



**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR SEDE SANTO DOMINGO**

Coordinación de Ciencias Administrativas, Contables y Turísticas.

PLANEACIÓN FINANCIERA APLICADA DEL EFECTIVO COMO UNA HERRAMIENTA DE  
CONTROL FINANCIERO EN LA IMPORTADORA SARITA AL CIERRE DEL AÑO 2022.

**TRABAJO DE TITULACIÓN**

Previo a la obtención del título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría

**Línea de investigación:** Administración eficiente y eficaz de las organizaciones para la competitividad sostenible local y global

**Autoría:**

Corella Zamora Lady Johanna

Veliz Peralta Kimberly Lissbeth

**Dirección:**

Ugando Peñate Mikel, Dr.

Santo Domingo – Ecuador  
Febrero, 2023.



**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR SEDE SANTO DOMINGO**

Coordinación de Ciencias Administrativas, Contables y Turísticas

**HOJA DE APROBACIÓN**

PLANEACIÓN FINANCIERA APLICADA DEL EFECTIVO COMO UNA HERRAMIENTA DE CONTROL FINANCIERO EN LA IMPORTADORA SARITA AL CIERRE DEL AÑO 2022

**Línea de investigación:** Administración eficiente y eficaz de las organizaciones para la competitividad sostenible local y global

**Autoría:**

Corella Zamora Lady Johanna

Veliz Peralta Kimberly Lissbeth

**Revisado por:**

Ugando Peñate Mikel, Dr.  
DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

---

García Zambrano Ximena Leticia, Mg.  
CALIFICADORA

---

Quishpe Morales Karla Elizabeth, Mg.  
CALIFICADORA

---

Maldonado Pazmiño Hernán Oswaldo, Mg.  
COORDINADORA DE LA CARRERA DE GRADO

---

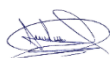
Santo Domingo – Ecuador  
Agosto, 2023

## DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD

Nosotras, Corella Zamora Lady Johanna, portadora de la cédula de ciudadanía 172441011-1, y Veliz Peralta Kimberly Lissbeth, portadora de la cédula de ciudadanía 080466156-9, declaramos que los resultados obtenidos en la investigación que presentamos como informe final, previo a la obtención del Grado de Licenciada en Contabilidad y Auditoría son absolutamente originales, auténticos y personales.

En tal virtud, declaramos que el contenido, las conclusiones y los efectos legales y académicos que se desprenden del trabajo propuesto de investigación y luego de la redacción de este documento son y serán de nuestra sola y exclusiva responsabilidad legal y académica. Igualmente, declaramos que todo resultado académico que se desprenda de esta investigación y que se difunda tendrá como filiación la Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Santo Domingo, reconociendo en las autorías al director del Trabajo de Titulación y demás profesores que amerita. Además, declaro que el presente trabajo, producto de las actividades académicas y de investigación, forma parte del capital intelectual de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Sede Santo Domingo, de acuerdo con lo establecido en el artículo 16, literal j), de la Ley Orgánica de Educación Superior.

En tal razón, autorizo a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Sede Santo Domingo, para que pueda hacer uso, con fines netamente académicos, del Trabajo de Titulación, ya sea de forma impresa, digital y/o electrónica o por cualquier medio conocido o por conocerse, siendo el presente documento la constancia del consentimiento autorizado; y, para que sea ingresado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su conocimiento público, en cumplimiento del artículo 103 de la Ley Orgánica de Educación Superior.



---

Corella Zamora Lady Johanna.  
C.C. 172441011-1



---

Veliz Peralta Kimberly Lissbeth.  
C.C. 080466156-9

## INFORME DE TRABAJO DE TITULACIÓN ESCRITO DE GRADO.

Cano de la Cruz, Yullio, PhD.

Dirección de Investigación y Postgrados

Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Santo Domingo

De mi consideración,

Por medio del presente informe en calidad de director del Trabajo de Titulación del Grado de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría titulado: PLANEACIÓN FINANCIERA APLICADA DEL EFECTIVO COMO UNA HERRAMIENTA DE CONTROL FINANCIERO EN LA IMPORTADORA SARITA AL CIERRE DEL AÑO 2022, realizado por los estudiantes: Corella Zamora Lady Johanna con cédula de ciudadanía 172441011-1 y Veliz Peralta Kimberly Lissbeth con cédula de ciudadanía 080466156-9, previo a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, informo que el presente Trabajo de Titulación escrito se encuentra finalizado conforme a la guía y al formato de la Sede vigente.

Además, certifico haber verificado la originalidad y autenticidad del trabajo de titulación por medio del programa anti plagio Turnitin, en respuesta a la normativa institucional vigente.

Santo Domingo, 10/08/2023.

Atentamente,



Ugando Peñate Mikel, PhD.

Profesor Principal I

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación, tiene como principal objetivo determinar las necesidades financieras de efectivo requerido para la empresa Importadora Sarita, mediante la aplicación de técnicas y herramientas de planeación financiera a corto plazo al cierre del año 2022. La investigación presenta una metodología de enfoque mixto, con tipo de investigación descriptiva y explicativa, con un diseño de investigación no experimental de corte transversal. Como instrumento de investigación es utilizada la observación directa de la documentación financiera de la empresa para el periodo 2019 – 2022, además de la entrevista desarrollada a directivos y responsables de la gestión económica financiera de la empresa. Para la recolección y análisis de datos se consideró toda la información de los estados financieros del período 2020-2022, teniendo como resultado parcial que la empresa dispone de liquidez para cumplir con sus compromisos a corto plazo, sin embargo, se observa una descoordinación en los ciclos operativos lo cual provoca un incremento del ciclo de conversión de efectivo a 82 días en 2022.

**Palabras clave:** Administración, planeación financiera, presupuestos, estados proforma, gestión de cartera

## ABSTRACT

The main objective of this research work is to determine the financial needs of cash required for the Importadora Sarita company, through the application of short-term financial planning techniques and tools at the end of the year 2022. The research presents a mixed approach methodology, with a descriptive and explanatory type of research, with a non-experimental cross-sectional research design. As a research instrument, direct observation of the financial documentation of the company for the period 2019 - 2022 is used, in addition to the interview carried out with managers and those responsible for the financial economic management of the company. For the collection and analysis of data, all the information from the financial statements for the period 2020-2022 was considered, with the partial result that the company has liquidity to meet its short-term commitments, however, a lack of coordination is observed in the operating cycles which causes an increase in the cash conversion cycle to 82 days in 2022.

**Keywords:** Administration, financial planning, budgets, pro forma statements, portfolio management.

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

<b>1. INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>8</b>
1.1. Antecedentes .....	9
1.2. Planteamiento y delimitación del problema.....	10
1.3. Preguntas de investigación.....	11
1.4. Justificación.....	11
1.5. Objetivos de investigación .....	12
1.5.1. Objetivo general .....	12
1.5.2. Objetivos específicos.....	12
<b>2. REVISIÓN DE LA LITERATURA.....</b>	<b>13</b>
2.1. Códigos de comunicación.....	24
2.2. Audiencias en redes sociales .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
2.3. Estrategias de comunicación para la interacción en redes sociales. <b>¡Error! Marcador no definido.</b>	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
<b>3. METODOLOGÍA .....</b>	<b>26</b>
3.1. Enfoque y tipo de investigación .....	26
3.2. Unidades de análisis .....	26
3.3. Técnicas e instrumentos de investigación .....	27
3.4. Técnicas de análisis de datos.....	28
<b>4. RESULTADOS .....</b>	<b>29</b>
4.1. Caracterización y diagnóstico de la Empresa Importadora Sarita....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
4.2. Análisis de la información preliminar para la confección de presupuestos de efectivo	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
4.3. Confección del presupuesto del efectivo variante 2.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
<b>5. DISCUSIÓN .....</b>	<b>11</b>
<b>6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....</b>	<b>13</b>

<b>7. REFERENCIAS .....</b>	<b>14</b>
<b>8. ANEXOS.....</b>	<b>18</b>
<b>9. INDICACIONES ADICIONALES.....</b>	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>

## 1. INTRODUCCIÓN

Lograr que un negocio sea sustentable y perdure en el tiempo no es tarea fácil, es por eso que los empresarios deben ser conscientes que una buena administración financiera del efectivo es clave, debido a que les permitirá implementar estrategias en el momento que se presenten errores de gestión o posibles desviaciones de recursos. Existen grupos de interés como son accionistas, proveedores, prestamistas etc. Todos estos grupos necesitan conocer cómo se están atribuyendo a sus intereses, motivo por el cual es necesario realizar una planificación financiera adecuada, teniendo en cuenta el uso de herramientas científicas (González, 2001).

La planificación financiera es una herramienta adaptable y se puede implementar en diferentes campos y ámbitos empresariales, es por eso que se recomienda efectuar de forma oportuna la planificación financiera de efectivo, con la finalidad de optimizar los procesos y mejorar las finanzas internas de la compañía (Contreras, 2004). Aspecto importante dentro de este análisis se considera el capital de trabajo, como medio de funcionamiento de la empresa, las estimaciones ayudan a diversos tipos de inversión que necesita la empresa para alcanzar los objetivos propuestos, con la finalidad de mejorar la administración del negocio y así facilitar la toma de decisiones relacionadas con el giro del negocio y en búsqueda de mejores alternativas de inversión en el futuro, permitiendo así que la empresa logre una mayor rentabilidad, Valladares et al. (2021).

La información financiera histórica es utilizada para realizar presupuestos y proyecciones y ayuda a establecer objetivos con rasgos económicos en referente a los ingresos, gastos o inversiones con la finalidad de satisfacer inquietudes de las personas interesadas. Teniendo en cuenta lo anterior, se puede concluir que la contabilidad financiera

creada en los estados financieros es fundamental para entender la rentabilidad de la empresa. El concepto de flujo de caja es primordial para cualquier actividad económica, debido a que se encuentra asociada con la previsión de las entradas y salida del efectivo siendo importante para la determinación de la liquidez de la empresa, en caso de existir error en el pronóstico, puede existir insuficiencia monetaria y exceso del mismo (Cuesta & Vásconez, 2021).

### **1.1. Antecedentes**

En los últimos años se ha realizado diversos estudios y se ha medido la eficacia de los métodos para pronosticar los volúmenes de flujo de efectivo, la mayoría de investigadores concuerdan que el mejor método de aplicación y que se ajusta es la regresión lineal simple y las predicciones del modelo experto ARIMA, (Sabando, 2020). Estos son métodos efectivos que se han empleado en empresas comerciales y que muestran un margen de error aceptable.

Dadteev et al. (2020) en su investigación destaca la existencia de otros análisis o métodos de investigación sobre la aptitud de la información contable del efectivo y basados en el principio del devengo, permitiendo predecir los movimientos de flujos de efectivo futuros de las operaciones de la empresa además, se han desarrollado otras investigaciones relacionados con el tema, recopilando información de los datos contables que se encuentran basados en el efectivo y devengo para así poder predecir escenarios futuros sobre los fondos externos, Noury et al. (2020)

Es importante recalcar que a nivel provincial no existe mucha información referente al manejo adecuado del efectivo o pronóstico de fondos, pero con el transcurso del tiempo, se ha desarrollado estudios enfocados a la modelación financiera y pronósticos de fondos externos requeridos, esto demuestra la poca importancia que se ha dado en ámbito local a la planificación financiera del efectivo y sus equivalentes, debidos a que es un factor clave

en el desarrollo económico de cualquier empresa ya sea manufacturera o comercial.

Ugando et al. (2019).

Motivo que la mayoría de empresas no puedan evitar siniestros financieros y la mayoría de estas van en declive, ocasionando pérdidas, es por eso que la planeación financiera del efectivo es un elemento clave para todo negocio.

En la última década se han propuesto modelos de predicción financiera de las ventas de las pequeñas y medianas empresas en la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, se evidencia que no existe mucha información referente al tema de modelación financiera, esto refleja la poca importancia de que da sobre este tema en el ámbito académico, este modelo de financiamiento del efectivo permite poder identificar los niveles de requerimientos de los activos y las necesidades de financiamiento externo acorde a la proyección y realidad financiera de las pymes, según lo destaca Sabando et al. (2022)

## **1.2. Planteamiento y delimitación del problema**

La empresa Importadora Sarita inicia sus actividades en el año 2007 dentro del sector comercial al por mayor y menor, en la categoría de calzado brasileño, siendo una de las primeras empresas aquí en Santo Domingo de los Tsáchilas, pero con el pasar del tiempo, ha existido competencia en el mercado. La ejecución de la planeación financiera del efectivo en la empresa, tiene como finalidad de pronosticar el flujo de efectivo de acuerdo a los requerimientos financieros, determinar las necesidades de financiamiento y las previsiones financieras a corto plazo, además de medir el riesgo financiero, dentro de este componente operativo.

Si bien es cierto se sabe que el buen uso y manejo del efectivo disponible ayuda a la toma de decisiones acertadas de la gestión financiera de la entidad, mediante la determinación y adopción de mejores políticas de financiamiento. Todo este proceso retribuirá de manera eficiente y óptima dentro del proceso operativo financiero.

Siguiendo con el esquema del trabajo de titulación se procede a plantear el problema de investigación:

¿Cómo contribuye la implementación de técnicas y herramientas de planeación financiera del efectivo a corto plazo en el proceso de gestión financiera operativa y toma de decisiones de la empresa?

### **1.3. Preguntas de investigación**

- ¿De qué manera se obtendrá información financiera idónea que nos permita conocer la realidad de la empresa de estudio?
- ¿Qué herramientas de análisis económico-financiero dirigidas al manejo del efectivo se aplicarán dentro del diagnóstico a corto plazo que tributan al proceso de gestión financiera operativo de la empresa?
- ¿Qué técnicas y herramientas de planeación y modelación financiera del efectivo son las más susceptibles de aplicar en la empresa dentro del proceso de toma de decisiones?

