100 HOJAS	100 hojas
Tamaños de Papeles	hojas individuales	Hojas individuales	Hojas individuales	Hojas individuales	Hojas individuales	Hojas individuales	Hojas individuales	Hojas individuales	Hojas individuales
	10 x 15 (4" x 6")	11 x 15 (4" x 6")	11 x 15 (4" x 6")	12 x 15 (4" x 6")	12 x 15 (4" x 6")	12 x 15 (4" x 6")	12 x 15 (4" x 6")	12 x 15 (4" x 6")	papel normal y bond
	20 x 25cm (8" x 10") carta, legal, Oficio	Soporta distintos papeles Epson,	Soporta distintos papeles Epson,	Soporta distintos papeles Epson,	Soporta distintos papeles Epson,	Soporta distintos papeles Epson,	Soporta distintos papeles Epson,	Soporta distintos papeles Epson,	(21,6 x 35,6) A4, A5, A6, B5
	(21,6 x 35,6) A4, A5, A6, B5	papel normal y bond	papel normal y bond	papel normal y bond	papel normal y bond	papel normal y bond	papel normal y bond	papel normal y bond	
	Soporta distintos papeles Epson,	(21,6 x 35,6) A4, A5, A6, B6	(21,6 x 35,6) A4, A5, A6, B6	(21,6 x 35,6) A4, A5, A6, B7	(21,6 x 35,6) A4, A5, A6, B7	(21,6 x 35,6) A4, A5, A6, B7	(21,6 x 35,6) A4, A5, A6, B7	(21,6 x 35,6) A4, A5, A6, B7	
	papel normal y bond								
	sobre N10, DL, C6								
	Tipos normal, bond, y correo aereo								
Compatibilidad	Windows 7	Windows 7, 8	Windows 7, 8	Windows 7, 8	Windows 7, 8	Windows 7, 8	Windows 7, 8	Windows 7, 8	Windows 7
	Windows vista	Windows vista	Windows vista	Windows vista	Windows vista	Windows vista	Windows vista	Windows vista	Windows vista
	Windows XP	Windows XP	Windows XP	Windows XP	Windows XP	Windows XP	Windows XP	Windows XP	Windows XP
	Windows XP 64	Windows XP 64	Windows XP 64	Windows XP 64	Windows XP 64	Windows XP 64	Windows XP 64	Windows XP 64	Windows XP 64
	Mac OS X, 10.3.9 -10.4 o superior	Mac OS® X, 10.8.x	Mac OS® X, 10.8.x	Mac OS® X, 10.8.x	Mac OS® X, 10.8.x	Mac OS® X, 10.8.x	Mac OS® X, 10.8.x	Mac OS® X, 10.8.x	
software Incluido	Corel mediaOne	Epson Easy Photo Print	Epson Easy Photo Print, ABBYY® FineReader® Sprint OCR	Epson Easy Photo Print, ABBYY® FineReader® Sprint OCR	Epson Easy Photo Print, ABBYY® FineReader® Sprint OCR	Epson Easy Photo Print, ABBYY® FineReader® Sprint OCR	Epson Easy Photo Print, ABBYY® FineReader® Sprint OCR	Epson Easy Photo Print, ABBYY® FineReader® Sprint OCR	Epson Easy Photo Print
	S1N Y S2N NEGRO T081120 / T0 82120								Epson Web no no page My Epson portal utility
Tintas		Epson L210 (110 V) C11CC59201	Epson L350 (110 V) C11CC26201	Epson L350 (110 V) C11CC26202					
negra	S1N Y S2N Negro T081120-AL / T082120-AL								115 Negro T115120-AL
	S1N Y S2N Cian T081220-AL / T082220-AL								
colores	S1N Y S2N Magenta T081320-AL / T082320-AL	Botella de tinta Negra T664120	Botella de tinta Negra T664120	Botella de tinta Negra T664120	Botella de tinta Negra T664120	Botella de tinta Negra T664120	Botella de tinta Negra T664120	Botella de tinta Negra T664120	103 Cian T103220-AL
	S1N Y S2N Amarillo T081420-AL / T082420-AL	Botella de tinta Cian T664220	Botella de tinta Cian T664220	Botella de tinta Cian T664221	Botella de tinta Cian T664221	Botella de tinta Cian T664221	Botella de tinta Cian T664221	Botella de tinta Cian T664221	103 Magenta T103320-AL
	S1N Y S2N Cyan Light T081520-AL / T082520-AL	Botella de tinta Magenta T664320	Botella de tinta Magenta T664320	Botella de tinta Magenta T664321	Botella de tinta Magenta T664321	Botella de tinta Magenta T664321	Botella de tinta Magenta T664321	Botella de tinta Magenta T664321	103 Amarillo T103420-AL
	S1N Y S2N Magenta Light T081620-AL / T082620-AL	Botella de tinta Amarilla T664420	Botella de tinta Amarilla T664420	Botella de tinta Amarilla T664421	Botella de tinta Amarilla T664421	Botella de tinta Amarilla T664421	Botella de tinta Amarilla T664421	Botella de tinta Amarilla T664421	

FOTO ILUSTRATIVA



CONTROL SEGURIDAD Y CONFORT

# de Parte	PRODUCTO	IMAGEN	STOCK	DIRIGIDO A	LUMINOSIDAD	RESOLUCION	PESO (Kg)	FORTALEZAS
C11H004	Epson Powerlite S18+		Stock	PYMES, hogar	* 3000 lum. * Contraste de 10000:1 * INCLUYE CABLES DE CONNECT..	MONOCROMO	0,9	AUTONOMÍA DE 7 HORAS SIN CONECT.
C11H005	PowerLite X21		Stock	* Corporativo. * Educacion * Gobierno.	* 3000 lum. * Contraste de 10000:1	MONOCROMO	3	AUTONOMÍA 1700 HORAS ALARMA DE REEMPLAZO
C11H006	Epson Powerlite X24+		Stock	* Corporativo. * Educacion * Gobierno.	* 3500 lum. * Contraste de 10000:1	MONOCROMO	3	AUTONOMÍA 1700 HORAS ALARMA DE REEMPLAZO
S11H007	Epson PowerLite Home Cinema 730HD		Stock	PYMES, hogar	*3000 lum. * Contraste de 12000:1, no incluye maleta blanda.	MONOCROMO	0,9	* Gran variedad de opciones de conectividad
S11H008	PowerLite Home Cinema 2030		Stock	PYMES, hogar	* 2000 lum. * Contraste de 15000:1, no incluye maleta blanda.	NA	0,9	CONECTIVIDAD INALAMBIRICA
S11H009	PowerLite X17		Stock	* Corporativo. * Educacion * Gobierno.	* 2700 lum. * Contraste de 10000:1	NA	0,8	CONECTIVIDAD INALAMBIRICA
S11H010	PROMOCIÓN GRATIS PANTALLA PowerLite W17		Stock	* Corporativo. * Educacion * Gobierno.	* 2800 lum. * Contraste de 10000:1	NA	0,5	CONECTIVIDAD INALAMBIRICA
S11H011	PowerLite Presenter i+		Stock	PYMES, hogar	* 2800 lum. * Contraste de 3000:1, no incluye maleta blanda.	MA	0,9	CONECTIVIDAD INALAMBIRICA
S11H012	Epson PowerLite 1776W		Stock	* Corporativo. * Educacion * Gobierno.	* 3000 lum. * Contraste de 2000:1.	NA	0,6	CONECTIVIDAD INALAMBIRICA

2.4 ESTUDIO INTERNO DE TECH CELLNET CORP

La compañía fue constituida en el Ecuador en el año 2012, se formó con el objetivo de comercializar equipos de comunicación desde Tech CellNet Corp Miami, sin embargo TCC ECUADOR, diversificó y cambio su rama de acción hacia la automatización y la domótica, crear hogares inteligentes, constituye hoy una propuesta para desarrollo tecnológico y creación de confort

Cada época se caracteriza por crear hábitos, tendencias y costumbres sociales, por tanto, la automatización de los hogares es una realidad, el Ecuador.

En países en donde existe acceso ilimitado a la tecnología importada, la domótica ha ido más allá de lo impensable en nuestro país.

Samsung es una empresa muy poderosa y ha incursionado ya en la creación de equipos electrodomésticos con conectividad a internet, además de cerebros inteligentes que permiten controlarlos remotamente desde un smarthphone con un sistema android o IOS. Todos estos avances de la tecnología son apetecidos a nivel mundial.

Aún en Ecuador no podemos incursionar en tecnología muy avanzado por su elevado costo.

En esta era tecnológica es muy común escuchar los términos Domótica e inmotica, que son necesidades crecientes al querer innovar con proyectos

En los Estados unidos la empresa TECHCELLNET CORP fue creada en el año 2008, basando en la comercialización de equipos de comunicación móvil.

Estructura Organizacional Departamental

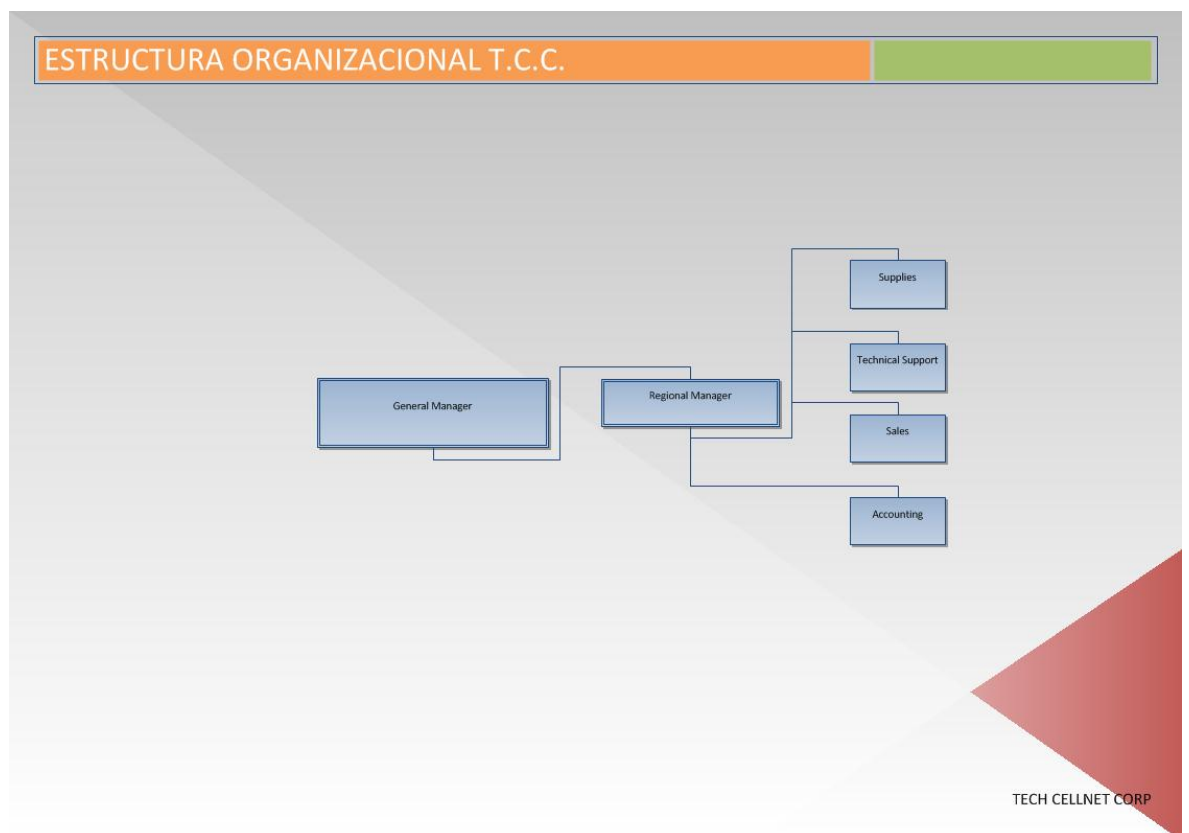


Figura 8 Estructura Organizacional Tech CellNet Corp

Fuente: Tech CellNet Corp

2.5 PERFILES DIRECTIVOS

El capital humano debe estar preparado para los retos que se le presenten, para cumplir los objetivos establecidos en conjunto con la dirección de la empresa, su planificación y su organización, a continuación se detallan unas propuesta de perfiles que deben cumplir los directivos de la empresa. (SETEC, 2011)

2.5.1 GERENTE GENERAL

El Gerente General, será el Representante Legal de la Sociedad y tendrá a su cargo la dirección y la administración de los negocios sociales, no podrá ser miembro titular del Directorio, sin embargo el Directorio podrá encargar provisionalmente la Gerencia a cualquiera de sus miembros.

El Gerente general será nombrado por el Directorio, salvo el primero que es designado en la escritura de constitución social. Para ser gerente general no es necesario ser accionista, es responsable en forma complementaria a las obligaciones del directorio, y reporta a éste acerca del desempeño de la empresa.

Es responsable legal de la empresa y en ese sentido deberá velar por el cumplimiento de todos los requisitos legales y que afecten los negocios y operaciones de ésta.

La duración del cargo es fijada por la junta pudiendo ser removido en cualquier momento.

La Administración Financiera, condensa la información presupuestal y ejecutoriada para contrastarla y proyectarla, dicha información es la base para conocer el desempeño del grupo, y conocer el disponible.

El Gerente es responsable ante los accionistas, por los resultados de las operaciones y el desempeño organizacional, junto con los demás gerentes funcionales, planea, dirige y controla las actividades de la empresa. Ejerce autoridad funcional sobre el resto de cargos ejecutivos

Es la imagen de la empresa en el ámbito externo e internacional, provee de contactos y relaciones empresariales a la organización, con el objetivo de establecer negocios a largo plazo, tanto en forma local como internacional.

Actúa como soporte de la organización a nivel general, es decir a nivel conceptual y de manejo de cada área funcional, así como con conocimientos del área técnica y de aplicación de los productos y servicios.

Su objetivo principal es el de crear un valor agregado a la producción de bienes y servicios, maximizando el valor de la empresa para los accionistas.

