



UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA:

**ANÁLISIS DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA COMPAÑÍA ING.
CARLOS MOROCHO DUQUE CM CONSTRUCCIONES, CANTÓN
SALINAS, AÑO 2021**

**TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR PREVIO A LA OBTENCIÓN
DEL TÍTULO DE LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

AUTOR:

Tania Cristina Parrales Muñoz

LA LIBERTAD – ECUADOR

JUNIO - 2022

Economista

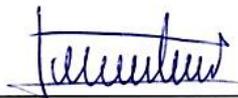
Álvarez Acosta Roxana, Mgtr.

Directora de la Carrera de Contabilidad y Auditoría

En su despacho.

Con respecto a la revisión del trabajo de integración curricular titulado “ANÁLISIS DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA COMPAÑÍA ING. CARLOS MOROCHO DUQUE CM CONSTRUCCIONES, CANTÓN SALINAS AÑO 2021” de la estudiante **PARRALES MUÑOZ TANIA CRISTINA**, en calidad de tutor asignado por la carrera de Contabilidad y Auditoría, considero aprobado el trabajo, por lo que remito los documentos necesarios para continuar con el proceso de calificación.

Atentamente

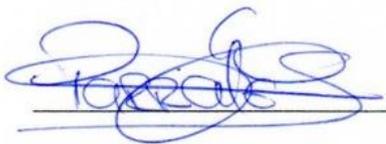


Cañizares Cedeño Edgar Leonardo, PhD.
TUTOR

Autoría del trabajo

El presente Trabajo de Titulación denominado “**ANÁLISIS DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LA COMPAÑÍA ING. CARLOS MOROCHO DUQUE CM CONSTRUCCIONES, CANTÓN SALINAS, AÑO 2021**”, constituye un requisito previo a la obtención del título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

Yo, **TANIA CRISTINA PARRALES MUÑOZ** con cédula de identidad número 092766273-4 declaro que la investigación es absolutamente original, auténtica y los resultados y conclusiones a los que he llegado son de mi absoluta responsabilidad; el patrimonio intelectual del mismo pertenece a la Universidad Estatal Península de Santa Elena.



Parrales Muñoz Tania Cristina

C.C. No.: 0927662734

Agradecimiento

Elevo un agradecimiento infinito a mi padre Dios, por otorgarme entendimiento y sabiduría durante mi proceso educativo y por permitirme alcanzar mis sueños más anhelados.

A quienes conforman el cuerpo docente de la Universidad Estatal Península de Santa Elena, por los conocimientos impartidos a lo largo de mi carrera universitaria.

A mi querida familia, por haber sido un pilar fundamental en el logro de mis metas.

A mis amigos y compañeros, por su permanencia en el apoyo mutuo para el logro de nuestros objetivos.

A mis tutores, por las herramientas otorgadas para el desarrollo y fin de mi investigación.

Parrales Muñoz Tania

Dedicatoria

La elaboración de este trabajo de investigación está dedicado a mi amada madre Tanya Judith, quien a lo largo de mi vida ha apoyado cada uno de mis proyectos, y que con su infinito amor y paciencia me ha mostrado un camino de perseverancia.

A mi amado padre César Eduardo, quien ha sido mi mayor ejemplo de superación y esfuerzo, otorgándome las herramientas necesarias para continuar mi superación.

A mi hermano Andrew Isaac quien ha impulsado el logro de mis objetivos permitiéndome ser un ejemplo para su vida.

Parrales Muñoz Tania

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN



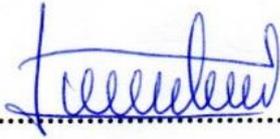
.....
Econ. Roxana Álvarez Acosta, Mgtr.

DIRECTORA DE CARRERA



.....
Ing. Germán Mosquera Soriano, Mgtr.

PROFESOR ESPECIALISTA



.....
Ing. Edgar Cañizares Cedeño, PhD.

PROFESOR TUTOR



.....
Ing. Emanuel Bohórquez Armijos, Mgtr.

PROFESOR GUÍA DE LA UIC



.....
Lcdo. Andrés Soriano Soriano

ASISTENTE ADMINISTRATIVO

Índice de contenidos	Pág.
Introducción.....	1
Planteamiento del problema	2
Capítulo I. Marco Referencial	7
Revisión de la literatura.....	7
Desarrollo de teorías y conceptos	10
Capital de trabajo	10
Administración del capital de trabajo.....	11
Administración del efectivo	13
Administración del crédito	14
Administración de inventarios	16
Administración de los pasivos a corto plazo	18
Fundamentación legal	19
NIIF 9 Norma internacional de información financiera – Instrumentos financieros	19
NIIF 15 Norma internacional de información financiera – Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.....	20
Capítulo II. Metodología	22
Diseño de la investigación.....	22
Métodos de la investigación	22
Población	23
Recolección y procesamiento de datos	24
Capítulo III. Resultados y Discusión	25
Análisis de datos	25
Entrevista.....	25
Análisis de entrevista	33
Análisis documental	34
Capital de trabajo	35
Discusión	38
Conclusiones.....	40
Recomendaciones	42

Referencias	44
-------------------	----

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Ciclo de conversión del efectivo</i>	14
Tabla 2 <i>Rotación y período promedio de cobro, fórmula.</i>	16
Tabla 3 <i>Rotación y período promedio de inventario, fórmula.</i>	18
Tabla 4 <i>Período promedio de pago, fórmula.</i>	19
Tabla 5 <i>Población</i>	23
Tabla 6 <i>Capital de trabajo neto</i>	35
Tabla 7 <i>Ciclo de conversión del efectivo.</i>	36
Tabla 8 <i>Rotación y periodo promedio de cobro.</i>	37
Tabla 9 <i>Rotación y periodo de inventario.</i>	37
Tabla 10 <i>Periodo promedio de pago.</i>	38

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 <i>Modelo gráfico administración del capital de trabajo</i>	12
--	----

ÍNDICE DE APÉNDICE

Apéndice A. Matriz de consistencia.	1
Apéndice B. Cronograma de tutorías.....	2
Apéndice C. Ficha de control de tutorías.	3
Apéndice D. Carta Aval emitida por la dirección de carrera.	4
Apéndice E. Carta Aval emitida por la empresa.	5
Apéndice F. Guía de entrevista.....	6
Apéndice G. Formato de análisis documental.....	7
Apéndice H. Evidencias de entrevistas.	8
Apéndice I. Estado de Situación Financiera.	9
Apéndice J. Estado de Resultados Integral.	11

Apéndice K. Flujograma de recomendaciones	12
---	----



AUTOR:

Parrales Muñoz Tania Cristina

TUTOR:

Cañizares Cedeño Edgar Leonardo

Resumen

El presente trabajo de investigación se fundamenta en el análisis del capital de trabajo como variable de la administración financiera de la compañía Ing. Carlos Morocho Duque S.A. CM construcciones en el año 2021, se plantea la problemática a partir de las deficiencias en cuanto a políticas financieras, dicho estudio sostiene como objetivo, analizar el capital de trabajo aplicando los instrumentos de recolección de información que permitan conocer el desempeño financiero de la compañía, lo cual se reveló aplicando metodología con enfoque cualitativo y cuantitativo, alcance descriptivo, empleando técnicas de recolección de datos como entrevista y análisis documental. De acuerdo a los resultados, en este proceso investigativo se ha podido entender a profundidad el fenómeno, vinculando la información que resultó del análisis documental con la entrevista, lo cual se relaciona con inconsistencias que radican en una deficiente gestión de sus ingresos por ventas repercutiendo en el ciclo del efectivo, la rotación de inventarios, recuperación de cartera y por consiguiente en el incumplimiento en los plazos de pago por financiamiento a corto plazo, se pudo identificar la importancia de gestionar de manera eficiente los activos y los pasivos corrientes, no obstante, se resuelve que es esencial establecer evaluaciones en conjunto de los factores que intervienen para una óptima administración financiera de acuerdo a la actividad económica de la compañía.

