



Pontificia Universidad
Católica del Ecuador

ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

Tema:

**ANÁLISIS DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LAS PYMES DE
PRODUCCIÓN TEXTIL EN SAN PEDRO DE PELILEO CASO:
EMPRESA HELTOON`S**

Proyecto de Investigación previo a la obtención del Título de Ingeniera Comercial

Línea de Investigación:

Finanzas, Auditoría y/o Contabilidad Empresarial

Autora:

Joselin Jazmín Pineda Villegas

Director:

Mg. Mario Alberto Moreno Mejía

Ambato – Ecuador

Agosto 2020

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
SEDE AMBATO**

HOJA DE APROBACIÓN

Tema:

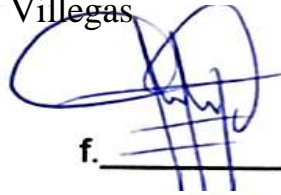
“Análisis del Capital de Trabajo de las PYMES de Producción Textil en San Pedro de Pelileo Caso: Empresa Heltoon`s”

Línea de Investigación:

Finanzas, Auditoría y/o Contabilidad Empresarial

Autora:

Joselin Jazmín Pineda Villegas


f. _____

Mario Alberto Moreno Mejía, Mg.

CALIFICADOR

Hernán Paúl Ortiz Coloma, Dr. Mg.

f. 

CALIFICADOR

María Fernanda Salazar, Mg.

f. 

CALIFICADOR

Christian Barragan, Mg.

f. 

DIRECTOR DE LA ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN

Hugo Rogelio Altamirano Villarroel, Dr.

f. 

SECRETARIO GENERAL PUCESA

Ambato – Ecuador

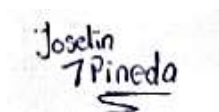
Agosto 2020

DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo: **JOSELIN JAZMÍN PINEDA VILLEGAS**, con CC. 180381126-2, autora del trabajo de graduación intitulado: **ANÁLISIS DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LAS PYMES DE PRODUCCIÓN TEXTIL EN SAN PEDRO DE PELILEO CASO: EMPRESA HELTOON`S**, previo a la obtención del título de **INGENIERA COMERCIAL**, en la escuela de **ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**.

1. Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tiene la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, de conformidad con el artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de graduación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública se respete los derechos del autor.
2. Autorizo a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador a difundir a través del sitio web de la Biblioteca de la PUCE Ambato, el referido trabajo de graduación, y respeto las políticas de propiedad intelectual de la Universidad.

Ambato, agosto 2020



JOSELIN JAZMÍN PINEDA VILLEGAS

C.C. 180381126-2

AGRADECIMIENTO

Agradezco a todas las personas que han contribuido a mi formación académica y al desarrollo del presente proyecto de investigación, de manera especial, a mis padres, quienes a través de trabajo continuo y sacrificios han contribuido al cumplimiento de mis metas y proyectos, es por ello que, se han convertido en un ejemplo de constancia y perseverancia.

A mis hermanos por su confianza y apoyo incondicional en esta etapa de mi vida.

A todos los docentes que a través de sus conocimientos han impulsado mi formación profesional, de forma particular al Mg. Mario Moreno por su valioso tiempo y por ser una guía para el desarrollo del presente proyecto.

DEDICATORIA

A mis padres Héctor y María por brindarme su apoyo incondicional y por todos sus sacrificios durante mi formación personal y académica. A mi familia, de forma especial a mis hermanos Israel, Steven y Aracely quienes, a través de su cariño y comprensión, han fomentado a cristalizar este sueño de convertirme en una profesional.

RESUMEN

El presente proyecto de investigación tiene como objetivo presentar un diagnóstico referente al manejo del capital de trabajo de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) que, se dedican a la producción textil en el cantón Pelileo, mediante esta investigación, se ha logrado identificar los principales factores que inciden en el manejo inadecuado de los activos circulantes, impedir que las empresas tengan rentabilidad para posteriormente cerrar sus puertas por falta de recursos. El estudio incluye una investigación de campo y bibliográfica por lo que, se ha obtenido los principales problemas financieros de las PYMES en el sector textil, en este estudio, se ha aplicado investigaciones realizadas en otros países lo que permitió precisar los cuestionarios para posteriormente ser evaluados por expertos en el campo contable. Los resultados obtenidos evidencian que la mayoría de pequeñas empresas son manejadas de forma empírica sin tener conocimiento alguno del sistema financiero, y que por lo general después del primer año de su creación, mantienen un nivel elevado de endeudamiento y llegan al declive sin tener los recursos necesarios para continuar sus operaciones comerciales, por otra parte las medianas empresas buscan mantenerse en el mercado a través de los créditos financieros, esto es lo que ha impulsado su crecimiento y la contratación del personal calificado lo que ha permitido fortalecer la rentabilidad para operar.

Palabras clave: Capital de trabajo, activos circulantes, sector textil, PYMES.

ABSTRACT

This research project is aimed at presenting a diagnosis regarding the management of working capital of small and medium size enterprises (SMEs) that are engaged in the manufacturing of textiles in the town of Pelileo. The study has helped to identify the main factors of the inadequate management of current assets, which prevents companies from making a profit and subsequently closing their doors due to a lack of resources. The study includes fieldwork and a bibliographic study to detect the main financial problems of SMEs in the textile industry. The study has been supported by research carried out in other countries, making it possible to develop the questionnaires that had been validated by experts in accounting. The findings depict that the majority of small companies are managed empirically without any knowledge of the financial system and that usually after the first year of their formation, there is a high level of debt and business declines because they do not have the necessary resources to continue commercial operations. On the other hand, medium-sized companies seek to stay in the market through financial loans, this is what has driven their growth and the hiring of qualified personnel which has enable them to strengthen their profitability in order to continue operations.

Keywords: Working capital, current assets, textile sector, SMEs.

TABLA DE CONTENIDO

Preliminares

DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT.....	vii
TABLA DE CONTENIDO	viii
GRÁFICOS.....	x
TABLAS	x
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I	2
1. EL PROBLEMA	2
1.1 Tema	2
1.2 Planteamiento del Problema.....	2
1.2.1 Contextualización.....	2
1.2.1.1 Macro contextualización	2
1.2.1.2 Meso contextualización	3
1.2.1.3 Micro contextualización	4
1.2.2 Análisis crítico	5
1.2.3 Prognosis.....	6
1.3 Formulación de problema.....	6
1.3.1 Interrogantes.....	6
1.3.2. Delimitación.....	7
1.3.2.1. Delimitación del contenido.....	7
1.3.2.2. Delimitación espacial	7
1.3.2.3. Delimitación temporal	7
1.4. Justificación	7
1.5. Objetivos	8
1.5.1. Objetivo general	8
1.5.2. Objetivos específicos.....	8
CAPÍTULO II	9
2. MARCO TEÓRICO	9
2.1. Estado del Arte.....	9
2.2. Fundamentación Teórica	11

CAPÍTULO III.....	23
3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	23
3.1. Enfoque de la Investigación	23
3.2. Modalidad Básica de la Investigación	23
3.2.2. Bibliográfica y/o documental	24
3.3. Tipo de Investigación	24
3.3.1 Investigación Descriptiva	24
3.4 Técnica.....	24
3.4.1 Entrevista	24
3.5. Recopilación de información.....	25
3.6. Procesamiento y análisis	25
3.7. Recolección de datos requeridos	25
3.7.1 Antecedentes del instrumento de recolección a emplearse	25
3.7.2 Forma de validación propia	25
3.7.3 Modalidad de validación del instrumento de investigación	26
3.7.3.1 Validación por expertos.....	26
3.7.3.2 Resultados de validación por expertos.....	26
3.8 Población.....	27
CAPÍTULO IV	28
4. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS	28
4.1. Análisis e interpretación de datos	28
CAPÍTULO V	42
5. PROPUESTA.....	42
Objetivo de la propuesta.....	44
Justificación	44
Factibilidad	47
CAPÍTULO VI.....	56
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	56
Conclusiones	56
Recomendaciones.....	58
Bibliografía	59
Anexo 1 Entrevista.....	61
Anexo 2 Encuesta.....	62

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICOS

Gráfico 1.1 Satisfacción de Demanda	29
Gráfico 4.1 Indicadores financieros usados	30
Gráfico 4.2 Nivel de liquidez	31
Gráfico 4.3 Problemas de liquidez	32
Gráfico 4.4 Plazos de políticas de crédito	33
Gráfico 4.5 Plazos con proveedores	34
Gráfico 4.6 Rotación de inventarios	35
Gráfico 4.7 Salida de inventarios	36
Gráfico 4.8 Fuentes de financiamiento	37
Gráfico 4.9 Tipos de problemas por falta de liquidez	38
Gráfico 4.10 Comparativo Empresa Heltoon's	38
Gráfico 4.11 Comparativo Empresa Miami Sport	38
Gráfico 4.12 Comparativo Empresa OMJ	39
Gráfico 4.13 Comparativo Empresa Ram Jeans	39
Gráfico 4.14 Comparativo Empresa Sky Blue Jeans	40

TABLAS

Tabla 1.1 Distribución del comercio en las provincias	4
Tabla 3.1 Expertos Validadores	26
Tabla 4.1 Satisfacción de Demanda	29
Tabla 4.2 Indicadores financieros usados	30
Tabla 4.3 Nivel de liquidez	31
Tabla 4.4 Problemas de liquidez	32
Tabla 4.5 Plazos de política de crédito	33
Tabla 4.6 Plazos con proveedores	34
Tabla 4.7 Rotación de inventarios	35
Tabla 4.8 Salida de inventarios	36
Tabla 4.9 Fuentes de financiamiento	37
Tabla 4.10 Tipos de problemas por falta de liquidez	38
Tabla 5.1 Partidas de activo y pasivo	43
Tabla 5.2 Estrategias para administración de Capital	45
Tabla 5.3 Características de cliente	53
Tabla 5.4 Ejemplo Políticas de pago	53

INTRODUCCIÓN

La falta de liquidez es un factor de riesgo para cualquier empresa PYME, se ha convertido en una de las razones principales para llegar al punto de insolvencia, independientemente el giro de negocio al que, se dediquen sus operaciones. Basado en este factor, el correcto manejo del capital de trabajo, se considera un instrumento primordial para la utilización de recursos económicos de la organización, se realiza este proceso de manera eficiente, se tendrá buenos niveles de liquidez, se podrá cumplir con todas las obligaciones económicas a corto plazo.

El entorno de las empresas dedicadas a la elaboración de prendas de vestir, ha sido influyente en sus operaciones, debido a la globalización, los avances tecnológicos, el mercado y el nacimiento de empresas competidoras. Esto conlleva a que la empresa potencializaría y crearía alternativas que le permitan crecer y sostenerse en el mercado. En reacción a esto, se proponen estrategias de gestión de capital de trabajo, que permitirá a la empresa involucrada tener una herramienta que cumpla con los requerimientos del administrador o gerente, un sistema adaptable a las necesidades que la empresa requiera, se busca primero mantener niveles estables y segundo generar mayor liquidez, lo cual impulsará a la empresa a tener apalancamiento en sus operaciones diarias de inversión y pago de obligaciones a corto plazo o con carácter inmediato.

El enfoque investigación es de tipo cualitativa – cuantitativa, se determinó de manera numérica la relación que existía con el problema, el tipo de investigación utilizada es de campo, documental y descriptiva.

CAPÍTULO I

1. EL PROBLEMA

1.1 Tema

“Análisis del Capital de Trabajo de las PYMES de Producción Textil en San Pedro de Pelileo Caso: Empresa Heltoon`s”

1.2 Planteamiento del Problema

1.2.1 Contextualización

1.2.1.1 Macro contextualización

Hoy en día, la economía mundial atraviesa una crisis económica que afecta a varios sectores empresariales, trae graves consecuencias. El sector textil, se ha convertido en la principal actividad generadora de empleo en toda Latinoamérica, se ha transformado en estratégico para realizar exportaciones. Fosado (2006) menciona “Alrededor del mundo el 75% de las PYMES que, se emprenden cada año, no llegan a los dos años de permanencia en el mercado, las empresas familiares cierran sus puertas una vez que llega la mortalidad de quien lo creó” (p16).

Los países en vías de desarrollo tienden a tener problemas financieros, es más notorio en las pequeñas y medianas empresas, presentan ingresos bajos, falta de indicadores que permitan medir la rentabilidad o liquidez, planeación y ejecución financiera deficiente.

“Colombia es uno de los países más reconocido en cuanto a producción textil, se refiere durante el año 2016, se crearon 43716 PYMES, se valora que en ese mismo periodo cerraron sus puertas 8596, es importante indagar que en un 90% las empresas llegaron a su mortalidad por el inadecuado manejo del capital de trabajo, al no tener la preparación adecuada existe un escaso seguimiento al manejo de los activos y pasivos, por otra parte en su totalidad las PYMES son empresas familiares las cuales no, se rigen a controles constantes y no saben hasta qué punto el dinero deja de pertenecer a la empresa y se convierten en deudas que poco después son impagables, esto genera que cada vez que el desempleo aumente, la calidad de vida disminuya, y la migración, se eleve.” (Guarnizo, 2013, pág. 73)

La combinación de un nivel de activos muy bajo y los pasivos muy altos hará que la empresa pierda el equilibrio financiero que tendría una empresa para enfrentar operaciones comerciales diarias. Fernández (2006) afirma: “llevar a la quiebra a una empresa toma alrededor de 3 años y cuesta el 15% del patrimonio total de la empresa, cada año en México 155 empresas cierran sus puertas por falta de rentabilidad y liquidez” (p.342). Por otra parte, el panorama de las PYMES que existen a nivel

mundial es diferente, por lo que Parra (2011) recalca: “Las PYMES son el motor de toda sociedad, en Latinoamérica existen 716.000 pequeñas empresas y 145.000 medianas empresas, el 68,28%, se encuentran en América Latina, en Brasil existe el 44,44%, en México el 12,70% y en Argentina el 11,11%” (p.31).

Estos datos encontrados generan la necesidad de poner atención de carácter prioritario para adaptar planificación financiera en el capital de trabajo, de ello dependerá reducir los riesgos económicos a los que, se exponen las empresas diariamente.

1.2.1.2 Meso contextualización

En la actualidad el Ecuador enfrenta una gran recesión económica, lo cual ha afectado a varias industrias tales como el sector textil y la confección. El INEC (2016) manifiesta: “Entre las provincias más productivas, se destacan, Pichincha, Tungurahua, Imbabura y Azuay” (p.43). Es por ello que durante el gobierno de Rafael Correa, a nivel nacional, se ha fortalecido la industria manufacturera, se implanta medidas arancelarias y salvaguardias impuestas al ingreso de ropa importada, lo cual ha permitido obstaculizar la entrada de productos extranjeros.

Actualmente, se ha adoptado la estrategia de incrementar la competitividad nacional, el ingreso de plantas productivas de textil propias ha cambiado el panorama para todas las personas que, se dedican a la elaboración y comercialización en esta industria, sin embargo, aún falta que, se mejoren las prácticas gerenciales y el manejo adecuado de recursos.

Hoy en día existen 292 empresas textiles las mismas que, se distribuyen en 5 provincias tales como:

- Pichincha está ubicada en el primer lugar, es donde encuentran la mayor concentración de industria textil actualmente comprende el 50% de empresas registradas.
- Tungurahua con el 25% es importante recalcar que en menos de una década ha crecido considerablemente este sector.
- Azuay con el 15%

- Guayas con el 10%. Es de vital importancia mencionar que existe un gran porcentaje de empresas que no están registradas en el INEC perteneciente al sector informal (INEC, 2016).