### **1.4. Justificación**

Esta investigación se justifica actualmente, ya que guarda correspondencia dentro del Eje Económico del Plan de Creación de Oportunidades 2021-2025 de la Secretaría Nacional de Planificación 2021, Quito-Ecuador con dos objetivos: Objetivo.1: “Incrementar y fomentar, de manera inclusiva, las oportunidades de empleo y las condiciones laborales” plantea que el “Gobierno se limita a la creación de las condiciones adecuadas para que el sector privado sea el responsable de la creación de empleos” (p.49) y Objetivo.2: “Impulsar un sistema económico con reglas claras que fomente el comercio exterior, turismo, atracción de inversiones y modernización del sistema financiero nacional” (p.51). Además, se encuentra direccionado a línea de investigación de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Sede Santo Domingo ligada a la administración eficiente y eficaz de las

organizaciones para la competitividad local y global, que tributa directamente al Proyecto de Investigación Finnovaplan de la Puce SD y al Plan de Desarrollo de Ordenamiento Territorial Santo Domingo 2015 - 2030.

## **1.5. Objetivos de investigación**

### **1.5.1. Objetivo general**

Determinar las necesidades financieras de efectivo requerido para la Empresa Importadora Sarita, mediante la aplicación de técnicas y herramientas de planeación financiera a corto plazo.

### **1.5.2. Objetivos específicos**

- Recopilar de información financiera idónea y revisión de balances y conciliaciones de efectivo de la empresa.
- Diagnosticar la situación actual de la empresa a través de la aplicación de herramientas específicas para el correcto manejo de efectivo dentro del proceso de gestión financiera operativo.
- Determinación de necesidades de efectivo a través de la aplicación de técnicas y herramientas de planeación y modelación financiera del efectivo con vista a mejorar las decisiones directivas.

## 2. REVISIÓN DE LA LITERATURA

### 2.1. La Planeación y modelación financiera aplicada en el contexto internacional

El uso de la modelación financiera es comúnmente utilizado en varios países desarrollados y subdesarrollados. Estado Unidos, es líder en la implementación de la planeación financiera y su modelación, siendo considerado como ejemplo, manteniendo un sistema adecuado y actualizado a las necesidades que diariamente surgen de las empresas y así poder mejorar la productividad y estabilidad económica dentro de las empresas (Castro, 2017)

Continuando con el contexto internacional existen países a nivel de Latinoamérica que han tomado como ejemplo y guía a Estados Unidos. Colombia es uno de ellos, a pesar que existe pocas fuentes de información de la planeación financiera, existen razones suficientes para realizar la implementación de este modelo en las empresas productoras de alimentos, motivo que les ayudarán a establecer los recursos que sean necesarios para lograr los objetivos propuestos. Delgado (2021), plantea que este modelo sirve como apoyo y es necesario para alcanzar un equilibrio en la gestión de la liquidez empresarial, mediante políticas empresariales

Este modelo de predicción financiera, ayuda a comprender y poder visualizar de manera global el negocio en marcha, mediante tres tipos de decisiones, que son los recursos o inversiones, la estructura del capital que abarca (capital, los préstamos y el riesgo), y los dividendos, el análisis de estos componentes ayuda a garantizar una mejor estructura del modelo, motivo a que se enfoca en tres elementos que con las entradas, proceso y salida de la información, de la cual ayuda a estimar parámetros, pronósticos, predicciones y el uso del modelo de planeación. Guerrero (2003), pone en práctica que

todos estos componentes, se deben desarrollar conjunto con la planeación, para así poder determinar la viabilidad de la misma.

Los documentos principales que sirven como base y análisis, hace referencia a los estados financieros, debido a que recopilan información de la situación financiera y económica de la empresa en el transcurso del tiempo, cuando se habla del entorno económico, hace referencia al conjunto de variables exógenas o también conocidos como factores externos, y pueden ser a nivel ambiental, social o económico y estas variables pueden generar un gran impacto sobre el valor de la organización, por ende es importante que las empresas cuenten con una plan, generalmente hacen referencia a estimaciones programadas sobre los recursos de la empresa y así obtener los resultados esperados y esto normalmente se lo conoce como presupuestos. (Burbano, 2011)

Existen varias opiniones de investigadores que determinan en el tema financiero en la valoración de flujos, Ross et al. (2012), pone en práctica los procesos de desarrollos del modelo de planeación, pero todos concuerdan que una de las maneras de realizar pronósticos y recopilar información es mediante la implementación y recopilación de información de los estados financieros de años anteriores.

## **2.2. Planeación y modelación financiera en el entorno empresarial a corto plazo**

Con los cambios constantes en el entorno empresarial, varias empresas ya sean manufactureras o comerciales, se han visto obligadas a la implementación de modelos financieros, el uso de esta herramienta financiera ha permitido obtener beneficios mediante la toma de decisiones de forma oportuna, minimizando el riesgo inherente. Ross et al. (2012), evidencia que este modelo se basa en técnicas específicas, que pretenden realizar pronósticos futuros, en el aspecto económico y financiero

Este modelo de planeación financiera, es importante para analizar los siguientes aspectos

- Para determinar las decisiones

- Para determinar objetivos
- Para determinar que se quiere hacer y evaluar resultados

Se sabe que planeación es la primera fase del sistema presupuestario, motivo a que ayuda a determinar los requerimientos de la organización, como primera instancia se debe analizar los estados financieros de años anteriores en la enajenación de los productos, analizar todos estos elementos son claves para poder determinar el estado económico de la empresa, este modelo de planeación cuenta con dos elementos del proceso que son importantes:

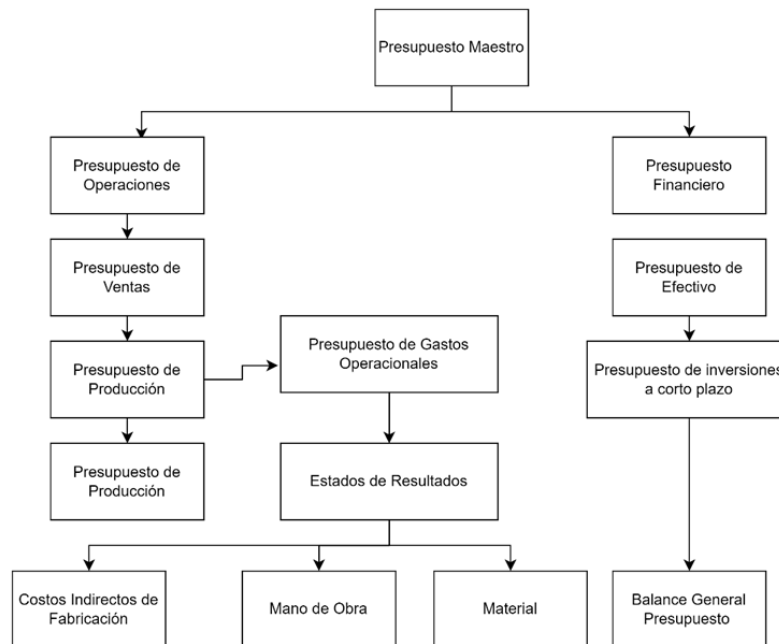
- Planeación del efectivo: se elabora mediante el presupuesto de caja
- Planeación de utilidad se lo realiza mediante los Estados Financieros

Proformas

Es importante enfatizar que este proceso de planeación se desarrolla principalmente tomando en cuenta los planes financieros a largo plazo, engloba la misión, objetivos y estrategias empresariales que pretenden alcanzar, a su vez que estos planes a largo plazo sirven como guía para la ejecución de planes presupuestarios a corto plazo, generalmente estos planes a corto plazo cubren un tiempo determinado de 1 a 2 años, para la elaboración Amorocho et al. (2009)

Se toma información sobre los pronósticos de ventas como también otras fuentes de información como son los estados operativos y financieros, sirven como punto de partida para la elaboración de las partidas presupuestarias de efectivo. En la figura 1 se detalla el proceso del presupuesto maestro de acuerdo a los criterios de Reisdorfer et al. (2005)

Figura 1. Estructura del Presupuesto Maestro



Nota: Lawrence, J. Principios de Administración Financiera, Octava Edición Editorial Pearson, 2000, pág. 462.

Para que exista una correcta planeación financiera a corto plazo, se debe realizar un análisis previo de los pronósticos de ventas, a partir de este análisis que procederá a desarrollar estimaciones, una vez ya realizada estas estimaciones se procederá a realizar los presupuestos de efectivo y el Estado de Resultado Proforma, es decir este pronóstico de ventas sirve como punto de partida para desarrollar toda las fases de planeación financiera del efectivo, conociendo los niveles de ingresos que obtendrá la empresa a partir de los pronósticos de ventas, la área administrativa podrá realizar estimaciones de sobre los flujos de efectivo (Núñez, 2020)

Mediante el uso de estados financieros de años anteriores, se puede realizar análisis de las cuentas pertenecientes a los estados como son; los activos, pasivos y patrimonio que son pertenecientes a los Estados Financieros y como también se pueden

realizar análisis de los ingresos, costos y gastos que son pertenecientes al Estado de Resultados.

### **2.3. Técnicas de análisis económico financieros a corto plazo**

Todo negocio busca generar solvencia económica, lo cual buscan generar liquidez, es por eso que las decisiones financieras a corto plazo son claves para las empresas, en la mayoría de los casos, las decisiones a corto plazo suelen ser más fáciles que las de largo plazo, estas decisiones tienen influencia en la situación de la empresa, es por eso que debe existir un equilibrio o un flujo adecuado del efectivo.

Antes de proceder a poner en práctica las técnicas y herramientas de planeación financiera del efectivo, primero se debe realizar un análisis de periodos anteriores y se emplean las herramientas básicas que son el análisis vertical y horizontal de los estados financieros que sirve como punto de partida, para verificar la variación de las cifras de cada una de las cuentas, aquí se interpreta en porcentajes, identificando así las variaciones de la empresas si son positivas o negativas en ese periodo, estas comparaciones históricas reflejan los cambios que se han dado en las múltiples cuentas de los estados financieros.

El análisis horizontal, ayuda a evaluar la tendencia o variaciones de las cuentas que conforman el balance del estado de resultados, esta evaluación ayuda a comparar las diferencias que ha existido en periodos anteriores y según los resultados que reflejan al momento de realizarlas, es importante enfatizar que esta herramienta permite realizar proyecciones y fijar nuevas metas.

El análisis vertical ayuda a identificar las variables o diferencias que se han generado en un mismo periodo, analiza las cuentas de los estados, de una manera de distribución equitativa y se analiza en términos porcentuales.

#### **2.3.1. Análisis de los indicadores o razones financieras**

Los estados financieros generalmente brindan información, sobre en qué estado se encuentra la empresa y sobre las operaciones del periodo anterior, mediante el análisis de estos documentos contables, los administradores podrán realizar predicciones para la planeación, utilizando esta información de los estados, se puede desarrollar los cálculos respectivos de las razones financieras que permitirán evaluar la situación del pasado, presente y proyecto de la empresa en estudio.

Cuando se habla del análisis horizontal y normalmente se lo realiza en los estados como son el de resultado y balance general, se debe considerar las ponderaciones de los período analizados, estos datos históricos muestran las variaciones en términos porcentuales, también ayuda a comparar cifras de dos o más periodos contables, generalmente estos análisis se realizan en cuentas que tienen mayor relevancia para los accionistas, acreedores y la misma administración, estas razones financieras se agrupan según sus cálculos o análisis que se quieren investigar. (Van Horne, 2010)

Los indicadores que presentan una mayor importancia son los indicadores de liquidez, motivo porque miden el nivel de riesgo de la empresa en un periodo de corto plazo, como primera sección o grupo de indicadores es la de liquidez, este determina las siguientes (Besley & Brigham, 2009).

#### **2.3.1.1. Indicadores de liquidez**

##### **Razón corriente**

En este indicador se analiza todos los recursos más líquidos de la empresa, es decir que los recursos que tiene mayor facilidad en convertirse en efectivo en periodo de tiempo corto y cubre todos los pasivos a corto plazo, esto quiere decir que en caso de que exista alguna adversidad, e indica que tal solvente es la empresa, mientras más alto sea el indicador será positivo para la empresa (Gitman, 1978)

##### **Prueba ácida**

Tiene relación con el primer indicador, solo que aquí no se toma en cuenta los inventarios, debido a que los inventarios es la parte menos líquida o demora más tiempo en

convertirse en efectivo, este indicador evalúa la capacidad de pago a corto plazo de la empresa.

### **Capital de trabajo neto**

Esta razón analiza la cantidad de dinero que sobra a la entidad una vez de haber cumplido con los compromisos y pagos a corto plazo. Analiza los activos circulantes de la empresa, y evalúa el grado de inversión que una empresa hace en los activos, es decir evalúa todos los recursos disponibles de la empresa (Gitman, 1978)

#### **2.3.1.2. Indicadores de actividad**

##### **Rotación de cartera**

Este indicador se puede analizar en días y brinda un panorama sobre qué tan exitosa es la empresa para recuperar su cartera o cuentas por cobrar y se analiza en días en número de veces que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo Ross et al. (2022)

Son cuentas pertenecientes al activo corriente y se calculan al final del periodo contable, tomando en cuenta el balance general, sin embargo también se puede realizar un promedio de manera mensual, trimestral o semestral, el análisis de la rotación de las cuentas por cobrar es un factor clave que determinará qué tan exitosa es la empresa en la relación de cobro, es decir este indicador demostrará cuanto tiempo tarda la empresa en convertir las cuentas pendientes en el cobro de efectivo, mientras mayor sea el indicador de rotación, mayor dinero le ingresa a la empresa Correa et al. (2021).

##### **Rotación de inventario**

Tiene como propósito evaluar la eficiencia de la empresa para generar ventas, permite evaluar la cantidad de veces en que el inventario se convierte en efectivo, esta razón determina que tan efectiva es la administración del inventario, mientras mayor sea el indicador más líquido será el inventario y esto atribuye de forma positiva a la empresa, sin embargo en caso de existir una rotación baja esto refleja que existe un movimiento lento y

por ende existen artículos que pueden ser obsoletos y esto generará alarma para la empresa, en el anexo 3 se evidencia la fórmula.

### **Rotación de proveedores**

Este indicador mide el grado de eficiencia de la empresa en cumplir con sus obligaciones, se analiza en días, si este índice es bajo puede indicar que la empresa está teniendo problemas en pagar sus cuentas y en caso de reflejar un índice muy alto refleja que la empresa tiene solvencia y puede cumplir con sus obligaciones sin inconvenientes

El indicador de cuentas por pagar se emplea cuando se necesita evaluar la capacidad de pago de los proveedores mide el grado de solvencia que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones, es importante recalcar que mientras más alto sea el resultado, este será desfavorable para la empresa (Barreto, 2020)

### **Rotación del activo fijo**

Mientras mayor sea el indicador financiero de rotación de activo fijo, será positivo para la empresa, motivó que de la cual evalúa el grado de eficiencia de la administración de los activos a corto plazo, es decir si el indicador es alto significa que tiene una rotación de inventarios de forma constante, motivo que refleja un alto volumen en ventas.