Palabras claves: Análisis financiero, capital de trabajo.



AUTHOR:

Parrales Muñoz Tania Cristina

TUTOR:

Cañizares Cedeño Edgar Leonardo

Abstract

This research work is based on the analysis of working capital as a variable of the financial administration of the company Ing. Carlos Morocho Duque S.A. CM Construcciones in the year 2021, the problem arises from the deficiencies in terms of financial policies, said study maintains the objective of analyzing the working capital by applying the information collection instruments that allow knowing the financial performance of the company, which was revealed by applying methodology with a qualitative and quantitative approach, descriptive scope, using data collection techniques such as interviews and documentary analysis. According to the results, in this investigative process it has been possible to understand the phenomenon in depth, linking the information that resulted from the documentary analysis with the interview, which is related to inconsistencies that lie in a deficient management of their sales income, affecting the cash cycle, inventory rotation, portfolio recovery and therefore in default on payment terms for short-term financing, it was possible to identify the importance of efficiently managing current assets and liabilities, however, It is resolved that it is essential to establish joint evaluations of the factors that intervene for an optimal financial administration according to the economic activity of the company.

Keywords: financial analysis, working capital

Introducción

En la actualidad dentro del ejercicio empresarial de las compañías se ha observado una transformación en el funcionamiento y gestión para la toma de decisiones en torno a la administración financiera, optimizando funciones que se alineen a las tendencias de economía y finanzas.

La administración financiera se destaca como un vínculo entre responsabilidades y funciones de los administradores de las finanzas de la entidad, dentro de dicha referencia es importante indicar que dicha gestión surge de factores como el financiamiento, la inversión, y las políticas establecidas con respecto al manejo de dividendos.

Uno de los principales instrumentos financieros que permite el óptimo desarrollo de las empresas según Berrezueta, (2018), corresponde al capital de trabajo, pues representa el logro de objetivos empresariales como, la obtención de utilidades, maximización de ganancias, liquidez y rentabilidad, a partir del estudio de los activos y pasivos corrientes de la organización.

Según Raheman & Nasr, 2007 citado en Duque et al., (2019) en su aporte al tema de investigación, influencia de la gestión financiera del capital de trabajo relacionada a la rentabilidad empresarial, manifiestan que, el capital de trabajo posee varias deficiencias amplias, puesto que por medio de la gestión y administración financiera se ve afectada de manera directa la liquidez, rentabilidad y los resultados reflejándose en la creación de valor para la compañía y para quienes forman parte de los socios e inversionistas.

Como parte del desarrollo del trabajo de integración curricular, como parte del proceso de titulación, se plantea el tema de investigación análisis del capital de trabajo en la compañía Ing. Carlos Morocho Duque S.A. CM construcciones, cantón Salinas, año 2021, del cual se remite este proyecto, se analiza el comportamiento financiero por medio de la definición de la variable capital de trabajo que comprende los elementos de activos corrientes como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios y de pasivos a corto plazo, como la obligación con proveedores, el financiamiento y otros pasivos corrientes.

Se expresa la importancia de considerar el tema de análisis del capital de trabajo, puesto que se espera realizar un estudio profundizando en la estructura y el nivel óptimo del mismo, con el fin de determinar el desarrollo económico de las actividades empresariales como el manejo de sus operaciones como la gestión de efectivo, créditos, inventarios y financiamiento a corto plazo, estos factores repercuten en la generación de ganancias, obtención de los objetivos, y el crecimiento económico de la compañía, el sector que representa y del país.

Planteamiento del problema

A nivel mundial la gestión financiera representa un punto importante dentro del proceso empresarial, pues Berrezueta , (2018) sostiene que la administración de las finanzas, forma parte de la razón de ser del movimiento del dinero invertido que refiere el propósito de obtener utilidades, y que a su vez otorgue rentabilidad, liquidez y solvencia en las empresas.

En el trabajo de investigación del análisis de repercusión económica mundial de la pandemia del Covid-19, planteado y analizado por Araùjo, (2020) como resultados de su estudio, menciona que, a raíz de dicha crisis global, se han reducido los índices de productividad y actividad económica, así mismo, se visualizan altos índices de desempleo y el cese de diversas empresas que no han logrado sobrevivir a causa de la situación inesperada que llevó a la sociedad a someterse en cuarentena y cierres temporales.

Actualmente la economía global atraviesa por efectos de una crisis económica, que afecta principalmente al sector empresarial, no obstante, se estima un cambio al mejoramiento y desarrollo de nuevas opciones de generación de ingresos, por ello, es esencial tomar acciones y medidas que contrarresten aquellos factores desfavorables que desencadenó la pandemia del covid-19. Como parte de las estrategias a tomar en consideración se puede mencionar a la aplicación de políticas financieras adecuadas, desarrollando una óptima administración y gestión de los recursos.

Citando a Gamez et al., (2018), mencionan que las empresas de Latinoamérica son afectadas por problemáticas financieras que se identifican como la deficiencia administrativa de las empresas, esto repercute en la creación de valor, lo que a su vez incide en la productividad, dificultad de acceso a créditos, definición de políticas, la

deficiente gestión del capital de trabajo y manejo financiero para la toma de decisiones oportuna.

A partir de la creación de una empresa o compañía, los administrativos, directivos e inversionistas, procuran la óptima administración de la misma, dando movimiento y óptima gestión de los recursos invertidos con el fin de que se evidencie utilidades derivadas de sus operaciones, una rentabilidad que brinde estabilidad económica.

Armendariz, (2021) menciona que en Ecuador a partir de los últimos años se observa, que, entre los objetivos principales planteados por los administrativos y directivos, se menciona el logro en incremento del valor de la empresa. Se enfatiza la importancia del requerimiento de activos dentro de la empresa para poder llevar a cabo sus actividades de acuerdo a sus operaciones diarias.

Es importante mencionar que a nivel nacional se ha evidenciado una crisis a causa de múltiples factores, entre los cuales se puede mencionar la deficiente administración de sus recursos, Cuenca , et al , (2018) sostienen que este fenómeno no ha permitido que las compañías se desarrollen en óptimo desempeño financiero, analizando dicho aporte, se puede destacar que en el país otorgan mayor importancia a la contabilidad, aun cuando se debe considerar de gran aporte la gestión de las finanzas empresariales, pues no es lo mismo el concepto que se tiene por el proceso contable que por la rotación del circulante

Como parte de la gestión financiera, se conocen diversas herramientas que permiten el análisis del comportamiento del circulante, entre ellas se puede mencionar como esencial al capital de trabajo, puesto que permite evaluar las operaciones y movimientos de los activos corrientes, es decir, la parte generadora y más próxima a efectivizarse dentro de las operaciones de la empresa versus los movimientos de los pasivos corrientes.