Tiene las siguientes funciones principales:

- ✓ Representar judicial y extrajudicialmente a la empresa.
- ✓ Liderar la gestión estratégica. Dirigiendo y coordinando las distintas áreas de gestión, a fin de lograr la rentabilidad de la empresa.
- ✓ Liderar la formulación y aplicación del plan de negocios.
- ✓ Tomar las decisiones y ejecuta las aspiraciones del directorio.
- ✓ Definir políticas generales de administración.
- ✓ Dirigir y controlar el desempeño de las áreas operativas.
- ✓ Presentar al Directorio, estados de situación e información de la marcha de la empresa.
- ✓ Desarrollar y mantener relaciones político-diplomáticas con autoridades, clientes y proveedores.
- ✓ Velar por el respeto de las normativas y reglamentos vigentes.
- ✓ Actuar en coherencia con los valores organizacionales.

Otras actividades:

- ✓ Supervisa constantemente los principales indicadores de la actividad de la empresa, con miras a tomar decisiones adecuadas y que estas logren un mejor desempeño de la empresa.
- ✓ Mantiene contacto con proveedores, en busca de nuevas tecnologías , insumos y productos mas adecuados.
- ✓ Decide cuando un nuevo producto debe entrar al mercado.

- ✓ Se encarga de la contratación y despido de personal.
- ✓ Está autorizado a firmar cheques de la compañía sin límite de monto, a comprometer con obligaciones financieras de acuerdo a los límites establecidos por el directorio y sobre la base de información de la Gerencia Financiera.

2.5.2 GERENTE ADMINISTRATIVO FINANCIERO

Su gestión está encaminada al control de varias áreas de trabajo, fundamentalmente se ocupa de la optimización del proceso administrativo, del manejo de las bodegas e inventarios y todo el proceso de la administración financiera de la organización.

Sus tareas y responsabilidades son:

- ✓ Análisis de los aspectos financieros en todas las decisiones a tomar.
- ✓ Análisis de la cantidad de inversión necesaria para alcanzar las ventas esperadas, decisiones que afectan o inciden directamente sobre los activos de la empresa.
- ✓ Analizar las decisiones específicas que se deban tomar para elegir las fuentes y formas alternativas de fondos para financiar las inversiones. Las fuentes a ser analizadas para la toma de decisiones, incluyen comparativos sobre fondos internos y externos, fondos provenientes de deuda o aportes de accionistas, y financiamiento a largo plazo o a corto plazo.
- ✓ Buscar la forma de obtener los fondos que requiere la empresa para la adquisición de los productos cuyas ventas generarán ingresos. Esta área determina con su decisión, la estructura del capital de la empresa.
- ✓ Efectuar el análisis de las cuentas específicas e individuales del balance general, con el objeto de obtener información sobre la posición financiera de la organización.
- ✓ Análisis de la composición de costos, gastos e ingresos, a fin de que la empresa pueda asignar a sus productos un precio competitivo y rentable.
- ✓ Análisis de los flujos de efectivo producidos en la operación del negocio.

- ✓ Proyectar, obtener y utilizar fondos para el financiamiento de las operaciones de la empresa y maximizar el valor de la misma.
- ✓ El gerente financiero interactúa con las otras gerencias funcionales para que la organización opere de manera eficiente, todas las decisiones de negocios que tengan implicaciones financieras deberán ser consideradas.
- ✓ Deberá vincular a la empresa con los mercados de dinero y capitales, ello bajo las normas establecidas por la gerencia general.
- ✓ Es el encargado de la elaboración de presupuestos que muestren la situación económica y financiera de la empresa, así como los resultados y beneficios a alcanzarse en los períodos siguientes con un alto grado de probabilidad y certeza.
- ✓ Negociar con proveedores para términos de compras, descuentos especiales, formas de pago y créditos. Se encarga de los aspectos financieros de todas las compras que realiza la empresa.
- ✓ Negociar con clientes en temas relacionados con crédito y pago de proyectos.
- ✓ Manejo y optimización del inventario, generando niveles cuya rotación sea la mas alta posible.
- ✓ Control completo y periódico de las bodegas, estableciendo arqueos que aseguren la inexistencia de faltantes.
- ✓ Supervisión de la contabilidad y del cumplimiento de las responsabilidades tributarias. Asegurar con ello, la existencia de información financiera y contable razonablemente exacta y oportuna para el uso de la gerencia general.
- ✓ Se encarga de todos los temas de recursos humanos, control de nómina, préstamos, descuentos, vacaciones, etc.

Otras actividades:

- ✓ Administrar y autorizar préstamos al personal.
- ✓ Manejar la relación directa con Bancos: obtención de préstamos, garantías, etc.
- ✓ Elaboración de reportes financieros y de ventas para la gerencia general.
- ✓ Cualquier otra actividad determinada por la gerencia general, dentro del ámbito de su competencia.

2.5.3 CONTADOR GENERAL

Responsable de la planificación, organización y coordinación de todas relacionadas con el área contable, con el objetivo de obtener las consolidaciones y estados financieros requeridos por la organización. Establece y coordina la ejecución de las políticas relacionadas con el área contable, asegurándose que se cumplan los principios de contabilidad vigentes (NIIF) y con las políticas específicas de la empresa.

Adicionalmente elabora y controla la labor presupuestaria y de costos.

- ✓ El cargo se ubica en una posición administrativa de alta responsabilidad y relevancia en el área de finanzas, para la adecuada toma de decisiones del negocio.
- ✓ Elaborar estados financieros en fechas requeridas con información oportuna y verídica.
- ✓ Verificar y depurar cuentas contables.
- ✓ Controlar el correcto registro de los auxiliares de contabilidad.
- ✓ Examinar el valor de los inventarios de mercadería y efectuar ajustes respectivos.
- ✓ Revisar órdenes de cheque de oficina, corroborando los cálculos presentados.
- ✓ Revisar reportes de ventas diarias y semanales comparativas con periodos anteriores.
- ✓ Participar en las sesiones del comité de gastos de la empresa.
- ✓ Coordinar la elaboración del presupuesto general y dar seguimiento al mismo.
- ✓ Asignar y supervisar las tareas y actividades del personal de contabilidad.
- ✓ Verificar que cada uno de sus colaboradores desarrolle en forma correcta las funciones que demanda su puesto de trabajo, capacitándolos constantemente en destrezas técnicas, actitudes y conocimientos.
- ✓ Atender los asuntos especiales y problemas personales que le presenten sus colaboradores, procurando la solución de los mismos en aras de su bienestar laboral.
- ✓ Participar en reuniones de Gerencia Financiera, para el análisis de información.

Confeccionar las declaraciones de impuestos.

- ✓ Elaborar información parcial y total para los organismos control fiscal y societario.
- ✓ Revisar las facturas de proveeduría para su contabilización.
- ✓ Revisar correo electrónico y comunicaciones recibidas.

- ✓ Revisar y firmar conciliaciones bancarias.
- ✓ Revisar y preparar asiento de importación de mercadería.
- ✓ Preparar asientos de depósitos del Banco.
- ✓ Revisar y comparar gastos mensuales.
- ✓ Preparar asientos por ajustes varios a la contabilidad.

2.6 VALORES ORGANIZACIONALES

2.6.1 MISIÓN

Somos una empresa que crea necesidades tecnológicas, generando confort y comodidad y produciendo nuevos y mejores empresarios que posicionarán nuestros productos en el área tecnológica.

2.6.2 VISIÓN

Haremos un plan de distribución, generando socios estratégicos para promoción de la marca para soluciones inteligentes para el hogar, creando necesidades que nos permitan obtener más espacios.

2.6.3 OBJETIVOS

Crear nuestra propia marca con producción en el área tecnológica, creando paquetes de automatización de hogares que permitan al usuario transportarse en el futuro.

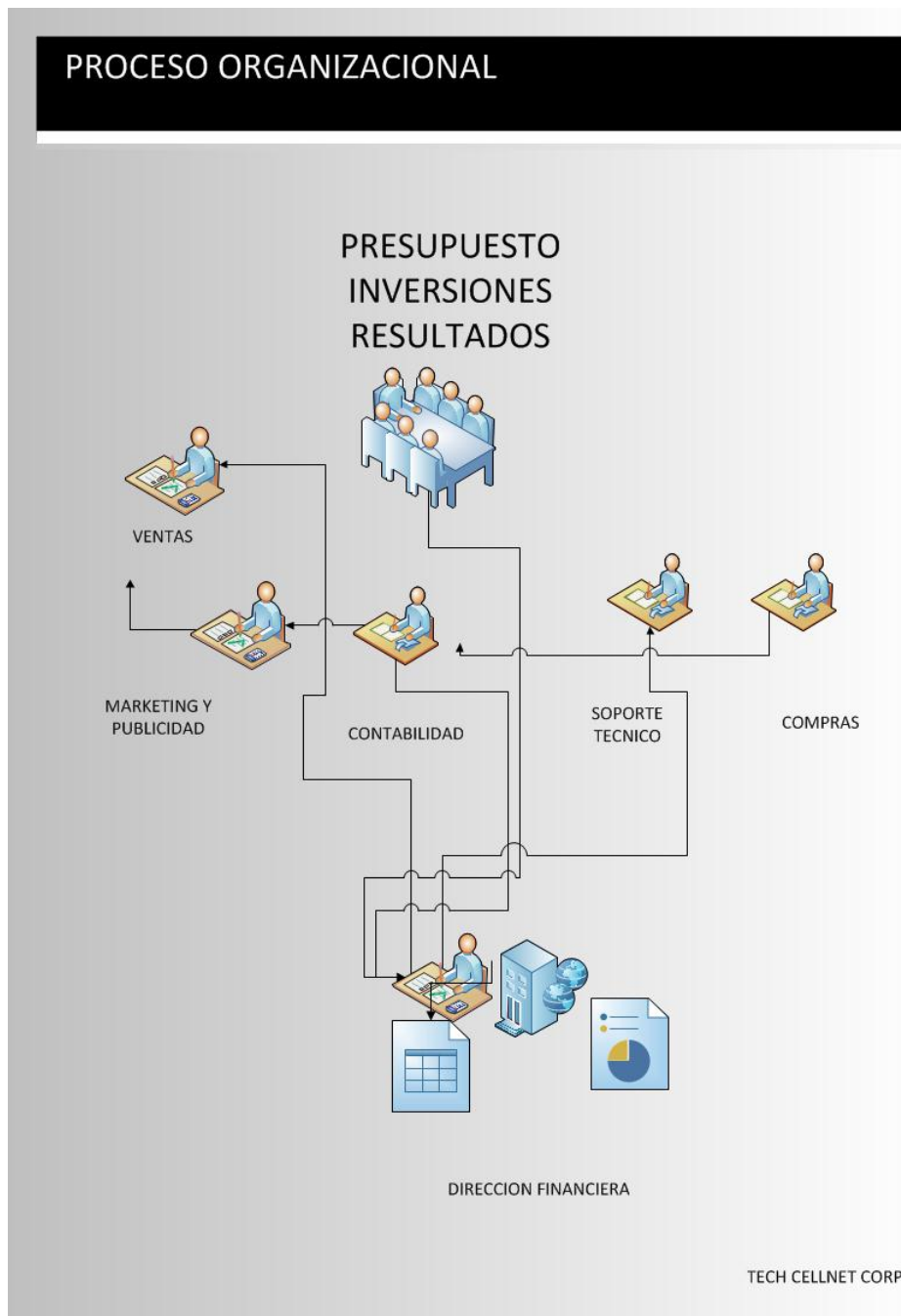


Figura 9 Proceso Organizacional

R. Marcelo Naranjo

3 METODOLOGÍA PROPUESTA.

3.1 DISEÑO DEL SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA PARA TECH CELLNET CORP

El fin de la Contabilidad es la planeación estratégica, producto del registro de todos los flujos de egreso clasificados por naturaleza, así podemos delimitar los costos que se pueden reducir y cuáles no se pueden diluir.

La gestión de costos asegura que las tareas se lleven a cabo dentro de los rangos económicos impuestos, hoy en día se hace indispensable para compañías manejar la gestión por separado en diferentes tipos de productos, de esa manera se puede elaborar un presupuesto del proyecto o recursos asignados para la actividad correspondiente.

De esa manera se puede evaluar cual proyecto es beneficioso y el que se debe desechar si es el caso. La exactitud de la estimación de un emprendimiento aumenta a medida que avanza el proyecto a lo largo de su ciclo de vida.

En nuestro mundo empresarial se han determinado varias técnicas de fijación de precios:

El análisis de costos

La curva de la demanda

Por políticas de distribución.

Esta investigación es un estudio de Contabilidad por tanto será basado en técnicas de análisis de costos (Bernal, 2003).



Figura 10 Fijación de precios

R. Marcelo Naranjo

3.1 MODELO COSTO VOLUMEN UTILIDAD

Para la aplicación de este modelo en una organización se debe estar en la capacidad de separar los costos. Francisco Calleja Bernal explica la relación que existe entre el costo del producto, el volumen de ventas y el margen de contribución que es el valor que cubrirá los costos fijos; de esa manera se obtendrá el punto de equilibrio.

Al igual que en una empresa de producción la comercialización también exige de una proyección de stock de inventario, de acuerdo al volumen de ventas requerido. Por tanto la herramienta más importante en este modelo es el punto de equilibrio. Examina el comportamiento de los ingresos totales, los costos totales y la utilidad de operación, según ocurren cambios en el grado de adquisición o producción, precio de venta, costos variables por unidad o costos fijos, es la maximización de la contribución unitaria.

En todo proyecto en marcha es necesario evaluar la gestión no solamente al final de un período fiscal, debe ser continuo tratando de determinar si los objetivos de rentabilidad se están consiguiendo y si existen oportunidades que se presenten y puedan ser aprovechadas.

Tech CellNet Corp Ecuador, ha sido afectada por las políticas cada vez mas restrictivas del comercio exterior en el Ecuador, de acuerdo a esto es importante tomar en cuenta las siguientes variables.

- Mix de producto
- Aprovechar ofertas de nuevos mercados, colocando nuestros productos a precios inferiores.
- Eliminar costos que no agregan valor al producto.
- Eliminar costos fijos
- Recurrir a nuevas metodologías para importación.
- Analizar precios calidad y precio en los proveedores.
- Cambiar estrategia de comercialización (decisión al mayoreo o detall)
- Apertura o cierre de mercados
- Estrategias de publicidad.