Existen PYMES familiares que tienen una gran concentración dedicadas a la industria manufacturera en varias ciudades de acuerdo a la capacidad productiva del comercio formal e informal:

Tabla 1.1 Distribución del comercio en las provincias

Provincia	Ciudad	Producción Formal	Producción Informal
Pichincha	Quito	70%	30%
Imbabura	Atuntaqui y Otavalo	60%	40%
Azuay	Cuenca	90%	10%
Tungurahua	Pelileo	60%	40%

Fuente: Elaborado con datos Procesados de la Cámara de Industrias de Tungurahua, (2017)
Elaborado por: Joselin Pineda

Como, se muestra en la tabla anterior la producción textil es uno de los más explotadas en varias regiones, en las PYMES participan propietarios y familiares de la empresa su única visión es la producción, dejan a un lado la planificación financiera. “Durante el Gobierno de Rafael Correa, se cerraron alrededor de 700 empresas, al presentar problemas de liquidez, se declararon en quiebra, y el desempleo aumentó un 1.5%” (INEC, 2016, pág. 45)

1.2.1.3 Micro contextualización

En el cantón Tungurahua la actividad manufacturera lleva más de 35 años, a 15 minutos de Ambato, se encuentra Pelileo o también conocida como “La ciudad Azul” (INEC, 2016) afirma: “El 60% de los 56500 habitantes de Pelileo, se dedican directamente e indirectamente a la elaboración de prendas de vestir, se producen hasta 500000 pantalones diariamente, esta industria ha sido el motor de la economía en Pelileo” (p. 89).

Durante el año 2013 esta industria registraba ingresos de hasta \$10 millones, los cuales han disminuido considerablemente debido al cierre de empresas por diversos factores, tan solo el 10% de las personas que trabajan en este lugar son capacitadas para poder llevar un negocio, el otro 90% todo lo realiza de forma empírica, el 50% de las personas

que laboran no han terminado ni sus estudios primarios, todo lo hacen por inercia (Cámara de Industrias, 2013, pag.42).

En la tesis de Ordoñez (2016) menciona “En el último censo realizado en el año 2011 existían 1100 talleres textiles más conocidos como maquilas, que prestaban servicios a empresas consolidadas del sector, cada mes cierran al menos 10 empresas por falta de recursos para mantener su actividad” (p.53). Esto sucede, al no tener el conocimiento, ni la preparación adecuada para elaborar planes de ejecución financiera no permite manejar de una manera óptima los recursos, y lo hacen de forma empírica poner en riesgo la estabilidad de la empresa.

Lo mismo sucede en la Empresa Heltoons, no aplican modelos para la gestión financiera, y tampoco cuentan con herramientas que permitan obtener información sobre las necesidades de financiamiento a futuro, determinar el movimiento que tienen los fondos y guíen la toma de decisiones, lo que ocasionara la quiebra absoluta es decir el cierre de las instalaciones y dejara muchas personas sin empleo.

1.2.2 Análisis crítico

En la planificación y control de las finanzas, el problema, se ve reflejado en el nivel de rentabilidad de la empresa en los últimos años la rentabilidad ha decrecido, lo que produce que los administradores tomen decisiones que mejoren la situación financiera de la empresa, una buena rentabilidad atrae a inversionistas y ayuda al crecimiento y mejora la empresa para el futuro.

Por otro lado la empresa Heltoon's al contar con un inadecuado manejo del capital de trabajo tiene problemas en la organización, trae como consecuencia una falta de créditos, así como disminución en la rentabilidad. Esto es por la falta de conocimiento de cómo generar y administrar los recursos económicos sobre la relevancia de las finanzas en el manejo del capital de trabajo, el cual es utilizado como un indicador financiero,, es un conjunto de activos circulantes, que si fueran administrados de una forma eficiente, se transformarían en un factor determinante de rentabilidad de la empresa.

Es de vital importancia que el administrador, gestione de forma eficiente cada uno de los activos corrientes,, de ello dependerán las formas de manejo del capital de trabajo,

los mismos que sirven para las operaciones diarias de la empresa, es decir que si las decisiones son erróneas, se genera problemas de rentabilidad inhabilitan la capacidad de pago.

1.2.3 Prognosis

Si la empresa Heltoon's no maneja de forma óptima sus recursos propios, el desenvolvimiento y crecimiento de la organización, se verá forzado a cerrar sus instalaciones. El objetivo primordial de la administración del capital de trabajo es el manejo del activo y pasivo corriente, para obtener una rentabilidad adecuada, caso contrario el índice de contingencia es elevado, se podría caer en una crisis para posteriormente declararse en quiebra.

Para realizar actividades económicas diarias, se tendría un adecuado nivel de capital de trabajo, ello permite realizar las transacciones en corto plazo, es determinante que en la empresa Heltoon`s el financiamiento y la administración del capital de trabajo vayan de la mano para evitar, la disminución de ventas por falta de stock, problemas de liquidez que impiden realizar pagos en fechas establecidas, problemas de rentabilidad en inversiones muertas, declararse en quiebra, cerrar la empresa por insolvencia, y hasta dejar a muchas personas sin empleo.

1.3 Formulación de problema

¿De qué manera el capital de trabajo incide en el nivel de rentabilidad de la empresa Heltoon's?

1.3.1 Interrogantes

¿Qué lo origina?

El limitado conocimiento de la administración del activo y pasivo corriente, es decir el capital de trabajo.

¿Dónde se origina?

En la toma de decisiones de gestión financiera.

¿Dónde se detecta?

En los bajos niveles de liquidez y rentabilidad empresarial en la Empresa Heltoon`s

1.3.2. Delimitación

1.3.2.1. Delimitación del contenido

- **Campo:** Finanzas
- **Área:** Administración

1.3.2.2. Delimitación espacial

El presente trabajo de investigación, se realizará en la Empresa Heltoon's, cuya ubicación, se encuentra en Pelileo, provincia de Tungurahua, localizada en las calles Jorge Chacón y Atahualpa diagonal a la Vía a Baños.

1.3.2.3. Delimitación temporal

La investigación, se realizará en el lapso de 4 meses.

1.4. Justificación

El problema que tienen las empresas de producción textil, específicamente en el cantón San Pedro de Pelileo, es la inexistencia de planeación y control financiero, por ende la gestión económica, se ve afectada en el corto plazo, sin el financiamiento necesario para futuras operaciones comerciales o inversiones. En el Ecuador, la mayoría de PYMES, se ven afectadas por el incremento estacional del capital de trabajo debido a varios factores adicionales como la crisis económica o conformación legal, que dificulta la captación de recursos frescos para su operación.

La causa más importante que afecta a la empresa Heltoon`s es el inadecuado manejo de activos y pasivos corrientes, lo que determina bajos niveles de rentabilidad del negocio. Así mismo, la empresa no cuenta con una planificación y ejecución financiera que permita implementar y ejecutar estrategias empresariales, esto genera problemas en la administración de la liquidez.

La importancia productiva de las PYMES y el impacto que generan en el medio hace necesario que, se analicen herramientas que apoyen su gestión. Este proyecto, se realizara porque los recursos financieros de la empresa Heltoon`s no son utilizados adecuadamente por la administración, tal es el caso de la estructura del capital de trabajo y su financiamiento. Al ofrecer repuestas a estos problemas, se mejora la gestión

financiera, se apoya de manera óptima las estrategias de crecimiento futuro y estabilidad en el mercado.

1.5. Objetivos

1.5.1. Objetivo general

Analizar la gestión del capital de trabajo de la empresa de producción textil Heltoon`s en San Pedro de Pelileo.

1.5.2. Objetivos específicos

- Diagnosticar la gestión del capital de trabajo de la empresa Heltoon`s y de las PYMES representativas del sector textil en Pelileo.
- Fundamentar teóricamente la gestión del capital de trabajo en las PYMES de producción textil.
- Proponer actividades de gestión financiera para el manejo adecuado del capital de trabajo para la empresa Heltoon`s.

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1. Estado del Arte

La presente investigación, se realizó con información real, mantener énfasis en el capital de trabajo, por lo que, se ha revisado las varias referencias.

Según Bautista (2017), resalta que el desarrollo textil en la provincia de Tungurahua ha crecido considerablemente, un factor clave para ello ha sido el financiamiento otorgado lo cual ha permitido que, se invierta un capital de trabajo fresco para incrementar su producción y realizar operaciones comerciales. Castillo (2016), menciona que la mayoría de organizaciones no centran su atención en llevar un adecuado control en el capital de trabajo, es por ello que alrededor del 40% de las nuevas empresas quiebran, no existe liquidez del activo circulante y el endeudamiento de los pasivos a corto plazo es mayor, reflejan una mala administración.

Una parte esencial en la empresa es la administración y manejo financiero, que tiene como propósito planificar y organizar los componentes que definen un adecuado nivel de inversión, liquidez, rentabilidad y las obligaciones con terceros, Ezcurdía (2015), asegura que las PYMES o empresas familiares tienen un alto riesgo de inversión, en ocasiones el dueño no siempre sabe hasta qué punto el dinero es de la empresa, cualquier empresa tomará decisiones de marketing adecuadas, tener al mejor talento humano, y hasta tener un nicho de mercado amplio, pero si no maneja adecuadamente el capital de trabajo el proyecto fracasará en poco tiempo.

Herrera (2017), a través de una investigación realizada en el sector textil de Pelileo alrededor del 80% de la población total, se dedica a la elaboración y comercialización directa e indirectamente de prendas de vestir, por lo que el manejo de sus recursos es de forma empírica, en la mayoría de casos no cuentan con la asesoría, ni el conocimiento que permita que la empresa, se mantenga en el tiempo. Este autor señala que tan solo el 20% de las empresas tienen conocimientos financieros, aprovechan las oportunidades del medio y minimizan los riesgos económicos.

La ausencia parcial la planificación que permita llevar a cabo un adecuado manejo del activo y pasivo corriente repercute no solo en las empresas sino en la sociedad, si una

empresa quiebra el desempleo aumenta y la calidad de vida de las personas disminuye. Meneses (2012), menciona que el “Proceso de la gestión financiera, se dedica a la planeación, ejecución y control del manejo de los componentes del capital de trabajo” (p.15). Las empresas con un nivel estable en el capital de trabajo, medir la solvencia económica que mantienen actualmente.

Soria (2016), menciona que las PYMES por lo general son esfuerzo y sacrificio de la familia, el 40% de las empresas existentes son herencias de generación a generación, por ende existe un gran temor de endeudamiento y como resultado el crecimiento en la industria es escaso, la investigación en el sector textil del Cantón Pelileo es muy escasa por lo que Tamayo (2012), recalca que al realizarse un estudio de tipo cualitativo y comparativo nos hace reflexionar sobre la realidad dinámica del desconocimiento de llevar una buena gestión en el capital de trabajo y llegar hacia un resultado claro de una ventaja competitiva.

Las dificultades que las PYMES atraviesan actualmente son muchas, la recesión económica que vive el Ecuador ha golpeado fuertemente a la industria manufacturera por lo que los empresarios buscan eliminar roles de su equipo de trabajo, Porlles (2013), en su investigación recalca la importancia de la planificación financiera continua, la empresa no podría invertir si no consta en la planificación los rubros correspondientes y el riesgo actual en la que, se encuentra el país buscan disminuir posibilidades de pérdidas monetarias.

Zuluaga (2014), menciona las principales causas que originan problemas en el desempeño financiero de las PYMES, su financiamiento es de recursos propios y en bajo grado de pasivos. Los indicadores de liquidez, rentabilidad y eficacia revelan la situación desfavorable que vive, el análisis correlacional que utiliza este autor indica que es más eficiente utilizar indicadores de eficiencia económica que mantienen una relación directa con el financiamiento de fuentes externas. La investigación de Domínguez (2016), concuerda que el capital de trabajo es el fondo económico que posee la empresa, es necesario que generen utilidades para seguir reinvertir en las operaciones comerciales y obtener una adecuada rotación.

Finalmente, en la investigación de Marcial (2014), señala la importancia de tener una base financiera y establecer objetivos claros en la planificación, organización y ejecución las cuales serán de gran ayuda en las decisiones de crecimiento empresarial,

que orientan a la captación de un capital inicial para realizar actividades operativas diarias de acuerdo al giro del negocio.

2.2. Fundamentación Teórica

En este punto haremos referencia al marco conceptual, en el cual exponemos las diversas teorías o formas de pensar de varios autores, y presenta una explicación clara, concisa y ordenada sobre el capital de trabajo.

Definición del capital de trabajo

Según el autor (Cortés, 2012) quien define al capital de trabajo en dos aspectos:

- El capital de trabajo neto, se define como el activo circulante menos el pasivo circulante.
- El capital de trabajo bruto, se refiere solamente a los activos circulantes.

Desde el punto de vista de las finanzas el capital de trabajo es lo mismo que activos circulantes. El capital de trabajo implica la administración del financiamiento y de los activos circulantes de la empresa, necesarios para soportar los pasivos circulantes. La administración de capital de trabajo necesita operar bajo una política de trabajo en las operaciones cotidianas.

Para adentrarte en la administración del capital de trabajo es necesario identificar sus características-elementos, los cuales de acuerdo con (Perdomo, 2002):

1. “El capital de trabajo es parte de la administración financiera, se aplica a las cuentas de balance y de resultados de una empresa, por tanto, si las cuentas que forman el capital de trabajo son parte de la administración financiera, el capital de trabajo en sí, también lo es.
2. Coordinación de recursos humanos, técnicos, materiales e intelectuales, pues requiere de su interacción para lograr la administración financiera.
3. Maximizar el capital contable a largo plazo, a través del incremento del patrimonio de la empresa.
4. Retribuir justamente al trabajador, a través de un pago lo mejor posible por su esfuerzo.
5. Conforme al poder adquisitivo del consumidor. Los objetivos de la administración financiera, se sujetan al poder de compra de los consumidores, por ello serian flexibles.
6. Políticas y estrategias de la competencia. Las políticas, normas y lineamientos regulan los objetivos, pues la competencia nacional e internacional establecen las estrategias y sus cursos de acción.

7. Preservación ecológica. Existen consideraciones sobre preservar el medio ambiente, lo cual limita los objetivos de la empresa.
8. Necesidades del estado para proporcionar los servicios públicos a la colectividad. El estado encargara de satisfacer las necesidades de la comunidad, lo cual implica un impacto directo y un costo impositivo de la empresa (pago de impuestos).
9. Niveles apropiados de inversión en activos circulantes. La empresa consideraría los niveles de rotación de efectivo, control de inventarios, inversiones en valores, así como las condiciones de negociación en compras y pagos.
10. Endeudamiento y escalonamiento de pasivo circulante. Para el manejo y control de deudas menores a un año, se considera el vencimiento gradual, con el fin de preparar las partidas.
11. Compensación entre rentabilidad y riesgo. Obtener activos circulantes con financiamiento afecta directamente la rentabilidad y el riesgo, por ello buscaran un equilibrio por medio de factores de efectos contrarios, para consolidar los objetivos.” (pág. 35)

La importancia de la correcta administración del capital de trabajo radica en determinar el nivel óptimo de circulante y la fusión adecuada de financiación a corto y largo plazo, y que la inversión salga de la utilidad generada.