Según la Superintendencia de Compañías citado en Pincay, (2019), dentro del territorio ecuatoriano, existen aproximadamente 500 empresas del sector de la construcción, las cuales aportan con un valor agregado para la economía del país.

La compañía Ing. Carlos Morocho Duque S.A. CM Construcciones, ubicada en la provincia de Santa Elena, cantón Salinas, ejerce sus funciones empresariales en el sector constructor, empresa especializada en edificios y construcción de obras de ingeniería civil y proyectos inmobiliarios. En el ejercicio empresarial de la compañía en mención, se ha evidenciado en los últimos dos años inconsistencias en cuanto al ciclo del efectivo, la rotación de inventarios y créditos, y el deficiente cumplimiento con las obligaciones adquiridas por financiamiento.

Como parte del planteamiento del problema se plantea el cuestionamiento de la presente investigación: ¿Cómo se caracteriza el capital de trabajo en relación a la administración financiera de la compañía Ing. Carlos Morocho Duque S.A. CM Construcciones, cantón Salinas, año 2021?

Así pues, se plantea la sistematización alineada a las dimensiones que se establecen en el trabajo de investigación: ¿Cuál es el estado de los elementos del capital de trabajo en la compañía Carlos Morocho Duque S.A. CM Construcciones?, ¿Cómo se calculan los indicadores de capital de trabajo de la compañía Carlos Morocho Duque S.A. CM Construcciones?, ¿Qué recomendaciones se definen para el óptimo desarrollo de la administración del capital de trabajo de la compañía Carlos Morocho Duque S.A. CM Construcciones?

A partir del planteamiento del problema y la sistematización, puede definirse el objetivo general que se sugiere en la investigación, el cual consiste en Analizar el capital de trabajo aplicando los instrumentos de recolección de datos e información que permitan conocer el desempeño financiero en la compañía Ing. Carlos Morocho Duque S.A. CM Construcciones, cantón Salinas, año 2021.

A partir del objetivo general, se plantean los objetivos específicos que aportarán al cumplimiento del mismo: Identificar el estado de los elementos que conforman el capital de trabajo de la compañía Ing. Carlos Morocho Duque CM Construcciones; Calcular los indicadores de capital de trabajo que permita la evaluación del desempeño financiero de la compañía Ing. Carlos Morocho Duque CM Construcciones; Definir recomendaciones generales para el óptimo desarrollo de la administración del capital de trabajo a partir del análisis realizado en la compañía Ing. Carlos Morocho Duque CM Construcciones.

El presente proyecto de investigación se justifica con el fin de identificar el nivel óptimo de capital de trabajo a través de la obtención de datos de la compañía, el análisis a partir de fuentes bibliográficas de investigaciones previas, los principios teóricos que avalan a la variable de estudio, entre otros, así pues, se genera una base informativa que permita estimar y evitar futuras problemáticas que afecten a la variable y sus dimensiones.

El análisis del capital de trabajo como parte de la gestión en finanzas, permite predecir y pronosticar el desempeño financiero de las empresas, sin embargo, es considerada una herramienta fundamental que aporta a la evaluación de las fuentes, fondos y administración de recursos que permitan mejores resultados, utilidades y rentabilidad. Es oportuno analizar los elementos del capital de trabajo que permita estudiar las variaciones existentes entre los activos y los pasivos corrientes identificando las inexactitudes que se evidencien por medio de los indicadores financieros aplicados al estudio en mención.

Se identifica la importancia de este proyecto de investigación, puesto que, mediante el análisis a realizar se podrá contribuir a la identificación del nivel de capital de trabajo óptimo de la compañía, permitiendo desarrollar la eficiente operacionalización de la compañía, la correcta toma de decisiones oportunas, repercutiendo a su vez en la obtención de mejores resultados y el cumplimiento de los objetivos de la compañía.

Por consecuencia de la justificación propuesta, el proceso investigativo, emplea un mapeo que se engloba en un margen de cuatro capítulos, los cuales están compuestos por lo siguiente: Capítulo I, que comprende el marco referencial, el cual sostiene las teorías, revisión de literatura, definiciones, marco legal que avala la investigación, y que en conjunto aporta información veraz que respalda la conclusión de los análisis.

El capítulo II, marco metodológico, enfocado en el diseño y método de investigación para el estudio y análisis de la variable, a su vez, se define la población, se determina el instrumento de recolección de datos que permitirá el análisis del objeto de estudio.

Por último, se tiene al capítulo III que comprende a resultados y discusión, en el cual se evidencia la obtención de datos estudiados dentro del capítulo dos, de tal manera que se pueda definir conclusiones y recomendaciones que aporten al tema de estudio.

Capítulo I. Marco Referencial

Revisión de la literatura

En este apartado se presentan análisis que sustentan las teorías de investigaciones ya realizadas con aporte al estudio del capital de trabajo.

El estudio de artículo científico que sostiene Jimenez et al., (2019) titulado “La administración del capital de trabajo en una empresa de materiales de la construcción”, en el periodo del año 2018, menciona los efectos desfavorables que forman parte de las consecuencias de la crisis financiera que vive el mundo en la actualidad, repercutiendo en la toma de decisiones de la administración del capital de trabajo, pues, se exige un grado de eficiencia y competitividad mayor, en consecuencia, se define como objetivo la aplicación de técnicas financieras en la administración del capital de trabajo en una empresa de materiales de la construcción, para una correcta administración financiera.

Como parte de la metodología de investigación considerada en el trabajo de investigación, se menciona el método histórico - lógico, a su vez posee un enfoque cuantitativo con estudio transversal y alcance descriptivo, el autor establece las etapas de la evolución del estudio del capital de trabajo.

Como delimitación de la población y muestra del proceso investigativo, se infiere que posee característica no probabilística. Parte de los resultados que se evidencian en el estudio, se verifica que la aplicación de los indicadores en combinación con la estadística, proporcionan información significativa como el nivel del capital, necesidades para la operacionalización, y la posición que ostenta la empresa versus la zona de quiebre.

Los autores concluyen determinando que los resultados de las empresas dependen en gran parte de los análisis financieros en cuanto al capital de trabajo, a su vez sostienen la importancia de su administración para el logro de los objetivos de sus funciones en cuanto a la economía y sus finanzas.

Feidman, (2019) en el estudio del artículo científico realizado en el año 2018 titulado “El capital de trabajo en las Pymes como restricción a su operatoria” plantea las variables relevantes para el análisis de la inversión que permite el desarrollo del

capital de trabajo y aquellas condicionantes del estudio en cuanto a estrategias y las características operativas, así pues, se define el objetivo del artículo que resuelve el análisis cualitativo a los diversos factores que repercuten en la composición del capital de trabajo, con el fin de la obtención de pautas para aplicar en las compañías.