COSTOS FIJOS, son aquellos que no varían su valor si el nivel de ventas sube o baja.

COSTOS VARIABLES, tienen relación directa con el producto pues aumentan o disminuyen en una relación directamente proporcional al volumen de ventas.

PUNTO DE EQUILIBRIO, Es el punto en que los ingresos de la empresa son iguales a sus costos, el punto de equilibrio no es más que el análisis del lugar donde deben estar las ventas para que su margen cubra sus costos fijos.

Ejemplo gráfico.

Gastos Fijos

Arriendo de local	\$ 1200
Condominio	\$ 350
Sueldos básicos personal	\$ 950

Servicios Básicos \$ 300 (este valor no es fijo sin embargo no tiene relación con el volumen de ventas y por eso es su clasificación además en condiciones normales su variación es mínima)

Costos variables

Costo de producto vendido \$ 70. (PROMEDIO PONDERADO)

Cálculo de punto de Equilibrio utilizando NUMBERS

Tabla 3 Punto de equilibrio

Análisis del punto de equilibrio

Calcule el punto de equilibrio de un producto: las unidades que necesita vender para que los beneficios y los gastos sean iguales. Introduzca los gastos, el precio por unidad y los incrementos de unidades en esta tabla.

Gastos fijos	\$33.600
Coste variable por unidad	\$70
Precio unitario	\$90
Incrementos de unidades	15
Punto de equilibrio	1.680



unidades vendidas	ventas	importe total	beneficios/ pérdidas
0	\$0	\$33.600	-\$33.600
15	\$1.350	\$34.650	-\$33.300
30	\$2.700	\$35.700	-\$33.000
45	\$4.050	\$36.750	-\$32.700
60	\$5.400	\$37.800	-\$32.400
75	\$6.750	\$38.850	-\$32.100
90	\$8.100	\$39.900	-\$31.800
105	\$9.450	\$40.950	-\$31.500
120	\$10.800	\$42.000	-\$31.200
135	\$12.150	\$43.050	-\$30.900
150	\$13.500	\$44.100	-\$30.600
165	\$14.850	\$45.150	-\$30.300
180	\$16.200	\$46.200	-\$30.000
195	\$17.550	\$47.250	-\$29.700
210	\$18.900	\$48.300	-\$29.400
225	\$20.250	\$49.350	-\$29.100
240	\$21.600	\$50.400	-\$28.800
255	\$22.950	\$51.450	-\$28.500
270	\$24.300	\$52.500	-\$28.200
285	\$25.650	\$53.550	-\$27.900
300	\$27.000	\$54.600	-\$27.600

Autor : R. Marcelo Naranjo, hoja de cálculo NUMBERS

En la representación gráfica indica que el punto de equilibrio estará ubicado en 1680 unidades al año. (Burbano Ruiz Jorge & Ortiz Alberto, 2003)

3.2 CONTROL Y PLANEACION

El análisis de sensibilidad con base en el COSTO VOLUMEN UTILIDAD resalta los riesgos y rendimientos que representa para una organización una estructura de costos vigente. Esta información puede provocar que los directores consideren estructuras de

costos alternas. El análisis de costos es una herramienta gerencial para evaluar diversas opciones. De esa manera se puede hacer simulaciones presupuestales con escenarios diferentes, en variación de unidades vendidas, costo variable y precio. (Burbano Ruiz Jorge & Ortiz Alberto, 2003)

En el control y planeación hay que tomar en cuenta algunos aspectos relevantes que intervienen en el ingreso y el egreso, entre los que podemos citar los siguientes:

- ✓ El apalancamiento operativo describe los efectos de los costos fijos en los cambios en la utilidad de operación, según varían las unidades vendidas, y, por consiguiente, en la contribución marginal.
- ✓ La velocidad de rotación de inventario, cuando se efectúa un egreso de flujo de caja cuyo destino será la adquisición de inventario se reclasifica un activo, por tanto el valor de los activos no cambia y puede ser que al aplicar un indicador el mismo no nos revele la situación actual.
- ✓ La mezcla de ventas es la combinación relativa de cantidades de productos (o servicio) que constituyen las ventas totales de unidades. Si la mezcla cambia, las ventas globales de unidades seleccionadas como meta aún deben lograrse. Sin embargo, el efecto en la utilidad de operación depende de la manera en que cambien las proporciones originales de productos con contribuciones marginales más bajas o más altas.
- ✓ La reducción de cuentas por cobrar, la gestión de cobro es el cierre de la transacción comercial y la realización real en disponible del inventario, cuando se efectúa una venta a crédito creamos expectativa de cobro, cuando se convierte con disponible generamos recurso para reinversión, y el círculo del proceso empresarial continúa.

3.3 COSTOS RELEVANTES

Los costos relevantes y su control, son aspectos a considerar en la toma de decisión, los costos relevantes experimentan cambios positivos o negativos con respecto a la situación inicial, al tomar un curso en la acción.

Dentro de un estudio presupuestal se deben analizar los tipos de costo de la empresa, incluyendo la inversión en los funcionarios, pues esfuerzos efectuados en contrataciones infructuosas son causa muchas veces de flujos negativos en los proyectos de operación.

Todo costo o gasto debe estar ligado a un fin sea este gerencial, administrativo o comercial y que genere beneficios futuros.

3.4 LEVANTAMIENTO PRESUPUESTAL Y PROYECCIONES

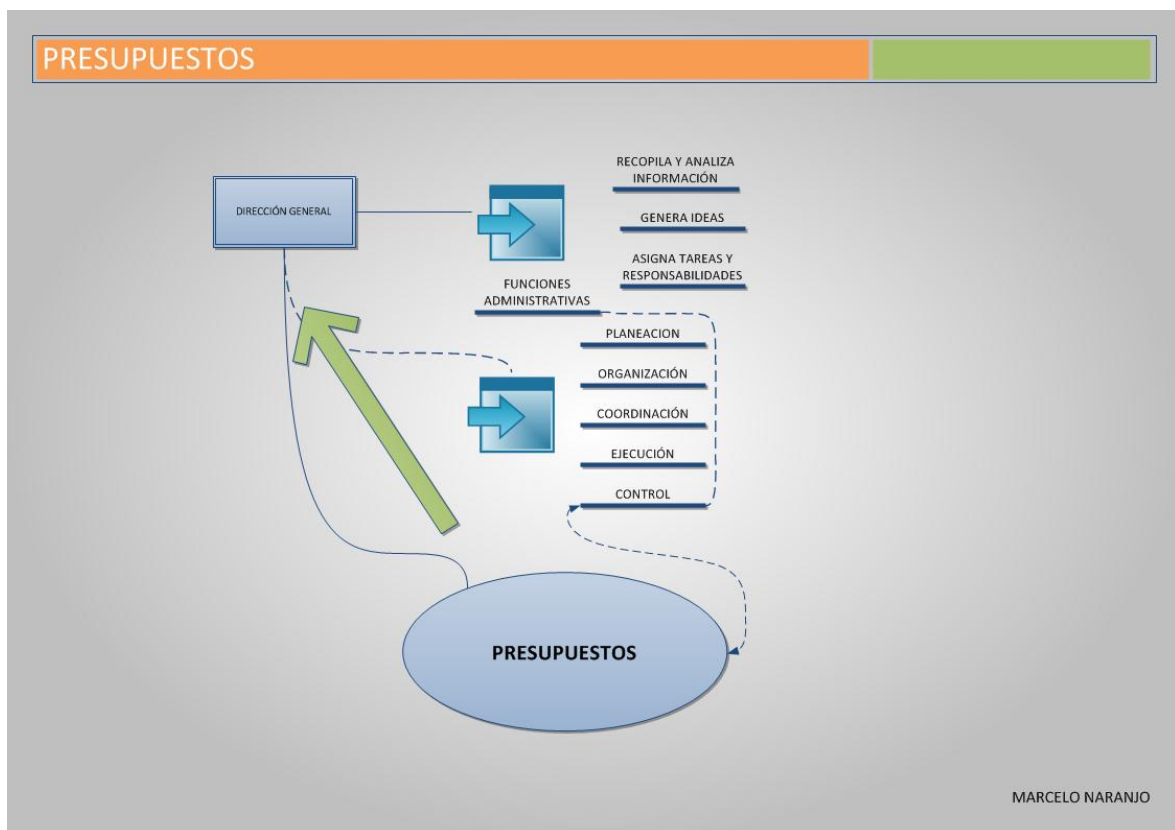


Figura 11 Diagrama de Presupuestos

Raúl M. Naranjo

Los datos que se utilizan para el desarrollo de un presupuesto deben ser exactos, producto de un estudio riguroso y estar sobre un mismo parámetro de tiempo.

En la distribución al por mayor se debe tomar en cuenta variables en cambios del mercado, impuestos arancelarios aplicados a los productos, restricciones y políticas gubernamentales, en el Ecuador estos factores mencionados han sido un obstáculo para el desarrollo de un estudio presupuestal, pues las normas y cambios en la legislación no se realizan con un período fiscal de anterioridad muchas veces se cuenta con días o máximo un mes para planificar, esto ha ocasionado la supresión de líneas de negocio que por el mercado de aceptación su fácil transporte y su adquisición fueron productos de excelente rotación, sin embargo todo el esfuerzo presupuestal se desmorona en segundos por políticas restrictivas o aumentos de aranceles, impuestos, haciendo de una actividad de comercio exterior como la importación un negocio incierto.

Cuando hablamos de PYMES, las operaciones empresariales no son complejas y son de tamaño reducido, el trabajo presupuestal es responsabilidad de un departamento de contabilidad, en cuyo caso la jefatura asume las funciones siguientes:

Sostener reuniones con la dirección general y con las jefaturas de cada departamento con el fin de conocer sus apreciaciones respecto al sistema y las políticas de la organización.

Revisar el sistema de contabilidad de costos de importación e históricos, fijar criterios en torno a la intervención de los diferentes

Previamente se evalúan los resultados obtenidos en períodos anteriores se analizan las tendencias de los principales indicadores empleados para calificar la gestión gerencial (ventas, costos, precios de las acciones en el mercado, márgenes de utilidad, rentabilidad, participación en el mercado, etc.), se efectúa la evaluación de los factores ambientales no controlados por la dirección, y el desempeño de la empresa. Este diagnóstico contribuye a sentar los fundamentos del planeamiento, estratégico y táctico, de manera que las decisiones tomadas tengan objetividad.

3.2 PRONÓSTICO DE VENTAS

En el pronóstico de ventas se deben observar los siguientes parámetros.

- El presupuesto de ventas es un parámetro inicial y base para los cálculos presupuestos, por lo tanto, este debe tener en cuenta los siguientes elementos:
 - Determinación de la cantidad de artículos para la venta.
 - Cantidad de artículos que el consumidor estaría en capacidad de adquirir.
 - Determinación de los precios de cada artículos para la venta
 - Determinación de los costos de comercialización y distribución.
 - Política de manejo de inventario de seguridad.
- El pronóstico de ventas debe tener información del comportamiento de ventas de períodos anteriores.
- Situación pasada, actual y futura de las condiciones socioeconómicas.
- Situación actual y futura de las condiciones socioeconómicas.
- Impacto de las promociones y la publicidad.
- Cantidad de adquisición del inventario para satisfacer futuras ventas o ventas no previstas.
- Con el pronóstico de ventas, obtenemos dos componentes las ventas y los costos variables, ya que están directamente relacionados, en empresas comerciales obtenemos adicionalmente el pronóstico de abastecimiento que junto con la proyección del stock de seguridad, conformarán el inventario.
- La proyección de ventas fue preparada de acuerdo al método histórico respecto al período anterior, en este caso en específico se ha colocado ventas en un escenario normal como se describe la Tabla 4 Tabla de proyección de ventas y costos variables, en esta tabla de trabajo se estima también los costos por producto vendido, y los gastos variables que tienen relación incremental con las ventas.

Tabla 4 Tabla de proyección de ventas y costos variables

PROYECCIÓN DE VENTAS AÑO 2015

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
INGRESO POR VENTA													
EQUIPO DE COMPUTO	39.000	32.000	22.000	39.000	31.000	19.000	13.000	25.000	17.000	18.000	18.000	29.000	302.000
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	32.000	23.000	18.000	25.000	26.000	16.000	11.000	11.000	14.000	15.000	15.000	18.000	224.000
DOMÓTICA	25.000	30.000	12.000	18.000	19.000	11.000	8.000	8.000	10.000	10.000	10.000	15.000	176.000
OTROS	28.000	30.000	16.000	25.000	25.000	15.000	10.000	10.000	13.000	14.000	29.000	35.000	250.000
Descuentos Notas de Crédito													
Descuento Clientes (REBATE)													
Devoluciones de productos (-)													
VENTAS COM DEVOLUCIONES / OTROS	124.000	115.000	68.000	107.000	101.000	61.000	42.000	54.000	54.000	57.000	72.000	97.000	952.000
Impuestos sobre ventas													
VENTAS NETAS (+)													
COSTOS													
EQUIPO DE COMPUTO	29.250	24.000	16.500	29.250	23.250	14.250	9.750	18.750	12.750	13.500	13.500	21.750	226.500
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	24.000	17.250	13.500	18.750	19.500	12.000	8.250	8.250	10.500	11.250	11.250	13.500	168.000
DOMÓTICA	16.250	19.500	7.800	11.700	12.350	7.150	5.200	5.200	6.500	6.500	6.500	9.750	114.400
OTROS	22.400	24.000	12.800	20.000	20.000	12.000	8.000	8.000	10.400	11.200	23.200	28.000	200.000
Descuentos Notas de Crédito													
Descuento Clientes (REBATE)													0
Devoluciones de productos (-)													0
TOTAL COSTOS (-)	91.900	84.750	50.600	79.700	75.100	45.400	31.200	40.200	40.150	42.450	54.450	73.000	708.900
GASTOS VARIABLES DE VENTA													
EQUIPO DE COMPUTO	1.463	1.200	825	1.463	1.163	713	488	938	638	675	675	1.088	11.325
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	800	575	450	625	650	400	275	275	350	375	375	450	5.600
DOMÓTICA	1.750	3.150	1.260	1.890	1.995	1.155	840	840	1.050	1.050	1.050	1.575	17.605
OTROS	1.232	1.320	704	1.100	1.100	660	440	440	572	616	1.276	1.540	11.000
Descuentos Notas de Crédito													
Descuento Clientes (REBATE)													0
Devoluciones de productos (-)													0
TOTAL COSTOS (-)	5.245	6.245	3.239	5.078	4.908	2.928	2.043	2.493	2.610	2.716	3.376	4.653	45.530

Fuente: Tech CellNet Corp

Al tratar de una empresa de comercialización, la proyección de ventas mensual exige una planeación en el abastecimiento de productos, por tanto es recomendable contar con proveedores estratégicos que sustenten la demanda, de tal forma que la necesidad de inventario quede cubierta; para la planeación financiera se realizará en el siguiente formato, para extraer la información presupuestal.