Análisis del capital de trabajo

Lo fundamental en el análisis del capital de trabajo, es tener en cuenta que toda gira en torno a una correcta administración del pasivo y activo corriente, el objetivo es coordinar los activos y pasivos de la empresa, para obtener niveles adecuados de liquidez y rentabilidad, con un endeudamiento controlado.

En general, (Rizzo, 2007) menciona que “la gestión contable y financiera, se dedica a planear, controlar y ejecutar los elementos que componen el capital de trabajo, en especial todos los activos circulantes de la empresa.” Si nos referimos a las cuentas corrientes incluyen activos y pasivos circulantes.

El capital de trabajo está compuesto por el efectivo, y donde intervienen dos tipos de cuentas pasivos y activos corrientes, tales como cuentas por pagar, cuentas por cobrar, inventario, a proveedores. A su vez existen tiempos de pago a corto, mediano y largo plazo.

Para MOYER, McGUIGAN y KRETLOW (2005, pág. 528) aluden que la administración del capital de trabajo es un procedimiento, que busca realizar operaciones comerciales diariamente, y ayuda a:

- El nivel de activos circulantes de la empresa sea adecuado
- Procura que el flujo de efectivo, pueda cubrir las obligaciones a corto y largo plazo.
- Busca el equilibrio con los ingresos y salidas de efectivo, para posteriormente no tener problemas económicos por falta de liquidez.

Importancia del capital de trabajo

Es de vital importancia el estudio del capital de trabajo,, busca tener recursos económicos estables y así evitar futuros problemas económicos con las obligaciones a corto plazo. Es decir el contar con una utilidad aceptable para lograr un nivel satisfactorio de liquidez.

FAXAS y ATUCHA (2011, pág. 7) indica que “Si el capital total del trabajo sea una suma grande, el riesgo disminuye para evitar que la empresa sea insolvente, hecho que, se fundamenta en la relación existente entre la liquidez, el capital de trabajo y el riesgo: si aumentan el primero o el segundo, el tercero disminuye en una proporción equivalente”.

Por otra parte manifiestan que para tener un capital de trabajo aceptable, se aumentaría las ventas y la utilidad de la misma, y por otra parte disminuir los gastos operativos y en materias primas. Otros autores que respaldan la relevancia de la correcta administración de capital son (García, Galarza, & Altamirano, 2017) quienes citan:

“El capital de trabajo es necesario en una empresa por el número considerable de actividades que, se realizan lo que genera una gran cantidad de efectivo moviéndose en Caja-Bancos, mercaderías abundantes manejadas en Inventarios y recursos utilizados en inversiones en Cuentas por Cobrar y Activos Circulantes.” (pág. 32)

En este contexto, la importancia del capital de trabajo radica en conocer el tiempo que pasa el dinero en cuentas por cobrar e inventario, hasta su recuperación. El ciclo de caja es un indicador para saber si, se tiene o no solvencia para afrontar deudas, caso contrario, se tendría la necesidad de obtener un crédito. Un buen manejo del capital de trabajo sería posible siempre y las políticas de cobro, pago e inventario, que tenga la empresa, se cumplan al pie de la letra.

Objetivos de la administración de capital de trabajo

El capital de trabajo busca mantener parámetros para evitar un desequilibrio económico que ponga en peligro la estabilidad de la empresa, a través de las obligaciones que contrae diariamente, aseguran que la empresa tenga un flujo económico correcto para sus actividades diarias.

Según (Hinostraza, 2013) la administración del capital de trabajo tendría un sin fin de objetivos, de acuerdo a cada finalidad:

- Determina el efectivo necesario
- Determina la importancia de tener créditos
- Determina la importancia de recuperar cartera
- Señala como manejar las políticas de crédito
- Ayuda a tomar decisiones asertivas para operaciones comerciales.

Para (Bodie & Merton, 1999) tienen otro criterio con la administración eficiente del capital de trabajo lo que, se busca fundamentalmente es “minimizar la inversión en activos que no producen utilidades (Cuentas por cobrar e inventarios) y maximizar el crédito gratuito (Sueldos acumulados y cuentas por pagar).

Componentes del Capital de Trabajo

Los componentes del capital de trabajo, se dividen en dos grupos, los activos circulantes y los pasivos a corto plazo.

- Activos Circulantes: Son activos susceptibles de convertirse en efectivo en un periodo menor o igual a un año, también podemos decir que son elementos que, se espera vender, consumir dentro del ciclo normal de producción.
- Efectivo. Es el dinero recibido por concepto de: ventas de mercancías al contado, pagos efectuados por los clientes, aportes en efectivo, cobros de ingresos. También comprende los aportes de capital de los inversionistas o obtienen la contraparte de los productos efectivamente vendidos, de los bienes provenientes de su operación

productiva, de la venta de instrumentos de inversión o si ha contratado préstamos con terceros.

Para VAN HORNE, James (1997) “la administración de efectivo involucra el manejo de dinero de la corporación a fin de maximizar la disponibilidad de efectivo y el ingreso por intereses sobre cualesquier fondos inactivos”.

Por qué se conserva el efectivo

Según BRIGHAM y HOUSTON (2005, pág. 575) las empresas conservan el efectivo por dos razones:

- 1) Transacciones. Los saldos de efectivo, se requieren en las operaciones del negocio.
- 2) Compensación a bancos por préstamos y servicios. Los bancos ganan dinero a través de fondos que los clientes depositan.

En la línea de pensamiento de BOLTEN, Steven (1994, pág. 492) el objetivo de la administración del efectivo básicamente es “satisfacer las necesidades de desembolsos (el programa de pagos) y minimizar los recursos destinados a las operaciones y a los saldos precautorios.

Motivos para usar el efectivo

KEYNES, John (2013, pág. 170) cita tres razones en las cuales las personas usan efectivo: transaccional, especulativo y precautorio.

1. **Transaccional:** Sirve para realizar pagos, como compras salarios, e impuestos derivados de las operaciones normales.
2. **Especulativo:** Enfoca en las oportunidades temporales, como la disminución repentina del precio de las materias primas.
3. **Precautorio:** Mantiene un cojín de seguridad, para satisfacer las necesidades inesperadas del efectivo.

Inventarios.

Son recursos dinerarios que, se encuentran temporalmente en compras de materia prima o productos terminados disponibles para la venta por precaución, con el fin de abastecer el área de producción o atender oportunamente la demanda de los usuarios finales o comercializadores.

Cabe mencionar que los inventarios, se clasifican en: inventario de materias primas, inventario de productos en proceso, inventario de productos terminado, y serán administrados de la manera más eficiente.

BRIGHAM y HOUSTON (2005, pág. 575) mencionan que la administración del inventario “es una tarea difícil e importante a la vez,, al tener errores provoca rápidamente pérdida de ventas o costos excesivos de mantenimiento de inventario”.

Para BOLTEN, Steven (1994, pág. 540) cita que los dos objetivos de administración de inventarios son:

- Minimizar la inversión en Inventarios: Realizar inventario absolutamente mínimo, lo cual sería desde cero, la empresa produciría bajo pedido. Pero este sería casi imposible, puesto que las empresas no podrían satisfacer las demandas de sus clientes inmediatamente.
- Facilitar las funciones de producción y ventas.

Con la administración del inventario, se reducirá los recursos que, se destinan al realizar inventarios, y lo que no es destinado a este fin, se lo pueda invertir en otros proyectos. La empresa contará con un inventario suficiente para satisfacer las necesidades de la demanda y no obstaculizar las operaciones de la empresa en cuanto a su producción y venta.

Cuentas por Cobrar

Son deudas que terceras personas tienen con la compañía. Las compañías prefieren vender al contado, pero el mercado competitivo orilla a las compañías a vender a crédito para aumentar sus ventas., al vender a crédito la cuenta de inventarios disminuye y crean las cuentas por cobrar pero que con el tiempo esta cuenta disminuirá al recibir el efectivo de los clientes.

BOLTEN, Steve (2014, pág. 561) cita que las cuentas por cobrar no son más que “créditos que les brinda este beneficio a clientes al concederles un tiempo razonable para que paguen los artículos comprados después de haberlos recibido”.

Selección y estándares de crédito

Para la selección de créditos la empresa buscar conocer a todos los posibles clientes que tengan una capacidad adecuada de responder hacia las obligaciones comerciales. Por lo general las empresas ya constituidas buscan tener índices crediticios de sus clientes, para Lawrence (2007, pág. 525) manifiesta “existen métodos muy populares que ayudan a otorgar créditos, mediante esquemas que buscan realizar un análisis detallado de cada cliente”. En este esquema considerarán las 5 C’s antes de otorgar un crédito:

- Conducta: Es un estudio de comportamiento financiero en el cual detalla el historial de pagos y fechas establecidas.
- Capacidad: Los estados financieros serán presentados por el solicitante para conocer su estabilidad y capacidad económica.
- Capital: Son bienes muebles o inmuebles que posee la empresa, para enfrentar problemas económicos.
- Colateral: Son personas que quedan como garantes para avalar el pago de la deuda
- Condiciones: Evalúan plazos y métodos de pago.

Pasivos Corrientes

Son obligaciones financieras que tienen vencimiento a corto o largo plazo, muchas de las empresas buscan capital de trabajo fresco para financiar sus operaciones comerciales, y mantener un ciclo de pago adecuado.

Cuentas por Pagar (Crédito comercial)

En la línea de pensamiento de GITMAN, Lawrence (2007, pág. 550) “la administración de las cuentas por pagar es la gestión por parte de la empresa del tiempo que transcurre entre la compra de materias primas y el envío de su pago por correo al proveedor”.

Para BRIGHAM y HOUSTON (2005, pág. 617) “las compañías compran a crédito a otras, registran la deuda como cuentas por pagar. Éstas, llamadas también crédito comercial, son la categoría más extensa de la deuda a corto

plazo,, representa aproximadamente el 40% del pasivo circulante en la empresa común no financiera”.

Obligaciones financieras

Son obligaciones contraídas con instituciones financieras. BRIGHAM y HOUSTON (2005, pág. 617) expresan “al aumentar las necesidades de financiamiento, las compañías solicitan fondos adicionales a su banco”.

Estos recursos son utilizados por la empresa para destinarlos al giro normal del proceso productivo, abastecimiento, pago de nóminas, etc. Normalmente el pago de las obligaciones financieras está distribuido en el tiempo de acuerdo con las condiciones suscritas en un pagaré.

Tipos de préstamos bancarios a corto plazo

Para BOLTEN, Steven (1994, pág. 617) “el director de finanzas conocerá los arreglos que, se llegaría con el banco para adquirir un préstamo, aparte de las condiciones y tasas de interés”. Los préstamos bancarios a corto plazo más comunes son:

- Préstamos eventuales: Lo utilizan las empresas que no tienen la necesidad de solicitar préstamos con frecuencia y cuyas relaciones con el banco son más de un depositante que las de un solicitante de crédito.
- La línea de crédito: El banco está de acuerdo en prestar a la empresa hasta una cantidad máxima, y dentro de cierto periodo, en el momento que lo solicite (disponga del crédito).
- Crédito revolvente: Es un compromiso legal por parte del banco que, se obliga a prestar una cantidad máxima específica por un periodo también específico cada vez que lo requiera la empresa.

Políticas del capital de trabajo

El gerente financiero establecerá una política para el capital de trabajo que varíe desde muy conservadora hasta muy agresiva. Como podríamos esperar, una política conservadora de capital de trabajo pondría más énfasis en la minimización del riesgo en oposición a la maximización de los rendimientos. Una política agresiva enfatizaría el aspecto de los rendimientos en la decisión sobre riesgo-rendimiento.

Según los autores ABREU y MORALES (2010) mencionan: “el administrador financiero define con base a la preferencia al riesgo la política adecuada para la administración de capital de trabajo, esto es una relación de riesgo- rendimiento, da como resultado varias posibilidades, entre las cuales tiene: política agresiva, política promedio y política conservadora”.

Para las autoras SELPA y ESPINOZA (2009, pág. 49) las políticas que serán aplicadas, se clasifican en: relajada, restringida y moderada, las cuales son definidas a continuación:

- **La política relajada o conservadora** es una política bajo la cual, se aseguran elevados niveles de activos circulantes. Con ella, se considera a la empresa preparada para cualquier eventualidad, manteniéndose cantidades relativamente grandes de efectivo e inventarios.
- **La política restringida o agresiva** es una política bajo la cual el mantenimiento de efectivo, inventarios y cuentas de cobrar es minimizado; es decir, se mantienen cantidades relativamente pequeñas de activo circulante.
- **La política moderada o intermedia**, sin embargo, se encuentran entre la política relajada y restringida, donde compensan los altos niveles de riesgo y rentabilidad con los bajos niveles de éstos.

Planeación Financiera

Se define a la planeación financiera como un procedimiento para decidir qué acciones, se habrán de realizar en el futuro para lograr los objetivos trazados, planear lo que desea hacer, llevar a la práctica lo planeado y verificar la eficiencia de lo que se hace.

Según SÁNCHEZ, Inocencio (2004) “la planificación financiera es imprescindible para el logro de los objetivos y de un desempeño satisfactorio, para los factores de interés de la organización”.

Desde la perspectiva de RODRÍGUEZ, Eduardo (2005) la planificación financiera es el “proceso de translación a términos financieros, de los planes estratégicos y operativos del negocio a un horizonte de tiempo determinado que sirve para tomar decisiones tanto estratégicas como financieras propiamente dichas”.

También, se menciona que la planeación financiera agrupa un conjunto de métodos y objetivos con el propósito de establecer predicciones y metas tanto económicas como financieras de una empresa.

Tipos de Planeación Financiera

La planeación financiera, se divide en planes financieros a largo plazo y a corto plazo, así como lo manifiesta GITMAN, Lawrence (2007, pág. 103):

Planes financieros a largo plazo (estratégicos): Establecen las acciones financieras planeadas de una empresa y el impacto anticipado de esas acciones durante períodos que varían de 2 a 10 años.

Planes financieros a corto plazo (operativos): Especifican las acciones financieras a corto plazo y el impacto anticipado de esas acciones. Estos planes abarcan con frecuencia un período de 1 a 2 años.

Los planes financieros a corto plazo, se preocupan por cuestiones de liquidez, administración del circulante o política de precios. En esta planificación utiliza como técnica los presupuestos operativos que, se elaboran para un plazo corto, normalmente un año. Los presupuestos financieros de corto plazo son: el presupuesto de ingresos, efectivo, ventas, inventarios, producción, costo de producción y compra, inversiones a más de un año, entre otras.

Por otra parte, los planes financieros a largo plazo, se preocupan de cuestiones de expansión, evolución tecnológica, localización o diversificación, entre otras. Dentro de los presupuestos financieros a largo plazo encontramos: el presupuesto de capital y riesgo, investigación y desarrollo e inversiones mayores a un año, entre otras.

Información Financiera

El concepto de información financiera para GRANADOS, Silvia (2001, pág. 5) “es aquella que, a través de los estados financieros básicos, muestra la situación financiera de una entidad”. Las principales fuentes de información financiera son el estado de resultados y el balance general.

Estado de resultados

Es un resumen de los ingresos y gastos de un periodo específico. En lugar de informar sobre los ingresos como una cantidad y sobre los gastos con otra, el estado de resultados

proporciona una relación detallada de los ingresos y de los gastos la cual es útil para el proceso en la toma de decisiones.