A su vez se menciona la metodología aplicada con enfoque cualitativo, evidenciando el uso de técnicas como el método diagrama de Ishikawa y corbatín, posee un corte transversal, alcance descriptivo, que se complementa con entrevistas a empresarios del sector. El estudio se ha orientado población de PyMEs Argentinas de actividad comercial enfocada en calzado. El autor concluye su investigación, sosteniendo que las Pymes contienen características ajustadas a la administración del capital de trabajo, lo cual incide en la rentabilidad.

En el artículo científico elaborado por Cotrina et al., (2020) que lleva por título “Administración del capital de trabajo y la rentabilidad de activos de empresas agrarias azucareras del Perú” en el periodo comprendido del 2009 al 2018, se menciona la importancia de la economía del sector agrario en el Perú, como problema de investigación se plantea la necesidad de adecuación administrativa del capital de trabajo, de tal manera que aporte a la sostenibilidad, rentabilidad y la permanencia en el mercado, en consecuencia, se establece el objetivo general del estudio, que se enmarca en la determinación y la relación entre la rentabilidad de activos de las empresas pertenecientes al sector agrario azucarero y el capital de trabajo. Se define la metodología aplicada en el análisis del tema de investigación, el cual posee un enfoque cuantitativo con corte transversal.

A su vez se da a conocer como población de dicho estudio al sector agrario azucarero del cual forman parte diecinueve empresas, en cuanto a la muestra se seleccionaron ocho empresas aplicando estudio de muestreo por criterio de inclusión y exclusión. Los autores concluyen mencionando la significativa relación entre la gestión del capital de trabajo y la rentabilidad de los activos que poseen las empresas en mención, lo cual incide en la rotación de los activos corrientes versus los pasivos a corto plazo.

Berrezueta, (2018) sustentan el trabajo de investigación titulado “La gestión del capital de trabajo y su impacto en la rentabilidad en las empresas de la ciudad de Cuenca del sector productivo de elaboración de productos alimenticios”, en el cual se

atendió el problema que presentan las empresas en cuanto a la administración financiera del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad, en efecto se presenta el objetivo de la investigación el cual se enmarca en el desarrollo de la metodología para la definición del nivel óptimo de las cuentas que pertenecen al capital de trabajo con el fin de que exista eficiencia en la gestión financiera incrementando así, la rentabilidad del sector productivo en mención.

El análisis se realizó desarrollando metodología con enfoque cuantitativo con corte transversal y alcance descriptivo. La investigación en mención, concluye con que, una vez realizado el estudio, se determina esencial importancia a la administración del flujo de caja dentro del capital de trabajo, lo cual permita el menor plazo de cobro de cartera y la disminución de tiempo de reposición de inventarios, a su vez que los rubros mencionados no superen los plazos de pagos a proveedores.

Por otro lado, se tiene el aporte de Artega & Mendoza, (2017) con el trabajo de investigación que lleva por título “Estructura del capital de trabajo y incidencia en la liquidez”, quien enmarcó su investigación a la problemática de identificar y examinar los fenómenos que inciden en la liquidez empresarial de la empresa Mergama S.A., en consecuencia, se ha podido plantear el objetivo de la investigación de un análisis sobre la repercusión de la estructura del capital de trabajo en el indicador de liquidez, con aporte de investigación descriptiva, analítica y correlacional, sostiene un enfoque cualitativo empleando técnicas de recolección de datos como observación, entrevista y un análisis documental.

Para este trabajo investigativo la autora pudo concluir y determinar sus resultados determinando la importancia del capital de trabajo, pues no solo se refiere a la diferencia entre activos y pasivos corrientes, pues comprende en el óptimo análisis de las diversas partidas y cuentas que conforman el indicador, esto incide en la toma de decisiones oportuna que aporte al equilibrio financiero de la compañía.

Se analiza otro aporte de los autores Duque, Et al (2019) que en el artículo de revista titulado “Influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad empresarial” se desarrolla investigación a partir del estudio de la importancia de la gestión financiera y la rentabilidad, se plantea el objetivo de determinación de la administración eficiente del capital de trabajo y la incidencia del mismo en la rentabilidad de las empresas dedicadas a la actividad textil del Ecuador.

Como parte de la metodología empleada en el proceso investigativo se tiene un enfoque cuantitativo aplicando en una población de 425 sociedades textiles. De la investigación realizada se obtienen los resultados, mencionando que las pequeñas empresas relacionan positivamente su capital a causa de eficiencia dentro de la administración financiera que permite optimizar la rentabilidad de las entidades.

Desarrollo de teorías y conceptos

En el trabajo de investigación, el apartado de desarrollo de teorías permitirá analizar las definiciones establecidas anteriormente acerca del capital de trabajo y su análisis a partir de indicadores financieros.

Una de las teorías que representa la definición del capital de trabajo es la propuesta por Weston et al, 1994 citado en Artega & Mendoza, (2017), quienes manifiestan que se origina esta conceptualización con el legendario pacotillero estadounidense pues, este poseía bienes cuantiosos que transportaba en un vehículo, el cual seguía una ruta para su comercialización, por medio de este efecto se conoce la rotación de lo que se vendía, dando origen a esta teoría que en la actualidad se ha desarrollado creando nuevas definiciones que aportan al análisis de la administración financiera.

Se analiza otra teoría que se desarrolla a partir de las conclusiones emitidas por Rizo et al, (2010), quienes manifiestan que la magnitud del capital de trabajo que debe mantener como objetivo la empresa tiene que derivarse de la optimización de inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y del efectivo para sus operaciones. Las técnicas para llevar a cabo la gestión y administración de la variable en mención realizan evaluaciones con el fin de conocer el comportamiento del mismo para la óptima toma de decisiones.

Capital de trabajo

El capital de trabajo según Rizo et al, (2010), se manifiesta como aquella inversión que se realiza dentro de una empresa por medio de los activos a corto plazo, que a su vez lo han denominado como fondo de maniobra, correspondiente al rubro resultante diferente entre los activos y pasivos corrientes. El capital de trabajo representa en sí cierto índice de estabilidad financiera.

Se analiza la definición del capital de trabajo como una gestión, Saucedo, (2020) menciona que constituye los recursos y fondos que posee la compañía a corto plazo, con el objetivo de desempeñar sus actividades económicas empresariales de manera cíclica. Es importante mencionar que como estructura o elementos de esta conceptualización se tiene al efectivo y sus equivalentes, a las cuentas por cobrar o clientes, los inventarios, entre otros.

En consecuencia se define al capital de trabajo como sostiene Arreiza & Gavidia , (2019) dicho indicador financiero, aporta a que las entidades presenten flujos de efectivo óptimo que permita desarrollar las actividades operacionales. A su vez se determina la importancia del seguimiento de las cuentas por cobrar, y la rotación de inventarios, pues los rubros ya mencionados forman parte del ciclo de conversión del efectivo que posterior a su análisis otorgará a la empresa solvencia y rentabilidad para el desarrollo de sus funciones.