Tabla 5 Cédula de abastecimiento de Inventario

TECH CELLNET CORP						
ABASTECIMIENTO DE INVENTARIO						
EN UNIDADES (EN PROMEDIO)						
MES	COMPUTACIÓN	COMUNICACIÓN	DOMÓTICA	OTROS	TOTAL	
ENERO	60	178	25	43	306	
FEBRERO	49	128	30	46	253	
MARZO	34	100	12	25	170	
ABRIL	60	139	18	38	255	
MAYO	48	144	19	38	250	
JUNIO	29	89	11	23	152	
JULIO	20	61	8	15	104	
AGOSTO	38	61	8	15	123	
SEPTIEMBRE	26	78	10	20	134	
OCTUBRE	28	83	10	22	143	
NOVIEMBRE	28	83	10	45	166	
DICIEMBRE	45	100	15	54	213	
TOTAL	465	1244	176	385	2270	
EN DOLARES						
MES	COMPUTACIÓN	COMUNICACIÓN	DOMÓTICA	OTROS	TOTAL	
ENERO	39.000	32.000	25.000	28.000	124.000	
FEBRERO	32.000	23.000	30.000	30.000	115.000	
MARZO	22.000	18.000	12.000	16.000	68.000	
ABRIL	39.000	25.000	18.000	25.000	107.000	
MAYO	31.000	26.000	19.000	25.000	101.000	
JUNIO	19.000	16.000	11.000	15.000	61.000	
JULIO	13.000	11.000	8.000	10.000	42.000	
AGOSTO	25.000	11.000	8.000	10.000	54.000	
SEPTIEMBRE	17.000	14.000	10.000	13.000	54.000	
OCTUBRE	18.000	15.000	10.000	14.000	57.000	
NOVIEMBRE	18.000	15.000	10.000	29.000	72.000	
DICIEMBRE	29.000	18.000	15.000	35.000	97.000	
TOTAL	302.000	224.000	176.000	250.000	952.000	

Fuente: Tech CellNet Corp

Proyección de gastos fijos, se deben dividir para medir por área de gestión de operación, en Tech Cell net Corp, la dirección decidió separar de la siguiente manera:

- ✓ Ventas y Logística, por el tamaño de la operación no amerita hacer separaciones en detalle, sin embargo en compañías que cuentan con un departamento de desarrollo de producto, publicidad y propaganda, manejado y subalterno al departamento de Marketing, deben contar con un presupuesto propio y de esa manera en la marcha de ejecución se puede contrastar con la información de ingresos para medir su efectividad.
- ✓ Administración, las labores administrativas se las puede evaluar según su función, sin restar importancia alguna, ya que es la entidad que mantiene el entorno legal en armonía con el desempeño empresarial, maneja los recursos de la empresa y los optimiza, sin embargo difícilmente se la puede medir, reducir por el desempeño general dentro de la organización.

Estableciendo relaciones mensuales con el presupuesto y lo real obtenemos un mayor control presupuestal ya que tanto el ingreso como el gasto pueden ser monitoreados.

Existe un rubro importante dentro de los gastos fijos, que es la depreciación y las amortizaciones, para lograr una planificación del resultado también se debe planificar la adquisición de Propiedad, Planta y Equipo, propiedades de inversión y activación de costos financieros, gastos pagados por anticipado y arrendamientos.

3.5 ADMINISTRACION DEL RIESGO

“La Administración de Riesgos Empresariales (ERM) es un método sistemático que sirve para identificar y administrar los riesgos empresariales de las organizaciones. La práctica de ERM ofrece un método acreditado para alinear los riesgos y los objetivos estratégicos, utilizar los recursos de manera más eficiente, reducir los imprevistos y pérdidas operativas y mejorar la capacidad de respuesta a los riesgos.

La administración de riesgos de una empresa es especialmente desafiante para las empresas de productos de consumo. La creciente tendencia a la globalización y la necesidad de operar en ambientes culturales con idiosincrasias, leyes y situaciones ambientales diferentes, aunada a la complejidad de la adquisición de materiales y capital humano para la venta final del producto, generan una serie de riesgos potenciales para estas empresas”Dentro de una esquematización simple del riesgo en la vida empresarial podemos identificar los siguientes:

1) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es la pérdida potencial por fallas de índole administrativo, informático, que pueden causar daño a la empresa por controles deficientes que faciliten el fraude o el error humano.

2) Riesgo Legal

Es el riesgo potencial debido al incumplimiento de normas y leyes dictadas para el control empresarial.

3) Riesgo financiero

En el mundo financiero existen varios tipos de riesgo causado por factores externos relacionados con inversiones, las cuales pueden generar utilidades o pérdidas, y el riesgo es probabilístico.

4) Riesgo de Mercado

Se refiere a la incertidumbre generada por el comportamiento de factores externos, pueden ser variaciones como tasas de interés, inflación, tasa de crecimiento, impuestos fiscales, aranceles aplicables al producto, errores de almacenamiento, pérdidas en inventario.

5) Riesgo de Crédito

Potencial pérdida por incobrabilidad, que el pago no se efectúe a tiempo y genere alguna pérdida por incumplimiento en obligaciones contractuales adquiridas cliente proveedor.

6) Riesgo de Liquidez

Está de la mano con el concepto anterior ya que es consecuencia de falta de flujo de caja por deficiencia en la cobranza.

Los riesgos empresariales abordados ya que en un sistema de gestión financiera deben ser tomados en cuenta.

3.6 ANÁLISIS ESTADOS FINANCIEROS HISTÓRICOS DESDE AÑO 2012 Y 2013

“El objetivo primordial de la administración financiera es maximizar el precio de las acciones, no maximizar algunos indicadores contables como la utilidad neta o las utilidades por acción (UPA). Sin embargo, los datos contables influyen en los precios de las acciones, y a fin de comprender por qué una empresa se está desempeñando de la manera que lo hace y proyectar hacia dónde se dirige, es necesario evaluar la información financiera que se reporta en los estados financieros” (Fundamentos de Administración Financiera Eugene F. Brigham, P.79 2011).

Tabla 6 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO

TECH CELLNET CORP ECUADOR CIA. LTDA.			
Av. Mariscal Sucre N75-159 y Diego de Vasquez			
Quito, Ecuador			
Balance Sheet December 31, 2013			
	<Current Year>		<Prior Year>
Assets			
Current Assets			
Cash	\$	32.919,75	\$ -
Temporary investments			
Accounts Receivable		-	-
Inventory		22.763,69	75.655,40
Prepaid Expenses		-	-
<Other Current Asset>		7.120,46	2.679,44
Total Current Assets	\$	62.803,90	\$ 78.334,84
Fixed Assets			
Land	\$	-	\$ -
Equipment		36.953,53	36.953,56
Accumulated Depreciation - Equipment		(33.487,13)	(29.041,37)
<Other Fixed Asset>		-	-
Total Fixed Assets	\$	3.466,40	\$ 7.912,19
Total Assets	\$	66.270,30	\$ 86.247,03
Liabilities & Equity			
Current Liabilities			
Accounts Payable	\$	22.361,11	\$ 5.456,25
Accrued Liabilities		-	-
Deferred Income		-	-
<Other Current Liability>		-	-
Total Current Liabilities	\$	22.361,11	\$ 5.456,25
Long Term Liabilities			
Notes Payable	\$	-	\$ -
<Other Long Term Liability>		-	-
Total Long Term Liabilities	\$	-	\$ -
Total Liabilities	\$	22.361,11	\$ 5.456,25
Equity			
Paid-In Capital	\$	-	\$ -
<Other Equity>		(12.336,26)	-
Retained Earnings		-	48.672,41
Current Year Earnings		56.245,45	32.118,37
Total Equity	\$	43.909,19	\$ 80.790,78
Total Liabilities & Equity	\$	66.270,30	\$ 86.247,03

Fuente: Tech CellNet Corp

Tabla 7 ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

TECH CELLNET CORP			
Av. Mariscal Sucre N75-159 y Diego de Vasquez			
Quito, Ecuador			
Statement of Income			
December 31, 2013			
	<Current Year> YTD	<Prior Year> YTD	Variance
Revenue			
Sales	\$ 849.391,73	\$ 180.868,40	\$ 220.000,00
Sales Returns	-	-	1.000,00
Sales Discounts	-	-	8.000,00
<Other Revenue>	-	-	-
<Other Revenue>	-	-	-
<Other Revenue>	-	-	-
Net Sales	\$ 849.391,73	\$ 180.868,40	\$ 229.000,00
Cost of Goods Sold	778.179,72	120.344,81	170.000,00
Gross Profit	\$ 71.212,01	\$ 60.523,59	\$ 59.000,00
Operating Expenses			
Salaries & Wages	\$ 745,90	\$ 16.609,38	\$ 25.000,00
Depreciation Expenses	-	4.445,76	1.000,00
Office Expenses	619,37	665,71	950,00
Rent Expense	1.330,57	-	2.300,00
Travel Expenses	-	-	1.500,00
Maintenance Expenses	3.019,03	184,37	300,00
Advertising Expenses	-	-	1.300,00
Legal & Acc. Fees	7.220,00	6.500,00	-
Publicidad	1.834,76	-	-
Combustible	196,93	-	-
<Other Expense>	-	-	-
<Other Expense>	-	-	-
Total Operating Expenses	\$ 14.966,56	\$ 28.405,22	\$ 32.350,00
Income From Operations	\$ 56.245,45	\$ 32.118,37	\$ 26.650,00
Interest Income (Expense)	-	-	(200,00)
Income Before Income Taxes	\$ 56.245,45	\$ 32.118,37	\$ 26.450,00
Income Tax Expense	5.568,28	1.189,10	1.500,00
Net Income	\$ 50.677,17	\$ 30.929,27	\$ 24.950,00

Fuente: Tech CellNet Corp

3.3 ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIEROS APLICADAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados financieros reportan tanto la posición financiera de una compañía en algún momento en particular como sus operaciones en el transcurso del período anterior. No obstante, el valor real de los estados financieros radica en el hecho de que es posible utilizarlos con el propósito de predecir las utilidades y los dividendos en un futuro. Desde el punto de vista de un inversionista, predecir el futuro es lo que entraña el análisis financiero, en tanto que desde el punto de vista de la administración, el análisis de los

estados resulta útil para ayudar a anticiparse a las condiciones futuras y, algo todavía más importante, como punto de partida para planear estrategias que afectarán el curso futuro de los acontecimientos.

3.4 RAZÓN DE LIQUIDEZ

Un activo líquido es aquel que se comercializa en un mercado activo y, por lo consiguiente, es susceptible de convertirse en disponible con rapidez, al precio vigente del mercado en ese momento. (Charles Horngren, Gary Sudem & Jonh Elliot, 2000)

CAPACIDAD PARA CUMPLIR CON OBLIGACIONES A CORTO PLAZO

$$RAZÓN\ CIRCULANTE = \frac{ACTIVOS\ CORRIENTES}{PASIVOS\ CORRIENTES}$$

$$RAZÓN\ CIRCULANTE = \frac{62803}{22361}$$

$$RAZÓN\ CIRCULANTE = \frac{75655}{5456}$$

Interpretación:

En el año 2013 el activo corriente era 2,8 veces el pasivo corriente, y en el período 2012 13,8 veces, esto mostraría que la empresa pudo responder perfectamente con sus obligaciones, lógicamente que esto demanda un análisis un poco más profundo, porque al incluir el inventario dentro de los disponibles se prevé que se podrá realizar al menos al costo del producto vendido y además inmediatamente, no obstante al tratarse de equipo electrónico que son diversos en variabilidad de precios por obsolescencia. Uno de los objetivos de las Normas de Internacional de Información Financiera, es sincerar las cifras y consecuentemente lo índices financieros tengan un peso mayor en el análisis.

“La valuación de los Inventarios y del Costo de Ventas es de vital crítica importancia para los gerentes y demás usuarios de la información contable y financiera. Estas dos cuentas tienen un efecto significativo en los subtotales de los Estados Financieros y en las razones

utilizadas en la evaluación de la solvencia, así como en la rentabilidad del negocio. De acuerdo con el cuadro analítico de los impactos cuantitativos en los rubros contables por la transición a NIIF, los Inventarios son en extremo importantes para los sectores del Comercio Mayorista y Minorista y para la Industria Manufacturera. La complejidad en la contabilidad de los inventarios proviene de varios factores: el volumen grande de actividad (o volumen de ventas), varias alternativas de fórmulas de costo que son aceptables, la clasificación de los inventarios debe ser considerada. La entidad de actividades comerciales (generalmente, un minorista o mayorista), que acabadas que son compradas para la reventa. El otro tipo de entidad es el fabricante (o productor), que generalmente tiene tres tipos de inventario: Materias Primas, Productos en Proceso y Productos Terminados.”(NIIF Teoría y Práctica, HANSEN HOLM P.249)

3.5 VALORACIÓN DE INVENTARIO

Los inventarios deben ser valorados al valor menor, entre el COSTO y el VALOR NETO REALIZABLE.

El costo de los Inventarios comprenderá todos los costos derivados de la adquisición y transformación de los mismos, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición serán todos los desembolsos con las características siguientes:

El valor del precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos no reembolsables ni compensables por las autoridades fiscales, los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la transacción comercial.

Todos los valores deben ser identificables y legalmente sustentables por el Servicio de Rentas Internas, la SENA, y los organismos de control.

Los descuentos comerciales, las rebajas y otros valores similares que afectan al desembolso se deducirán para determinar el valor real de adquisición y posteriormente la valoración.