Balance General

Es un estado de los activos, pasivos e inversiones en un momento determinado, lo que está en contraste con el estado de resultados que es un resumen de un periodo. En efecto el balance general es una lista de lo que posee la empresa (activos), de las deudas (pasivos) y de lo que los dueños han invertido (inversiones) en un momento determinado.

Para MALLO Y PULIDO (2008, pág. 52) “los usuarios que utilizan la información financiera serán agrupados en: inversores, empleados, prestamistas, gobierno e instituciones públicas y clientes, proveedores y el público en general”.

Rentabilidad

La rentabilidad es la capacidad de una empresa para generar un beneficio o ganancia económica a cambio de la inversión realizada, es decir, mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos financieros.

MORILLO, Marisela (2001) manifiesta “es la comparación de las utilidades netas obtenidas en la empresa con las ventas (rentabilidad o margen de utilidad neta sobre ventas), con la inversión realizada (rentabilidad económica o del negocio), y con los fondos aportados por sus propietarios (rentabilidad financiera o del propietario)”.

Objetivos de la Rentabilidad

La obtención del mayor beneficio posible es el objetivo básico de la empresa; si no hay beneficios cualquier objetivo a largo plazo no podrá cubrir. Así pues, los accionistas, empleados, clientes, proveedores y cualquier otro participante en el riesgo no verán cubiertas sus expectativas si no hay beneficios. Así lo manifiesta BARRERO, Juan Manuel (2012) “la rentabilidad es lo que miden los inversores al decidir si reinvierten

sus ahorros en una determinada compañía, o si, por el contrario, retiran sus fondos”. Según RODRÍGUEZ, GALLEGO y GARCÍA (2009, pág. 108) el análisis financiero de la rentabilidad empresarial, desde el punto de vista externo de la empresa persigue dos objetivos: “evaluar el rendimiento de las inversiones o de los activos; y evaluar el rendimiento obtenido para los propietarios”.

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

La presente investigación es predominantemente cualitativa-cuantitativa que según BELTRÁN, Roberto (2005, pág. 7) “este tipo de investigación recoge información de carácter subjetivo, por lo que sus resultados siempre, se traducen en apreciaciones conceptuales de la más alta precisión o fidelidad posible con la realidad investigada”.

3.1. Enfoque de la Investigación

Este paradigma cuali-cuantitativo, se basa en la descripción de las cualidades del fenómeno a investigar, y a su vez parte del racionalismo, claridad y exactitud de los datos que permitan determinar de manera numérica su relación con el problema. La diferencia fundamental entre ambas metodologías es que la cuantitativa estudia la asociación o relación entre variables cuantificadas; y la cualitativa lo hace en contextos estructurales y situacionales.

3.2. Modalidad Básica de la Investigación

La investigación a realizarse es combinada, significa que, se utilizará la investigación documental o bibliográfica e investigación de campo para procesar la información.

3.2.1. Investigación de campo

Esta investigación, se efectuará en el campo donde presenta el fenómeno de estudio para lo cual utilizarán instrumentos de apoyo como las entrevistas. Por consiguiente, se aplicará esta modalidad porque permitirá recolectar y registrar ordenadamente la información obtenida referente al problema a través de diferentes técnicas que permitirán tener contacto en forma directa con la realidad, para obtener información de acuerdo con los objetivos del proyecto a investigar.

Según GARCÉS, Hugo (2000, pág. 72) manifiesta que la investigación de campo “es la investigación que realiza en el lugar geográfico donde producen los hechos, o campo de los hechos, como un jardín, la escuela, el hogar, o una entidad social como un barrio marginal, las viviendas indígenas, los comerciantes ambulantes, etc.”.

Con una misma ideología FERNÁNDEZ, Gerardo (2010, pág. 9) manifiesta que “se caracteriza por el contacto directo con el objeto de estudio. Consiste en el acopio de testimonios orales y escritos de personas vivas”.

3.2.2. Bibliográfica y/o documental

Esta investigación está respaldada en diferentes documentos bibliográficos, estudios de documentos científicos, criterios y obras de diferentes autores, que permitieron añadir al proyecto de investigación información sustentada en citas bibliográficas los mismos que son: libros, revistas, decretos, investigaciones realizadas en años anteriores y páginas web de manera que han ayudado a fortalecer el marco teórico y el desarrollo de la operacionalización de variables.

3.3. Tipo de Investigación

En el presente trabajo, se aplicó la investigación descriptiva que detallan a continuación:

3.3.1 Investigación Descriptiva

La investigación, se basará en estudios descriptivos detallará las características más importantes del problema en estudio, en lo que respecta a su origen y desarrollo. Se realizará una investigación descriptiva, utilizan criterios sistemáticos que permiten poner de manifiesto el comportamiento del problema a investigar. Según CENTTY, Deymor (2006) “los estudios de carácter descriptivo, buscan especificar las propiedades importantes del objeto de investigación”.

De igual manera la investigación descriptiva busca medir o evaluar los aspectos más relevantes del objeto de estudio; este tipo de investigación requiere de un considerable conocimiento del área que, se investiga para poder formular las preguntas específicas que, se busca responder.

3.4 Técnica

3.4.1 Entrevista

Para extraer información, se efectuará una entrevista a los gerentes de las 5 cinco empresas representativas de sector textil, en donde darán a conocer la problemática con el capital de trabajo.

3.5. Recopilación de información

Se recopilará información indispensable para el estudio, que servirá para análisis y comparación de la situación económica y financiera de la organización frente a la competencia, esto será posible mediante los libros contables.

3.6. Procesamiento y análisis

A partir de la información recabada, se procede a su ordenamiento y análisis de la siguiente manera:

- Elaboración de preguntas para la entrevista de los gerentes
- Aplicación de entrevista
- Tabulación de resultados y elaboración de tablas y gráficos
- Análisis e interpretación

3.7. Recolección de datos requeridos

3.7.1 Antecedentes del instrumento de recolección a emplearse

Para realizar los siguientes instrumentos de recolección de datos, se tomó como referencia el instrumento utilizado por Peña (2013), su objetivo fue determinar la incidencia que tienen el inadecuado manejo del capital de trabajo en las pequeñas y medianas empresas.

Para su validación empleo una prueba piloto, en la cual detectaron anomalías, que fueron posteriormente corregidas para su aplicación final a la empresa.

3.7.2 Forma de validación propia

Con el objetivo de validar la entrevista y encuesta, se busca someter a estos instrumentos en una validación por expertos en el tema, los cuales conocen del sector textil en la rama financiera, por ello les entregarán el instrumento, adjunto la ficha de validación para observar el cumplimiento de los objetivos planteados anteriormente. Los expertos en el tema tienen la facultad de realizar cualquier cambio en el fondo o forma del cuestionario y entrevista.

3.7.3 Modalidad de validación del instrumento de investigación

3.7.3.1 Validación por expertos

El objetivo primordial de realizar la validación del instrumento de investigación utilizado es ratificar la congruencia y utilidad del cuestionario planteado, por ello realizará una validación por expertos especializados en el tema, los cuales tienen una adecuada formación académica y experiencia que ha permitido emitir juicios de valor.

Se les entrego el instrumento de investigación a evaluar, una ficha en donde, se detalla los parámetros para el criterio de validez en una escala del 1 al 5 con opción a poner cambios sugeridos y una matriz de consistencia, la finalidad de realizar estas pruebas es para permitir realizar cambios de fondo o forma en los instrumentos antes de ponerlos a prueba.

Los expertos considerados dentro del estudio son dos personas que tienen una amplia experiencia en el ámbito financiero del sector textil, a continuación, se detalla información relacionada a su ámbito académico:

Tabla 3.1 Expertos Validadores

Nombre	Formación académica	Experiencia
Lorena Vélez	Ingeniera en Contabilidad y Auditoria	12 años en el ámbito financiero y contable con empresas relacionadas al sector textil.
Luis Jaramillo	Ingeniero Financiero	6 años en el ámbito financiero y contable con empresas relacionadas al sector textil.

Elaborado por: Joselin Pineda

3.7.3.2 Resultados de validación por expertos

Los resultados de la validación, se exponen en dos tablas, la primera calificación es sobre un total de 35 puntos, mientras que la segunda tabla muestra el cuestionario ya corregido de acuerdo a los criterios emitidos y las recomendaciones mencionadas, se detallan a continuación:

Resultado del cuestionario

Nombre del validador	Calificación obtenida Cuestionario 1	Porcentaje	Criterio
Lorena Vélez	32	93%	Valido – Mejorar
Luis Jaramillo	31	90%	Valido – Mejorar

Elaborado por: Joselin Pineda

Resultado del cuestionario corregido

Nombre del validador	Calificación obtenida Cuestionario Corregido	Porcentaje	Criterio
Lorena Vélez	34	98%	Valido – Aplicar
Luis Jaramillo	33	95%	Valido – Aplicar

Elaborado por: Joselin Pineda

- Modificar algunas preguntas que muestran incongruencias con el tema
- Cambiar algunas respuestas de selección para una mayor facilidad de respuesta

Durante la revisión los expertos emitieron juicios de valor para cambiar el fondo de algunas preguntas que, se presentaron en el cuestionario, una vez realizadas las modificaciones revisaron nuevamente los instrumentos, obtener una calificación valido para aplicar en las empresas y obtener información adecuada entorno al capital de trabajo.

3.8 Población

El estudio realizado, se basa en la empresa Heltoon´s que pertenece a las pequeñas y medianas empresas (PYMES) y también han extraído una muestra de cuatro empresas representativas del sector textil en el cantón Pelileo, para realizar el análisis de capital de trabajo.

CAPÍTULO IV

4. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

Con el objetivo de conocer la situación actual de la empresa Heltoon`s, en cuanto a la dirección económica y financiera que maneja actualmente, se recopiló la información necesaria, mediante la realización de 4 entrevistas y 4 encuestas dirigidas a gerentes y contadores, esto aplicó en las empresas representativas del sector textil en donde, se evidencia los problemas que tienen con el capital de trabajo.

Durante este capítulo, se analizó la información de datos, verificación y análisis de los puntos financieros más deficientes de la empresa.

Al final del documento constan los anexos y formatos de la encuesta utilizados.

4.1. Análisis e interpretación de datos

Mediante las encuestas aplicadas a las empresas Heltoon`s Jeans, Miami Sport, OMJ Jeans, Sky Blue y Ram Jeans, las cuales son las empresas más representativas en el sector de las PYMES de producción textil.

En el nivel de escolaridad, se conoce que el 40% de los dueños de las empresas apenas alcanzaron a cursar estudios primarios mientras que el otro 60% no terminaron sus estudios secundarios, por lo que registra un alto grado de desconocimiento e ineficiencia financiera. Por otra parte, el 70% de personas que manejan el ámbito financiero y contable tienen estudios de tercer nivel, mientras el otro 30% aún están en curso.

Por lo que esto genera una inequidad de conocimientos por lo que conlleva un mayor reto en el proceso de toma de decisiones.

1. ¿De qué manera la empresa satisface la demanda de sus clientes?

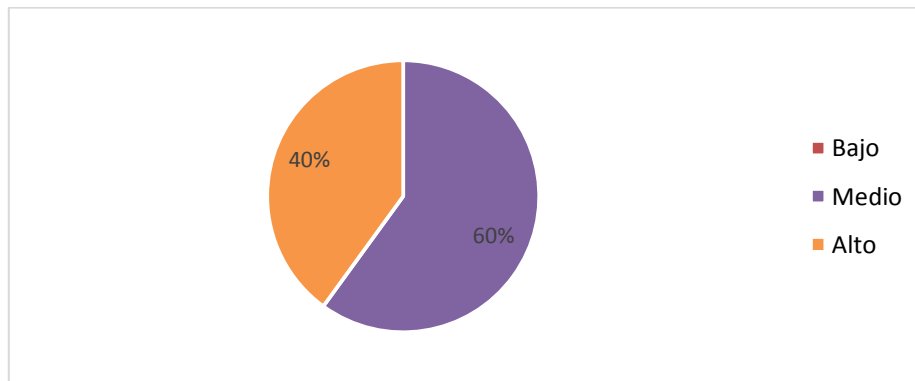
Tabla 4.1 Satisfacción de Demanda

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Bajo		
	Medio	3	60%
	Alto	2	40%
	Total	5	100%

Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Encuesta realizada a los contadores de las Empresas Heltoon`s Jeans, Miami Sport, OMJ Jeans, Sky Blue y Ram Jeans

Gráfico 1.1 Satisfacción de Demanda



Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Encuesta realizada a los contadores de las Empresas Heltoon`s Jeans, Miami Sport, OMJ Jeans, Sky Blue y Ram Jeans

Análisis e interpretación

En esta pregunta, 3 personas encuestadas que representan al 60% consideran que si existe una satisfacción regular de los clientes; 2 personas que son el 40% de los encuestados, dicen que sus empresas si cumplen de manera alta las expectativas de sus clientes.

Esto significa, que las empresas que buscan tener un equilibrio operativo y financiero, tienen entre sus principales objetivos satisfacer la demanda de sus clientes, cumplir a cabalidad todos los aspectos inmersos en la producción de sus bienes.

2. ¿En orden de importancia qué tipo de indicadores financieros utiliza para medir la liquidez?

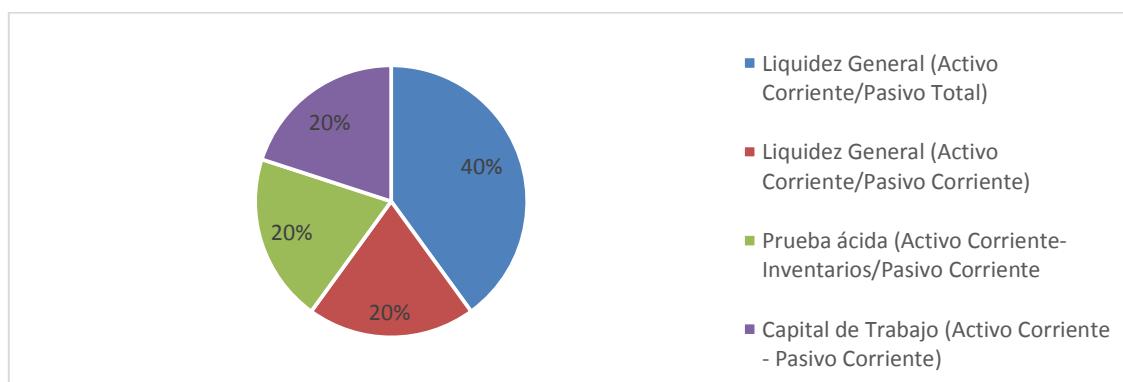
Tabla 2.2 Indicadores financieros usados

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Liquidez General (Activo Corriente/Pasivo Total)	2	40%
	Liquidez General (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	1	20%
	Prueba ácida (Activo Corriente-Inventarios/Pasivo Corriente)	1	20%
	Capital de Trabajo (Activo Corriente - Pasivo Corriente)	1	20%
	Total	5	100%

Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Encuesta realizada a los contadores de las Empresas Heltoon`s Jeans, Miami Sport, OMJ Jeans, Sky Blue y Ram Jeans

Gráfico 4.1 Indicadores financieros usados



Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Encuesta realizada a los contadores de las Empresas Heltoon`s Jeans, Miami Sport, OMJ Jeans, Sky Blue y Ram Jeans

Análisis e interpretación

Del total de encuestados, el indicador utilizado con mayor frecuencia es el de liquidez general, que basan en una medición de activos corrientes y pasivos de la empresa, este tipo de ratio financiero ayuda a la comparación entre razones financieras de períodos distintos.