Otro grupo de indicadores que también es importante son los indicadores de endeudamiento, miden el grado de financiamiento que puede generar la empresa, son las siguientes

#### **2.3.1.3. Razones de endeudamiento**

Este indicador ayudar analizar el grado de apalancamiento de las empresas, generalmente se calcula del importe total de la deuda ya sea a corto o a largo plazo, su formulación se expresa en el anexo 3.

### **Razón de endeudamiento**

Este indicador se basa principalmente en realizar una comparación de los pasivos y el patrimonio neto, y ayuda a determinar el grado de solvencia que tiene la empresa, por cada dólar que la empresa produce, el porcentaje corresponde a la deuda (Dans, 2012)

### **Concentración pasiva a corto plazo**

Este indicador es el encargado de medir el grado de porcentaje de participación con terceros, es decir lo que se debe cancelar las obligaciones financieras a corto plazo, a partir del resultado porcentual, la institución debe tomar en cuenta que tan bien administra y genera recursos a corto plazo para así poder cumplir con sus obligaciones (Dans, 2012)

### **Endeudamiento financiero**

Este indicador mide el grado de porcentaje que representa las obligaciones financieras ya sea de corto o largo plazo y está estrechamente relacionado con respecto a las ventas del periodo fiscal, esto quiere decir que el nivel de porcentaje es equivalente a las obligaciones financieras

Estos indicadores que fueron mencionados anteriormente, están estrechamente relacionados con las actividades de corto plazo, este indicador refleja el grado de endeudamiento de la empresa, es útil para evaluar el riesgo financiero.

## **2.4. Técnicas y herramientas de planeación financiera acorto plazo**

### **2.4.1. El presupuesto del efectivo**

Para desarrollar un presupuesto de efectivo, es necesario presentar 3 tipos diferentes de presupuestos de efectivo. Considere las proyecciones de efectivo pesimistas primero, las proyecciones optimistas en segundo lugar y, por último, el presupuesto basado en las proyecciones más probables.

Las medidas ejecutadas pueden evaluar el grado de efectividad y control de las mismas, este presupuesto tiene como función analizar los gastos de la empresa y así poder determinar el grado de materialización monetaria de la empresa, es decir es una estimación

de las entradas y salidas del dinero, y tiene como finalidad evaluar los excedentes o faltantes futuros en términos monetarios.

Mediante las proyecciones de ingresos y desembolsos futuros, la empresa puede realizar un presupuesto de caja, se realiza un pronóstico de efectivo, mediante el uso y análisis del estado de flujos de efectivo, analizando las cuentas de las ventas que es primordial para realizar una proyección de efectivo, aquí intervienen diferentes factores como pueden ser internos y externos, este modelo también refleja el costo de ventas, salarios y la rotación de inventarios, este grupo de cuentas generalmente cuenta con gran movimiento de dinero Ugando et al. (2021)

Las empresas determinan las necesidades de financiamiento, cuando el saldo de la caja es inferior al saldo del efectivo, es decir se realiza un cálculo de los flujos de caja y de la tesorería de la empresa y se comprueba las diferencias de las operaciones, esta diferencia o faltante tendrá que ayudarse con el financiamiento, también se puede realizar proyecciones con el Estado de Resultados, en este balance se proyecta el nivel de ingresos y los costos de las operaciones de los periodos contables, como segundo paso se procede a realizar proyecciones de los gastos administrativos y de ventas, este análisis generan estimaciones precisas, una vez analizado todas las cuentas del Estado de Resultados, se procederá analizar los requerimientos financieros externos (Citarella & Insignares, 2021)

Para realizar el objetivo de la ejecución del presupuesto de liquidez, primero es necesario caracterizar la liquidez, es decir, analizar y describir los factores internos y externos que más o menos afectan la liquidez y flujos de efectivo (recibos de efectivos y créditos, ingresos especiales, compras, gastos operativos) para determinar los patrones de flujo y salida de efectivo que existen en el negocio para las operaciones diarias y las necesidades operativas de efectivo en el presupuesto de efectivo, una vez que se ha identificado los elementos, se utilizara los presupuestos de ingresos y gastos de 2018 y 2019 para estimar las necesidades del programa de investigación para el 2020.

Una vez que se logra obtener todos los estados proyectados, el departamento financiero procederá analizar y realizar los ajustes que necesarios, es decir si se reflejan valores bajos en las utilidades de la empresa, se procederá a realizar las correcciones necesarias y ajustar los costos para así mejor el grado de utilidad empresarial.

#### **2.4.2. El Estado de Resultado Proforma**

Con la implementación del Estado de Resultado Pro Forma, se puede realizar proyecciones de los acontecimientos futuros, este estado cumple con un rol importante que es sobre el pronóstico de ventas, de que aquí se puede estimar el nivel de ingresos y los costos de actividad empresarial, ayuda analizar si la empresa ha obtenido utilidad o pérdida dentro de un período fiscal ( Amores, 2015)

En otras palabras, es un resumen de los ingresos y gastos que la empresa espera obtener en un futuro determinado, como siguiente paso se procede a proyectar los gastos de ventas de administración, estas estimaciones en el tema administrativo suelen ser bastante acertadas por el motivo que siempre se las realizan con anticipación, un ejemplo claro son los sueldos de administración, motivo que estos valores en estimaciones son fijos durante todo el año contable, una vez determinado todos los rubros del estado, se procederá a determinar los requerimientos financieros externos, mediante el siguiente paso que es el balance general proyectado

#### **2.4.3. El Balance General Proforma**

El balance general proyectado, está conformado por el flujo de efectivo y el estado de resultados proyectados, su principal función el poder realizar la planificación financiera y la elaboración de los presupuestos, con este balance se puede determinar la situación de la empresa se analiza las cuentas contables como son los activos, pasivos y patrimonio. Este estado debe reflejar un equilibrio entre las cuentas pertenecientes, es decir los activos será igual a la suma de los pasivos con el patrimonio contable

Una vez que se logra obtener este estado proyectado, el departamento financiero procederá analizar y realizar los ajustes que sean necesarios, es decir en caso de reflejar una utilidad baja en el estado se procederá ajustar los costos para reducir los valores y así poder aumentar el valor de la utilidad de la empresa, este estado juega un papel importante dentro de las empresas ya que les permitirá evaluar la situación de la empresa y obtener beneficios.

#### **2.4.4. Análisis de los Fondos Externos Requeridos**

El financiamiento externo y el crecimiento empresarial están relacionados entre sí, es decir mientras en una empresa exista una tasa alta de crecimiento ya sea en ventas o activos, mayor será la necesidad de buscar financiamiento externo, aquí se toma en cuenta las ventas proyectadas y si estas logran ser altas, también aumentarán las deudas la empresa, tendrá que buscar financiamiento de manera externa. Existe una fórmula que se debe implementar para poder determinar pronósticos de los requerimientos del capital externo, esta fórmula también ayuda a determinar la tasa de crecimiento de las ventas y si la empresa podrá asumir los costos por cuenta propia o deberá buscar financiamiento

#### **2.4.5. Método de fórmula**

La siguiente fórmula nos permite determinar el pronóstico de los requerimientos financieros de la empresa, siendo un método complementario a los estados proformas:

$$FER = (A */V) \Delta V - (P */V) \Delta V - MV_1 (1 - d)$$

Donde:

$(A */V) \Delta V$  = Aumento requerido en activos

$(P */V) \Delta V$  = Incremento de pasivos

$(P */V) \Delta V$  = Incremento de pasivos

$MV_1 (1 - d)$  Incremento en utilidades retenidas

FER = Fondos externos requeridos

d = Razón de distribución de dividendos o % de utilidad pagado

V = Ventas

V<sub>1</sub> = Ventas totales proyectadas para el siguiente año

ΔV = Variación de las ventas

#### 2.4.6. Análisis del riesgo de las previsiones financieras en el presupuesto de efectivo

Es una herramienta que se basa principalmente en brindar información relevante, esta información recopilada, influirá en la empresa mediante estimaciones como son sugeridas por el autor. Ross & Jaffe (2012), estos autores mediante aplicación de la fórmula del riesgo presupuestario, trata de dar a conocer el superávit o déficit que puede tener la empresa en estudio, por lo tanto, se aplicara la fórmula de media aritmética, varianza, desviación típica y coeficiente de variación.

$$Media = \frac{\sum_{t=1}^k \text{flujo neto de efectivo}}{k} = \frac{\sum_{t=1}^k \text{Cobros} - \sum_{t=1}^k \text{Pagos}}{k}$$

$$Varianza = \frac{\sum_{t=1}^k (\text{flujo neto de efectivo})^2}{k}$$

$$Coeficiente \text{ de variación} = \frac{Varianza}{Media}$$

**Donde:**

**Media**= Media calculada de los flujos netos de efectivo

**k** = Número de períodos

**t**= Componente del intervalo del tiempo total

## **3. METODOLOGÍA**

### **3.1. Enfoque y tipo de investigación**

#### **3.1.1. Enfoque**

Se propone un enfoque de investigación mixto siguiendo los criterios de Hernández et al. (2014) “El enfoque cuantitativo utiliza la recolección de datos para probar hipótesis, construir patrones de comportamiento y contrastar teorías a partir de mediciones numéricas y análisis estadísticos”.

El enfoque cualitativo complementará la interpretación de la información recopilada y establecerá un vínculo entre la actuación de los informes auditados y la ejecución presupuestaria en términos de las políticas, procedimientos y evaluación de riesgos existentes en la empresa.

#### **3.1.2. Tipo de investigación**

##### **3.1.2.1. Investigación descriptiva**

La investigación descriptiva intenta describir en detalle los atributos, características y perfiles de individuos, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno bajo análisis. De esta manera, es posible mostrar exactamente dónde se encuentra la empresa en este momento y qué se ofrece el presupuesto. Hernández et al. (2014)

##### **3.1.2.2. Investigación explicativa**

A través de la investigación explicativa se permitirá determinar las causas y consecuencias del comportamiento de cada cuenta utilizada en el proceso de planeación financiera y preparación de presupuestos de efectivo, identificando no solo la causa del comportamiento, sino también el motivo. (Bernal, 2014).

### **3.2. Unidades de análisis**

Según Hernández et al. (2014) una población es un conjunto de todos los casos que cumplen unas determinadas especificaciones. La población es la esfera y todo hace referencia a estudiar los estados financieros del periodo 2018-2021, para la realización del desarrollo del proceso investigativo, se optó por la aplicación de la muestra, la misma que será sustentada con la utilización de la información financiera de la empresa Importadora Sarita.

### **3.3. Técnicas e instrumentos de investigación**

#### **3.3.1. Entrevista.**

Según Yuni & Urbano, (2006) define a la entrevista como el principal objetivo en reunir información a través de una conversación profesional. En este sentido, se pretende confirmar la fiabilidad y exactitud de la información financiera mediante entrevistas a los directivos y los responsables de la gestión económica de la empresa.

#### **3.3.2. Observación.**

“Es un método de obtención de información mediante el registro de las características de una población” (Fernández, 2004). La metodología se utilizó directamente para evaluar el desempeño de la gestión de efectivo presentado en la información financiera para los periodos del 2018-2022 y para su posterior análisis.

### **3.4. Técnicas de análisis de datos**

#### **3.4.1. Técnica de análisis cualitativo.**

Debido al enfoque del trabajo, no solo se utilizarán datos numéricos para el análisis de los datos obtenidos, sino también datos cualitativos relacionados con el perfil o cargo que tiene el gerente en la planificación presupuestaria y las decisiones de tesorería.

#### **3.4.2. Técnica de análisis cuantitativo.**

Mediante el uso de técnicas y herramientas de gestión financiera, es posible determinar el impacto del presupuesto de caja en el desarrollo financiero de la empresa, lo que permite determinar presupuestos de caja, así como minimizar riesgos, con la ayuda de la medición y las herramientas para sí mismo.

#### **3.5. Técnicas de análisis de datos**

Son los procedimientos cuantitativos y/o cualitativos para procesar la información recolectada (análisis descriptivo, análisis inferencial) y los medios que permiten hacerlo (*software*). En este apartado se especifica qué y cómo se analiza, pero no se desarrolla ningún análisis aún, ya que eso corresponde a la sección de resultados. Ejemplo en el siguiente párrafo.

Los cálculos estadísticos para el análisis de datos incluyen la prueba *t* de Student, con el objetivo de valorar si existen diferencias estadísticamente significativas entre las medias de dos grupos; y el análisis de la varianza ANOVA, con el propósito de verificar si existen diferencias estadísticamente significativas entre las medias de más de dos grupos.

## 4. RESULTADOS

### 4.1. Caracterización y diagnóstico de la Empresa Importadora Sarita.

La empresa comienza sus actividades económicas en el año 2007 en la Av. 3 de Julio, empezó como una pequeña tienda que vendía zapatos nacionales. En el año de 2010 el negocio comenzó a tomar fuerza y fue creciendo se ha logrado expandir como matriz principal en la actualidad se encuentra ubicada en la Av. Quito frente al municipio esta empresa es una de las pioneras hasta la actualidad de distribuir la mayoría de calzado brasileño a tiendas locales que están en Santo Domingo y Concordia.

#### 4.1.1. Diagnóstico de la situación financiera a corto plazo de la Distribuidora Sarita en los periodos 2019-2022.

A continuación, se presenta el análisis sobre la situación financiera de la empresa en estudio, considerando criterios de diagnóstico financiero a corto plazo, se procede a realizar un análisis de los periodos del 2019 al 2021, nos ayudara a conocer el desempeño de la empresa dentro de los periodos en estudio, es importante enfatizar que en el año 2021 existirá decremento de los ingresos motivo de la pandemia del Covid-19.

#### **Análisis estructural de los estados de los estados financieros 2020 al 2022.**

Para el desarrollo del análisis horizontal, se utilizaron datos del 2019 hasta el 2022, representados en la figura 6, permitiendo demostrar que la empresa Importadora Sarita evidencia un decremento del -27.81% del total de activos del último año con una variación absoluta del -\$141.107,00 dólares.