En concordancia con el razonamiento expuesto el inventario no siempre ayudaría a obtener una visión de liquidez con la aplicación de la razón financiera expuesta.

Para cubrir la debilidad de esta prueba existe otra razón.

RAZÓN RAPIDA O PRUEBA ÁCIDO, es el mismo cálculo, sin embargo que se ha retirado el valor del inventario para de esa manera contar con certeza sobre este. (Brigham, Eugene F. & Joel F. Houston, 2011)

$$RAZÓN RÁPIDA = \frac{ACTIVOS CORRIENTES - INVENTARIO}{PASIVOS CORRIENTES}$$

$$RAZÓN RÁPIDA = \frac{62803-22763}{22361}$$

$$RAZÓN RÁPIDA = \frac{75655-75655}{5456}$$

Interpretación

En el 2013, TECH CELLNET CORP, estaba en la capacidad de responder inmediatamente con sus obligaciones, ya que contaba con 1,79 veces en su disponible con relación a sus pasivos corrientes, sin embargo en el 2012, no tenía disponible para cubrir los pasivos corrientes.

Si se establece una relación entre los dos indicadores financieros, identificamos la variación y establecemos las posibles causas de esta falta de liquidez, no obstante a pesar de eso la razón de liquidez fue muy superior demostrando así que el razonamiento es fundamental en la aplicación de razones.

Otro valor que debe ser analizado son las cuentas por cobrar, que regresando al razonamiento de la norma.

“Todo negocio, con o sin fines de lucro, necesita generar los ingresos suficientes para mantener estable su ciclo de operaciones, principalmente mediante la venta de sus Inventarios y/o la prestación de servicios. Producto de ello, en la actualidad casi todas las

transacciones comerciales se caracterizan por hacerse a crédito. Cuando esta operación se efectúa, surge la contabilización de las Cuentas por Cobrar, confiando en que sus clientes les pagarán oportunamente y en condiciones normales. Este tratamiento se debe a la aplicación del supuesto contable internacional Esencia sobre la Forma y por otra parte, a la necesidad de contabilizar y mostrar en el Estado de Resultados los Ingresos por Ventas.

Cabe destacar que las cuentas por cobrar comprenden el activo financiero más grande de muchas compañías comerciales. De acuerdo con el cuadro analítico de los impactos cuantitativos en los rubros contables por la transición a NIIF , los Exigibles (donde se incluyen a las Cuentas por Cobrar) son en un extremo importantes para la mayoría de las empresas de todos los sectores económicos. Una vez obtenido el efectivo procedente de las ventas, una parte de éste es utilizado para adquirir nuevamente inventario su obtener mayor preparación (principalmente en el caso de servicios), lo que generalmente crea Cuentas por Pagar a los proveedores, por las mismas razones por las que se generan Cuentas por Cobrar a los clientes; cumpliéndose de esta manera, el ciclo de efectivo a corto plazo.”(NIIF Teoría y Práctica Hasen Holm P.271).

La contabilización de Cuentas por cobrar, que proceden de Ingresos Ordinarios es decir de la venta de productos, de la prestación de servicios y el uso, por parte de terceros, de activos de la empresa y que por dicho uso hay habido entrada de disponible o generación de una cuenta por cobrar.

El producto revendido de hecho es adquirido con la finalidad de conformar el inventario de venta disponible,

“Definimos a un Ingreso Ordinario como la entrada bruta de beneficios económicos, durante el ejercicio, surgidos en el curso de las actividades ordinarias de una empresa, siempre que tal entrada de lugar a un aumento en el patrimonio que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio. Los ingresos Ordinarios comprenden solamente las entradas brutas de beneficios económicos recibidos y por recibir, por parte de la empresa, por cuenta propia. Las cantidades recibidas por cuenta de terceros, tales como impuestos sobre las ventas, sobre productos o servicios o sobre el valor agregado, no constituyen entradas de beneficios económicos para la empresa y no producen aumentos en su patrimonio. (NIIF Teoría y Práctica Hasen Holm P.310).”

En consecuencia y de acuerdo a los razonamientos si bien la RAZÓN RAPIDA, nos puede otorgar información valiosa se debe tomar en cuenta los datos necesarios para el FLUJO DE CAJA, como es la antigüedad de la cartera, en una gestión responsable la cartera por cobrar juega un papel importante, por este motivo incluso a nivel de Estados de Situación Financiera las Cuentas por Cobrar deben separarse para crear expectativa únicamente de lo que existe certeza, de esa forma estará el director general en capacidad de tomar decisiones, sobre inversiones planificadas en el presupuesto.

3.6.1 PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZA

Se utilizan para evaluar las cuentas por cobrar, los cuales se calculan dividiendo las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio para averiguar los días de ventas vinculados con las cuentas por cobrar. Por tanto, los DVR representan el lapso promedio que la empresa tiene que esperar para recibir efectivo después de haber realizado una venta, que es de período promedio de cobro. (Brigham, Eugene F. & Joel F. Houston, 2011).

$$PPC = \frac{CUENTAS POR COBRAR}{VENTAS PROMEDIO POR DIA}$$

$$PPC = \frac{7120}{840391/360}$$

$$PPC = \frac{7120}{2334}$$

Interpretación

Este indicador muestra que la mayoría de cuentas por cobrar de Tech CellNet Corp, en Ecuador son prácticamente de contado, salvo casos excepcionales, además es necesario estructurar un control mas detallado de cuentas por cobrar, ya que esta razón financiera no sería bien aplicada a esta realidad.

Para medir la eficiencia de cobranzas se propone un formulario adicional.

Tabla 8 Cuadro de control del cuentas por cobrar

TECH CELLNET CORP

CUENTAS POR COBRAR

FECHA: 31/01/15

VALORES EN DOLARES

		MERCADO LOCAL				TOTAL GENERAL			
		DISTRIBUIDORES	AL POR MENOR		Totales				
A Vencer		4.441	100,00%			4.441	100,00%	4.441	62,37%
Facturas Vencidas sin considerar cheques rechazados	Hasta 15 días	0				0		0	
	de 16 a 30 días	0				0		0	
	de 31 a 60 días	0				0		0	
	de 61 a 90 días	0				0		0	
	más de 90 días	2.679	60,32%			2.679	60,32%	2.679	37,63%
Jurídico		0				0		0	
Cheques rechazados		0				0		0	
Valores vencidos pero negociados		-2.679	-60,32%			-2.679	-60,32%	0	
Total Vencidas		2.679	60,32%	0		2.679	60,32%	2.679	37,63%
Total		4.441	100,00%	0		4.441	100,00%	7.120	100,00%

Fuente: Tech CellNet Corp

De acuerdo a la

Tabla 8 Cuadro de control del cuentas por cobrar obtener un dato adicional para medir el porcentaje de valor vencido en frente a la cartera total, este valor es recomendable seguirlo por cada cierre de mes para poder tomar correcciones en el cobro de ser el caso.

3.6.2 RAZONES DE APALANCAMIENTO O ENDEUDAMIENTO

“La medida en la que una compañía utiliza el financiamiento mediante deuda o, apalancamiento financiero, tiene tres implicaciones importantes: 1) Al obtener recursos a través de incurrir en deuda, los accionistas pueden mantener el control de una empresa en tanto limitan su inversión. 2) Los acreedores observan el capital contable, o los recursos que aporta el dueño, para obtener un margen de seguridad, por tanto, si los accionistas han aportado sólo una proporción pequeña del financiamiento total, quienes cargan con los riesgos de la compañía son, sobre todo los acreedores. 3) Si la empresa gana más de las inversiones que se financian con capital del propietario está magnificado, o “apalancado. (Brigham, Eugene F. & Joel F. Houston, 2011)

$$RAZON DE DEUDA = \frac{DEUDA TOTAL}{ACTIVOS TOTALES}$$

2013

$$PPC = \frac{22361}{66270}$$

= 0,34

2012

$$PPC = \frac{5456}{86247}$$

=0,06

En este caso en particular la deuda es únicamente corriente sin embargo para este cálculo se utiliza tanto el pasivo corriente como la deuda a largo plazo. Sin duda alguna los acreedores prefieren razones de deuda bajas.

En el caso 2013, el porcentaje es 34% de los activos son financiados por deuda, para el caso 2012 el 6%, esta variación porcentual de varios puntos está afectada principalmente por un stock obsoleto que fue rematado, dado de baja en el 2013. Debido a esto las razones financieras deben ser analizadas en su contenido.

Una apertura de los datos de cuentas por pagar es fundamental en la Tabla 9 Cuadro de Cuentas por Pagar, podemos observar que se las separará por créditos vigentes y vencidos, en el primer caso por plazo, para otorgar a la gerencia una visión general de los valores pendientes pago.

Tabla 9 Cuadro de Cuentas por Pagar

TECH CELLNET CORP

Proveedores

Proveedores Nacionales

		En USD	%
A Vencer	Hasta 30 días	22.361	100,00
	de 31 a 60 días	0	0,00
	de 61 a 90 días	0	0,00
	más de 90 días	0	0,00
Vencidas		0	0,00
Total		22.361	100,00

Proveedores Extranjeros

		En USD	%
A Vencer	Hasta 30 días	1	100,00
	de 31 a 60 días	0	0,00
	de 61 a 90 días	0	0,00
	más de 90 días	0	0,00
Vencidas		0	0,00
Total		1	100,00

Principales Proveedores Nacionales

Nombre	Producto	Monto - USD
INTELIGENHOME CIA. LTDA.	DOMOTICA	6.543
MOVICOM J. M.	EQUIPO DE COMF	15.818
XPC COMPUT.	EQUIPO DE COMF	-
GRYA	EQUIPO DE COMF	-

Principales Proveedores Extranjeros

Nombre	Producto	Monto - USD
POWER POINT	EQUIP. COMPUTO	0
PCT	EQUIP. COMPUTO	0
SUNSET	EQUIP. COMPUTO	0

22.361

Fuente: Tech CellNet Corp

3.6.3 RAZONES DE ACTIVIDAD O EFICIENCIA

Las razones de eficiencia son los termómetros de cuan eficiente es la gestión administrativa, comercial y gerencial, en compañías cuya finalidad es la venta de productos sean estos solo con fines comerciales o producción y comercialización. Especialmente en la medición de la rotación de inventarios que hoy en día estamos en capacidad de solicitar este índice incluso por producto, esta información es importante obtenerla por ítem ya que de esa manera podemos establecer políticas comerciales y promocionales, convirtiendo el inventario en efectivo y evitando que su obsolescencia o su poco atractivo termine por afectar la capacidad adquisitiva de la compañía y no se adquieran mercancías de mayor o alta rotación. (Brigham, Eugene F. & Joel F. Houston, 2011)

$$ROTACIÓN DE INVENTARIO = \frac{COSTO DE PRODUCTO VENDIDO}{INVENTARIO}$$

2013

$$RRI = \frac{778180}{22764}$$

= 34

2012

$$PPC = \frac{170000}{75655}$$

=2,24

Para Tech CellNet Corp., el año 2013 fue un año atípico la distorsión se encuentra básicamente ubicada en un producto puntual que se importó bajo pedido, de tal manera que el valor presentado no demuestra la realidad ni del sector ni de la empresa.

De tal manera que una vez más los índices o razones financieras se deben aplicar para compararlos con un especial cuidado, y análisis por producto.

Existen otras razones financieras de gestión como:

La razón de rotación de activos fijos

La razón de rotación de activos totales.

3.7 PLANEACIÓN Y CONTROL FINANCIERO PARA TECH CELLNET CORP.

3.7.1 PERSPECTIVA ADMINISTRATIVA

“La administración financiera es la más amplia de las tres áreas citadas, en la que existe el mayor número de oportunidades de empleos. La administración financiera es importante en todos los tipos de empresas, indistintamente de que sean públicas o privadas, que operen en el sector de los servicios financieros o que sean empresas dedicadas a la manufactura o comercialización de productos. Los tipos de tareas que se encuentran en los trabajos de la administración financiera están desde la toma de decisiones relacionadas con las expansiones de las plantas hasta las elecciones sobre los tipos de valores que deberán emitirse para financiar la expansión. La administración financiera es responsable de los términos de crédito a los que los clientes accederán, la cantidad de inventario es la adecuada si debe adquirir empresas y qué cantidad de utilidades deberá reinvertirse en el negocio o pagar dividendos.”(Fundamentos de Administración Financiera, Besley P4).

En TECH CELLNET CORP, no es necesaria una estructura administrativa muy representativa pues no existen recursos ni el tamaño de la compañía lo requiere, sin embargo dentro de las responsabilidades del área financiera si están inmersos varios escalones que deben ser cubiertos, dentro de los lugares o posiciones que se deben cubrir son los siguientes aspectos. La legislación ecuatoriana demanda información que es responsabilidad del área de contabilidad.

3.7.2 PRONÓSTICO DE VENTAS

El pronóstico de ventas es una estimación de las ventas futuras, puede prepararse en términos físicos o monetarios, para el caso de una empresa de comercio de bienes tangibles es recomendable siempre elaborar un pronóstico en cantidad de unidades de venta con un valor promedio ya que muchas veces el mix de productos , por ejemplo si vendemos en unidades de peso, para este cálculo se utilizó un valor promedio por tipo de producto.