Los otros métodos de indicadores financieros son usados como soporte y ayudan a detectar situaciones financieras, sin embargo, cada compañía determinará qué resultados o información resulta de utilidad.

3. ¿Cómo es el nivel de liquidez que maneja la empresa?

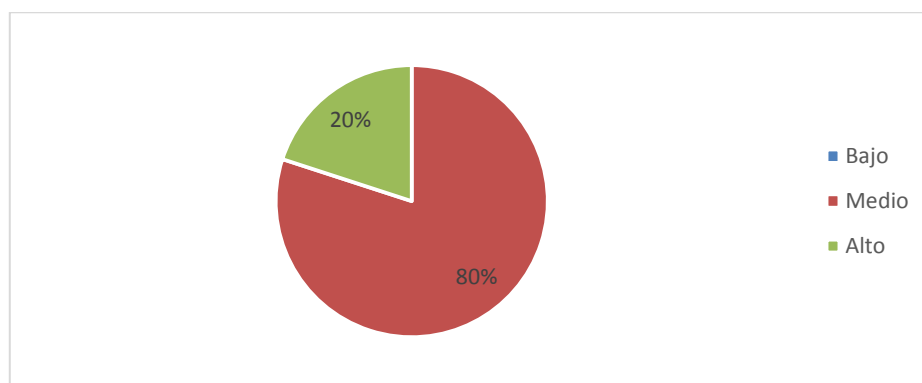
Tabla 4.3 Nivel de liquidez

	Frecuencia	Porcentaje
Válido Bajo		
Medio	4	80%
Alto	1	20%
Total	5	100%

Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Encuesta realizada a los contadores de las Empresas Heltoon`s Jeans, Miami Sport, OMJ Jeans, Sky Blue y Ram Jeans

Gráfico 4.2 Nivel de liquidez



Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Encuesta realizada a los contadores de las Empresas Heltoon`s Jeans, Miami Sport, OMJ Jeans, Sky Blue y Ram Jeans

Análisis e interpretación

En esta pregunta, el 80% de los encuestados, consideran tener una buena liquidez en sus empresas, y tan solo el 20% cree tener una excelente liquidez. Esto significa, que los movimientos financieros, se han realizado de manera adecuada, para convertir a las empresas en organizaciones saludables en el aspecto económico. Destaca también que la capacidad de generar efectivo es buena, y que cumplen de forma oportuna el pago de obligaciones contraídas.

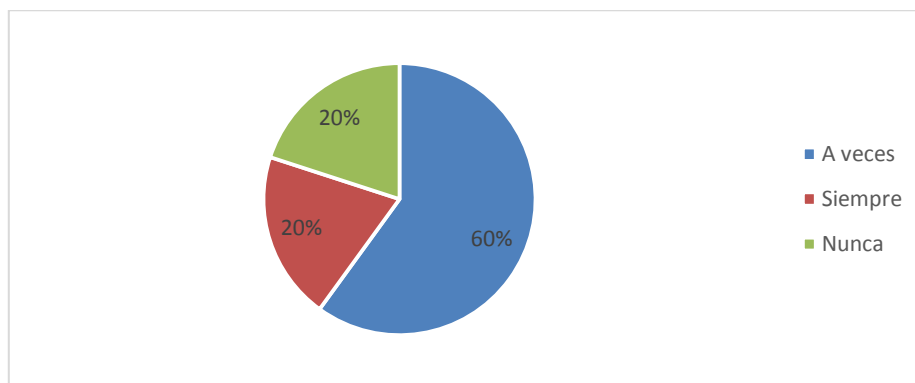
4. ¿La empresa tiene problemas de liquidez?

Tabla 4.4 Problemas de liquidez

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	A veces	3	60%
	Siempre	1	20%
	Nunca	1	20%
Total		5	100%

Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Encuesta realizada a los contadores de las Empresas Heltoon`s Jeans, Miami Sport, OMJ Jeans, Sky Blue y Ram Jeans

Gráfico 2.3 Problemas de liquidez

Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Encuesta realizada a los contadores de las Empresas Heltoon`s Jeans, Miami Sport, OMJ Jeans, Sky Blue y Ram Jeans

Análisis e interpretación

Del total de encuestados, 3 personas que son el 60% consideran que en ciertas ocasiones, se dan problemas de liquidez en la empresa, y es por esto que es necesario una propuesta que ayude a mejorar el manejo de capital y que prevenga este tipo de inconvenientes.

En este contexto, las empresas realizan ventas diariamente, pero no todas sus ventas realizan al contado por lo que, no dispone de ese dinero inmediatamente. También realizan compras de bienes y servicios, pero no todas las compras son en efectivo, es decir que no habrá una erogación de dinero hasta que, se cumpla el plazo del crédito que les otorgan sus proveedores.

5. ¿Cuál es son los plazos estipulados en la política de crédito de los clientes?

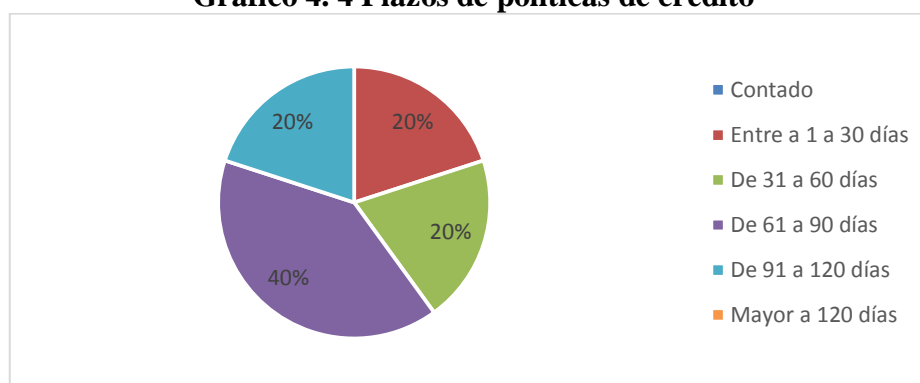
Tabla 4.5 Plazos de política de crédito

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Contado		
	Entre a 1 a 30 días	1	6%
	De 31 a 60 días	1	6%
	De 61 a 90 días	2	11%
	De 91 a 120 días	1	6%
	Mayor a 120 días		
	Total	5	100%

Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Encuesta realizada a los contadores de las Empresas Heltoon`s Jeans, Miami Sport, OMJ Jeans, Sky Blue y Ram Jeans

Gráfico 4. 4 Plazos de políticas de crédito



Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Encuesta realizada a los contadores de las Empresas Heltoon`s Jeans, Miami Sport, OMJ Jeans, Sky Blue y Ram Jeans

Análisis e interpretación

De 5 empresas analizadas a través de la encuesta, todas usan plazos para el pago de sus acreedores, el más utilizado por el 40% de las empresas, es el plazo de 61 a 90 días; seguido por los otros plazos que son: de 1 a 30 días, de 31 a 60 días y de 91 a 120 días.

Este tipo de empresas, se caracterizan por brindar facilidades de pago a sus clientes, el mayor plazo utilizado es el de 61 a 90 días, sin embargo, es una herramienta que si no es bien administrada será una amenaza para la empresa, debido a que no genere efectivo y esto afectará los pagos de obligaciones a corto plazo que tenga la empresa.

6. ¿Cuál es el tiempo de pago que le dan los proveedores?

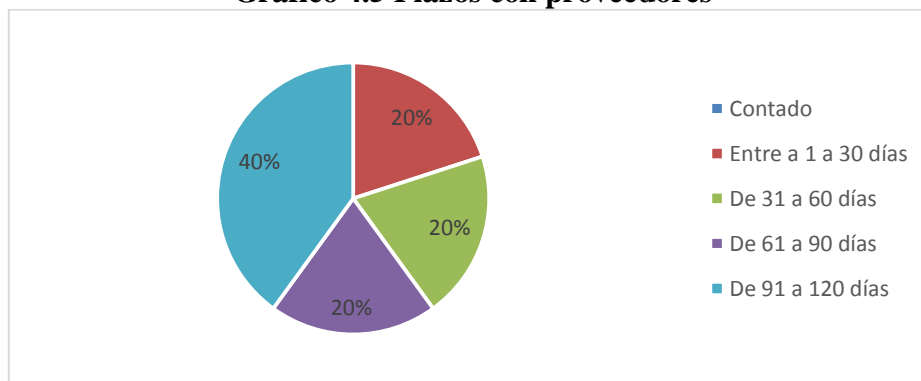
Tabla 4.6 Plazos con proveedores

	Frecuencia	Porcentaje
Válido Contado		
Entre a 1 a 30 días	1	6%
De 31 a 60 días	1	6%
De 61 a 90 días	2	11%
De 91 a 120 días	1	6%
Mayor a 120 días		
Total	5	100%

Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Encuesta realizada a los contadores de las Empresas Heltoon`s Jeans, Miami Sport, OMJ Jeans, Sky Blue y Ram Jeans

Gráfico 4.5 Plazos con proveedores



Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Encuesta realizada a los contadores de las Empresas Heltoon`s Jeans, Miami Sport, OMJ Jeans, Sky Blue y Ram Jeans

Análisis e interpretación

Del total de encuestados, 2 empresas que representan el 40% usan el plazo de 91 a 120 días, esto apega a los resultados de la pregunta anterior, existe una conexión en plazos tanto de cobros y de pago a proveedores. Este plazo es el más solicitado en las empresas para tener más tiempo para generar efectivo, realizar cobros de cheques, liquidar inventarios o amplían la cartera y tiempo de ventas.

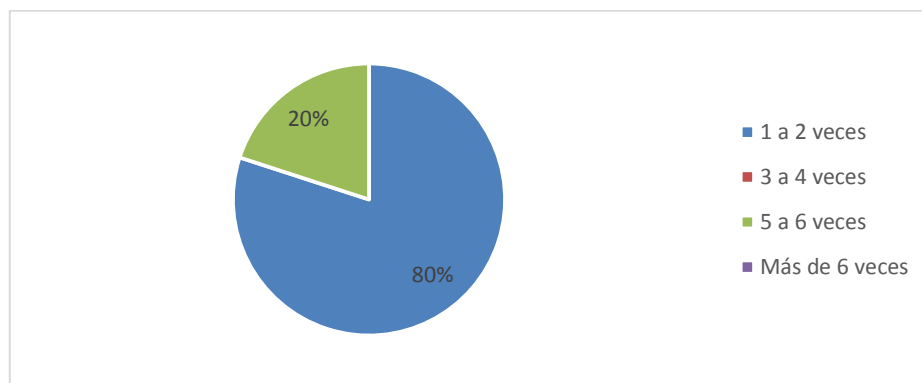
7. ¿Cuál es la rotación de inventarios en el año?

Tabla 4.7 Rotación de inventarios

	Frecuencia	Porcentaje
Válido 1 a 2 veces	4	80%
3 a 4 veces		
5 a 6 veces	1	20%
Más de 6 veces		
Total	5	100%

Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Encuesta realizada a los contadores de las Empresas Heltoon`s Jeans, Miami Sport, OMJ Jeans, Sky Blue y Ram Jeans

Gráfico 4.6 Rotación de inventarios

Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Encuesta realizada a los contadores de las Empresas Heltoon`s Jeans, Miami Sport, OMJ Jeans, Sky Blue y Ram Jeans

Análisis e interpretación

En empresas de producción de bienes es importante realizar inventarios constantemente, y es por este motivo, que todas las empresas encuestadas hacen su control de materias primas, insumos y bienes elaborados. Un 80% lo realiza de 1 a 2 veces al año; y el 20% restante lo realiza 6 veces o más al año. Esto ayuda a que la probabilidad de éxitos, ganancias, operatividad, supervivencia, crecimiento y competitividad en las empresas incrementará; por consiguiente optimizarán las utilidades

8. ¿Los inventarios que maneja la empresa son de fácil salida?

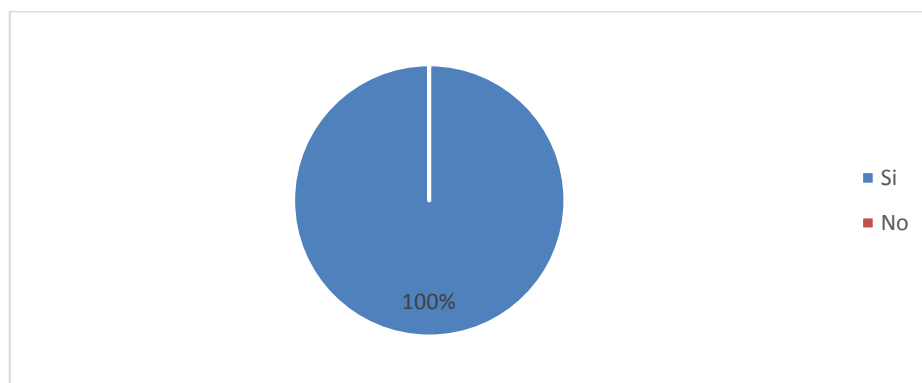
Tabla 4.8 Salida de inventarios

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Si	5	100%
	No		
	Total	5	100%

Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Encuesta realizada a los contadores de las Empresas Heltoon`s Jeans, Miami Sport, OMJ Jeans, Sky Blue y Ram Jeans

Gráfico 4.7 Salida de inventarios



Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Encuesta realizada a los contadores de las Empresas Heltoon`s Jeans, Miami Sport, OMJ Jeans, Sky Blue y Ram Jeans

Análisis e interpretación

El inventario es un aspecto fundamental para evitar problemas financieros en las organizaciones, es un componente fundamental en la productividad de una empresa, por ende, mejora la liquidez y genera rentabilidad. Debido a esto, todas las empresas consideran que su inventario tiene fácil rotación, sin embargo, es necesario recalcar, que no por tener un buen inventario, la empresa dependerá totalmente de esto.

9. ¿Mencione las principales fuentes de financiamiento a corto plazo?

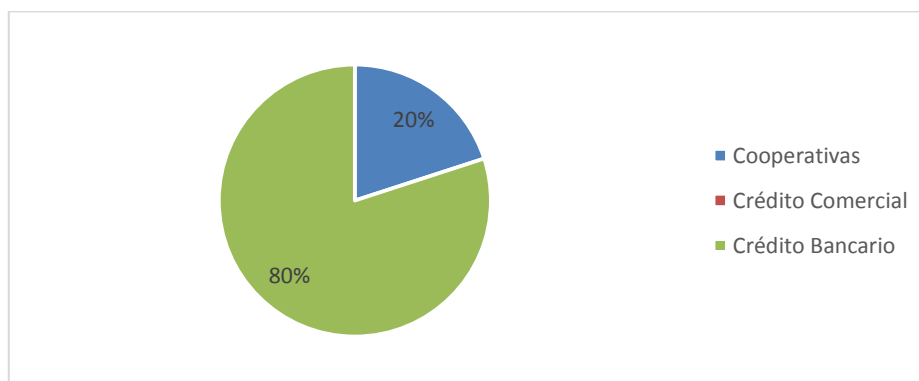
Tabla 4.9 Fuentes de financiamiento

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Cooperativas	1	20%
	Crédito Comercial		
	Crédito Bancario	4	80%
	Total	5	100%

Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Encuesta realizada a los contadores de las Empresas Heltoon`s Jeans, Miami Sport, OMJ Jeans, Sky Blue y Ram Jeans

Gráfico 4.8 Fuentes de financiamiento



Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Encuesta realizada a los contadores de las Empresas Heltoon`s Jeans, Miami Sport, OMJ Jeans, Sky Blue y Ram Jeans

Análisis e interpretación

De las encuestadas realizadas, el 80% de empresas utilizan créditos bancarios como fuentes de financiamiento; el 20% restante solicitan préstamos a cooperativas de ahorro y crédito.