En base a los activos totales hallamos con los activos corrientes detallan parte del decrecimiento que cuentan en el último año, 2022, representando un -29,79% del activo total, con una variación absoluta del -\$141.107,00 dólares. No obstante, el activo no corriente no ha tenido ningún crecimiento ni decrecimiento durante estos cuatro años, siendo esto un factor considerable de preocupación.

En base de la representación de las obligaciones pendientes de pago en la empresa Importadora Sarita han registrado un incremento del 27.66%, entre los tres primeros años, con una variación absoluta de \$54.154,46; siendo este perjudicial porque muestra que la organización cuenta con demasiado financiamiento, posiblemente innecesario. En esta cuenta consta con el pasivo corriente que presenta una tasa de crecimiento constante al ya establecido con el total pasivo; además que observar que en el pasivo no corriente no existe información de ningún dato bajo este contexto. **(Ver en anexo 2)**

Cabe mencionar que, en el patrimonio con los que nos manejamos en la empresa Importadora Sarita tiene una tasa de crecimiento del 64.32%, entre el 2019 al 2021, y su valor absoluto de \$106.882,18; sin embargo, en el último año, 2022, existe una disminución del -29.09%, siendo este la representación de -\$78.352 como valor absoluto. **(Ver en anexo 2)**

Los ingresos para la empresa Importadora Sarita, se consigna una tasa de crecimiento del 242.53% en sus ingresos, con una variación de \$1.014.821,98 dólares. Esto se debe que la regresión económica, 2021, favoreció su ingreso a comparación del suceso de la pandemia, lo cual generó una declinación del -55.46% en relación al año base, representando en ella una variación absoluta de -\$330.253,71 **(Ver en anexo 3)**

Para el costo de venta sostiene una tasa de crecimiento del 216.04% con una variación de \$914.972,62; lo cual es un factor desfavorable para la empresa, dado que cualquiera que sea su intervención no será considerado porque forman parte de los factores externos empresariales. A continuación, en la figura 10 se estima los valores establecidos en el mercado durante los cuatro años. Para el análisis se ha clasificado a los gastos en dos cuentas principales que son:

Gastos Generales; aquí se puede observar que la organización tampoco cuenta con un control, debido que, en el 2019, se representaron un 5.27% en el estado de resultado, para luego incrementarse progresivamente en los siguientes dos años, alcanzado a un

7.01% y 8.23%. Ante esta situación, ha modificado el control interno de la empresa, logrando así reducir su participación a 1.10%.

Otros gastos; estos gastos son los que se han generado de manera separada, al gasto administrativo y de ventas, como el párrafo anterior, sino que su contribución posee poca participación, aunque sea necesaria, en el estado de resultado. Para el 2019, estos gastos representan a un 1.79%, incrementándose en 2020 a un 6.07%, 2021 con un 6.24% y en el último año, se contempla una disminución notable del 0%. Con esto notamos qué problema presenta la empresa.

Con respecto a la participación que tuvo la utilidad neta en la estructura del estado de resultados de cada año, se identificó que para el año 2019 tuvo un 6.28%, obteniendo así una ganancia, para el 2020 se efectuó un resultado negativo (pérdida). A partir del siguiente año, 2021 la empresa volvió a mostrar beneficio del 1.42%, y finalmente, luego del más del año complicado ocurrido se muestra una participación de utilidad del 5.87%; eso debido a que la empresa modificó su sistema y gestión interna a la que anteriormente efectuaba

### **Análisis de las Razones Financieras**

En el Anexo / se puede evidenciar que en el primer indicador que es el Capital de Trabajo en los años de estudio que son 2022 2021 y 2022, la empresa en Estudio su mejor año es el 2021, ya que tiene un mayor valor que es de 235.482,26 y comparación de otros años en estudio, el Indicador de Rotación de capital de trabajo, se refleja claramente de existe un incremento de este indicador en el año 2022 con un puntaje de 8.14, esto quiere decir que ha existido un incremento hasta la actualidad y esto es beneficioso para la empresa ya que demuestra que ha incrementado sus ventas en los últimos años, Razón Circulante a simple vista se observa que la empresa se encuentra en un promedio bastante aceptable ya que se ha mantenido en los años de estudio a un porcentaje mayor a 1, Prueba acida se evidencia

que en el año 2022 tendrá complicaciones que hacer frente a sus obligaciones a corto plazo ya que refleja datos del 0.11

### **Análisis de Indicadores de Actividad**

Rotación de cuentas por cobrar según los años que se ha seleccionado en la tabla refleja que en el año 2020 2021 2022 (0.60 1.08 y 2.73), se evidencia que el mejor año para la empresa fue el 2020 ya que refleja una rotación baja y esto quiere decir que la empresa realizaba sus cobros en un tiempo prudente, sin embargo, para el año 2022 ha existido un incremento de este indicador y esto será negativo para la empresa ya que la empresa demora en obtener efectivo y demora en cobrar a sus clientes **(Ver en anexo 6)**

Rotación de cuentas por pagar este indicador nos refleja que la empresa para el año 2022 tarda un poco más a comparación de los dos años anteriores con un valor del 5.04, considerando estos factores, podemos decir que la empresa se encuentra bastante bien ya que tarda poco tiempo en cobrar y tiene la capacidad de cubrir sus obligaciones para el año 2022

Analizando la tabla de ciclo de cobros refleja la siguiente información 2022 2021 2022 (599, 332,16 y 131,95) se evidencia que la empresa en el último año ha mejorado sus patrones de cobros ya que a simple vista ha descendido los valores y el ciclo de los mismos años refleja la siguiente información (224.50 118.14 y 71.44) **(Ver en anexo 6)**

### **Análisis de Apalancamiento o Endeudamiento**

La empresa Importadora Sarita refleja que la empresa se encuentra bastante estable ya que no refleja datos alarmantes y no supera el porcentaje que es considerado establecido que es del 20%, como se puede evidenciar en sus estados no mantiene deudas o pasivos a largo plazo **(Ver en anexo 8)**

### **Análisis de la Razón de la rentabilidad**

Margen de utilidad de bruta se puede evidenciar que en el año 2020 – 2022 refleja los siguientes resultados (- 0.07 0.01 y 0.06) a simple vista se puede evidenciar que a tenido un incremento en su margen de contribución y su mejor año fue en el 2022 del 6% **(Ver en anexo 7)**

## **4.2. Análisis de la información preliminar para la confección de presupuestos de efectivo**

Tomando como referencia la información financiera de la Empresa Importadora Sarita del último año se puede evidenciar que la empresa se destaca en tener mayores ingresos en las ventas al contado que refleja un valor de 801.965,62 y ventas a crédito de 478.055, 30, esto quiere decir que la empresa presenta niveles de ingresos por ventas aceptables de acuerdo al tipo de actividad, tributando a un incremento de la liquidez por cobros en efectivo, de igual forma existen mayores niveles de ingresos por ventas en los meses de febrero, mayo y diciembre.

Realizando un comparativa con el nivel de compras, se refleja montos de compras en efectivo de 307.890,15 y las compras a crédito reflejan un valor de 882.983,36, lo cual indica que se establecen mayores niveles de cuentas por pagar por las compras a crédito ejecutadas las cuales representan más del 50% que los desembolsos de efectivo.

### **4.2.1. Análisis de antigüedad de cuentas por cobrar y por pagar**

El primer paso consiste en el análisis de los saldos de antigüedades de cuentas por cobrar y cuentas por pagar de la empresa los cuales se presentan en el Anexo 9.

De acuerdo al análisis de antigüedades de cuentas por cobrar y por pagar, se puede evidenciar que la empresa es mejor cobradora que pagadora, sin embargo existe distorsiones de las entradas o salidas de efectivo en algunos meses puntuales los cuales pudieran ocasionar la necesidad de financiamiento externo o requerimiento de fondos adicionales para poder cumplir con los niveles de compras que se requieren, conocer estos patrones es fundamental ya que nos brindan información de manera mensualizada de las entradas y salidas del efectivo, por tanto, se procedió a tomar la información del último año 2022 para realizar las proyecciones y determinación de los patrones de cobro y pagos reales de la empresa, los cuales se presentan en la tabla 1.

### **Análisis de patrones de cobro y pago**

La empresa Importadora Sarita se maneja con patrones de cobros que se distribuyen en 30, 60 y más de 60 días, con los respectivos porcentajes (78%, 17%, 5%), reflejando un valor total de cuentas por cobrar de 374.241,51 a 30 días, siendo el cliente 6 el más representativo con valor de 75.896,31; un valor total a 60 días 82.142,80 y un valor a más de 60 días de 21.670,99. Como se observa los mayores de cuentas por cobrar se tienen a 30 días. Realizando los ajustes necesarios se consideran como patrones reales aceptables los que se muestran en la tabla 1.

De acuerdo a los patrones de pago se puede evidenciar que el 50 % de los pagos de cuentas por pagar se realiza a los 30 días plazo, con un monto total de 443.235,90; a 60 días se presentan montos de cuentas por pagar de 373.434,17 y a más de 60 días un valor mínimo de 66.313,29 el cual representa el 10% del total. A simple vista se puede concluir que este patrón de pago no tiene mayor incidencia en la fluctuación de entradas y salidas de efectivo, ya que la empresa realiza sus cobros con un margen mayor de tiempo teniendo disponibilidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 1. Patrones de cobros y pagos reales

<b>Patrones de cobros y pagos reales</b>	<b>30</b>	<b>60</b>	<b>más de 60</b>
Patrón de cobro	70%	20%	10%
Patrón de pago	50%	40%	10%

Elaborado por: Corella L. & Veliz K.

#### **4.2.2. Determinación del efectivo requerido para operaciones**

El siguiente paso en la confección del presupuesto de efectivo es el cálculo del efectivo requerido por operaciones o efectivo óptimo. El modelo de Gitman es el idóneo para aplicar debido a ser una herramienta sencilla para evaluar los elementos que se integran en la administración del capital de trabajo, tomando la información de los desembolsos en efectivo del año 2022 y la rotación de efectivo. Seguidamente en la tabla 2 se presenta el procedimiento de cálculo del efectivo óptimo que la empresa debe mantener para realizar sus operaciones ininterrumpidamente.

Tabla 2. Determinación del efectivo requerido para operaciones (Modelo de Gitman)

<b>Ciclo de caja</b>	<b>Rotación de Caja</b>	<b>DAE</b>	<b>Efectivo Requerido</b>
82	4,37	307.890,15	70.394,15

Elaborado por: Corella L. & Veliz K.

Una vez efectuado el cálculo, se estima que se va a necesitar 70.394,15 dólares para poder desarrollar sus actividades operativas de manera mensual, este valor se procede a fijar como meta, elemento que formará parte del presupuesto de efectivo, ya que al compararlo con el saldo final de efectivo nos permitirá determinar las necesidades o excedentes de fondos.

#### **4.3. Confección del presupuesto del efectivo**

Sabemos que el efectivo es primordial para que la empresa siga desarrollando sus actividades sin tener que recurrir al financiamiento externo, es primordial que se cuente con una buena administración y planificación financiera, sin embargo, en la actualidad la mayoría de empresas no realizan este proceso financiero acorde a las herramientas y técnicas y se observan carencias en el uso de las mismas. Como primer objetivo en la confección de presupuesto de efectivo se ha realizado una proyección de una Variante I considerando tres alternativas las cuales se pueden considerar como: Mas Probable, Optimista y Pesimista, realizando una proyección del presupuesto del efectivo para el año 2023.

Para la proyección del presupuesto de la variante I, para sus tres alternativas se han establecido los porcentajes de patrones de cobros en 30 días el 70%, 60 días el 20% y más de 60 días el 10%. Con respecto a los patrones de pago se han tenido en cuenta a 30 días el 50%, a 60 días el 40% y más de 60 el 10%. De igual forma se han considerado los ingresos por ventas al crédito y al contado, así como los desembolsos al crédito y contado por compras efectuadas durante el año 2022 en base a valores reales.

Para la alternativa más probable, al deducir del total de cobranzas del total de pagos se obtienen flujos de efectivo negativos para los meses de febrero, marzo, mayo, junio, julio, agosto. Seguidamente se suma el saldo de efectivo inicial con el flujo de caja, para obtener el saldo final de efectivo para todos los meses y compararlo con el efectivo requerido para operaciones, obteniendo necesidades de financiamiento para los meses enero, febrero, marzo, julio, agosto, septiembre, octubre y excesos de financiamiento para los meses de abril, mayo, junio, noviembre, diciembre. Por lo tanto, se observa una descoordinación de las entradas y salidas de efectivo, lo cual repercute negativamente, en los requerimientos de financiamiento externo **(Véase anexo 11)**

De la misma forma, se confecciona el presupuesto de efectivo optimista en base a un incremento del 13% en los ingresos por ventas y en los desembolsos por conceptos de compras, considerando los mismos procedimientos y variables propias del presupuesto. Se obtienen los mismos niveles de necesidades y excesos de financiamiento, pero en mayor nivel, por lo cual se observan mayores niveles de descoordinación y se presentan flujos de cajas negativos los cuales provocan que se operen con saldos finales de efectivos negativos en los meses de agosto, septiembre y octubre. **(Véase anexo 12)**

Seguidamente se desarrolla el presupuesto de efectivo pesimista con la característica de una reducción del 13% en los niveles de ingresos por ventas y desembolsos por compras tanto al contado como a crédito. Los resultados confirman que la empresa presenta tanto necesidades como excesos de financiamiento durante todo el periodo fiscal con variaciones en menor medida, pero alarmantes debido a la no sincronización entre las entradas y salidas de efectivo la cual provoca que se tengan que realizar sus operaciones en algunos meses con flujo de caja negativo **(Véase anexo 13)**

Para realizar una mejora en la descoordinación de las entradas y salidas de efectivo se hace una propuesta de una variante II, donde se modifican los patrones de cobro y de pago, estableciéndose según la tabla 3 un patrón de cobro de 50% a 30 días, 35% a 60 días y el 15% a más de 60 días y un patrón de pagos de 40% a 30 días, 30% a 60 días y 30% a más de 60 días. De igual forma se ha tenido que recalcular el modelo de Gitman

para determinar el efectivo requerido para operaciones, obteniendo un valor 38.486,27 y un ajuste en el ciclo de caja en 45 días según muestra en la tabla 4. Seguidamente se establecen también los presupuestos de efectivo con su alternativa optimista y pesimista con aumentos y disminuciones del 13%.