Tabla 10 Presupuesto de Ventas

TECH CELLNET CORP ABASTECIMIENTO DE INVENTARIO						
MES	EN UNIDADES (EN PROMEDIO)					TOTAL
	COMPUTACIÓN	COMUNICACIÓN	DOMÓTICA	OTROS		
ENERO	45	133	17	34	230	
FEBRERO	37	96	21	37	190	
MARZO	25	75	8	20	128	
ABRIL	45	104	12	31	192	
MAYO	36	108	13	31	188	
JUNIO	22	67	8	18	115	
JULIO	15	46	5	12	79	
AGOSTO	29	46	5	12	92	
SEPTIEMBRE	20	58	7	16	101	
OCTUBRE	21	63	7	17	107	
NOVIEMBRE	21	63	7	36	126	
DICIEMBRE	33	75	10	43	162	
TOTAL	348	933	120	308	1710	
MES	EN DOLARES					TOTAL
	COMPUTACIÓN	COMUNICACIÓN	DOMÓTICA	OTROS		
ENERO	29.250	24.000	16.250	22.400	91.900	
FEBRERO	24.000	17.250	19.500	24.000	84.750	
MARZO	16.500	13.500	7.800	12.800	50.600	
ABRIL	29.250	18.750	11.700	20.000	79.700	
MAYO	23.250	19.500	12.350	20.000	75.100	
JUNIO	14.250	12.000	7.150	12.000	45.400	
JULIO	9.750	8.250	5.200	8.000	31.200	
AGOSTO	18.750	8.250	5.200	8.000	40.200	
SEPTIEMBRE	12.750	10.500	6.500	10.400	40.150	
OCTUBRE	13.500	11.250	6.500	11.200	42.450	
NOVIEMBRE	13.500	11.250	6.500	23.200	54.450	
DICIEMBRE	21.750	13.500	9.750	28.000	73.000	
TOTAL	226.500	168.000	114.400	200.000	708.900	

Fuente: Tech CellNet Corp

Entre las técnicas para establecer una proyección de ventas que será utilizada para los cálculos presupuestales tenemos las siguientes:

Datos Históricos

Los valores del período inmediato anterior proyectando un crecimiento de acuerdo a políticas de crecimiento de mercado, no obstante este valor se podría reducir de acuerdo a las políticas restrictivas a las importaciones, y los aranceles que posiblemente afecten a nuestros productos.

Tendencias de mercado

Día a día el crecimiento del mercado es innegable para los productos tecnológicos, sin embargo en el Ecuador las políticas restrictivas no permiten que exista un crecimiento superior en el mercado, acortando los márgenes de utilidad.

3.7.3 PRESUPUESTOS Y APALANCAMIENTO

“Cuando nos concentramos en la preparación de pronósticos financieros, pusimos de relieve de qué manera el crecimiento de las ventas requiere de una inversión adicional en activos; esto, a su vez, por lo general necesita que la empresa obtenga nuevos fondos externos. En primer lugar, analizamos la relación que existe entre el volumen de ventas y la rentabilidad bajo diferentes condiciones operativas. Estas relaciones proporcionan información que los administradores utilizan para planear los cambios en el nivel de operaciones de la empresa, sus necesidades de financiamiento y rentabilidad. Posteriormente, examinamos la fase de control del proceso de planeación y control, puesto que un buen sistema de verificación es esencial para lograr que los planes se ejecuten de forma adecuada, y facilitar la modificación oportuna de los planes si los supuestos en los cuales se basaron los programas iniciales resultan ser diferentes a lo esperado.

El proceso de planeación puede mejorarse si se prevén los efectos que se producirían sobre la rentabilidad de la empresa como resultado del cambio de operaciones, tanto desde el punto de vista de las utilidades provenientes de las operaciones como desde el punto de vista de la rentabilidad después de que se consideren los efectos del financiamiento.”(Gerencia Financiera, Hugo Fernando Castro P.52)

3.7.4 APALANCAMIENTO OPERATIVO

El grado de apalancamiento operativo es directamente proporcional a la cantidad de costos operacionales, por tanto el riesgo del negocio depende en parte del nivel en el cual están fijos los costos de una empresa, ya que una pequeña disminución en las ventas o incluso en el precio de venta puede significar que los costos operativos causen un impacto en el resultado del ejercicio.

3.7.5 PUNTO DE EQUILIBRIO FINANCIERO

El punto de equilibrio financiero es un método empleado para determinar exactamente el ingreso operativo, que la empresa necesita para cubrir la totalidad de sus costos de financiamiento, además de sus costos operativos.

Todos los cálculos de punto de equilibrio son útiles para obtener el valor mínimo de precio de venta y de esa manera lograr al menos el equilibrio operacional, se puede perfeccionar este cálculo si se logra distribuir los costos fijos para cada línea de producto, sin embargo dicho cálculo podría ser contraproducente ya que al existir un mix de producto con demandas diferentes necesariamente se debería cubrir un porcentaje posible en su mix para que el cálculo funcione.

En Tabla 11 Presupuesto de Gastos fijos, se propone un formato con un desglose de cuentas de gastos para establecer el presupuesto de gastos fijos de manera detallada y poder controlarlos.

Tabla 11 Presupuesto de Gastos fijos

TECH CELLNET CORP
DETALLE DE GASTOS FIJOS
EN MONEDA LOCAL

DESCRIPCIÓN	Enero Presupuesto	Febrero Presupuesto	Marzo Presupuesto	Abril Presupuesto	Mayo Presupuesto	Junio Presupuesto	Julio Presupuesto	Agosto Presupuesto	Septiembre Presupuesto	Octubre Presupuesto	Noviembre Presupuesto	Diciembre Presupuesto	Total Presupuesto Acumulado
GASTOS DE VENTA Y LOGISTICA	1.242	1.122	1.122	1.242	1.122	1.122	1.242	1.122	1.122	1.242	1.122	1.122	13.950
Sueldos y Jornadas	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750	9.000
Horas Extras													0
Cargas Sociales	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	750
Transporte Empleados													0
Energía Eléctrica													0
Útiles de oficina y papelería	120			120			120			120			480
Fletes													0
Seguros													0
Gastos Representación	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	2.160
Teléfono y Comunicación													0
Obsequio Festivos													0
Mantenimiento Vehículos													0
Conservación y Limpieza													0
Arriendo de Bodega													0
Agua	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	120
Movilización													0
Impuestos, Patentes													0
Seguro de Vida/Accidentes													0
Alimentación / Comedor													0
Mantenimiento													0
Suministros													0
Uniformes	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	600
Vigilancia Contratada	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	600
Combustible													0
Gastos Varios Menor Valor	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	240
GASTOS ADMINISTRACION	6.427	6.427	6.427	6.427	6.427	6.427	6.427	6.427	6.427	6.427			64.265
Sueldos y Jornadas	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	60.000
Horas Extras													0
Cargas Sociales	417	417	417	417	417	417	417	417	417	417	417	417	4.998
Transporte Empleados													0
Seguro Médico													0
Medicamentos													0
Energía Eléctrica	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	1.440
Honorarios / Servicios Técnicos	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	1.200
Útiles de oficina y papelería													0
Seguros													0
Gastos Viaje	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	2.400
Mantenimiento Vehículos	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	1.440
Teléfono y Comunicación	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	3.600
Conservación y Limpieza	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	1.800
Arriendo													0
Gastos Notariales													0
Agua													0
Suscripciones													0
Gastos Representación													0
Obsequio Festivos													0
Movilización													0
Informática													0
Seguro de Vida/Accidentes													0
Impuestos, Patentes													0
Gastos no Deducibles													0
Alimentación / Comedor													0
Cafetería	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	240
Uniformes													0
Capacitación													0
Donaciones y Contribuciones													0
Combustible													0
Seguridad y Vigilancia													0
Despachantes Aduaneros													0
Gastos Administración Tigre													0
Gastos Varios Menor Valor													0
TOTAL GASTOS FIJOS	7.669	7.549	7.549	7.669	7.549	7.549	7.669	7.549	7.549	7.669	1.122	1.122	78.215

Fuente: Tech CellNet Corp

4 SIMULADOR DE FLUJOS DE CAJA PRESUPUESTALES

4.1 APLICACIONES DEL SIMULADOR

El Estado de Flujo de Efectivo es una descripción clasificada de los egresos efectuados en la organización, en un simulador de flujos comparado con desembolsos presupuestados nos provee de una verdadera administración de cada componente del Estado Financiero antes mencionado.

4.2 ADMINISTRACIÓN DEL ACTIVO

El flujo de efectivo neto es el efectivo real que una compañía produce en un año en particular. El hecho de que una empresa genere flujo de efectivo, sin embargo, no significa necesariamente que la cantidad de efectivo que se reporta en su balance general también será alta. El flujo de efectivo puede utilizarse de distintas maneras. La compañía, por ejemplo, puede utilizar su flujo de efectivo para pagar dividendos, incrementar inventarios, financiar cuentas por cobrar, invertir en activos fijos, reducir deudas, o bien, recomprar acciones comunes. Sin lugar a duda, la posición relativa a efectivo de una empresa, según se reporta en el balance general, se ve afectada por numerosos factores, entre los que se incluyen los siguientes:

1. Flujo de efectivo. Si todo lo demás se mantiene constante, un flujo de efectivo positivo propiciará tener más efectivo en el banco. Empero, como lo analizamos a continuación, por lo regular los otros factores no permanecen constantes.
2. Cambios en el capital de trabajo. El capital de trabajo neto, que se analiza de manera minuciosa, se define como los activos circulantes menos los pasivos circulantes. Los incrementos en activos circulantes que no son en efectivo, como por ejemplo los inventarios y las cuentas por cobrar, disminuyen el efectivo, en tanto que las disminuciones o decrementos en estas cuentas dan lugar a un incremento de efectivo. Por ejemplo, si los inventarios van a incrementarse, la compañía debe utilizar una parte del efectivo de que dispone

para adquirir el inventario adicional, mientras que si los inventarios disminuyen, esto significa por lo general que la compañía está vendiendo inventarios y no los está sustituyendo, generando así efectivo. Por otro lado, un incremento en los pasivos circulantes como las cuentas por pagar incrementan el efectivo mientras que las disminuciones en pasivos circulantes dan lugar a que disminuya. Si, por ejemplo, las cuentas por pagar aumentan, la compañía ha recibido crédito adicional por parte de sus proveedores, lo cual da lugar a un ahorro de efectivo, pero si las cuentas por pagar disminuyen, esto significa que la empresa utilizó efectivo para pagarle a sus proveedores. (Mario Arturo Hansen Holm , Teresa Hansen Holm & Juan Carlos Hansen Holm , 2009)

3. Activos fijos, Si una compañía invierte en activos fijos, esto reducirá su posición de efectivo. La venta de activos fijos, por otra parte la incrementará.
4. Transacciones con valores, si una empresa emite acciones o bonos durante el año, los recursos que obtenga darán lugar a una mejor posición en cuanto a efectivo. Por otro lado, si la compañía utiliza efectivo para recomprar deuda o capital contable relevantes, o bien le paga dividendos a sus accionistas, esto reducirá la cantidad de efectivo de que dispone.”(FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA EUGENE F. 2010)

Dentro del activo corriente, está ubicado el disponible que representa el dinero en efectivo, cheques, en la contabilidad, es la cuenta de registro de las operaciones de cobro y pago. El control del mismo permite una gestión eficiente de tesorería.

El efectivo, así como una conciliación de los importes presentados en el Estado de Flujos de Efectivo con las partidas equivalentes dentro del Estado de Situación Financiera,

El flujo de efectivo es un estado financiero que resume en el movimiento de ingreso y egreso de las cuentas de disponible en el balance general.

Entre los objetivos principales del estado de flujo de efectivo se encuentran:

- Proveer de mejoras en el manejo de las actividades de inversión, financiamiento y operación.
- Proporcionar información de primera mano de los flujos de disponible y su destino para establecer comparación con el presupuesto.
- Relacionar los flujos de efectivo con la utilidad contable, los cambios en el Estado de Situación Financiera.
- Evaluar la gestión administrativa.

Existen dos métodos para establecer los Estados de Flujo de efectivo el método Directo que presenta por separado las principales categorías de ingresos y egresos, y el método indirecto que partiendo del resultado del ejercicio, eliminando las transacciones en las que no intervienen el efectivo y sus equivalentes.

Dentro del Estado de flujo de efectivo se deben evidenciar y separar por actividades.

Actividades de Operación

Están relacionadas con la producción y distribución de bienes y con las prestación de servicios. Los flujos de efectivo de operaciones son generalmente consecuencia de transacciones en efectivo y sus equivalentes.

El importe de los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación es un indicador clave de la medida en la que estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para reembolsar pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiamiento.

Actividades de Inversión

Constituyen las de adquisiciones y disposiciones de activos a largo plazo, y otras inversiones no incluidas en el disponible, las actividades de inversión están relacionadas generalmente con activos de larga duración, adquisición de Propiedad Planta y Equipo, Inmovilizado material, adquisición y venta de instrumentos de pasivo o de capital emitidos por otras empresas.

Actividades de Financiamiento

Son Variaciones en cuentas relacionadas con aportes de capital, créditos adquiridos por la empresa incluso si son para operación, es todo ingreso o egreso que reducirá un pasivo generado por captación de disponible.

Impuestos sobre las ganancias

Los flujos de efectivo procedentes de pagos relacionados con el impuesto sobre las ganancias deben revelarse por separado y deben ser clasificados como flujos de efectivo procedentes de actividades de operación, a menos que puedan ser específicamente asociados con actividades de inversión o de financiamiento. Cuando los flujos de efectivo por impuestos se distribuyan entre más de un tipo de actividad, la entidad revelará el importe total de impuestos pagados.

Transacciones no Monetarias

Las operaciones de inversión o financiamiento que no han supuesto el uso de efectivo o equivalentes, deben excluirse del estado de flujos de efectivo.

Muchas actividades de inversión o financiamiento no tienen un impacto directo en los flujos de efectivo sin embargo afectan directamente al resultado, un ejemplo claro es la adquisición de Propiedad Planta y Equipo, que inicialmente constituyen un egreso de actividad de inversión ya que intervino el efectivo el momento del pago. Luego al empezar a depreciarlo afectará al resultado del ejercicio proporcionalmente de acuerdo a su vida útil, esa porción que afecta al resultado del ejercicio no tiene una salida de efectivo por lo que ese valor es retirado del estado de flujos de efectivo, no obstante este activo puede ser vendido, el momento de la recepción del pago se convierte en un ingreso de efectivo y si debe intervenir en el estado de flujos de efectivo con el valor cobrado.

Según la Norma Internacional de Información Financiera, el método que debe ser utilizado para preparar y calcular los flujos de efectivo, es el método directo, bajo el siguiente esquema.