Desde el punto de vista de Saucedo, (2020) el capital del trabajo no se basa únicamente en la gestión o administración de las ventas, cobranzas, inventarios, y pagos, menciona a su vez que es esencial destacar generalmente, técnicas para la administración del capital de trabajo, pues si se considera que en las entidades el objetivo principal es la generación de utilidades, se debe enfocar la gestión en varias técnicas, de las que se pueden mencionar:

a. La operacionalización de la empresa el generar rubros positivos en los flujos de efectivo. b. Mantener un inventario por medio de la producción o adquisición de lo que se oferta y se vende en la entidad. c. Establecer políticas de cobranza que permitan la recuperación de cartera en los plazos establecidos. d. Considerar fuentes de financiamiento óptimas para el pago de las obligaciones en corto plazo.

Administración del capital de trabajo

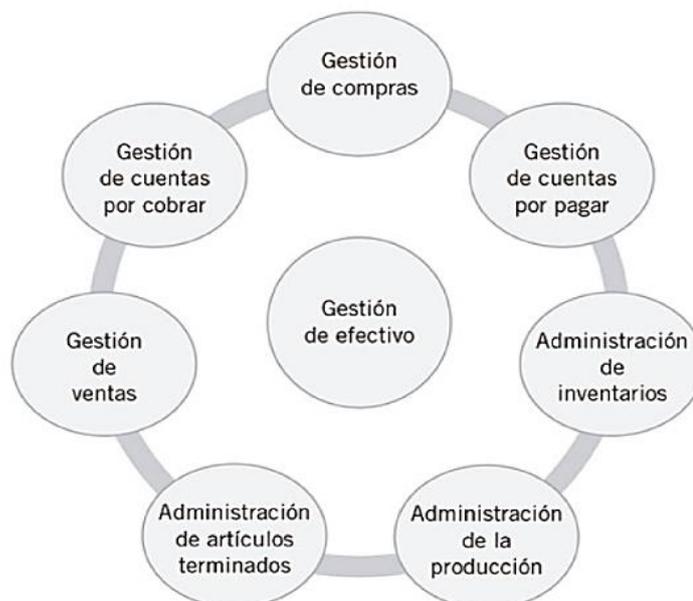
La administración del capital de trabajo según Berrezueta , (2018) corresponde a la gestión o el manejo de aquellas cuentas que forman parte de los activos corrientes y los pasivos a corto plazo. Dicha definición enmarca el desarrollo óptimo de la administración financiera de una entidad, y se gestiona con el objetivo ejercer control sobre los flujos de efectivo, la rotación de inventarios, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar u obligaciones con terceros.

Como expresa Rosario, (2017) en su libro titulado gestión financiera, se refiere a la administración del circulante o capital de trabajo, la cual, representa una planificación de las finanzas de la compañía, las decisiones que se tomen en torno a las inversiones y la financiación operacional a corto plazo. Dicha administración define las políticas a las que se acoge la entidad al momento de comprar, vender, cobrar y pagar, en definitiva a la rotación que se tiene de la gestión de cada factor mencionado con el objetivo de que se reflejen rubros positivos que permitan sustentar nuevas inversiones.

Por otro lado, se puede definir a la administración o gestión del capital de trabajo a partir de lo mencionado por Arreiza y Gavidia , (2019) quienes ratifican que es una actividad más importante de carácter administrativo financiero que debe tomar en cuenta una compañía, puesto que las decisiones mal tomadas a partir de manejos o gestiones deficientes pueden repercutir en la quiebra de la entidad.

Figura 1

Modelo gráfico administración del capital de trabajo



Nota: Representación gráfica del factor ciclico que representa la administración del capital de trabajo, figura obtenida del libro titulado “Capital de trabajo” Saucedo, (2020).

Administración del efectivo

Como parte de la administración financiera dentro del análisis de la administración del capital de trabajo, se tiene el indicador de administración del efectivo, del cual Navarro et al., (2018) mencionan que dicha gestión, aplica dentro del control del capital y la generación de la disponibilidad del efectivo o desarrollo en liquidez.

En consecuencia, este apartado posee relación tanto con la administración del crédito, como de los inventarios y las cuentas por pagar, puesto que la empresa deberá gestionar la rotación de inventarios, la gestión de su cartera, para el pago posterior de las cuentas por pagar. Los activos que incurren dentro de este proceso pertenecen a la gestión o administración del efectivo.

Por otro lado, de acuerdo con Cevallos y Montaguano, (2018) afirman que la administración del efectivo es un análisis esencial para el indicador financiero del capital de trabajo, pues con dicho estudio se puede determinar el nivel adecuado de rotación de efectivo por medio de su ciclo de conversión que permitirá sustentar las operaciones empresariales.

Ciclo de conversión del efectivo

Si se analiza al ciclo de conversión del efectivo, Cevallos y Montaguano, (2018) manifiestan que esta definición hace énfasis al indicador del capital de trabajo, pues permite determinar el periodo de tiempo en que la compañía receipta flujos de efectivo como la entrada de los mismos.

Citando a Lopez y Navarro, (2018) se menciona que el ciclo de conversión del efectivo enmarca un proceso empresarial en el que mediante las etapas de operacionalización se puede recuperar el efectivo, para efecto de explicación el autor afirma que forma parte de las diferencias existentes entre la adquisición de inventarios, la transformación de los mismos en productos terminados, la venta, y el cobro, lo que a su vez permitirá sustentar el financiamiento de acuerdo a los plazos que se le haya otorgado a la entidad.

En cuanto a aplicación de rubros en la fórmula del ciclo de conversión del efectivo, se relaciona tanto al período promedio de cobro adicionando el período promedio de inventarios como parte de los activos corrientes, y se deduce al período promedio de pago como pasivo corriente.

Tabla 1

Ciclo de conversión del efectivo

Indicador	Componentes	Días (estimación)
Ciclo de conversión del efectivo	(+) Periodo promedio de cobro	----
	(+) Periodo promedio de inventario	----
	(-) Periodo promedio de pago	----
	(=) Ciclo de conversión del efectivo	----

Nota: Fórmula de aplicación, adaptación de trabajo de titulación de Artega & Mendoza, (2017), elaborado por autora Parrales Muñoz Tania.

Administración del crédito

Navarro et al, (2018) mencionan que, dentro del grupo de cuentas pertenecientes a los activos circulantes, las cuentas por cobrar son aquellas que surgen a partir de las ventas efectuadas como parte de la actividad económica de la empresa, convirtiéndose en beneficio resultante del crédito otorgado a los clientes. Es importante sugerir que la administración de este rubro se enmarca de ciertas políticas establecidas por parte de los directivos quienes definirán el control de los créditos que se otorguen.

Según Aranda 2010 citado en Morales y Villavicencio, (2018) mencionan que los créditos representan aquellos rubros como beneficio que se otorga a los clientes por la obtención o adquisición de bienes o servicios generando así el crédito dentro de un curso de los negocios. Cada empresa genera las políticas de crédito que otorgarán a sus clientes ya sea a corto o largo plazo.