Tabla 3. Patrones de cobros y pagos propuestos para Variante II

Patrones de cobros y pagos propuestos	30 días	60 días	más de 60 días
Patrón de cobro	50%	35%	15%
Patrón de pago	40%	30%	30%

Elaborado por: Corella L. & Veliz K

Tabla 4. Determinación del efectivo requerido para operaciones (Modelo de Gitman) para Variante II

Ciclo de caja	Rotación de Caja	DAE	Efectivo Requerido
45	8,00	307.890,15	38.486,27

Elaborado por: Corella L. & Veliz K

Para la variante II con sus tres alternativas se presentan mejorías en los resultados, evidenciando que la empresa a inicio de año no requiere de la necesidad de financiamiento externo, solo sucede en los meses de agosto, septiembre y octubre. Se observa una mejor coordinación de las entradas y salidas de efectivos, aunque se mantienen flujos de cajas negativos en algunos meses los cuales no inciden de forma desfavorable en el saldo final de caja mensual. Para esta variante el presupuesto a elección sería el presupuesto de efectivo optimista el cual presenta flujo de caja negativo en los meses de mayo, junio y julio, además de excesos de financiamiento externo para los doce meses del año. **(Véase anexo 14, 15 y 16)**

#### 4.4. Análisis del riesgo de las provisiones financieras del presupuesto del efectivo

Para dar cumplimiento al análisis de riesgo de las provisiones financieras en el presupuesto de efectivo, se lleva a cabo el cálculo de los estadígrafos de posición y

dispersión para cada uno de los presupuestos de efectivo con sus dos variantes según se muestran en los anexos 17 al 20.

Como se observa en la variante I del análisis de riesgo se obtiene una alta variabilidad de los flujos de efectivo para cada una de las alternativas, con altos niveles de riesgo, los cuales son coincidentes con la descoordinación de entradas y salidas de efectivo, se observa un mayor nivel de riesgo en la alternativa optimista con una desviación típica de 77.141,17. Al realizar el análisis de mínimos y máximos de desviación por niveles de riesgo se observa en la alternativa optimista que se podrían obtener fluctuaciones de flujos de efectivo hasta un valor mínimo negativo de 58.217,84 y hasta un valor máximo positivo de 96.064,50, lo cual no es concordante si se realizara un análisis de riesgo individual de acuerdo al nivel de flujos de caja negativos que se observan.

Para la variante II aunque se mantiene una alta volatilidad del flujo de efectivo, el presupuesto de efectivo optimista es el que ofrece mejores resultados con una valor de desviación típica de 75.895,05, se mantiene el alto nivel de riesgo para las previsiones financieras pero los valores de dispersión del flujo se comportan con valores mínimos hasta 33.735,17 y valores máximos de flujo de efectivo positivo hasta 118.054,93, lo cual es concordante con la elección realizada para el presupuesto de efectivo optimista en la variante II como la mejor alternativa.

#### **4.5. Confección de los estados proformas**

La proyección del estado proforma se utilizó una variante con una tasa de crecimiento del 13%, en las cuentas de ventas para el año proyectado, se toma estas cuentas a corto plazo para incrementar las cuentas de activo, motivo que se presenta una relación directa, Véase anexo 21.

## 5. DISCUSIÓN

Como se planteó al inicio de esta disertación de grado para solucionar el problema de la Empresa Importadora Sarita, se implementó varias herramientas claves como los fueron; los análisis horizontales, verticales, razones financieras, regresión lineal múltiple y proyecciones las mismas que ayudaron con sus resultados a determinar lo siguiente:

El análisis vertical y horizontal realizado en el periodo 2020-2022 demuestra una estabilidad económica-financiera. Durante este lapso de tiempo se determinó que la empresa guarda relación en su balance de situación financiera entre los activos pasivos y patrimonio debido a los incrementos o decrementos de la parte corriente y no corriente; la razonabilidad en las variaciones de la utilidad del estado de resultados tiene coherencia conforme a los gastos y costos del estado de resultados. La empresa tiene la capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto, mediano y largo plazo.

Las razones financieras aplicadas para este trabajo de titulación fueron las siguientes; razón de liquidez donde se evidencio que la institución tiene la facilidad de que sus activos se transformen en efectivo ya que sus resultados arrojados dan valores coherentes y que fluctúan dentro de un rango moderado, de la misma manera la prueba ácida. Por otro lado, las rotaciones de los inventarios presentados mantienen movimientos razonables dentro del indicador manteniéndose en el rango de 8, el mismo que se evalúan las grandes empresas ya que se expresa la calidad de la gestión de los abastecimientos y gestión de stock. El ciclo de inventarios oscila dentro de un nivel normal de stock de las existencias.

Las rotaciones de cuentas por cobrar y pagar se mantienen dentro de las políticas establecidas por la empresa dando lugar a que el saldo de los clientes se ha recuperado en un tiempo de 2 meses a 3 meses aproximadamente y el saldo de los proveedores de la misma manera en el lapso de tiempo de estudio. El ciclo de conversión del efectivo se maneja de una forma adecuada, desde que la empresa adquiere los productos para su

comercialización hasta que se vuelven efectivo sin la necesidad de adquirir financiamiento ni gastos innecesarios para efectivizar los activos.

## 6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

A través de la realización de un análisis financiero en el Balance General y Estado de Resultados de la empresa Importadora Sarita. para los periodos 2020, 20201 y 2022 se ha logrado establecer el respectivo diagnóstico acerca de la situación actual, con relación a la cuenta principal de estudio (Cuentas por Cobrar), donde los resultados tanto de los análisis horizontales y verticales, así como los indicadores financieros, muestran el incremento en la ineficiencia del manejo del crédito en todos sus ámbitos, desde las ventas, pasando por las compras, hasta el manejo de las cuentas por cobrar y por pagar lo que afecta en su conjunto a la salud económica y financiera de la empresa.

Con respecto a la aplicación de técnicas y métodos con vista a la toma de decisiones gerenciales se ha determinado que la empresa cuenta con pocos clientes que no cumplen con los términos establecidos en el contrato, sin embargo muchos de ellos tienen influencia significativa en la situación económica de la empresa , por lo que su incumplimiento genera costos adicionales de cobranzas, mismos que podrían invertirse en alguna otra actividad que favorezca positivamente los ingresos de la entidad en estudio.

Por medio de la utilización de la fórmula para calcular el valor actual neto con la finalidad establecer varias alternativas con y sin descuento, utilizando como ejemplo un cliente de gran importancia para la empresa. Se ha establecido que la empresa a pesar de tener incentivos para aquellos clientes que cumplan con los pactos de crédito establecidos, no logra hacer efectiva toda su cartera por lo que a través de estas propuestas se podría mejorar manera eficiente dicha gestión al otorgar descuentos por pronto pago, ya que a pesar de disminuir un poco sus ingresos puedes dejar de incurrir en costos adicionales de cobranza.

Es oportuno que la empresa, implemente el uso de herramientas financieras de manera más frecuente, para que de esta manera se tenga en consideración cada uno de los resultados obtenidos, ya que le permitirá tomar decisiones más acertadas

## 7. REFERENCIAS

- Amores, T. (2015). La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa DISTRIBUIDORA SALARZA MAYORGA DISAMA CÍA LTDA.  
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17039/1/T2935i.pdf>
- Amorocho, J., Bravo, S., Cortina, A., Pacheco, C., & Quiñonez, M. (2009). Planeación estratégica de largo plazo una necesidad de corto plazo. *Pensamiento & Gestión*, (23)1 191-213.  
[http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1657-62762009000100009](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1657-62762009000100009)
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial.  
[http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000300129](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300129)
- Bernal, C. (2014). *Metodología de la Investigación*. Colombia: Pearson Education.
- Besley, S. & Brigham, E. (2009). *Fundamentos de la Administración Financiera* (14<sup>a</sup> ed). México: Cengage Learning.
- Burbano, J. (2011). *Presupuestos un enfoque de direccionamiento estratégico. Gestión de recursos* (Cuarta ed). Bogotá: McGraw Hill
- Castro, Z. (2017). Evaluación de proyectos de inversión para pequeñas y medianas empresas con una estrategia de proyección financiera. *Ra Ximhai*, 27.  
<https://www.redalyc.org/pdf/461/46154070001.pdf>
- Citarella, M., & Insignares, E. La auditoría financiera y su proyección en la rentabilidad de las empresas. *Ad-Gnosis*, 10(10), 141-149.  
<https://doi.org/10.21803/adgnosis.10.10.475>

- Contreras, I. (2004). Consideraciones sobre el presupuesto de efectivo o de caja y el estado de movimiento de efectivo similitudes y diferencias entre ambos. Conclusiones para la gerencia. *Visión gerencial*, 1(2)-3-12.
- Correa, M., Murillo, M., & Vélez, N. (2021). Los indicadores financieros: Herramienta para evaluar el principio de negocio en marcha.  
<https://doi.org/10.17081/dege.13.2.4882>
- Dans, N. (2012). El riesgo país en la inversión extranjera directa: concepto y modalidades de riesgo. *Papeles de Europa*, 25, 109-129.  
[https://doi.org/10.5209/rev\\_PADE.2012.n25.41100](https://doi.org/10.5209/rev_PADE.2012.n25.41100)
- Delgado, Luis. (2021). Desarrollo de un modelo de planeación financiera para una compañía de alimentos utilizando la simulación Monte Carlo. *Entramado*, 17(2), 24-40. <https://doi.org/10.18041/1900-3803/entramado.2.7563>
- Fernández, A. (2004). *Investigación y técnicas de mercado*. España: ESIC.
- García, Ugando Peñate, M., Sabando García, Á. R., Zapata Barros, Á.E., & Peñate Bosco, A. V (2019). La planeación financiera a corto plazo y su impacto en el desarrollo económico de la empresa industrial de la ciudad de Santo Domingo. 139-55.
- Gitman, J. (1978). *Fundamentos de administración financiera*. (Segunda ed). México
- González, S. (2001). El desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas: Un reto para la economía mexicana: *Ciencia Administrativa*, 1, 40-49.  
<https://www.uv.mx/iiesca/files/2013/01/empresas2001-1.pdf>
- Guerrero, G. (2003). Los retos de la gestión financiera frente a la planeación estratégica de las organizaciones y la globalización. *Innovar*, 21, 37-45.  
<https://revistas.unal.edu.co/index.php/innovar/article/view/24443>

- Hernández, S., Fernández, C., & Baptista, L (2014). *Metodología de la Investigación* (Sexta ed.). México: McGraw Hill.
- Núñez, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Revista Universidad y Sociedad*, 12 (3), 160-166.  
[http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000300160](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160)
- Reisdorfer, V., Koschewska, S., & Salla, N. (2005). Planteamiento financiero: Su importancia y contribución para la gestión de las empresas corporativas. *Visión al futuro*, 3(1), 1-11.  
<https://www.redalyc.org/pdf/3579/357935462004.pdf>
- Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J (2012). *Finanzas Corporativas* (Novena ed.). México: McGraw Hill.
- Saavedra, M. (2012). Una propuesta para la determinación de la competitividad en la pyme latinoamericana. *Pensamiento & Gestión*, 33, 93-124.  
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=64624867005>
- Sabando, Á., Ugando, M., Armas, R., Higuerey, Á., Espín, G.M., & Villalón, A. (2022). Modelación econométrica y estocástica en los pronósticos de ventas de jengibre en Ecuador. *Ingeniería Investigación y Desarrollo*, 22(1), 25–43.  
<https://doi.org/10.19053/1900771X.v22.n1.2022.14453>
- Sabando, A., Ugando, M., Cueva, E., Villalón, A., Mendoza, G., & Arias, J. (2020). Modelación productiva y pronósticos de las ventas del cultivo de la pitahaya en el Ecuador, *Sinapsis* 12(1), 106-121.  
<https://app.eam.edu.co/ojs/index.php/sinapis/issue/view/29>
- Saldarriaga, C., Mayor, I. (2015). El flujo de efectivo como herramienta de planeación financiera para la empresa X.

[https://repository.upb.edu.co/bitstream/handle/20.500.11912/9346/Flujo\\_efectivo\\_herramienta.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repository.upb.edu.co/bitstream/handle/20.500.11912/9346/Flujo_efectivo_herramienta.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Sampieri, R. (2014). *Metodología de la Investigación* (6a ed). Bogotá: McGraw Hill.

Ugando, M., Sabando, Á., Zapata, Á., Villalón, A., & Sabando, B. (2019). Modelación financiera y pronósticos de fondos externos requeridos en el contexto de las pymes de Santo Domingo de los Tsáchilas, caso Ecuador. *Sinapsis*, 11(2), 65-78. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7399799>

Ugando, M., Villalón, A., Sabando, Á., Celi, D., Pilay, S., & Racines, A. (2021). Modelización financiera aplicada en empresas del sector manufacturero en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas, Ecuador: *Revista de la Universidad del Zulia*, 12(34), 8-28. <http://dx.doi.org/10.46925//rdluz.34.02>

Valladares, C., Sánchez, K., Ugando, M., Sabando, A., & Villalón, A. (2021). Gestión de capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad para el grupo de empresas del sector manufacturero Ecuatoriano. *South Florida Journal of Development*, 2(2), 2082-2101. <https://doi.org/10.46932/sfjdv2n2-075>

Van Horne, J. W. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.

Yuni, J. & Urbano, C. (2006). *Técnicas para investigar: Recursos metodológicos para la preparación de proyectos de investigación*. Argentina: Brujas.

## 8. ANEXOS

### Anexo 1. Indicadores o razones financieras por grupos

Ítems	Razones financieras	Fórmulas
Indicadores de liquidez		
1	Razón corriente	Activo Corriente/ Pasivo Corriente
2	Prueba ácida	Activo Corriente- Inventario) / Pasivo Corriente
3	Capital neto de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente
Indicadores o razones de actividad o administración		
1	Rotación de cartera	Ventas a crédito / Cuentas por cobrar promedio
2	Rotación de inventarios	Costo mercadería / Inventario promedio
3	Rotación de proveedores	Cuentas por pagar x 365/ Compras crédito
4	Rotación del activo fijo	Ingresos por Ventas/ Activo fijo bruto
Razones de Endeudamiento		
1	Razón de endeudamiento	Pasivo total / Activo total
2	Concentración de pasivo a corto plazo	Pasivo corriente / Pasivo total
3	Endeudamiento financiero	Gastos Financieros / Ventas netas

Elaborado por: Corella L. & Veliz K.