Esto es porque varias entidades bancarias, ya han generado un historial de negocios con las empresas, por ende, al ofrecer sus servicios, es más fácil gestionar créditos para crecimiento de la empresa.

10. ¿Cuándo existe falta de liquidez que problemas, se generan en la empresa?

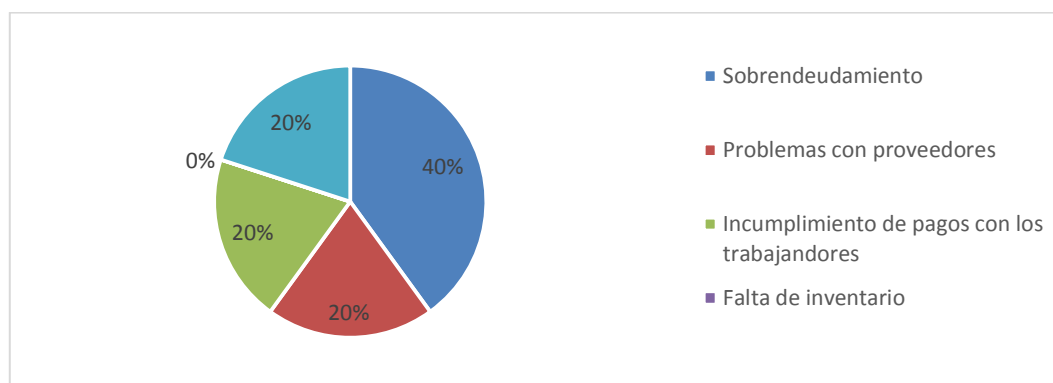
Tabla 4.10 Tipos de problemas por falta de liquidez

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Sobrendeudamiento	2	40%
	Problemas con proveedores	1	20%
	Incumplimiento de pagos con los trabajadores	1	20%
	Falta de inventario		0%
	Problemas con el buró de crédito	1	20%
	Total	5	100%

Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Encuesta realizada a los contadores de las Empresas Heltoon`s Jeans, Miami Sport, OMJ Jeans, Sky Blue y Ram Jeans

Gráfico 4.9 Tipos de problemas por falta de liquidez



Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Encuesta realizada a los contadores de las Empresas Heltoon`s Jeans, Miami Sport, OMJ Jeans, Sky Blue y Ram Jeans

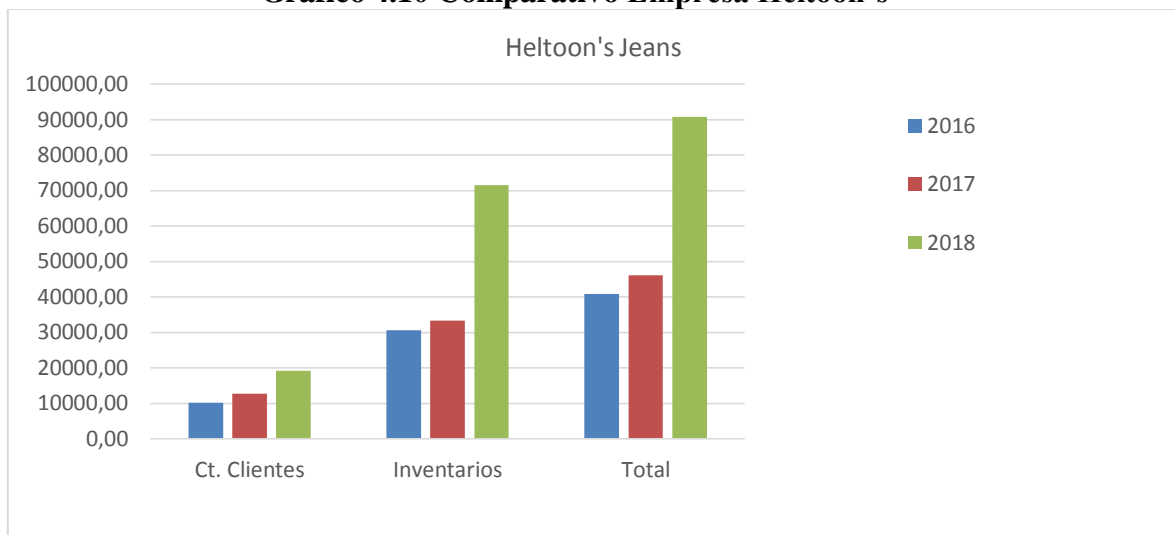
Análisis e interpretación

En su mayoría, las empresas concordaron que el sobrendeudamiento es el peor problema que una empresa tiene y genera por falta de liquidez si, un 40% de representación en las encuestas; seguidas por problemas con los proveedores con el 20%; incumplimiento de pago para los trabajadores con otro 20%; y problemas con el buró de crédito en otro 20%.

Análisis e interpretación

Dentro del proceso de investigación, se analizó los movimientos en las cuentas por cobrar e inventarios de los años 2016, 2017 y 2018. En los cuales, se pudo observar que los márgenes de cuentas por recuperar e inventario de mercadería no ha tenido un movimiento constante, ni que han reducido, esto debido a que no implementado estrategias o planes de acción que permitan recuperar el capital invertido en estos factores. A continuación, se presentan gráficos comparativos entre cada año de las empresas investigadas Heltoon`s Jeans, Miami Sport, OMJ Jeans, Sky Blue y Ram Jeans:

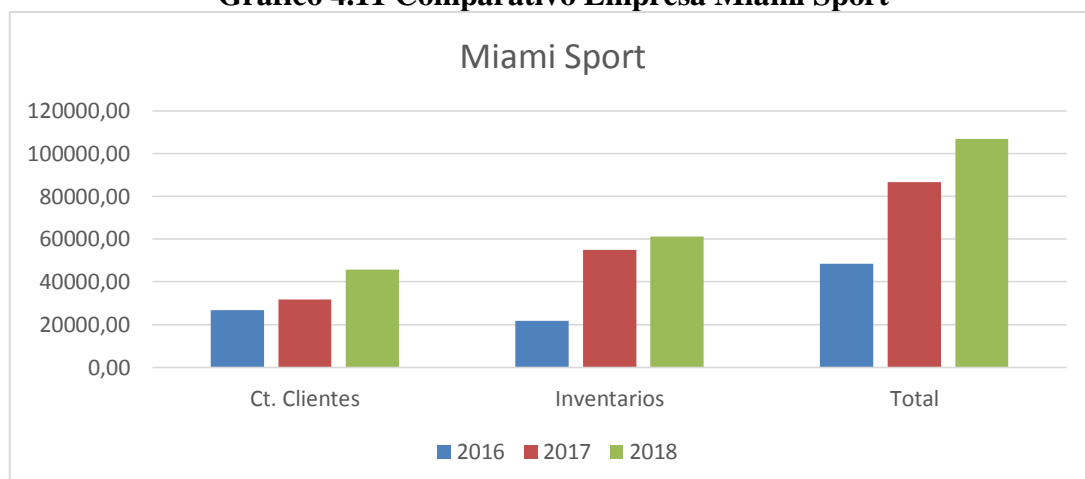
Gráfico 4.10 Comparativo Empresa Heltoon`s



Elaborado por: Pineda J.

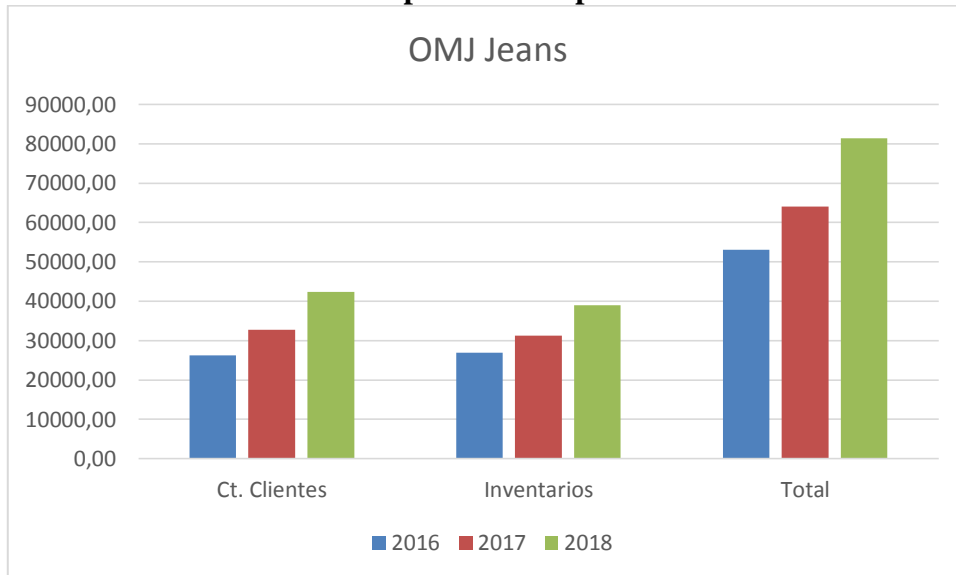
Fuente: Balances de la Empresa Heltoon`s Jeans

Gráfico 4.11 Comparativo Empresa Miami Sport



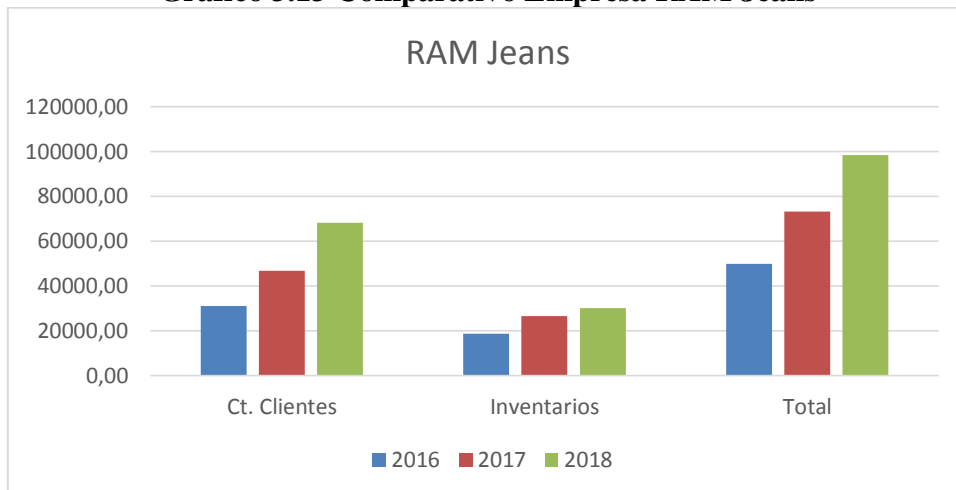
Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Balances de la Empresa Miami Sport

Gráfico 4.12 Comparativo Empresa OMJ Jeans

Elaborado por: Pineda J.

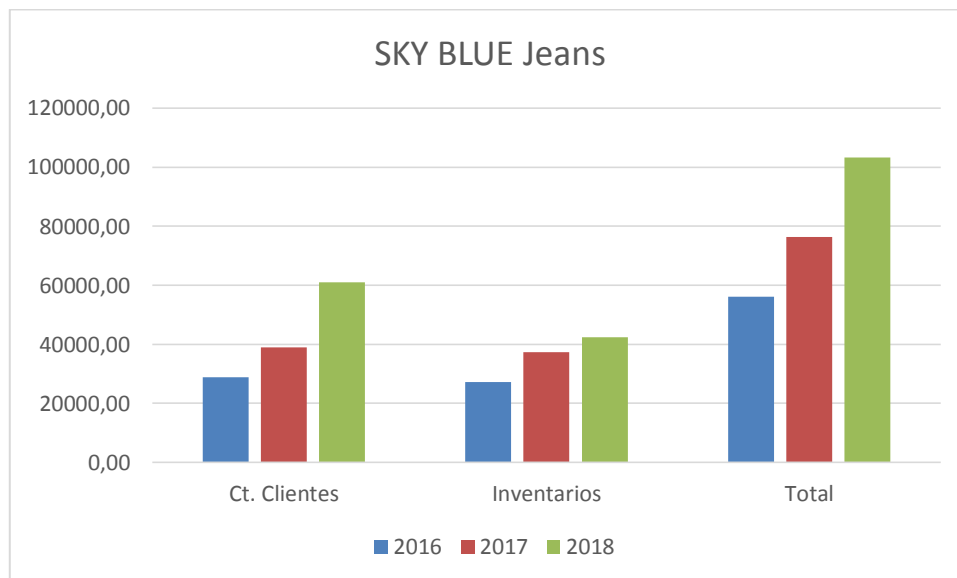
Fuente: Balances de la Empresa OMJ Jeans

Gráfico 3.13 Comparativo Empresa RAM Jeans

Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Balances de la Empresa RAM Jeans

Gráfico 4.14 Comparativo Empresa SKY BLUE Jeans



Elaborado por: Pineda J.

Fuente: Balances de la Empresa SKY BLUE

Como, se observa en los gráficos, los niveles de cuentas por cobrar e inventarios de cada empresa no ha tenido una reducción constante, lo que significa que no se han realizado los procesos de recuperación de cartera, ni la rotación de inventarios de mercadería. Es un factor negativo para las empresas. Si, se implementaría alguna acción o plan de recuperación de cuentas por cobrar, el capital de trabajo aumentaría se cubriría mejor las obligaciones urgentes de cada empresa (pagos de créditos, proveedores, personal e inversión).

CAPÍTULO V

5. PROPUESTA

Introducción

La empresa Heltoon's en la actualidad carece de normativas de créditos y cobranza, por lo que ha acumulado las cuentas por cobrar y ha generado cartera vencida.

Al no existir políticas, condiciones y análisis de crédito, incrementa el riesgo de fracasar. Estos factores han impedido el crecimiento de la empresa, por este motivo y de manera urgente surge la necesidad que, se implemente un manual de procedimientos de créditos, para recuperar la cartera vencida y mejorar la liquidez de la empresa.

Ante los problemas de manejo de capital de trabajo del microempresario textil es necesario realizar un análisis de cómo, se ha manejado los recursos financieros en los últimos años. Cabe destacar que todas las empresas en cuestión, no tienen planes de control de capital, sus finanzas han sido llevadas por asesores contables externos, pero no han generado informes que permitan saber cómo está el movimiento financiero general. Es así que vuelve necesaria la implementación de la presente propuesta.

Basados en los gráficos presentados, que son un resumen de los balances de los años 2016 al 2018, cada empresa tiene, en sus activos, cuentas por cobrar con altos valores, así también como el inventario de mercadería, sin embargo, el proceso tanto de cobranza como de liquidación de inventarios no, se ha dado. Esto debido a que los propietarios no le dan la importancia necesaria a recuperar el capital invertido en estos dos factores. Se destaca también que, rescatar estos dineros ayudaría a la empresa a mejorar su flujo de capital, por ende, cubrir sus pasivos urgentes.