Como afirma Saucedo, (2020) en su libro titulado capital de trabajo, plantea técnicas para lograr una eficiente administración del crédito o cuentas por cobrar, de las que se menciona, el tratamiento normativo, valuación, reglas de presentación, estimaciones o provisiones para cuentas incobrables, cuentas a cargo de accionistas,

definición de políticas de crédito y antigüedad de saldos. Dichas técnicas permitirán que la gestión del crédito se efectúe de manera eficiente, permitiendo efectivizar sus valores en los plazos establecidos repercutiendo en el correcto desarrollo de una parte de la administración del capital de trabajo.

Políticas de crédito y cobranzas

Campos 2012 citado en Cevallos y Montaguano , (2018) mencionan que es importante establecer políticas de crédito y cobranzas dentro de las compañías, pues para la administración de dicho rubro no se establece de manera general dichas políticas, sin embargo, cada entidad deberá diseñar y definir las mismas, enmarcadas a la realidad de la empresa.

De acuerdo con lo que manifiesta Saucedo, (2020) las políticas de crédito, representa un conglomerado de decisiones, donde los directivos de la entidad establecen normas, términos, métodos y procedimientos para la gestión de los créditos. Es importante considerar dentro de las políticas, la documentación con aval de instrumentos financieros, la indagación y evaluación de los clientes que efectúen solicitud para un crédito, fijación de plazos, consideración de descuentos por pronto pago, definir condiciones claras sobre el crédito, definir procedimientos para estimaciones de cuentas incobrables y fomentar procedimientos que eviten las mismas.

Evaluación de los clientes para otorgar créditos

Dentro del apartado de administración del crédito o cuentas por cobrar, se considera importante mencionar la forma de evaluar a los clientes al momento de otorgar los créditos.

Como expresa Rosario , (2017), el conceder créditos a los clientes es parte de un proceso que conlleva un riesgo, por ello, es esencial que la entidad evalúe la capacidad de sus clientes para responder con las obligaciones derivadas del crédito, esto se efectúa mediante un procedimiento de clasificación de los clientes de acuerdo a su clase de riesgo.

Rotación y período promedio de cobro

Se analiza la definición del periodo promedio de cobro por lo que manifiesta Cevallos y Montaguano, (2018), pues, se reconoce al mismo como el periodo de tiempo en que la compañía puede recuperar los rubros que se han concedido como crédito a sus clientes, los mismos que repercuten en una recuperación de la cartera de acuerdo a los parámetros definidos dentro de las políticas de crédito y cobranzas establecidas.

Tabla 2

Rotación y período promedio de cobro, fórmula.

Indicador	Componentes
Rotación de cartera	$= \frac{\text{Ventas netas}}{\text{CXC promedio}}$
Periodo promedio de cobro	$= \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de cartera}}$

Nota: Fórmula de aplicación, adaptación de trabajo de titulación de Artega & Mendoza, (2017), elaborado por autora Parrales Muñoz Tania.

Administración de inventarios

De acuerdo a los inventarios como cuenta del grupo de los activos corrientes, Berrezueta, (2018) exponen, que, para su administración, la empresa deberá definir el inventario necesario de acuerdo a su oferta, que a su vez permita cubrir la demanda de sus clientes generando una rotación de inventarios que implique minimizar costos de almacenamiento, gestión y su rendimiento.

Desde el punto de vista de Cruz , (2017), se menciona que el inventario, representa una lista ordenada que enumera los productos que posee una empresa. Forma parte del proceso productivo, provisiona a matriz y sucursales, y se coloca a disposición para la demanda de los clientes.

Con base a la definición de Rosario , (2017), sostiene que el inventario cumple ciertas funciones claves dentro de la empresa, de las que se menciona a la logística, provisión, distribución. La gestión de inventario a su vez expresa su objetivo que tanto en el proceso de producción, como en el de ventas, se procura reducir la parte de inversión sin que exista una falta de existencias, es decir se sugiere una rotación de inventarios eficiente por medio de su óptima administración, la reducción de riesgo por mantenimiento de stock, la reducción de los costos por adquisición o producción, y por último la reducción de costos por distribución.

Manejo y rotación de inventarios

De acuerdo a lo mencionado por Morales, (2019) el manejo y rotación de inventarios, es reconocido como un indicador, cuya nomenclatura está definida por el costo de mercancías vendidas entre el inventario promedio. Dicha conceptualización representa el número de veces en que los inventarios de acuerdo a sus costos, se pueden convertir en el efectivo o a su vez en el beneficio de la empresa por medio del otorgamiento de crédito a los clientes.

Como plantea Rodríguez 2012 citado en Campos, (2018) el manejo y rotación de inventarios plantea un sistema de almacenamiento y control de mercadería, considerando el material rotativo, esto se emplea con el objetivo de que no exista el riesgo de perder el inventario por obsolescencia o el mal manejo de los mismos.

Así mismo, por medio de aplicación de fórmula se puede definir la rotación del inventario que resulta de la disociación entre el costo de ventas que se halla en el estado de resultados integral, respecto al inventario promedio que se destaca en la información del estado de situación financiera, el resultado de esta fórmula indicará el número de veces en que el inventario rota para poder efectivizarse dentro de las operaciones de la entidad.

Período promedio de inventario.

Según Arreiza y Gavidia, (2019) el período promedio de los inventarios, destaca como parte de los factores esenciales de la administración del capital de trabajo, pues implica que se lleve un eficiente manejo de las existencias, procurando

niveles óptimos para evitar pérdidas que conlleven a afectaciones valoradas, de este modo se podrá garantizar un nivel de capital estable aumentando su rentabilidad.

Por otro lado, se señala la aplicación de fórmula del período promedio de inventario, donde el resultado del mismo se desprende de los 365 días entre la rotación de inventarios. Como se puede evidenciar en la tabla 3 que presenta el indicar y los componentes de fórmula para su aplicación con los rubros correspondientes que definan tanto el manejo, rotación y período del inventario.

Tabla 3

Rotación y período promedio de inventario, fórmula.

Indicador	Componentes
Rotación de inventario	$= \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inv. Promedio}}$
Periodo de inventario	$= \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de inventarios}}$

Nota: Fórmula de aplicación, adaptación de trabajo de titulación de Artega & Mendoza, (2017), elaborado por autora Parrales Muñoz Tania.

Administración de los pasivos a corto plazo

Los pasivos a corto plazo, también llamados pasivos corrientes, según Iler, (2021) representan todas aquellas obligaciones que posee la compañía y que deberán de ser asumidas en un periodo de tiempo menor a un año, por lo general dichos pasivos se encuentran en rotación o movimiento, por lo que se puede identificar como parte de este rubro a las obligaciones o cuentas por pagar que se adquieren con proveedores.

Financiamiento a corto plazo

Las obligaciones financieras según Artega y Mendoza, (2017) representan todos aquellos fondos o el financiamiento solicitado por parte de la compañía a las instituciones financieras que se convierte en una obligación para la misma. En consecuencia, si se ajusta este rubro al estudio del capital de trabajo se reconoce que

son obligaciones financieras a corto plazo o de cumplimiento en un periodo de tiempo menor a un año.

Período promedio de pago.