**Anexo 2. Análisis horizontal y vertical del Balance de Situación Financiera**

			Análisis Horizontal		Análisis vertical	
	2019	2020	Diferencia	Relativa %	Relativa %	Relativa %
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	312.611,36	444.934,26	132.322,90	42%	90%	93%
Efectivo y equivalente del efectivo	90.215,00	98.512,00	8.297,00	9%	26%	21%
Cuentas y documentos por cobrar comerciales relacionadas locales	101.207,26	101.207,26	0,00	0%	29%	21%
Crédito tributario Iva	768,89		-768,89	0%	0%	0%
Crédito tributario Impuesto Renta	15.205,21		-15.205,21	0%	4%	0%
Inventarios Corrientes	105.215,00	245.215,00	140.000,00		30%	51.23%
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	33.687,46	33.687,46	0,00	0%	10%	7%
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	33.687,46	33.687,46	0,00	0%	10%	7%
Equipo de computación y software	350,00	350,00	0,00	0%	0.10%	0.07%
Vehículos, equipo de transporte y camionero móvil	33.337,46	33.337,46	0,00	0%	10%	7%
<b>TOTAL, ACTIVO</b>	346.298,82	478.621,72	132.322,90	38%	100%	100%
<b>PASIVO:</b>	183.815,54	215.452,00	31.636,46	17%	53.08%	45.02%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	183.815,54	215.452,00	31.636,46	17%	53.08%	45.02%
Cuentas y documentos por pagar proveedores relacionadas locales	59.833,33	215.452,00	155.618,67	260%	17.28%	45.02%
Obligaciones con instituciones financieras relacionadas locales	115.000,00		-115.000,00	-100%	33.21%	0%
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	6.096,06		-6.096,06	0%	1.76%	0%
Otros pasivos corrientes	2.886,15		-2.886,15	0%	0.83%%	0%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	0,00	0,00	0,00	0%	0%	0%
<b>PATRIMONIO:</b>	162.483,28	263.169,72	100.686,44	62%	46.92%%	54.98%
Patrimonio neto	162.483,28	263.169,72	100.686,44	62%	46.92%	54.98%
<b>TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO:</b>	346.298,82	478.621,72	132.322,90	38%	0%	0%

Elaborado por: Corella L. &amp; Veliz K.

**Anexo 3. Análisis horizontal y vertical del Balance de Situación Financiera**

	Análisis Horizontal				
	2020	2021	Diferencia	Relativa %	Relativa %
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	444.934,26	473.648,00	28.713,74	93%	93%
Efectivo y equivalente del efectivo	98.512,00	35.215,00	-63.297,00	21%	6.94%
Cuentas y documentos por cobrar comerciales relacionadas locales	101.207,26		-101.207,26	21%	0%
Crédito tributario Impuesto Renta		125.218,00	125.218,00	0%	24.68%
Inventarios Corrientes	245.215,00	313.215,00	68.000,00	51.23%%	61.74%
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	33.687,46	33.687,46	0,00	7%	6.64%
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	33.687,46	33.687,46	0,00	7%	6.64%
Equipo de computación y software	350,00	350,00	0,00	0.07%	0.07%
Vehículos, equipo de transporte y camionero móvil	33.337,46	33.337,46	0,00	6.97%	6.57%
<b>TOTAL, ACTIVO</b>	478.621,72	507.335,46	28.713.74	100%	100%
<b>PASIVO:</b>	215.452,00	237.970,00	22.518,00	45.02%	46.91%%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	215.452,00	237.970,00	22.518,00	45.02%	46.91%
Cuentas y documentos por pagar proveedores relacionadas locales	215.452,00	215.452,00		45.02%	42.47%
Obligaciones con instituciones financieras relacionadas locales					
Participación trabajadores por pagar del ejercicio				0%	
Otros pasivos corrientes		22.518,00	22.518,00	0%	4.44%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				0%	0%
<b>PATRIMONIO:</b>	263.169,72	269.365,46	6.195,74	54.98%	53.09%
Patrimonio neto	263.169,72	269.365,46	6.95,74	54.98%	53.09
<b>TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO:</b>	478.621,72	507.335,46	28.713,74		

Elaborado por: Corella L. &amp; Veliz K.

**Anexo 4. Análisis horizontal y vertical del Balance de Situación Financiera**

	Análisis Horizontal				
	2021	2022	Diferencia	Relativa %	Relativa %
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	473.648,00	332.541,00	-141.107,00	93%	90,80%
Efectivo y equivalente del efectivo	35.215,00	85.215,00	50.000,00	6.94%	23,27%
Cuentas y documentos por cobrar comerciales relacionadas locales			-101.207,26	0%	0%
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados locales	125.218,00	175.215,00	49.997,00	24.68%	47,84%
Inventarios Corrientes	313.215,00	72.111,00	-241.104,00	61.74%	61.74%
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	33.687,46	33.687,46	0,00	6.64%	<b>9,20%</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	33.687,46	33.687,46	0,00	6.64%	<b>9,20%</b>
Equipo de computación y software	350,00	350,00	0,00	0.07%	<b>0,10%</b>
Vehículos, equipo de transporte y camionero móvil	33.337,46	33.337,46	0,00	6.57%	<b>9,10%</b>
<b>TOTAL, ACTIVO</b>	507.335,46	366.228,46	-141.107,00	100%	100%
<b>PASIVO:</b>	237.970,00	175.215,00	-62.755,00	46.91%%	47,84%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	237.970,00	175.215,00	-62.755,00	46.91%	47,84%
Cuentas y documentos por pagar proveedores relacionadas locales	215.452,00	175.215,00	-40.327,00	42.47%	47,84%
Obligaciones con instituciones financieras relacionadas locales					
Participación trabajadores por pagar del ejercicio					
Otros pasivos corrientes	22.518,00		-22.518,00	4.44%	0%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				0%	0%
<b>PATRIMONIO:</b>	269.365,46	\$191.013,46	\$-78.352,00	53.09%	52,16%
Patrimonio neto	269.365,46	191.013,46	\$-78.352,00	53.09	52,16%
<b>TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO:</b>	507.335,46	366.288,46	\$-41.107,00		

Elaborado por: Corella L. &amp; Veliz K.

**Anexo 5. Estado de Resultados análisis vertical**

	2019	%	2020	%	2021	%	2022	%
<b>INGRESOS</b>	<b>595.695,37</b>	100,00%	<b>275.090,82</b>	100%	<b>667.273,00</b>	100,00%	<b>1.280.142,34</b>	100,00%
Ventas netas locales gravadas con tarifa diferente de 0%	595.452,65	99,96%	265.198,94	96%	656.513,40	98,39%	1.280.020,92	99,99%
Ventas netas locales gravadas con tarifa 0%	-	0,00%	-	0%	-	0,00%	-	0,00%
Rendimientos financieros	242,72	0,04%	9.891,88	4%	10.759,60	1,61%	121,42	0,01%
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>523.652,56</b>	87,91%	<b>275.900,89</b>	100%	<b>602.823,58</b>	90,34%	<b>1.190.873,51</b>	93,03%
Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	214.215,00	35,96%	205.215,00	75%	245.215,00	36,75%	313.215,00	24,47%
Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo	164.622,08	27,64%	136.590,31	50%	308.217,29	46,19%	372.776,46	29,12%
Importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo	350.030,48	58,76%	179.310,58	65%	362.606,29	54,34%	576.993,05	45,07%
(-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo	-	-34,45%	-	-89%	-313.215,00	-46,94%	-72.111,00	-5,63%
	205.215,00		245.215,00					
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>72.042,81</b>	12,09%	<b>-810,07</b>	0%	<b>64.449,42</b>	9,66%	<b>89.268,83</b>	6,97%
<b>GASTOS:</b>	<b>31.402,44</b>	5,27%	<b>19.273,01</b>	7%	<b>54.942,15</b>	8,23%	<b>14.064,26</b>	1,10%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	15.485,08	2,60%	-	0%	9.720,84	1,46%	10.238,40	0,80%
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones	2.570,92	0,43%	-	0%	1.991,15	0,30%	1.710,70	0,13%

Aporte a la seguridad social	2.679,35	0,45%	-	0%	1.610,07	0,24%	2.115,16	0,17%
Honorarios profesionales	-	0,00%	2.564,01	1%	-	0,00%	-	0,00%
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>10.667,09</b>	<b>1,79%</b>	<b>16.709,00</b>	<b>6%</b>	<b>41.620,09</b>	<b>6,24%</b>	-	<b>0,00%</b>
Depreciaciones	-	0,00%	-	0%	-	0,00%	-	0,00%
Mantenimiento y reparaciones	-	0,00%	3.929,16	1%	-	0,00%	-	0,00%
Combustibles y lubricantes	-	0,00%	-	0%	-	0,00%	-	0,00%
Suministros,herramientas,materiales y repuestos	-	0,00%	12.779,84	5%	-	0,00%	-	0,00%
Transporte	-	0,00%	-	0%	20.210,00	3,03%	-	0,00%
Seguros y reaseguros	-	0,00%	-	0%	-	0,00%	-	0,00%
Gastos de gestión	-	0,00%	-	0%	-	0,00%	-	0,00%
Impuestos, contribuciones y otros	-	0,00%	-	0%	-	0,00%	-	0,00%
Gastos de viaje	-	0,00%	-	0%	-	0,00%	-	0,00%
IVA que se carga al costo o gasto	-	0,00%	-	0%	-	0,00%	-	0,00%
Servicios públicos	-	0,00%	-	0%	-	0,00%	-	0,00%
Pagos por otros servicios	-	0,00%	-	0%	21.410,09	3,21%	-	0,00%
Pagos por otros bienes	10.667,09	1,79%	-	0%	-	0,00%	-	0,00%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>40.640,37</b>	<b>6,82%</b>	<b>-20.083,08</b>	<b>-0,07</b>	<b>9.507,27</b>	<b>1,42%</b>	<b>75.204,57</b>	<b>5,87%</b>

Elaborado por: Corella L. & Veliz K.

**Anexo 6. Indicadores de Liquidez**

	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Capital de Trabajo	229.482,26	235.678,00	157.326,00
Rotación de capital	1,20	2,83	8,14
Liquidez	2,07	1,99	1,90
Prueba ácida	0.93	0,67	1.49

**Fuente:** Balance general de Importadora Sarita

**Elaborado por:** Corella L. & Veliz K.

**Anexo 7. Indicadores de Rentabilidad**

	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Rotación de cuentas por cobrar	0,60	1,08	2,73
Ciclo de cobros	599,41	332,16	131,95
Rotación cuentas por pagar	1,60	3,05	5,04
Ciclo de pagos	224,50	118,14	71,44
Rotación inventarios	1,13	1,92	16,51
Ciclo de inventarios	319,96	187,05	21,80
Rotación de activo total	0,57	1,32	3,50
Rotación activo fijo	8,17	19,81	38,00
Ciclo de conversión de efectivo	694,87	401,07	82,31
Rotación de ciclo efectivo	0,52	0,90	4,37

**Fuente:** Balance general de Importadora Sarita

**Elaborado por:** Corella L. & Veliz K.

**Anexo 8. Indicadores de Endeudamiento**

	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Endeudamiento corto plazo	-0.07	1%	6%

**Fuente:** Balance general de Importadora Sarita

**Elaborado por:** Corella L. & Veliz K.

---

**Anexo 9. Cuentas por cobrar**

<b>Cuentas por Cobrar</b>	<b>30 días</b>	<b>%</b>	<b>60 días</b>	<b>%</b>	<b>más de 60 días</b>	<b>%</b>
Cliente 1	69.254,96	0,19	18.789,32	0,23	2.148,78	0,10
Cliente 2	39.878,32	0,11	8.978,32	0,11	5.789,23	0,27
Cliente 3	49.878,32	0,13	8.789,63	0,11	2.892,30	0,13
Cliente 4	31.789,20	0,08	7.321,70	0,09	3.852,01	0,18
Cliente 5	38.792,10	0,10	9.785,10	0,12	2.548,03	0,12
Cliente 6	75.896,31	0,20	11.215,01	0,14	2.458,60	0,11
Otros clientes	68.752,30	0,18	17.263,72	0,21	1.982,04	0,09
<b>Total</b>	<b>374.241,51</b>	<b>1,00</b>	<b>82.142,80</b>	<b>1,00</b>	<b>21.670,99</b>	<b>1,00</b>
<b>%</b>	<b>78%</b>		<b>17%</b>		<b>5%</b>	

*Fuente: Balance general de Importadora Sarita*

*Elaborado por: Corella L. & Veliz K.*

---

**Anexo 10. Cuentas por pagar**

<b>Cuentas por Pagar</b>	<b>30 días</b>	<b>%</b>	<b>60 días</b>	<b>%</b>	<b>más de 60 días</b>	<b>%</b>
Proveedores 1	47.478,98	0,11	37.854,23	0,10	8.789,23	0,13
Proveedores 2	95.789,23	0,22	10.487,01	0,03	6.789,21	0,10
Proveedores 3	78.645,37	0,18	109.789,63	0,29	7.301,71	0,11
Proveedores 4	37.785,00	0,09	173.483,60	0,46	15.789,31	0,24
Proveedores 5	38.792,00	0,09	9.126,07	0,02	12.396,00	0,19
Proveedores 6	75.991,31	0,17	15.429,91	0,04	6.458,60	0,10
Otros Proveedores	68.754,01	0,16	17.263,72	0,05	8.789,23	0,13
<b>Total</b>	<b>443.235,90</b>	<b>1,00</b>	<b>373.434,17</b>	<b>1,00</b>	<b>66.313,29</b>	<b>1,00</b>
<b>%</b>		<b>50%</b>		<b>42%</b>		<b>8%</b>