Antecedentes

Muchos productores textiles, se sienten en desventajas por la falta de inversión de materiales y herramientas para su entorno productivo, razón por la cual evitan tratar de producir en grandes cantidades. Indudablemente estas barreras serán eliminadas si, se desea construir una fuerte e innovadora industria textil en el Ecuador.

También, se mejorará la formación, capacitación y asistencia técnica para la elaboración y confección textil, por consiguiente es necesario que el estado implemente políticas que aporten con el desarrollo de este sector en el país.

Para este capítulo es necesario diferenciar el tipo de capital que utiliza la empresa, en el caso de Empresa Heltoon`s, tiene un capital de trabajo neto que comprende la diferencia entre activos y pasivos circulantes de la misma. En este contexto, es necesario realizar una revisión de estos factores:

Para el autor (Vaca, 2017) considera las siguientes partidas de activo y pasivo circulante:

Tabla 5.1 Partidas de activo y pasivo

Activo Circulante	Pasivo Circulante
Efectivo o caja	Cuentas por pagar
Valores negociables	Documentos por pagar
Cuentas por cobrar	Pasivos acumulados
Inventarios	

Elaborado por: Pineda J.

Estas partidas serán manejadas eficientemente, sino es así, la empresa tendrá problemas con sus recursos y llegar a un escenario económico negativo. Si el capital de trabajo es insuficiente o excesivo es porque no existe una buena administración de liquidez de la empresa.

El capital de trabajo comprende los recursos que permiten a las organizaciones mantener el giro habitual de su negocio de manera eficiente y eficaz; este capital está integrado por cuentas principalmente de corto plazo o también conocidas como cuentas de activo corriente o circulante (López, Puertas & Castaño, 2011). En este sentido, se relaciona con solicitar un préstamo por las necesidades del ciclo económico de la empresa; que funciona como un financiamiento de corto plazo, cuyos reembolsos serán

realizados en los períodos acordados. El principal objetivo de la administración del capital de trabajo es tener un dominio sobre todas las cuentas de los activos corrientes, así como de su financiamiento, y conseguir un equilibrio entre el riesgo y la rentabilidad.

Con esta propuesta, se busca mejorar la gestión del capital de trabajo de la empresa Heltoon's, en un inicio determinará los ingresos y egresos de efectivo, debido a que es el motor principal para que la organización pueda tener sus operaciones habituales con un correcto funcionamiento. Diferencian también qué, si el capital es alto, existirá una disminución de riesgo, significa que la empresa cuenta con recursos para cumplir con las obligaciones a corto plazo.

Si el capital es bajo, el riesgo aumenta, no cumplirá con las obligaciones corto y mediano plazo, o tal vez cubrirá estas con recursos más líquidos. Si la liquidez resta, la rentabilidad aumentará debido a los bajos costos financieros.

Objetivo de la propuesta

Presentar una herramienta de gestión que sea útil para los administradores de la empresa Heltoon's, para que optimicen los procesos de generación de capital de trabajo y garantice estructuras económicas sólidas y que sea sostenible a largo plazo.

Justificación

El capital de trabajo es parte del recurso financiero de la empresa, es el fondo que ayuda a cumplir con las obligaciones inmediatas de la empresa. Por ende, una adecuada planificación y administración del capital de trabajo, se convierte en algo primordial. Es así que con el fin de apoyar el mejoramiento de procesos operativos y administrativos de la empresa Heltoon's, se proponen estrategias aplicadas en un modelo teórico, el mismo que permitirá gestionar todos los recursos claves de la organización, así también crean nuevos instrumentos que sean manejables para los directivos en general.

Si existe una necesidad de incrementar capital de trabajo, se implementará estrategias que ayuden a este objetivo. En ciertas ocasiones, la búsqueda de este capital conlleva a usar fuentes de financiamiento externas, sin embargo, esto implica un costo financiero relacionado con el costo de oportunidad.

Estas estrategias, gestionadas adecuadamente, lograrán una disminución de los financiamientos, y los valores de préstamos. Lo que resultará en el mejoramiento de la rentabilidad de la empresa.

Tabla 5.2 Estrategias para administración de capital de trabajo

Estrategias de gestión de capital	Políticas de cobro	Políticas de inventario	Políticas de pago
Cobrar cuentas en el menor tiempo posible	Cobrar progresivamente a través de una negociación en función de un porcentaje por adelanto de trabajo. Comisionar sobre cobros, no sobre ventas. No despachar a clientes con deudas pendientes. Dar de baja a clientes que no genera rentabilidad En caso de un pago inmediato, ofrecer descuentos. Implementar el cobro de intereses sobre cuentas retrasadas.		
Rotar el inventario lo más rápido posible		Realizar controles de inventarios óptimos Eliminar productos no rentables Liquidar inventarios descontinuados y obsoletos Analizar modelos y reducir la producción de los que no han tenido potencial de compra	
Cancelar cuentas pendientes al más largo plazo			Obtener plazos amplios de proveedores Evitar compras innecesarias Solicitar a los proveedores que despachen las materias primas apegados al programa de producción de la empresa. Trabajar con materiales a consignación

Elaborado por: Pineda J.

Según las estrategias mostradas en la Tabla. 14, el efectivo tendrá mayor rotación, su flujo también dependerá de los activos y pasivos circulantes que ayuden a generar ingresos. Este flujo operativo está conectado con la producción y venta de bienes y servicios. El flujo de inversión por otro lado está relacionado con la compra y venta de

activos. Y por el último, el flujo de financiamiento, se atará a la obtención de recursos a través de deuda y capital.

En esta propuesta también, se toma en cuenta la administración de inventarios, esto debido a que este factor es parte del activo circulante de la empresa, por lo cual sugiere dos opciones para hacer el proceso.

- 1) Realizar la clasificación de los artículos en grupos y atender a las cuentas que constituyen el sistema de inventarios de la empresa.
- 2) Tomar en cuenta, para una liquidación con oferta, los artículos con las características de menos rotación y menos posibilidad de venta.

Basado en el balance del año 2018 de la empresa Heltoon's existe mercadería valorada en USD. 71.578,23. Sobrepasar a las cuentas por cobrar a los clientes. Sería urgente que liquiden o rematen los productos que estén por más de un año en la empresa.

1.1.3.	EXIGIBLES	
1.1.3.01	Cientes	19215,00
1.1.4.	REALIZABLES	
1.1.4.01	Inventario Mercadería	71578,23

La propuesta también considera fijar indicadores financieros que cubran los siguientes factores:

- Liquidez
- Endeudamiento
- Eficiencia
- Rentabilidad

Estos reflejarán en el sistema de información y control financiero, permitirá la evaluación del cumplimiento de objetivos. Esta información también tendrá retroalimentación en base a la planificación operativa de la empresa.

Factibilidad**Política**

La propuesta es viable porque el gobierno actual apoya al producto ecuatoriano, El mismo que ha creado leyes que disminuye las importaciones en cuantos a los productos que existe en nuestro país, debido a que no existe restricción alguna y con una política estable en cuanto al producto ecuatoriano.

Socio-cultural

En cuanto al aspecto socio-cultural los jeans que, se confeccionan y comercializan en la ciudad de PELILEO, son reconocidos a nivel nacional, adquiridos por su buena calidad y el precio accesible.

Tecnológico

En este aspecto sobresale el compromiso del gerente-propietario en la implementación de la tecnología idónea y necesaria para el desenvolvimiento adecuado de la propuesta sugerida por el investigador.

Ambiental

Debido a su actividad empresarial la empresa labora de forma responsable y respetar las leyes establecidas para el cuidado de medio ambiente y seguir paso a paso con lo establecido por el ministerio de medio ambiente.

Económico-financiero

La presente propuesta es factible debido a que la inversión está justificada porque al implementar este reglamento de control interno recuperará cuentas vencidas y equilibra la situación actual e incrementa la situación financiera de la empresa.

Legal

La propuesta es viable, la empresa cuenta con los permisos obligatorios estipulados por las empresas públicas, y respaldada por leyes que permiten la recuperación de las cuentas por cobrar mencionadas en la introducción de esta propuesta.

MANUAL DE PROCEDIMIENTO PARA RECUPERACIÓN DE CARTERA

Misión

Confeccionar prendas de vestir de alta calidad y una atención al consumidor eficaz, eficiente para la fidelización de cliente.

Visión

Ser reconocida y líder dentro de la industria de confección de jeans en la provincia de Tungurahua.

Valores Corporativos

- Respeto
- Responsabilidad
- Eficiencia
- Eficacia - Lealtad
- Fidelidad

Objetivos

General

- Recuperar la cartera vencida en un 70% del monto total a la fecha del año 2019.

Específicos

- Establecer principios que permita al personal de la empresa eficiencia.
- Crear procedimientos para la recuperación de cartera.
- Definir el procedimiento adecuado para la recuperación de cartera.
- Desarrollar el Manual de Procedimientos para la recuperación de cartera.

Principios para Recuperación de Cartera

- 1) La gestión de recuperación será prudente, cordial y no afecta los canales de comunicación con los clientes, siempre que haya respeto, y el proceso trate del mejor modo posible por las dos partes interesadas.
- 2) La cobranza al deudor será planificada, organizado y preparada con anterioridad, para una buena dirección en el proceso.
- 3) Los clientes morosos o deudores estarán informados de su situación antes del proceso de recuperación de cartera.

Procedimientos para Recuperación de cartera

En vista, que recuperar cartera vencida por un mal manejo de créditos implica rigurosidad y exigencia al deudor, de acuerdo a los principios establecidos para la recuperación nos vemos obligados en plantear procedimientos que inspiren confianza, cordialidad, la mejor manera para llegar a un acuerdo, que beneficie tanto a la empresa como al cliente deudor es que el proceso, se desarrolle en un ambiente armonioso y apacible. Para la recuperación de certera, se seguirán los siguientes lineamientos:

- 1) El personal encargado, realizará una lista de los clientes deudores en el que constará los siguientes datos:
 - a. Nombres y apellidos del cliente.
 - b. Dirección.
 - c. Números telefónicos.
 - d. Fecha de inicio de la deuda.
 - e. Monto a pagar.
- 2) El personal de la empresa enviará una carta dirigida a los clientes deudores con la firma y autorización correspondiente de gerencia, la cual consta con el siguiente formato:

Pelileo,.....

Señor(a)

Estimado cliente

En vista de que nuestros innumerables requerimientos de pago no han sido atendidos, me dirijo a usted, por última vez para solicitarle la cancelación de los valores adeudados.

Por lo que le invitamos a nuestras instalaciones ubicadas en, para llegar a un arreglo de pago o comunique a los teléfonos.....en un plazo de 48 horas.

De no atender este último requerimiento, nos veremos en la necesidad de iniciar las acciones judiciales correspondientes, en cuyo caso usted tendrá que cancelar adicionalmente al valor adeudado, los correspondientes intereses de mora, costos judiciales y honorarios profesionales de nuestros abogados.

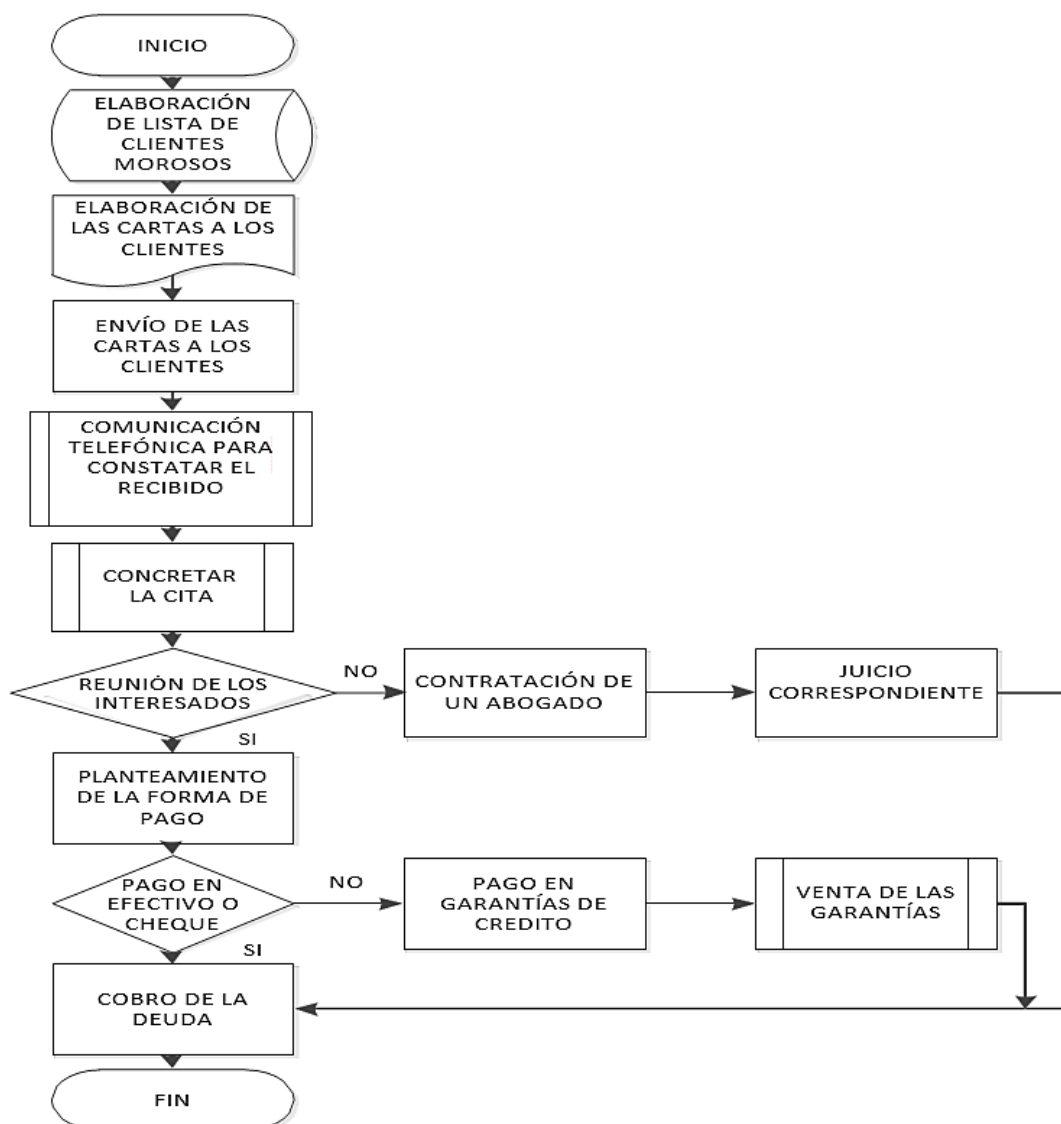
Atentamente

LA GERENCIA

- 3) Una vez enviadas las cartas, el agente de crédito y cobranza, se comunicara por vía telefónica, proceder a constatar el recibido de la carta por parte del cliente y recordarle el mensaje de dicho documento.
- 4) El agente y el cliente concretarán la cita en las instalaciones de la empresa o a su vez en el domicilio de cliente.
- 5) Una vez reunidas las partes interesada, se procede a plantear la forma de pago ya sea esta en efectivo inmediato o a su vez, se dará a conocer el reglamento interno para recuperación de cartera en el que consta: si el cliente no posee dinero líquido a la hora de pago de la deuda, se recuperaría en base a garantías ya sean estas de prenda, documentos o personales.
- 6) Después de llegar a un acuerdo en la forma de pago de la deuda, se procederá al cobro esperado y firmar los documentos correspondientes que testifican el pago de la deuda, del cliente con la empresa

- 7) Si el pago, se realiza por medio de las garantías ya sea de prenda, documentos o personales una vez culminado el periodo de recuperación de la misma, por parte del cliente, se procederá a la venta y recuperar toda o una parte del monto económico adeudado.
- 8) 8.- Por el contrario, si el cliente no estima pagar de la forma ya propuesta, Helton's está en la facultad de contratar un abogado el mismo que, se encargará de todos los papeles correspondientes para el juicio ante las autoridades competentes. Los mismos que dictaminarán el porcentaje que el cliente deudor tiene que pagar a la empresa.