Arreiza y Gavidia, (2019) manifiestan acerca del período promedio de pago que representa el resultado del tiempo en días en relación a la duración de las ventas a crédito hasta efectivizarse dichos pagos convirtiéndose en los fondos necesarios utilizables para cubrir los pasivos. De acuerdo a la aplicación de la fórmula se señala que dicho indicador resulta de las cuentas por pagar promedio entre el costo de las ventas realizadas por 365 días del año, teniendo así el número de días en que la empresa estima poder cubrir sus obligaciones adquiridas a corto plazo.

Tabla 4

Período promedio de pago, fórmula.

Indicador	Componentes
Periodo promedio de pago	$= \frac{\text{CXP promedio} * 365}{\text{Costo de ventas}}$

Nota: Fórmula de aplicación, adaptación de trabajo de titulación de Artega & Mendoza, (2017), elaborado por autora Parrales Muñoz Tania.

Fundamentación legal

En el presente trabajo investigativo, se identifican los fundamentos bajo normativas y articulados que representan el desarrollo del mismo en trascendencia con aspectos sociales, filosóficos y legales. De los cuales se describe a continuación:

NIIF 9 Norma internacional de información financiera – Instrumentos financieros

Se considera la NIIF 9 Instrumentos financieros como base y fundamentación legal que sustenta los principios de información financiera en cuanto a activos y pasivos financieros.

El objetivo de esta Norma es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros y pasivos financieros, de forma que se

presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad. (NIIF 9, 2014, párr. 3).

Esta Norma se aplicará a aquellos contratos de compra o venta de partidas no financieras que se liquiden por el importe neto, en efectivo o en otro instrumento financiero, o mediante el intercambio de instrumentos financieros, como si dichos contratos fuesen instrumentos financieros, con la excepción de los contratos que se celebraron y se mantienen con el objetivo de recibir o entregar una partida no financiera, de acuerdo con las compras, ventas o necesidades de utilización esperadas por la entidad. Sin embargo, esta Norma se aplicará a los contratos que una entidad designe como medidos al valor razonable con cambios en resultados. (NIIF 9, 2014, párr. 5)

NIIF 15 Norma internacional de información financiera – Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

El objetivo de esta Norma es establecer los principios que aplicará una entidad para presentar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente. (NIIF 15 , 2018, párr. 23).

Para cumplir el objetivo del párrafo 1, el principio básico de esta Norma es que una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios. (NIIF 15 , 2018, párr. 24).

Una entidad considerará los términos del contrato y todos los hechos y circunstancias relevantes cuando aplique esta Norma. Una entidad aplicará esta

Norma, incluyendo el uso de cualquier solución práctica, de forma congruente a los contratos con características similares y en circunstancias parecidas.

Esta Norma especifica la contabilización de un contrato individual con un cliente. Sin embargo, como una solución práctica, una entidad puede aplicar esta Norma a una cartera de contratos (u obligaciones de desempeño) con características similares, si la entidad espera de forma razonable que los efectos sobre los estados financieros de aplicar esta Norma a la cartera no diferirían de forma significativa de su aplicación a cada contrato individual (u obligación de desempeño) de la cartera. Al contabilizar una cartera, una entidad utilizará estimaciones y suposiciones que reflejen el tamaño y composición de la cartera. (NIIF 15 , 2018, párr. 24).

1 Capítulo II. Metodología

Diseño de la investigación

Para la investigación que se desarrolla en el presente trabajo, se ha considerado la aplicación de un enfoque mixto, es decir, se estima el análisis tanto cuantitativo como cualitativo. El enfoque cuantitativo permitirá el estudio en base a resultados derivados de los indicadores que conforman el estudio del capital de trabajo. Por otro lado, se tiene al enfoque cualitativo, que permitirá cualificar e interpretar los elementos e indicadores de una manera teórica generalizada, se definirá la realidad de la compañía que mencionen las personas inmersas en el estudio.

El diseño de investigación tendrá un alcance descriptivo, pues se estima el análisis de los indicadores del capital de trabajo, donde se tendrá la descripción de las dimensiones que enmarcan la variable de la investigación capital de trabajo en la compañía Ing. Carlos Morocho Duque S.A. CM construcciones.

Como diseño de investigación se considera de tipo no experimental con corte transversal, pues en el estudio no se realizará manipulación de la variable, lo que difiere en un análisis con base a las observaciones de lo que muestra las diversas fuentes estudiadas. Por otro lado, se menciona el estudio transversal, pues la investigación a desarrollar se llevará a cabo dentro de una sola línea de tiempo, es decir con datos hallados en el ejercicio del año 2021.

Métodos de la investigación

Para la implementación de métodos dentro de este trabajo de investigación se han considerado el método bibliográfico, deductivo y analítico – sintético. Se identifica el método deductivo como el procedimiento que permitirá emitir conclusiones a partir de las definiciones generales como presentación de estados financieros e información oportuna que revelen el movimiento del capital de trabajo de la compañía Ing. Carlos Morocho Duque S.A. CM construcciones.

El método bibliográfico, permitirá desarrollar este trabajo de investigación, partiendo de fuentes teóricas desarrolladas y conclusiones de trabajos de investigación que preceden a este tema en base al desarrollo de teorías de gestión financiera que

hayan sido estudiados con antelación y que han concluido con la definición de la razonabilidad de la información financiera.

El método analítico – sintético permitirá evidenciar la disgregación de los factores que conllevará a identificar las causas, y evidenciar los efectos que desencadenan en la problemática que presenta el objeto de estudio. Es decir, a través del estudio que se llevará a cabo en la compañía en mención, se podrá realizar un análisis financiero correspondiente al capital de trabajo, a su vez se sintetizará los argumentos que se deriven de dicho análisis.

Población

Dentro de este trabajo investigativo, se define a la población de estudio como al talento humano que forma parte de la compañía Ing. Carlos Morocho Duque S.A. CM en las funciones departamentales que ostentan los involucrados de acuerdo con actividades de procesos contables y financieros. Se detalla a continuación la nómina de quienes serán parte del estudio para los fines pertinentes.

Tabla 5

Población

#	Cargo	Trabajadores
1	Jefe financiero	1
2	Contador General	1
3	Encargado de tesorería y cobranzas	1
4	Encargado de adquisiciones y control de inventarios	1
Total		4

Nota: La tabla número 5, describe la población a estudiar de acuerdo a los componentes como número y cargo de los involucrados para el análisis, dicha tabla muestra que se realizará el levantamiento de información por medio de la socialización a 4 personas que ostentan los cargos representativos para el proceso de análisis del capital de trabajo de la compañía en mención.

Se realiza la entrevista para el estudio del caso, considerando a la totalidad de la población, puesto que la misma, es finita y representa un número pequeño estimando 4 personas, las cuales se mencionan en la tabla número uno.

Recolección y procesamiento de datos

Para el trabajo de investigación que se desarrolla, se considera evidenciar la recolección de datos, aplicando una entrevista, por medio de su instrumento como es la guía de entrevista, de tal manera que se obtenga indagación cualitativa para el análisis de información que representa de manera general el capital de trabajo de la compañía en mención, se identifica el proceso óptimo que permita la obtención de basta información que sea eficiente para el desarrollo del mismo, lo cual es dirigido a los involucrados como el gerente general, departamento administrativo, departamento contable y financiero.