RAZÓN SOCIAL:	P	POSITIVO
Dirección Comercial:	N	NEGATIVO
No. Expediente	D	POSITIVO O NEGATIVO (DUAL)
RUC:		
AÑO:		

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

	CODIGO	SALDOS BALANCE (En US\$)	
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DÓLAR EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	95	42216,2	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	28689,04	
Clases de cobros por actividades de operación	950101	28689,04	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	28689,04	P
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102		P
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103		P
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104		P
Otros cobros por actividades de operación	95010105		P
Clases de pagos por actividades de operación	950102	0	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201		N
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202		N
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203		N
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204		N
Otros pagos por actividades de operación	95010205		N
Dividendos pagados	950103		N
Dividendos recibidos	950104		P
Intereses pagados	950105		N
Intereses recibidos	950106		P
Impuestos a las ganancias pagados	950107		N
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108		D
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	-696050,84	
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	950201		P
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	950202		N
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	950203		N
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950204		P
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950205		N
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	950206		P
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	950207		N
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	950208		P
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	-696050,84	N
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210		P
Compras de activos intangibles	950211		N
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212		P
Compras de otros activos a largo plazo	950213		N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950214		P
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215		N
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	950216		P
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950217		N
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950218		P
Dividendos recibidos	950219		P
Intereses recibidos	950220		P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221		D
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	709578	
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301	122728	P
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302		P
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303		N
Financiación por préstamos a largo plazo	950304	586850	P
Pagos de préstamos	950305		N
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306		N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307		P
Dividendos pagados	950308		N
Intereses recibidos	950309		P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310		D
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DÓLAR EFECTIVO	9504	0	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	950401		D
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	42216,2	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506		P
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	42216,2	

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	-54.174,88
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	97	0
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	D
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	9702	D
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703	D
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704	N
Ajustes por gastos en provisiones	9705	D
Ajuste por participaciones no controladoras	9706	D
Ajuste por pagos basados en acciones	9707	D
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	9708	D
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709	D
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710	D
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711	D
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	98	0
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	D
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802	D
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803	D
(Incremento) disminución en inventarios	9804	D
(Incremento) disminución en otros activos	9805	D
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	D
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	D
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808	D
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809	D
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810	D
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	9820	-54.174,88
DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS		
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)		

Figura 12 Estado de Flujo de Efectivo

Fuente: Modelo Superintendencia de Compañías.

“NIC7.- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

OBJETIVO

La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como sus necesidades de liquidez. Para tomar decisiones económicas. Los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

El objetivo de esta Norma es exigir a las entidades que suministren información acerca de los movimientos históricos en el efectivo y los equivalentes al efectivo a través de la presentación de un estado de flujos de efectivo. Clasificados según procedan de actividades de explotación, de inversión y de financiación.” (NIC7, Objetivos)

4.3 PROYECCIÓN DE FLUJO DE CAJA ANUAL COMPARATIVO EN HOJA ELECTRÓNICA.

Para obtener esta información se utilizará los formatos sugeridos y datos proyectados para el año 2015.

Proyección de Ingresos Costos y Gastos Variables de Venta

En esta tabla se proyectan los valores de ventas mensualmente, y considerando ese volumen de ventas se proyectarán adicionalmente los costos, la técnica usada para este método sugerido es el valor promedio del mix de productos, ya que por el número de ITEMS es impráctico proyectar uno a uno en detalle.

Para esta proyección en el caso de Tech CellNet Corp, no se consideraron aún los nuevos aranceles de importación ya que su publicación no fue anunciada como para prever un incremento considerando esa nueva imposición.

Los valores de Venta no incluyen impuesto al valor agregado, ya que los valores de compra no incluyen valor agregado.

Tabla 12 Proyección de Resultados

TECH CELLNET CORP

Estado de Resultados

ACUMULADO HASTA DICIEMBRE 2015						
	EJECUTADO	%	PRESUPUESTADO	%	VARIACIÓN	%
INGRESOS OPERATIVOS POR VENTAS						
EQUIPO DE COMPUTO	0	#DIV/0!	302.000	31,72	-302.000	0,00
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	0	#DIV/0!	224.000	23,53	-224.000	0,00
DOMÓTICA	0	#DIV/0!	176.000	18,49	-176.000	0,00
OTROS	0	#DIV/0!	250.000	26,26	-250.000	0,00
Descuentos Notas de Crédito	0	#DIV/0!	0	0,00	0	#DIV/0!
Descuento Clientes (REBATE)	0	#DIV/0!	0	0,00	0	#DIV/0!
Devoluciones de productos (-)	0	#DIV/0!	0	0,00	0	#DIV/0!
VENTAS COM DEVOLUCIONES / OTROS	0	#DIV/0!	952.000	100,00	-952.000	0,00
Impuestos sobre ventas	0	#DIV/0!	0	0,00	0	#DIV/0!
VENTAS NETAS (+)	0	100,00	952.000	100,00	-952.000	0,00
COSTOS						
EQUIPO DE COMPUTO	0	#DIV/0!	-226.500	-23,79	226.500	0,00
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	0	#DIV/0!	-168.000	-17,65	168.000	0,00
DOMÓTICA	0	#DIV/0!	-114.400	-12,02	114.400	0,00
OTROS	0	#DIV/0!	-200.000	-21,01	200.000	0,00
Descuentos Notas de Crédito	0	#DIV/0!	0	0,00	0	#DIV/0!
Descuento Clientes (REBATE)	0	#DIV/0!	0	0,00	0	#DIV/0!
Devoluciones de productos (-)	0	#DIV/0!	0	0,00	0	#DIV/0!
TOTAL COSTOS (-)	0	#DIV/0!	-708.900	-74,46	708.900	0,00
GASTOS VARIABLES DE VENTAS (-)	0	#DIV/0!	-45.955	-4,83	45.955	0,00
CONTRIBUCION REAL	0	#DIV/0!	197.145	20,71	-197.145	0,00
GASTOS FIJOS						
Gasto de Venta y Comercial	0	#DIV/0!	-65.099	-6,84	65.099	0,00
Administración	0	#DIV/0!	-92.519	-9,72	92.519	0,00
SUB-TOTAL GASTOS FIJOS (-)	0	#DIV/0!	-157.618	-16,56	157.618	0,00
DEPRECIACIONES/AMORTIZACIONES (-)	0	#DIV/0!	-27.000	-2,84	27.000	0,00
TOTAL GASTOS FIJOS (-)	0	#DIV/0!	-184.618	-19,39	184.618	0,00
UTILIDAD OPERATIVA (sem despesas judiciais)	0	#DIV/0!	12.527	1,32	-12.527	0,00

Tech CellNet Corp

A partir de los ingresos al ser porcentual los gastos variables de venta que básicamente están conformados de comisiones por venta, si bien es cierto estos valores se incluirán en el salario, se los debe separar para establecer un cálculo marginal eficiente.

Tabla 13 Detalle de Gastos Fijos Venta y Logística

TECH CELLNET CORP

DETALLE DE GASTOS FIJOS

EN MONEDA LOCAL

DESCRIPCIÓN	Enero Presupuesto	Febrero Presupuesto	Marzo Presupuesto	Abril Presupuesto	Mayo Presupuesto	Junio Presupuesto	Julio Presupuesto	Agosto Presupuesto	Septiembre Presupuesto	Octubre Presupuesto	Noviembre Presupuesto	Diciembre Presupuesto	Total Presupuesto Acumulado
GASTOS DE VENTA y LOGISTICA	1.242	1.122	1.122	1.242	1.122	1.122	1.242	1.122	1.122	1.242	1.122	1.122	13.950
Sueldos y Jornadas	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750	9.000
Horas Extras													0
Cargas Sociales	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	750
Transporte Empleados													0
Energía Eléctrica													0
Útiles de oficina y papelería	120			120			120			120			480
Fletes													0
Seguros													0
Gastos Representación	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	2.160
Teléfono y Comunicación													0
Obsequio Festivos													0
Mantenimiento Vehículos													0
Conservación y Limpieza													0
Arriendo de Bodega													0
Agua	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	120
Movilización													0
Impuestos, Patentes													0
Seguro de Vida/Accidentes													0
Alimentación / Comedor													0
Mantenimiento													0
Suministros													0
Uniformes	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	600
Vigilancia Contratada	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	600
Combustible													0
Gastos Varios Menor Valor	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	240

Tech CellNet Corp.

Tabla 14 Detalle de Gastos Fijos Administración

TECH CELLNET CORP

DETALLE DE GASTOS FIJOS

EN MONEDA LOCAL

DESCRIPCIÓN	Enero Presupuesto	Febrero Presupuesto	Marzo Presupuesto	Abril Presupuesto	Mayo Presupuesto	Junio Presupuesto	Julio Presupuesto	Agosto Presupuesto	Septiembre Presupuesto	Octubre Presupuesto	Noviembre Presupuesto	Diciembre Presupuesto	Total Presupuesto Acumulado
GASTOS ADMINISTRACION	6.427	6.427	6.427	6.427	6.427	6.427	6.427	6.427	6.427	6.427			64.265
Sueldos y Jornadas	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	60.000
Horas Extras													0
Cargas Sociales	417	417	417	417	417	417	417	417	417	417	417	417	4.998
Transporte Empleados													0
Seguro Médico													0
Medicamentos													0
Energía Eléctrica	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	1.440
Honorarios / Servicios Técnicos	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	1.200
Útiles de oficina y papelería													0
Seguros													0
Gastos Viaje	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	2.400
Mantenimiento Vehículos	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	1.440
Teléfono y Comunicación	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	3.600
Conservación y Limpieza	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	1.800
Arriendo													0
Gastos Notariales													0
Agua													0
Suscripciones													0
Gastos Representación													0
Obsequio Festivos													0
Movilización													0
Informática													0
Seguro de Vida/Accidentes													0
Impuestos, Patentes													0
Gastos no Deducibles													0
Alimentación / Comedor													0
Cafetería	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	240
Uniformes													0
Capacitación													0
Donaciones y Contribuciones													0
Combustible													0
Seguridad y Vigilancia													0
Despachantes Aduaneros													0
Gastos Administración Tigre													0
Gastos Varios Menor Valor													0
TOTAL GASTOS FIJOS	7.669	7.549	7.549	7.669	7.549	7.549	7.669	7.549	7.549	7.669	1.122	1.122	78.215
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS													

Esta proyección se establecerá por cada cuenta contable con ese control se podrá establecer techos en los gastos innecesarios y optimizar recursos reordenando el flujo de caja, utilizando los gastos históricos considerando incrementos o decrementos según las necesidades de la compañía.

Tabla 15 Liquidación de Importación

CANT.		DETALLE	V/UNITARIO	V/ FOB	OTROS GASTOS	COSTO DE IMPOR. DOLARES	COSTO UNITARIO
20		TABLET TITAN 7009 7" 16GB	86,00	1.720,00	228,02	1.948,02	97,40
30		EMATIC PRO TABLET 8GB 7"	99,00	2.970,00	393,73	3.363,73	112,12
10		DELL 14Z Ci 5 3317u 8GB	599,00	5.990,00	794,09	6.784,09	678,41
TOTAL				10.680,00	1.415,84	12.095,84	
					DOLARES		
VALOR FOB			10.680,00				
MAS: OTROS GASTOS							
SEGURO			42,60				
Flete			250,00				
gastos consolidador Miami			165,00				
VALOR CIF			11.137,60				
TRAMITE			120,00				
ISD			534,00				
gastos de afianzado y honorarios (estimado)			230,00				
BODEGAGE			19,39				
fodinfa			54,85				
TOTAL			12.095,84				
					DOLARES		
CREDITO TRIBUTARIO			-				
TRAMITE			14,40				
IVA LIQUIDACIÓN DE ADUANA			1.323,28				
BODEGAGE			2,33				
IVA HONORARIOS AFIANZADO (ESTIMADO)			27,60				
TOTAL			1.367,61				

Tech CellNet Corp

En esta tabla de costeo de importación se deben incluir todos los valores que afectan al costo, incluyendo en el costo las partes que se incluirán en él, como se puede observar en el cuadro que antecede el Impuesto al Valor Agregado no es considerado en el costeo de la importación, ya que este impuesto tendrá otro tratamiento que no es objeto del estudio presupuestal.

4.4 SIMULADOR SISTEMA DE GESTIÓN FINANCIERA

Luego de recabar la información que antecede a este punto se deben proyectar los estados financieros consolidando sus cuentas para facilitar el análisis y plasmar la información de fuentes y usos de fondos para incluirlos en el simulador de flujo de efectivo.

En la presente propuesta se encuentran hojas diseñadas diariamente de cobro y pagos calendarizados para establecer un control presupuestal y de cumplimiento.

En un ejemplo práctico se podrá observar que la gestión de cobranza fue eficiente o no lo fue, Tabla 16 Simulador de Flujos Enero por semana (ilustrativo), en esta pantalla se puede observar que existe ya una comparación entre lo ejecutado y la proyección, los datos presupuestales son fueron tomados como desembolsos directos y puntualmente ejecutados de la Tabla 11 Presupuesto de Gastos fijos

Tabla 10 Presupuesto de Ventas, y en la ejecución van los desembolsos realizados.

El acumulado mensual otorgará una versión del cumplimiento de la gestión financiera.