*Fuente: Balance general de Importadora Sarita*

*Elaborado por: Corella L. & Veliz K.*

<b>ANEXO 11. PRESUPUESTO DE EFECTIVO MÁS PROBABLE VARIANTE I</b>												
	<b>Enero</b>	<b>Febrero</b>	<b>Marzo</b>	<b>Abril</b>	<b>Mayo</b>	<b>Junio</b>	<b>Julio</b>	<b>Agosto</b>	<b>Septiembre</b>	<b>Octubre</b>	<b>Noviembre</b>	<b>Diciembre</b>
<b>Cobranzas</b>												
Ingresos a crédito	37.802,15	25.477,82	21.111,77	37.220,90	89.879,85	14.899,36	19.099,59	30.986,43	20.419,35	9.001,88	73.285,49	118.870,71
Cobranzas:												
30 días (70%)	33.526,72	26.461,51	17.834,47	14.778,24	26.054,63	62.915,90	10.429,55	13.369,71	21.690,50	14.293,55	6.301,32	51.299,84
60 días (20%)	7.351,67	9.579,06	7.560,43	5.095,56	4.222,35	7.444,18	17.975,97	2.979,87	3.819,92	6.197,29	4.083,87	1.800,38
más de 60 días (10%)	1.789,72	3.675,84	4.789,53	3.780,22	2.547,78	2.111,18	3.722,09	8.987,99	1.489,94	1.909,96	3.098,64	2.041,94
Ingresos al contado	42.356,20	34.879,25	14.345,23	195.235,20	105.987,20	25.354,27	16.378,21	8.798,21	25.478,21	6.787,12	120.879,21	205.487,31
<b>Total de cobranzas</b>	<b>85.024,32</b>	<b>74.595,65</b>	<b>44.529,67</b>	<b>218.889,22</b>	<b>138.811,97</b>	<b>97.825,52</b>	<b>48.505,82</b>	<b>34.135,78</b>	<b>52.478,57</b>	<b>29.187,91</b>	<b>134.363,04</b>	<b>260.629,46</b>
<b>Compras</b>												
Desembolsos a crédito	53.369,14	41.899,84	65.978,77	127.602,00	104.056,45	67.799,36	29.099,59	19.986,43	26.319,35	8.138,50	204.325,35	134.408,58
Pago:												
30 días (50%)	23.947,66	26.684,57	20.949,92	32.989,39	63.801,00	52.028,23	33.899,68	14.549,80	9.993,22	13.159,68	4.069,25	102.162,68
60 días (40%)	10.315,82	19.158,13	21.347,66	16.759,94	26.391,51	51.040,80	41.622,58	27.119,74	11.639,84	7.994,57	10.527,74	3.255,40
más de 60 días (10%)	1.589,51	2.578,96	4.789,53	5.336,91	4.189,98	6.597,88	12.760,20	10.405,65	6.779,94	2.909,96	1.998,64	2.631,94
Desembolsos al contado	35.789,21	31.457,23	12.478,23	17.854,10	105.987,20	21.354,27	16.378,21	8.798,21	19.478,21	3.547,30	14.789,35	19.978,63
<b>Total de pagos</b>	<b>71.642,20</b>	<b>79.878,88</b>	<b>59.565,34</b>	<b>72.940,34</b>	<b>200.369,69</b>	<b>131.021,17</b>	<b>104.660,67</b>	<b>60.873,39</b>	<b>47.891,20</b>	<b>27.611,51</b>	<b>31.384,98</b>	<b>128.028,64</b>
<b>Flujo de caja</b>	13.382,12	<b>-5.283,23</b>	<b>-15.035,67</b>	145.948,88	<b>-61.557,73</b>	<b>-33.195,65</b>	<b>-56.154,85</b>	<b>-26.737,61</b>	<b>4.587,37</b>	<b>1.576,40</b>	102.978,06	132.600,82
Saldo Inicial	35.215,00	48.597,12	43.313,89	28.278,21	174.227,10	112.669,37	79.473,72	23.318,87	-3.418,74	1.168,63	2.745,03	105.723,09
Saldo Final	48.597,12	43.313,89	28.278,21	174.227,10	112.669,37	79.473,72	23.318,87	<b>-3.418,74</b>	1.168,63	2.745,03	105.723,09	238.323,91
Efectivo Requerido	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15
<b>Necesidad de Financiamiento</b>	-21.797,04	-27.080,27	-42.115,94					-47.075,28	-69.225,52	-67.649,12		
<b>Exceso de Financiamiento</b>				103.832,95	42.275,22	9.079,57					35.328,94	167.929,76

**ANEXO 12. PRESUPUESTO DE EFECTIVO OPTIMISTA VARIANTE I**

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
<b>Cobranzas</b>												
Ingresos a crédito	42.716,43	28.789,94	23.856,30	42.059,62	101.564,23	16.836,28	21.582,54	35.014,67	23.073,87	10.172,12	82.812,60	134.323,90
Cobranzas:												
30 días (70%)	37.885,20	29.901,50	20.152,96	16.699,41	29.441,73	71.094,96	11.785,39	15.107,78	24.510,27	16.151,71	7.120,49	57.968,82
60 días (20%)	8.307,39	10.824,34	8.543,29	5.757,99	4.771,26	8.411,92	20.312,85	3.367,26	4.316,51	7.002,93	4.614,77	2.034,42
más de 60 días (10%)	2.022,39	4.153,69	5.412,17	4.271,64	2.878,99	2.385,63	4.205,96	10.156,42	1.683,63	2.158,25	3.501,47	2.307,39
Ingresos al contado	47.862,51	39.413,55	16.210,11	220.615,78	119.765,54	28.650,33	18.507,38	9.941,98	28.790,38	7.669,45	120.879,21	232.200,66
<b>Total de cobranzas</b>	<b>96.077,48</b>	<b>84.293,09</b>	<b>50.318,52</b>	<b>247.344,82</b>	<b>156.857,52</b>	<b>110.542,84</b>	<b>54.811,58</b>	<b>38.573,43</b>	<b>59.300,78</b>	<b>32.982,34</b>	<b>136.115,94</b>	<b>294.511,29</b>
<b>Compras</b>												
Desembolsos a crédito	60.307,13	47.346,82	74.556,01	144.190,26	117.583,79	76.613,28	32.882,54	22.584,67	29.740,87	9.196,51	204.325,35	151.881,70
Pago:												
30 días (50%)	27.060,86	30.153,56	23.673,41	37.278,01	72.095,13	58.791,89	38.306,64	16.441,27	11.292,33	14.870,43	4.598,25	102.162,68
60 días (40%)	11.656,88	21.648,68	24.122,85	18.938,73	29.822,40	57.676,10	47.033,52	30.645,31	13.153,01	9.033,87	11.896,35	3.678,60
más de 60 días (10%)	1.796,14	2.914,22	5.412,17	6.030,71	4.734,68	7.455,60	14.419,03	11.758,38	7.661,33	3.288,25	2.258,47	2.974,09
Desembolsos al contado	40.441,81	35.546,67	14.100,40	20.175,13	119.765,54	24.130,33	18.507,38	9.941,98	22.010,38	4.008,45	16.711,97	22.575,85
<b>Total de pagos</b>	<b>80.955,69</b>	<b>90.263,14</b>	<b>67.308,83</b>	<b>82.422,58</b>	<b>226.417,75</b>	<b>148.053,92</b>	<b>118.266,56</b>	<b>68.786,94</b>	<b>54.117,05</b>	<b>31.201,00</b>	<b>35.465,03</b>	<b>131.391,22</b>
<b>Flujo de caja</b>	15.121,79	<b>-5.970,05</b>	<b>-16.990,31</b>	164.922,24	<b>-69.560,23</b>	<b>-37.511,08</b>	<b>-63.454,98</b>	<b>-30.213,50</b>	5.183,73	1.781,34	100.650,91	163.120,08
Saldo Inicial	35.215,00	50.336,79	44.366,74	27.376,43	192.298,67	122.738,44	85.227,35	21.772,38	-8.441,13	-3.257,40	-1.476,06	99.174,84
Saldo Final	50.336,79	44.366,74	27.376,43	192.298,67	122.738,44	85.227,35	21.772,38	-8.441,13	-3.257,40	-1.476,06	99.174,84	262.294,92
Efectivo Requerido	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15
<b>Necesidad de Financiamiento</b>	-20.057,36	-26.027,41	-43.017,72									
<b>Exceso de Financiamiento</b>				121.904,52	52.344,29	14.833,20					28.780,69	191.900,77

**ANEXO 13. PRESUPUESTO DE EFECTIVO PESIMISTA VARIANTE I**

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
<b>Cobranzas</b>												
Ingresos a crédito	32.887,87	22.165,70	18.367,24	32.382,18	78.195,47	12.962,44	16.616,64	26.958,19	17.764,83	7.831,64	63.758,38	103.417,52
Cobranzas:												
30 días (70%)	29.168,25	23.021,51	15.515,99	12.857,07	22.667,53	54.736,83	9.073,71	11.631,65	18.870,74	12.435,38	5.482,14	44.630,86
60 días (20%)	6.395,95	8.333,79	6.577,57	4.433,14	3.673,45	6.476,44	15.639,09	2.592,49	3.323,33	5.391,64	3.552,97	1.566,33
mas de 60 días (10%)	1.557,06	3.197,98	4.166,89	3.288,79	2.216,57	1.836,72	3.238,22	7.819,55	1.296,24	1.661,66	2.695,82	1.776,48
Ingresos al contado	36.849,89	30.344,95	12.480,35	169.854,62	92.208,86	22.058,21	14.249,04	7.654,44	22.166,04	5.904,79	120.879,21	178.773,96
<b>Total de cobranzas</b>	<b>73.971,16</b>	<b>64.898,22</b>	<b>38.740,81</b>	<b>190.433,62</b>	<b>120.766,41</b>	<b>85.108,20</b>	<b>42.200,07</b>	<b>29.698,13</b>	<b>45.656,35</b>	<b>25.393,48</b>	<b>132.610,14</b>	<b>226.747,63</b>
<b>Compras</b>												
Desembolsos a crédito	46.431,15	36.452,86	57.401,53	111.013,74	90.529,11	58.985,44	25.316,64	17.388,19	22.897,83	7.080,50	204.325,35	116.935,46
Pago:												
30 días (50%)	20.834,46	23.215,58	18.226,43	28.700,76	55.506,87	45.264,56	29.492,72	12.658,32	8.694,10	11.448,92	3.540,25	102.162,68
60 días (40%)	8.974,77	16.667,57	18.572,46	14.581,14	22.960,61	44.405,50	36.211,64	23.594,18	10.126,66	6.955,28	9.159,13	2.832,20
mas de 60 días (10%)	1.382,87	2.243,69	4.166,89	4.643,12	3.645,29	5.740,15	11.101,37	9.052,91	5.898,54	2.531,66	1.738,82	2.289,78
Desembolsos al contado	31.136,61	27.367,79	10.856,06	15.533,07	92.208,86	18.578,21	14.249,04	7.654,44	16.946,04	3.086,15	12.866,73	17.381,41
<b>Total de pagos</b>	<b>62.328,71</b>	<b>69.494,63</b>	<b>51.821,84</b>	<b>63.458,09</b>	<b>174.321,63</b>	<b>113.988,42</b>	<b>91.054,78</b>	<b>52.959,85</b>	<b>41.665,34</b>	<b>24.022,01</b>	<b>27.304,94</b>	<b>124.666,06</b>
<b>Flujo de caja</b>	11.642,44	<b>-4.596,41</b>	<b>-13.081,03</b>	126.975,53	<b>-53.555,22</b>	<b>-28.880,22</b>	<b>-48.854,72</b>	<b>-23.261,72</b>	3.991,01	1.371,47	105.305,21	102.081,57
Saldo Inicial	35.215,00	46.857,44	42.261,03	29.180,00	156.155,52	102.600,30	73.720,09	24.865,37	1.603,65	5.594,66	6.966,13	112.271,33
Saldo Final	46.857,44	42.261,03	29.180,00	156.155,52	102.600,30	73.720,09	24.865,37	<b>1.603,65</b>	5.594,66	6.966,13	112.271,33	214.352,90
Efectivo Requerido	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15	-70.394,15
<b>Necesidad de Financiamiento</b>	-23.536,71	-28.133,12	-41.214,15				-45.528,78	-68.790,51	-64.799,50	-63.428,02		
<b>Exceso de Financiamiento</b>				85.761,37	32.206,15	3.325,94					41.877,18	143.958,75

**ANEXO 14. PRESUPUESTO DE EFECTIVO MAS PROBABLE VARIANTE II**

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
<b>Cobranzas</b>												
Ingresos a crédito	37.802,15	25.477,82	21.111,77	37.220,90	89.879,85	14.899,36	19.099,59	30.986,43	20.419,35	9.001,88	73.285,49	118.870,71
Cobranzas:												
30 días (50%)	23.947,66	18.901,08	12.738,91	10.555,89	18.610,45	44.939,93	7.449,68	9.549,80	15.493,22	10.209,68	4.500,94	36.642,75
60 días (35%)	12.865,42	16.763,36	13.230,75	8.917,24	7.389,12	13.027,32	31.457,95	5.214,78	6.684,86	10.845,25	7.146,77	3.150,66
más de 60 días (15%)	2.684,58	5.513,75	7.184,30	5.670,32	3.821,67	3.166,77	5.583,14	13.481,98	2.234,90	2.864,94	4.647,96	3.062,90
Ingresos al contado	42.356,20	34.879,25	14.345,23	195.235,20	105.987,20	25.354,27	16.378,21	8.798,21	25.478,21	6.787,12	120.879,21	205.487,31
<b>Total de cobranzas</b>	<b>81.853,87</b>	<b>76.057,44</b>	<b>47.499,19</b>	<b>220.378,64</b>	<b>135.808,44</b>	<b>86.488,28</b>	<b>60.868,97</b>	<b>37.044,76</b>	<b>49.891,19</b>	<b>30.706,98</b>	<b>137.174,89</b>	<b>248.343,62</b>
<b>Compras</b>												
Desembolsos a crédito	53.369,14	41.899,84	65.978,77	127.602,00	104.056,45	67.799,36	29.099,59	19.986,43	26.319,35	8.138,50	204.325,35	134.408,58
Pago:												
30 días (40%)	19.158,13	21.347,66	16.759,94	26.391,51	51.040,80	41.622,58	27.119,74	11.639,84	7.994,57	10.527,74	3.255,40	81.730,14
60 días (30%)	7.736,87	14.368,60	16.010,74	12.569,95	19.793,63	38.280,60	31.216,94	20.339,81	8.729,88	5.995,93	7.895,81	2.441,55
más de 60 días (30%)	4.768,52	7.736,87	14.368,60	16.010,74	12.569,95	19.793,63	38.280,60	31.216,94	20.339,81	8.729,88	5.995,93	7.895,81
Desembolsos al contado	35.789,21	31.457,23	12.478,23	17.854,10	105.987,20	21.354,27	16.378,21	8.798,21	19.478,21	3.547,30	14.789,35	19.978,63
<b>Total de pagos</b>	<b>67.452,73</b>	<b>74.910,35</b>	<b>59.617,50</b>	<b>72.826,30</b>	<b>189.391,58</b>	<b>121.051,08</b>	<b>112.995,49</b>	<b>71.994,79</b>	<b>56.542,47</b>	<b>28.800,85</b>	<b>31.936,48</b>	<b>112.046,13</b>
<b>Flujo de caja</b>	14.401,14	<b>1.147,09</b>	<b>-12.118,31</b>	147.552,34	<b>-53.583,14</b>	<b>-34.562,81</b>	<b>-52.126,52</b>	<b>-34.950,03</b>	<b>-6.651,28</b>	1.906,14	105.238,40	136.297,49
Saldo Inicial	35.215,00	49.616,14	50.763,23	38.644,92	186.197,26	132.614,12	98.051,31	45.924,80	10.974,77	4.323,48	6.229,62	111.468,03
Saldo Final	49.616,14	50.763,23	38.644,92	186.197,26	132.614,12	98.051,31	45.924,80	10.974,77	4.323,48	6.229,62	111.468,03	247.765,52
Efectivo Requerido	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27
<b>Necesidad de Financiamiento</b>								-27.511,50	-34.162,78	-32.256,65		
<b>Exceso de Financiamiento</b>	11.129,87	12.276,96	158,65	147.710,99	94.127,85	59.565,04	7.438,53				72.981,76	209.279,25