Flujograma para proceso de recuperación de cartera



Elaborado por: J. Pineda

Políticas de cobro

La empresa buscara la forma de:

- 1) Realizar los cobros al cliente en efectivo, cheques certificados y aceptará bonificaciones antes de la fecha de pago.
- 2) Informar a los clientes por medio de llamadas telefónicas sobre el estado de su cuenta, en el que incluyen las fechas de cancelación de sus cuotas a pagar.
- 3) En caso de que el cliente no pueda acudir a las instalaciones a realizar sus pagos previos a una notificación, el agente de crédito y cobranza realizará visitas al cliente para el cobro respectivo.
- 4) En caso de que el cliente no, se notifique, no contesta las llamadas realizadas por el agente de crédito y cobranza de la empresa hasta el segundo día, está en la obligación de acudir al domicilio del cliente y realizar los cobros correspondientes.
- 5) Aceptar garantías de crédito ya sean estas de documento, personales o de prenda, en caso que el cliente no, se encuentre en un estado solvente.
- 6) En un caso extremo de morosidad del cliente la empresa tomará medidas legales contra el respectivo responsable.

Políticas de pago

Si, se establecen políticas de pago, se podrá dar seguimiento a los clientes con deudas, se lo clasifica según su tipo de pago, este será en cheque o efectivo (transferencia). Para aquellos clientes que realicen compras a crédito, se recomienda cumplan con requisitos establecidos por la empresa. Es importante establecer un procedimiento consistente para que todos los clientes potenciales sean tratados por igual.

El primer paso para administrar el riesgo es tomar decisiones informadas sobre quiénes califican, monto de crédito y sus términos. Depende de la información obtenida y analizada de la aplicación de crédito, los términos de venta serán modificados; algunos clientes no calificarán para que, se le venda a crédito.

Tabla 3.3 Características de cliente

Tipo de cliente	Forma de pago	Plazo de cobro	Requisitos
Cientes / Cheques	Cheque	Definida por gerencia (se recomienda hasta un máximo de 30 días)	Histórico de compras Historial de pago
Cientes / Efectivo	Efectivo	De Contado	Histórico de compras Historial de pago Se dará descuento especial por pago de contado
Cientes / Crédito	Efectivo	A crédito (se recomienda hasta un máximo de 60 días)	Histórico de compras Historial de pago Dar seguimiento para el próximo pago.

Elaborado por: Pineda J.

Tabla 5.4 Tabla de políticas de pago

Monto	Tiempo de pago	Forma de pago	Requisitos
100 a 500 USD	30 días	Efectivo	Histórico de compras (2 años como cliente de la empresa) Datos de domicilio del cliente Contacto Referencia crediticia (Buró de crédito ó Referencia comercial o bancaria)
500 a 1500	60 días	Cheque	Histórico de compras (3 años como cliente de la empresa) Datos de domicilio del cliente Contacto Referencia crediticia (Buró de crédito ó Referencia comercial o bancaria)
1500 a 3000	90 días	Cheque	Histórico de compras (4 años como cliente de la empresa) Datos de domicilio del cliente

			Contacto Referencia crediticia (Buró de crédito ó Referencia comercial o bancaria) Pagare firmado.
3000 o más	120 días	Cheque	Histórico de compras (5 años como cliente de la empresa) Datos de domicilio del cliente Contacto Referencia crediticia (Buró de crédito ó Referencia comercial o bancaria) Pagare firmado.

Elaborado por: Pineda J.

Administración

La responsabilidad de administrar la presente propuesta estará a cargo del Gerente Propietario de la empresa. El mismo que a su vez asignará lógicamente a la sección de facturación y cobranza, al personal encargado de la implementación, desarrollo y el buen funcionamiento de los procedimientos y reglamentos estipulados en la investigación.

Prevención de la evaluación

Con el fin de asegurar la eficiencia y eficacia del cumplimiento de los objetivos planteados en la propuesta, se realizará el monitoreo de las actividades del Plan de Acción, como un proceso de seguimiento y evaluación permanente, que nos permita anticipar contingencias que, se puedan presentar en el camino a fin de implementar correctivos a través de acciones que aseguren el cumplimiento eficaz de las metas.

MATRIZ DE MONITOREO Y EVALUACIÓN DE LA PROPUESTA

PREGUNTAS	EXPLICACIÓN
1.- ¿Quiénes solicitan evaluar?	El gerente-propietario de la empresa HELTOON'S.
2.- ¿Por qué evaluar?	Porque es una forma de constatar el desarrollo eficiente de los procedimientos aplicados.
3.- ¿Para qué evaluar?	Para conocer si cumplen con los objetivos determinados en los procedimientos establecidos.
4.- ¿Qué evaluar?	Se evalúan las cuentas por cobrar mismos que indicarán si han incrementado o disminuido.
5.- ¿Quién evalúa?	Gerente - Propietario.
6.- ¿Cuándo evaluar?	La evaluación será permanente.
7.- ¿Cómo evaluar?	A través de análisis financieros y la aplicación de fórmulas de las razones de liquidez.
8.- ¿Con qué evaluar?	Con los resultados obtenidos en los Estados Financieros.

CAPÍTULO VI

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

De acuerdo con los resultados obtenidos en la investigación de campo y bibliográfica sobre el manejo del capital de trabajo en las PYMES del sector textil específicamente en el cantón Pelileo, concluye:

- Se ha diagnosticado que el Capital de Trabajo es fundamental en los objetivos económicos a corto plazo de cualquier empresa, por ende, se administrara sistemáticamente y tener una fuente constante y estable de recursos. Esto, se hará desde el inicio de operaciones de la empresa, asegurar que a futuro, se cuente con un nivel óptimo de recursos económicos, si esto no da, se tendrá que recurrir a fuentes de financiamiento externas.
- Se ha fundamentado teóricamente sobre la administración y gestión del capital de trabajo, se concluye que una eficaz administración de efectivo conllevará a la empresa a tener una estabilidad financiera, buena sostenibilidad y competitividad económica, fuere cual fuere el sector en el que opere. Para futuras investigaciones, también tomará en cuenta la macro y micro contextualización en el que desarrollan las organizaciones involucradas.
- En los balances de los últimos 3 años, se pudo observar que existieron manejos adecuados del flujo de capital, sin embargo, esto lo realizan de manera empírica y sin ningún tipo de planificación. Las personas entrevistadas, han sido gerentes o contadores de las empresas intervenidas en la investigación, concluyeron que una parte de la utilidad, se la ha invertido en la compra de materias primas, insumos o maquinaria para la empresa, esto debido a que su área de negocios requiere de innovación constante de procesos.
- Se ha propuesto realizar un estudio constante sobre la salud financiera de la empresa. Lo que significa que, se involucrará a las personas que toman las decisiones relacionadas a las finanzas de la empresa. Este estudio, se basará en el análisis de activos y pasivos circulantes y tomaran en cuenta los siguientes aspectos:

- Los cambios semestrales de la situación financiera.
- Los orígenes de los recursos económicos de la empresa y su utilización.
- La incidencia de estos cambios en las operaciones o producción de la empresa.
- Determinar si el flujo de caja es el adecuado, si este es lento o si el saldo mínimo de capital de trabajo alcanza para pagar las deudas a corto plazo.

Recomendaciones

En base a las conclusiones realizadas, se presentan las siguientes recomendaciones:

- También, se recomienda, ejecutar las acciones para recuperar el capital acumulado en cuentas por cobrar, a través de las políticas de cobranza presentadas. Mensualmente, se realizará la identificación de clientes con retraso en sus pagos.
- El flujo de capital de la empresa también está influido por las fuentes de financiamiento externas, para esto recomiendan que instituciones bancarias o cooperativas de ahorro y crédito, flexibilicen requisitos y garantías para la emisión de créditos, esto beneficiará a ambas partes debido a que el correcto financiamiento generará flujos de capital adecuados y fuertes para cumplir con las obligaciones contraídas.
- Realizar sistemas de información financiera de la empresa, donde incluya los indicadores de los grupos considerados adecuados por el administrador para el control financiero de la empresa.

Bibliografía

- Bautista, E. E. (2017). *El financiamiento y el desarrollo económico del sector textil-prendas de vestir de punto en la provincia de Tungurahua cantón Ambato*. Ambato: UTA.
- Castillo Padrón, Y., & Camejo Monasterio, O. M. (2016). *LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO: UN RETO EMPRESARIAL*. Mexico: Publicentro El Medio y La idea.
- EZCURDIA, S. M.-A. (2015). *GESTIÓN DEL RIESGO EN PROYECTOS ABORDADOS POR PYMES*. Navarra.
- Fernandez, C. R. (Julio - Septiembre de 2006). Manufactura Textil en Mexico: Un enfoque sistémico . *Revista Venezolana de Gerencia* , 11, 335 - 351.
- Fosado, R. L. (2006). *Información financiera en las PYMES*. Universidad La Salle. Mexico: Revista del Centro de Investigación.
- Guarnizo, M. E. (02 de Julio - Diciembre de 2013). Internacionalización de las Pymes del Sector Textil, Confección, Diseño y Moda en Bogotá, Colombia. *Revista de Economía & Administración*, 10(2), 73.
- Herrera, J. B. (2017). *La Productividad en el Sector Textil del Cantón Pelileo*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Ciencias Administrativas. Carrera Organización de Empresas.
- INEC, I. N. (2016). *Panorama laboral y empresarial del Ecuador*. Quito - Ecuador: Esteban Palacios J.
- Maria Jose Ordoñez Gallardo. (2016). Identificación de los principales impactos generados por la industria de textiles: Caso fabricación de " jeans", en el canton San Pedro de Pelileo, Provincia de Tungurahua. *Escuela Politecnica Nacional*, 98. Recuperado el 05 de Mayo de 2018
- Meneses, F. G. (2012). *LA GESTIÓN FINANCIERA OPERATIVA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA SALAZAR MAYORGA Cia. Ltda*. Ambato: UTA.
- Parra, J. F. (2011). Determinantes de la probabilidad del cierre de nuevas empresas. *Colegio de Estudios superiores de administración* , 11, 27-53.
- Rizzo, M. M. (09 de 2007). EL CAPITAL DE TRABAJO NETO Y EL VALOR EN LAS EMPRESAS. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 103-121.

- Roberto Hernández Sampieri, C. F. (2014). *Metodología de la investigación* . Mexico: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Soria, M. J. (2016). *El renacer del sector textil español*. España: Riuma.
- Tamayo, M. J. (2012). *Diagnóstico financiero y modelo de gestión de capital de trabajo de la empresa Sidertech S.A.* SANGOLQUÍ : FINANZAS / ESPE .
- Vaca, D. (Marzo de 2017). Propuesta de un modelo de administración del capital de trabajo para las PYMES SECTOR TEXTIL. *Propuesta de un modelo de administración del capital de trabajo para las PYMES SECTOR TEXTIL*. Quito, Ecuador: PUCE.

Anexo 1 Entrevista



Entrevista sobre la gestión del capital de trabajo las pequeñas y medianas empresas de producción textil.

Datos Informativos:

Razón Social: _____

Nombre del encuestado: _____

Introducción

La presente entrevista tiene como objetivo analizar la gestión del capital de trabajo por parte de los gerentes en las pequeñas y medianas empresas de producción textil en el cantón Pelileo.

La información presentada a continuación será de carácter confidencial y los datos proporcionados serán presentados en tablas comparativas con las empresas en estudio.

Se solicita responder a cada pregunta con total sinceridad, de ante mano le agradece por su participación.

- ¿Cuál es la importancia del capital de trabajo para su empresa?
- ¿En qué actividades o decisiones operativas es más relevante la gestión del capital de trabajo?
- ¿Cómo financian las necesidades de inventario y de cuentas por cobrar en la empresa?
- ¿Cree Ud. que la empresa tiene un adecuado capital de trabajo para tener un nivel de inventarios óptimo?

Anexo 2 Encuesta



Cuestionario sobre la gestión del capital de trabajo las pequeñas y medianas empresas de producción textil.

Datos Informativos:

Razón Social: _____

Nombre del encuestado: _____

Cargo: _____

Introducción

El presente cuestionario tiene como objetivo analizar la gestión del capital de trabajo en las pequeñas y medianas empresas de producción textil en el cantón Pelileo, mediante ello establecerá una relación del manejo administrativo y financiero.

La información presentada a continuación será de carácter confidencial y los datos proporcionados serán presentados en tablas comparativas con las empresas en estudio.

Se solicita responder a cada pregunta con total sinceridad, de ante mano le agradecemos por su participación.

Instrucciones

El siguiente cuestionario está desarrollado en base a preguntas cerradas, las mismas que serán respondidas de acuerdo a la situación actual de la empresa.

Marque con una "X" en los casilleros que considere apropiados.

¿De qué manera la empresa satisface la demanda de sus clientes?

- Califique de acuerdo a la siguiente escala de valores

Bajo	
Medio	
Alto	

¿En orden de importancia qué tipo de indicadores financieros utiliza para medir la liquidez?

- Señale en los espacios que corresponda (Es, 1 el más importante y 5 el menos importante.)

Liquidez General (Activo Corriente/Pasivo Total)	
Liquidez Corriente (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	
Prueba Acida (Activo Corriente- Inventarios/Pasivo Corriente)	
Capital de Trabajo (Activo Corriente - Pasivo Corriente)	

¿Cómo es el nivel de liquidez que maneja la empresa?

- Califique de acuerdo a la siguiente escala de valores

Bajo	
Medio	
Alto	

¿La empresa tiene problemas de liquidez?

- Señale en los espacios que corresponda

A veces	
Siempre	
Nunca	

¿Cuáles son los plazos estipulados en la política de crédito de los clientes?

- Señale en los espacios que corresponda

Contado	
Entre 1 a 30 días	
De 31 a 60 días	
De 61 a 90 días	
De 91 a 120 días	
Mayor a 120 días	

¿Cuáles los plazos de pago que recibe de los proveedores?

- Señale en los espacios que corresponda

Contado	
Entre 1 a 30 días	
De 31 a 60 días	
De 61 a 90 días	
De 91 a 120 días	
Mayor a 120 días	

¿Cuál es la rotación de inventarios en el año?

1 a 2 veces	
3 a 4 veces	
5 a 6 veces	
Más de 6 veces	

¿Los inventarios que maneja la empresa son de fácil salida?

- Señale en los espacios que corresponda

Si	
No	

¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento a corto plazo?

- Señale en los espacios que corresponda

Cooperativas	
Crédito comercial	
Crédito bancario	

¿Cuándo existe falta de liquidez que problemas se generan en la empresa?

- Señale en los espacios que corresponda

Sobreendeudamiento	
Problemas con proveedores	
Incumplimiento de pagos con los trabajadores	
Falta de inventario	
Problemas con el Buró de crédito	