Tabla 16 Simulador de Flujos Enero por semana (ilustrativo)

TECH CELLNET CORP

Enero

	Presupuesto	Real	Real	Real+Pres	Presupuesto	2	9	16	23	30	31
						Viernes	Viernes	Viernes	Viernes	Viernes	Sábado
						Real	Real	Real	Real	Real	Pesupuesto
1. Efectivo y Equivalentes	-	-	-	-	-	-	13.500	4.975	(5.055)	(5.055)	8.945
2. Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. DISPONIBLES (1 + 2)	-	-	-	-	-	-	13.500	4.975	(5.055)	(5.055)	8.945
4. Total Ingresos (5 + 6)			124.000	124.000	124.000	13.500	16.500	19.000	35.000	40.000	-
5. Ingresos Operacionales			124.000	124.000	124.000	13.500	16.500	19.000	35.000	40.000	-
5.1 Cobranza vigente			124.000	124.000	124.000	13.500	16.500	19.000	35.000	40.000	-
5.4 Otros			-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Ingresos No Operacionales			-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Total Egresos (8 + 9)			115.055	115.055	104.945	-	25.025	29.030	35.000	26.000	-
8. Egresos Operacionales			115.055	115.055	104.945	-	25.025	29.030	35.000	26.000	-
8.1 Proveedor Equipos de Inventario			103.500	103.500	91.900	-	25.000	29.000	35.000	14.500	-
8.2 Proveedor CKD			-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.3 Proveedor de Servicios de Mantenimiento e Instalación			-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.4 Otros proveedores			55	55	110	-	25	30	-	-	-
8.5 Impuestos Fiscales			-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.6 Gastos de Personal			-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.7 Publicidad y Propaganda			-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.8 Sistemas de Tecnología de comunicación			360	360	480	-	-	-	-	360	-
8.9 Servicios Prestados por personal tercero			-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.10 Energía Eléctrica			90	90	120	-	-	-	-	90	-
8.11 Gastos de Viaje			-	-	200	-	-	-	-	-	-
8.12 Comercio Exterior			-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.13 Transportación y Flete			150	150	120	-	-	-	-	150	-
8.14 Seguros			-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.15 Sueldos, Salarios y Bonificaciones			10.900	10.900	11.725	-	-	-	-	10.900	-
9. Egresos No Operacionales			-	-	-	-	-	-	-	-	-
9.1 Inversión em Activo Fijo			-	-	-	-	-	-	-	-	-
9.2 Amortización Préstamos			-	-	-	-	-	-	-	-	-
9.3 Egresos Pre Operacionales nuevos negocios			-	-	-	-	-	-	-	-	-
9.4 Dividendos anticipados accionistas			-	-	-	-	-	-	-	-	-
9.19 Otros Egresos			-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Generación Caja Operacional (5 - 8)			8.945	8.945	19.055	13.500	(8.525)	(10.030)	-	14.000	-
11. Generación Caja No Operacional (6 - 9)			-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Generación Caja (10 + 11)			8.945	8.945	19.055	13.500	(8.525)	(10.030)	-	14.000	-
13. Resultado de Caja (1 + 12)			8.945	8.945	19.055	13.500	4.975	(5.055)	(5.055)	8.945	8.945

Fuente: R. Marcelo Naranjo.

Tabla 17 Informe de Flujo de Caja

GESTION FINANCIERA
TECH CELLNET CORP
2015

Total	Total Real	Total Real + Pres	Total Presupuesto	Enero Real	Febrero Real	Marzo Real	Abril Real	Mayo Real	Junio Real	Julio Real	Agosto Real	Septiembre Real	Octubre Real	Noviembre Real	Diciembre Real
SALDO INICIAL															
1. Efectivo y Equivalentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. DISPONIBLES (1 + 2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Total Ingresos (5 + 6)	124.000	124.000	124.000	124.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Ingresos Operacionales	124.000	124.000	124.000	124.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1 Cobranza vigente	124.000	124.000	124.000	124.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.4 Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Ingresos No Operacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.10 Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Total Egresos (8 + 9)	115.055	115.055	104.945	115.055	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Egresos Operacionales	115.055	115.055	104.945	115.055	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.1 Proveedor Equipos de Inventario	103.500	103.500	91.900	103.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.2 Proveedor CKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.3 Proveedor de Servicios de Mantenimiento e Instalación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.4 Otros proveedores	55	55	110	55	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.5 Impuestos Fiscales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.6 Gastos de Personal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.7 Publicidad y Propaganda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.8 Sistemas de Tecnología de comunicación	360	360	480	360	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.9 Servicios Prestados por personal tercero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.10 Energía Eléctrica	90	90	120	90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.11 Gastos de Viaje	-	-	200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.12 Comercio Exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.13 Transportación y Flete	150	150	120	150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.14 Seguros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.15 Sueldos, Salarios y Bonificaciones	10.900	10.900	11.725	10.900	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.20 Otros	-	-	290	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Egresos No Operacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Generación Caja Operacional (5 - 8)	8.945	8.945	19.055	8.945	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Generación Caja No Operacional (6 - 9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Generación Caja (10 + 11)	8.945	8.945	19.055	8.945	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Resultado de Caja (1 + 12)	8.945	8.945	19.055	8.945	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Fuente: R. Marcelo Naranjo.

5 MARCO CONCLUSIVO

5.1 CONCLUSIONES

La eficiente dirección de la empresa depende de las habilidades que tengan las personas que están a su cargo, ello conlleva a una escogencia de un excelente administrador en la organización, la metodología propuesta indica que su implementación se traducirá en beneficios.

El estudio presupuestal permite a los accionistas de la empresa una seguridad plena del conocimiento organizacional siempre que sea aplicado adecuadamente y de cómo desarrollar la gestión financiera encaminada a la toma de decisiones que conlleve la óptima generación de riqueza de la empresa.

Frente a la administración financiera y su gestión el responsable debe proveer todas las herramientas para realizar las operaciones fundamentales de la empresa frente al control, en las inversiones, en la efectividad en el manejo de recursos, en la consecución de nuevas fuentes de financiación, en mantener la efectividad y eficiencia operacional y administrativa, en la confiabilidad de la información financiera, en el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, pero sobretodo en la toma de decisiones

Lo anterior se da como consecuencia de la necesidad de los órganos directivos de la empresa en buscar y cumplir los objetivos empresariales, aquí es donde realmente los encargados del área financiera toman una gran relevancia dentro del organigrama de la organización, ya que son ellos los que elaboran con su gestión el futuro deseable y seleccionan las formas de hacerlo factible, haciendo que las personas que están a su cargo funcionen como un sistema global utilizando las metodologías y herramientas necesarias para formar un grupo estratégica y tácticamente consistente que busque las metas empresariales propuestas por los altos mandos.

El contraste que se presenta entre manejar y dirigir una empresa es bastante obvio, pero cuando estos se ven relacionados desde el punto de vista del crecimiento de la empresa y su posicionamiento en el mercado actual se pone de manifiesto que la perspectiva tanto del dirigente como la del administrador cambian, pues entran factores que en ocasiones pueden afectar el correcto desempeño de los factores productivos dentro del ente.

Cuando los recursos son abundantes, la producción es masiva y controlada, la demanda del producto que se ofrece al mercado es de muy alto consumo, las fuentes de financiamiento son de fácil alcance o cuando por una u otra razón la empresa se encuentra en condiciones de solucionar problemas rápidamente, es más sencillo encaminar fuerzas para cumplir con los objetivos organizacionales, pero si por el contrario todos los factores que circundan la empresa no están controlados de forma debida, el director y administrador se ven en la necesidad de unir fuerzas para realizar e implementar una serie de estrategias para obtener los recursos necesarios que les permitan el adecuado desarrollo de la empresa.

Como conclusión final se podría decir que ni la dirección, ni la administración son una tarea sencilla, cada tarea y persona que la desarrolla tiene capacidades diferentes y están bajo distintos grados de influencia interna y externa de variables, por ende cuando la empresa adquiere los servicios de capital humano para sus operaciones directivas y administrativas debe estar en capacidad de obtener, clasificar y contratar el personal mejor calificado para cada uno de los puestos, personas que cumplan con las cualidades que se describieron a lo largo de este artículo, pero sobretodo que sobresalgan por su liderazgo y capacidad de hacer cumplir objetivos en el menor tiempo posible.

Tech CellNet Corp, es una empresa de comercialización de productos importados de excelente calidad y garantía, su estrategia es enfocada a la distribución al por mayor lo que ha ocasionado una concentración en clientela selecta de distribución, esta metodología de información financiera basada en presupuestos y flujo de caja, es de suma utilidad no solamente para Empresas cuya estructura se limita a canales de distribución al por mayor.

La investigación bibliográfica permitió concluir y ordenar varios conceptos dispersos para su aplicación en los procesos administrativos y financieros en el mundo empresarial, traduciéndoles en beneficios futuros con el reordenamiento financiero.

A través de la implementación de control financiero los recursos son correctamente direccionados en tesorería obteniendo un espectro amplio de los hechos en un momento transaccional que permita reacción y corrección.

Un adecuado control de cumplimiento de cobranzas, permitirá tomar correctivos necesarios a tiempo evitando problemas futuros que se pueden traducir en el perjuicio financiero o en posibles bajas de cartera.

Dentro de la gestión empresarial es cada vez más común elaborar un presupuesto, que no es más que una guía aplicada en un período fiscal, que debe ser controlado y evaluado periódicamente, para elaborarlo se debe necesariamente analizar el entorno interno externo y esos datos analizados plasmarlos en un informe presupuestal el mismo que debe ser contrastado con los datos reales.

Un control de tesorería por medio del flujo de efectivo planificado permite controlar los ingresos (fuentes) y egresos (usos) de dinero diferenciándolos por tipo de actividad (Inversión, Financiamiento u Operación), La clasificación de actividades en los desembolsos en una gestión administrativa y contable que permite el cumplimiento del presupuesto.

Esta metodología propuesta, es un camino a seguir para generar información útil para la toma de decisiones, sobre los destinos financieros.

5.2 RECOMENDACIONES

Se recomienda el uso de esta investigación a la gestión administrativa de Tech CellNet Corp y aplicarla a las compañías dentro y fuera del país, la metodología propuesta obliga a la mejora de la gestión administrativa y financiera de la organización.

El presupuesto general, no puede anticipar decisiones gubernamentales por tanto se recomienda crear una cuenta contingente de reserva dentro del margen para la empresa del Ecuador.

Los efectos tributarios, arancelarios y societarios podrán ser analizados sin embargo siempre habrá un efecto positivo o negativo impredecible.

El uso del simulador de flujos debe ser con personal capacitado en el área de contabilidad, por el lenguaje utilizado, además requiere una clasificación adecuada tanto de los egresos como de los ingresos de dinero para poder medir la gestión mediante esta herramienta.

La proyección de ventas debe ser efectuada de acuerdo a las necesidades propias de cada línea de negocio, y evaluar el impacto de los costos variables para obtener un margen de contribución que no esté muy lejano a la realidad manejando un escenario conservador.

BIBLIOGRAFÍA

- Araque, W. (2009). *PERFIL DEL EMPRENDEDOR ECUATORIANO*. QUITO: UNIVERSIDAD ANDINA SIMÓN BOLIVAR.
- Auditora, E. &. (2014, 07 09). *GLOBAL CONTABLE*. (C. Luis, Editor) Retrieved 12 20, 2014, from www.globalcontable.com
- autores, J. M. (2001). *EMPLEO Y CONOMÍA DEL TRABAJO EN EL ECUADOR*. QUITO: ABYA YALA.
- Beranek, W. (1978). *ANÁLISIS PARA LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS*. BARCELONA, ESPAÑA: LABOR S.A.
- Brigham, Eugene F. & Joel F. Houston. (2011). *FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA*. MEXICO, MEXICO, MEXICO: GRUPO EDITORIAL PATRIA.
- Burbano Ruiz Jorge & Ortiz Alberto. (2003). *PRESUPUESTOS ENFOQUE MODERONO DE PLANEACIÓN Y CONTROL DE RECURSOS* (SEGUNDA ed.). BOGOTÁ: MC GRAW HILL INTERAMERICANA.
- Carlos, R. S. (2011). *PRESUPUESTOS EMPRESARIALES*. (A. ACOSTA, Ed.) BOGOTÁ: ECOE EDICIONES.
- Castro, S. H. (2010). *GERENCIA FINANCIERA*. PAMPLONA: UNIVERSIDAD DE PAMPLONA.
- Charles Horngren, Gary Sudeh & Jonh Elliot. (2000). *INTRODUCCIÓN A LA CONTABILIDAD FINANCIERA* (SEPTIMA EDICIÓN ed.). (D. HOFFMAN, Ed.) MEXICO: PEARSON EDUCACIÓN.
- Charles T. Horngren & George Foster & Srikant M.Datar M. (2002). *CONTABILIDAD DE COSTOS* (DÉCIMA EDICIÓN ed.). (P. BOARDMAN, Ed.) MEXICO: PERSON EDUCACIÓN.
- Compañías, L. d. (1999). *LEY DE COMPAÑÍAS*. QUITO, PICHINCHA, ECUADOR: CORPORACIÓN DE ESTUDIOS Y PUBLICACIONES.
- Heinz, D. (2005). *ELSOCIALISMO DELSIGLO XXI*.
- Idalberto, C. (2001). *ADMINISTRACIÓN PROCESO ADMINISTRATIVO*. (L. S. ARÉVALO, Ed.) BOGOTÁ: MCGRAW HILL INTERAMERICANA S.A.
- IFRS, F. (2009, 07 09). *MATERIAL DE FORMACIÓN OSBRE LA NIIF PARA LAS PYMES*. Retrieved 01 16, 2015, from www.ifrs.org

INEC. (2014). *INDICADORES LABORALES MARZO 2014*. QUITO.

Lafita, F. (1979). *EL RACIOCINIO EN LA INVERSIÓN DE CAPITALES*. BARCELONA: LABOR S.A.

Mario Arturo Hansen Holm , Teresa Hansen Holm & Juan Carlos Hansen Holm . (2009). *MANUAL PARA IMPLEMENTAR LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA* (EXCLUSIVA PARA ECUADOR ed.). GUAYAQUIL: TEXTOS DEL PACIFICO S.A.

Pany, O. W. (2003). *AUDITORÍA UN ENFOQUE INTEGRAL* (12 a. Edición ed.). (G. A. MEDINA, Ed.) COLOMBIA: MC GRAW HILL.

Scott Besley & Eugene F. Brigham. (2001). *FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA* (DOCEAVA EDICIÓN ed.). (J. G. MONT, Ed.) MEXICO: MCGRAW HILL.

SETEC, S. T. (2011). *MANUAL DE LEVANTAMIENTO DE PERFILES PROFESIONALES. MANUAL DE LEVANTAMIENTO DE PERFILES PROFESIONALES*, 22, 32.

Xavier Brun & Pablo Larraga & Miriam Moya. (2008). *CÓMO INTERPRETAR LA INFORMACIÓN ECONÓMICA*. BARCELONA: BRESCA EDITORIAL SL.

Xavier, B. C. (2003). *CONTABILIDAD ADMINISTRATIVA*. (L. G. FIGUEROA, Ed.) MEXICO: PEARSON EDUCACIÓN.

Zapata, J. E. (2012). *ANÁLISIS PRÁCTICO Y GUIA DE IMPLEMENTACIÓN DE NIIF* (ARTES GRÁFICAS SILVA ed.). QUITO, ECUADOR : EDICIONES ABYA YALA.