<b>ANEXO 15. PRESUPUESTO DE EFECTIVO PESIMISTA VARIANTE II</b>												
	<b>Enero</b>	<b>Febrero</b>	<b>Marzo</b>	<b>Abril</b>	<b>Mayo</b>	<b>Junio</b>	<b>Julio</b>	<b>Agosto</b>	<b>Septiembre</b>	<b>Octubre</b>	<b>Noviembre</b>	<b>Diciembre</b>
<b>Cobranzas</b>												
Ingresos a crédito	32.887,87	22.165,70	18.367,24	32.382,18	78.195,47	12.962,44	16.616,64	26.958,19	17.764,83	7.831,64	63.758,38	103.417,52
Cobranzas:												
30 días (50%)	20.834,46	16.443,94	11.082,85	9.183,62	16.191,09	39.097,73	6.481,22	8.308,32	13.479,10	8.882,42	3.915,82	31.879,19
60 días (35%)	11.192,92	14.584,12	11.510,75	7.758,00	6.428,53	11.333,76	27.368,41	4.536,86	5.815,83	9.435,37	6.217,69	2.741,07
más de 60 días (15%)	2.335,59	4.796,96	6.250,34	4.933,18	3.324,86	2.755,09	4.857,33	11.729,32	1.944,37	2.492,50	4.043,73	2.664,73
Ingresos al contado	36.849,89	30.344,95	12.480,35	169.854,62	92.208,86	22.058,21	14.249,04	7.654,44	22.166,04	5.904,79	120.879,21	178.773,96
<b>Total de cobranzas</b>	<b>71.212,86</b>	<b>66.169,97</b>	<b>41.324,30</b>	<b>191.729,42</b>	<b>118.153,34</b>	<b>75.244,80</b>	<b>52.956,01</b>	<b>32.228,94</b>	<b>43.405,33</b>	<b>26.715,08</b>	<b>135.056,45</b>	<b>216.058,95</b>
<b>Compras</b>												
<b>Desembolsos a crédito</b>												
Pago:												
30 días (40%)	16.667,57	18.572,46	14.581,14	22.960,61	44.405,50	36.211,64	23.594,18	10.126,66	6.955,28	9.159,13	2.832,20	81.730,14
60 días (30%)	6.731,08	12.500,68	13.929,35	10.935,86	17.220,46	33.304,12	27.158,73	17.695,63	7.594,99	5.216,46	6.869,35	2.124,15
más de 60 días (30%)	4.148,61	6.731,08	12.500,68	13.929,35	10.935,86	17.220,46	33.304,12	27.158,73	17.695,63	7.594,99	5.216,46	6.869,35
Desembolsos al contado	31.136,61	27.367,79	10.856,06	15.533,07	92.208,86	18.578,21	14.249,04	7.654,44	16.946,04	3.086,15	12.866,73	17.381,41
Total de pagos	58.683,87	65.172,00	51.867,23	63.358,88	164.770,68	105.314,44	98.306,08	62.635,47	49.191,95	25.056,74	27.784,74	108.105,05
Flujo de caja	12.528,99	997,97	-10.542,93	128.370,54	-46.617,33	-30.069,64	-45.350,07	-30.406,53	-5.786,61	1.658,34	107.271,71	107.953,90
<b>Saldo Inicial</b>	35.215,00	<b>47.743,99</b>	<b>48.741,96</b>	38.199,03	<b>166.569,56</b>	<b>119.952,23</b>	<b>89.882,59</b>	<b>44.532,52</b>	<b>14.126,00</b>	8.339,38	9.997,72	117.269,43
Saldo Final	47.743,99	48.741,96	38.199,03	166.569,56	119.952,23	89.882,59	44.532,52	14.126,00	8.339,38	9.997,72	117.269,43	225.223,33
Efectivo Requerido	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27
Necesidad de Financiamiento			-287,24					-24.360,27	-30.146,89	-28.488,55		
<b>Exceso de Financiamiento</b>	9.257,72	10.255,69		128.083,30	81.465,96	51.396,32	6.046,25				78.783,16	186.737,06

**ANEXO 16. PRESUPUESTO DE EFECTIVO OPTIMISTA VARIANTE II**

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
<b>Cobranzas</b>												
Ingresos a crédito	42.716,43	28.789,94	23.856,30	42.059,62	101.564,23	16.836,28	21.582,54	35.014,67	23.073,87	10.172,12	82.812,60	134.323,90
Cobranzas:												
30 días (50%)	27.060,86	21.358,21	14.394,97	11.928,15	21.029,81	50.782,12	8.418,14	10.791,27	17.507,33	11.536,93	5.086,06	41.406,30
60 días (35%)	14.537,93	18.942,60	14.950,75	10.076,48	8.349,71	14.720,87	35.547,48	5.892,70	7.553,89	12.255,13	8.075,85	3.560,24
más de 60 días (15%)	15.167,90	31.152,70	40.591,28	32.037,32	21.592,45	17.892,23	31.544,71	76.173,17	12.627,21	16.186,90	26.261,00	17.305,40
Ingresos al contado	47.862,51	39.413,55	16.210,11	220.615,78	119.765,54	28.650,33	18.507,38	9.941,98	28.790,38	7.669,45	120.879,21	232.200,66
<b>Total de cobranzas</b>	<b>104.629,19</b>	<b>110.867,07</b>	<b>86.147,11</b>	<b>274.657,73</b>	<b>170.737,50</b>	<b>112.045,53</b>	<b>94.017,71</b>	<b>102.799,12</b>	<b>66.478,81</b>	<b>47.648,41</b>	<b>160.302,12</b>	<b>294.472,60</b>
<b>Compras</b>												
Desembolsos a crédito	60.307,13	47.346,82	74.556,01	144.190,26	117.583,79	76.613,28	32.882,54	22.584,67	29.740,87	9.196,51	204.325,35	151.881,70
Pago:												
30 días (40%)	21.648,68	24.122,85	18.938,73	29.822,40	57.676,10	47.033,52	30.645,31	13.153,01	9.033,87	11.896,35	3.678,60	81.730,14
60 días (30%)	8.742,66	16.236,51	18.092,14	14.204,05	22.366,80	43.257,08	35.275,14	22.983,98	9.864,76	6.775,40	8.922,26	2.758,95
más de 60 días (30%)	5.388,43	8.742,66	16.236,51	18.092,14	14.204,05	22.366,80	43.257,08	35.275,14	22.983,98	9.864,76	6.775,40	8.922,26
Desembolsos al contado	40.441,81	35.546,67	14.100,40	20.175,13	119.765,54	24.130,33	18.507,38	9.941,98	22.010,38	4.008,45	16.711,97	22.575,85
<b>Total de pagos</b>	<b>76.221,58</b>	<b>84.648,70</b>	<b>67.367,78</b>	<b>82.293,72</b>	<b>214.012,49</b>	<b>136.787,72</b>	<b>127.684,90</b>	<b>81.354,11</b>	<b>63.892,99</b>	<b>32.544,96</b>	<b>36.088,23</b>	<b>115.987,20</b>
<b>Flujo de caja</b>	<b>28.407,61</b>	<b>26.218,37</b>	<b>18.779,33</b>	<b>192.364,00</b>	<b>-43.274,99</b>	<b>-24.742,19</b>	<b>-33.667,19</b>	<b>21.445,00</b>	<b>2.585,82</b>	<b>15.103,46</b>	<b>124.213,90</b>	<b>178.485,40</b>
Saldo Inicial	35.215,00	63.622,61	89.840,98	108.620,32	300.984,32	257.709,33	232.967,14	199.299,95	220.744,95	223.330,77	238.434,23	362.648,13
Saldo Final	63.622,61	89.840,98	108.620,32	300.984,32	257.709,33	232.967,14	199.299,95	220.744,95	223.330,77	238.434,23	362.648,13	541.133,53
Efectivo Requerido	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27	-38.486,27
<b>Necesidad de Financiamiento</b>												
<b>Exceso de Financiamiento</b>	<b>25.136,34</b>	<b>51.354,71</b>	<b>70.134,05</b>	<b>262.498,05</b>	<b>219.223,06</b>	<b>194.480,87</b>	<b>160.813,68</b>	<b>182.258,68</b>	<b>184.844,50</b>	<b>199.947,96</b>	<b>324.161,86</b>	<b>502.647,26</b>

**Anexo 17.** Estadígrafos de posición y dispersión VARIANTE I

<b>Alternativa más Probable</b>		
<b>Estadígrafos</b>	<b>U/M</b>	<b>Cálculo</b>
Media	Dólar	16.925,74
Varianza	Dólar	4.605.577.632,39
Desviación Típica	Dólar	67.864,41
Coeficiente	Dólar	4,01
<b>Alternativa Optimista</b>		
<b>Estadígrafos</b>	<b>U/M</b>	<b>Cálculo</b>
Media	Dólar	18.923,33
Varianza	Dólar	5.950.760.338,00
Desviación Típica	Dólar	77.141,17
Coeficiente	Dólar	4,08
<b>Alternativa Pesimista</b>		
<b>Estadígrafos</b>	<b>U/M</b>	<b>Cálculo</b>
Media	Dólar	14.928,16
Varianza	Dólar	3.494.511.232,19
Desviación Típica	Dólar	59.114,39
Coeficiente	Dólar	3,96

**Fuente:** Balance general de Importadora Sarita

**Elaborado por:** Corella L. & Veliz K.

**Anexo 18.** Previsión de niveles de riesgo Variante I

<b>Previsión de niveles de riesgo</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
Variante I más Probable	50.938,66	84.790,15
Variante I Optimista	58.217,84	96.064,50
Variante I Pesimista	44.186,23	74.042,55

**Fuente:** Balance general de Importadora Sarita

**Elaborado por:** Corella L. & Veliz K.

**Anexo 19.** Estadígrafos de posición y dispersión VARIANTE II

<b>Alternativa más Probable</b>		
<b>Estadígrafos</b>	<b>U/M</b>	<b>Cálculo</b>
Media	Dólar	17.712,54
Varianza	Dólar	4.672.238.743,74
Desviación Típica	Dólar	68.353,78
Coeficiente	%	3,86
<b>Alternativa Pesimista</b>		
<b>Estadígrafos</b>	<b>U/M</b>	<b>Cálculo</b>
Media	Dólar	15.834,03
Varianza	Dólar	3.582.963.843,25
Desviación Típica	Dólar	59.857,86
Coeficiente	%	3,78
<b>Alternativa Optimista</b>		
<b>Estadígrafos</b>	<b>U/M</b>	<b>Cálculo</b>
Media	Dólar	42.159,88
Varianza	Dólar	5.760.058.861,37
Desviación Típica	Dólar	75.895,05
Coeficiente	%	1,80

*Fuente: Balance general de Importadora Sarita*

*Elaborado por: Corella L. & Veliz K.*

**Anexo 20.** Previsión de niveles de riesgo Variante II

<b>Previsión de niveles de riesgo</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
Variante I más Probable	50.641,23	86.066,32
Variante I Optimista	33.735,17	118.054,93
Variante I Pesimista	44.023,84	75.691,89

*Fuente: Balance general de Importadora Sarita*

*Elaborado por: Corella L. & Veliz K.*

**Anexo 21.** Estado de Situación Financiera Proforma estimado para el año 2023

<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROFORMA AÑO 2023</b>			
	<b>2022</b>	<b>g=13%</b>	<b>Pronóstico 2023</b>
<b>ACTIVO:</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>332.541,00</b>		<b>375.771,33</b>
Efectivo y equivalente del efectivo	85.215,00	1,13	96.292,95
Cuentas y documentos por cobrar comerciales relacionadas locales	-		-
Cuentas y documentos por cobrar no relacionadas locales	175.215,00	1,13	197.992,95
Inventarios Corrientes	72.111,00	1,13	81.485,43
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>33.687,46</b>		<b>33.687,46</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>33.687,46</b>		<b>33.687,46</b>
Equipo de computación y software	350,00		350,00
Vehículos, equipo de transporte y camionero móvil	33.337,46		33.337,46
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>366.228,46</b>		<b>409.458,79</b>
<b>PASIVO:</b>	<b>175.215,00</b>		<b>197.992,95</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>175.215,00</b>		<b>197.992,95</b>
Cuentas y documentos por pagar proveedores no relacionadas locales	175.215,00	1,13	197.992,95
<b>PATRIMONIO:</b>	<b>191.013,46</b>		<b>191.013,46</b>
Patrimonio neto	191.013,46		191.013,46
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>	<b>366.228,46</b>		<b>389.006,41</b>