A su vez se estima al análisis documental como técnica de recolección y procesamiento de datos, puesto que la investigación se deriva de los datos que se hallan dentro de los estados financieros de la empresa, a partir de los cuales se podrá realizar el análisis de los indicadores que se ajustan a las dimensiones y la variable de investigación.

Para el procesamiento de datos que se deriva del análisis documental se tendrá la utilización de documentos Excel, donde se evidenciará a cada indicador, la relevancia de su análisis dentro del objeto de estudio, la razón y componentes del mismo, dando como resultado los rubros a analizar.

2 Capítulo III. Resultados y Discusión

Análisis de datos

Entrevista

Para el análisis de resultados de la investigación se ha considerado la entrevista aplicada a la población definida en el apartado de metodología, la cual corresponde al jefe financiero, el contador general, encargado del área de tesorería y cobranzas, y el encargado de adquisiciones y control de inventarios.

La entrevista se efectuó en las instalaciones de la empresa el día martes diecisiete de enero del presente año, y se realiza con el objetivo de obtener información cualitativa acerca de la gestión financiera con respecto al capital de trabajo que lleva la compañía, la misma que será analizada con fines netamente académicos.

Pregunta 1: ¿Por qué considera usted qué es importante la gestión financiera dentro de la compañía Ing. Carlos Morocho Duque S.A. CM construcciones?

Respuestas.

Jefe financiero: Considero que la gestión financiera dentro de todas las empresas es de suma importancia, pues mediante sus procesos de análisis facilita el control y optimización de todos los recursos empresariales, en la compañía CM construcciones se da la importancia a dicha administración pues así, se puede reducir riesgos financieros y permite el cumplimiento de los objetivos establecidos.

Contador general: Dentro de las razones importantes está la planificación, organización y control de todas las transacciones contable y financieras, de ellas se considera como principales a los estados flujo de efectivo, estado situación financiera, el estado de resultados, la contabilidad de costos entre otros, esto nos ayuda a utilizar de manera eficiente la información para la gestión o administración.

Encargado de tesorería y cobranzas: La importancia es definitivamente analizar las posibles formas, maneras de aumentar nuestra rentabilidad, y justamente

lo hacemos mediante una planificación en cuanto a las ventas de los inmuebles dentro de nuestra empresa.

Encargado de adquisiciones y control de inventarios: Como razones de importancia en la administración financiera de la empresa CM construcciones radica en aumentar su rentabilidad, esto consiste en lo que es la planificación, organización y control de todos los recursos que hay aquí en la empresa.

Pregunta 2: ¿Con que base de datos e información la compañía realiza el análisis del capital de trabajo?

Respuestas.

Jefe financiero: Dentro de la empresa, todos los análisis financieros que se efectúan parten de los resultados que se tienen de la empresa, en este caso, pues se analizan rubros obtenidos de los estados financieros que derivan del ejercicio económico.

Contador general: Se utilizan los datos del estado de situación financiera, dependiendo el resultado que se genere entre la resta del pasivo corriente vs en activo corriente ya sea este positivo o negativo, el resultado nos indicara si Cm Construcciones tiene el dinero suficiente para cubrir sus costos y o gastos y esto nos ayude a generar una rentabilidad.

Encargado del área de tesorería y cobranzas: Nuestra base de datos está sustentado en el plan de cuentas, para poder manejar bien el tema del control tanto para el análisis de todo nuestros activos y por ende en base a esto, revisar nuestros pasivos y saber definitivamente cómo es el cómo está siendo manejada la situación en este caso, sustentar al 100% el tema de nuestros pasivos o poder hacer frente al justamente al tema de nuestros proveedores puesto que con los proveedores es con quienes más trabajamos, porque ellos son los que proveen de todos los inventarios, todos los materiales que necesitamos para poder construir las viviendas.

Encargado de adquisiciones y control de inventarios: La base de datos donde se toma la información para los análisis financieros en relación al capital de trabajo se toma del plan de cuentas que tiene compañía, basado en los rubros de los activos, pasivos, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar a los proveedores y también del sistema de control de inventarios.

Pregunta 3: Dentro de la compañía, ¿de qué manera se efectúa el análisis de administración del efectivo, crédito, inventario, y de los pasivos a corto plazo?

Respuestas.

Jefe financiero: Si hablamos de todos aquellos análisis, en la empresa se acoge a procesos de acuerdo a las obras de entrega, y a las comparaciones a nivel del flujo de efectivo, las políticas de créditos establecidas en cuanto a plazos, entre otros, a la salida que se tiene del inventario para la construcción y por último las comparaciones con los valores que adeudamos con proveedores de materiales.

Contador general: En Cm Construcciones tener un buen manejo del efectivo disminuye el riesgo en cuanto a liquidez, por lo que se aplica el pago a proveedores en el plazo establecido, créditos bancarios, provisiones de gastos por sueldos, impuestos, y otros, también se realizan análisis de activos inmobiliarios para su venta. Para el análisis de crédito se toman en consideración el crédito histórico de nuestro cliente, para determinar el grado riesgo.

También, con lo que tiene que ver con el análisis de los inventarios en la empresa se maneja inventarios de suministros y materiales para proceso de construcción ya sea esto en obras civil o viales, por lo que se considera la rotación, stock y solicitud de suministro y materiales. Y con respecto al análisis de liquidez se toma en consideración los pagos a corto plazo es decir el pasivo corriente, para determinar si la empresa está en condición de cancelar.

Encargado del área de tesorería y cobranzas: Se realiza confirmando y verificando un balance entre nuestros activos y nuestros pasivos justamente para nosotros confirmar cuál es o cuánto sería la rentabilidad, o hasta donde nosotros podríamos invertir, porque tampoco nosotros podemos construir por construir, ya que nosotros nos manejamos justamente por el valor de nuestros activos o en este caso con la recuperación de cartera.

Encargado de adquisiciones y control de inventarios: Se analiza efectuando procesos para minimizar saldos y encontrar un equilibrio entre los beneficios y los costos.

Pregunta 4: ¿De qué manera la empresa efectúa las proyecciones relacionadas a la administración del efectivo?

Respuestas.

Jefe financiero: Para las proyecciones del efectivo en la empresa, se analizan los ingresos por construcción, en base a los acuerdos de pago que los clientes han firmado al inicio de la negociación y en cuanto a los gastos o desembolsos de acuerdo a los vencimientos de las obligaciones adquiridas durante el proceso de avance de obra.

Considero que es importante tomar en cuenta que, si hablamos de las proyecciones de efectivo por ingresos de construcción, en los últimos años en especial el año 2021 no se tuvo ventas significativas para considerar una cantidad representativa de ingresos por ventas de las obras. Las causas de la baja en ventas de ese año son varias, en especial lo que viene sucediendo desde el 2020 con efecto de la pandemia que afectó a todas las actividades comerciales y aún más al sector de la construcción.

Contador general: Dentro de procedimiento de proyecciones se realiza el flujo de efectivo que nos da la composición de sus ingresos y salida de efectivo, con el fin de ir tomando decisiones para que el mismo no arroje resultados negativos. Sin embargo, si nos referimos a la razón de ser de la empresa, se realizan estimaciones que no se logran cumplir en un 100%, pues generalmente parte de las negociaciones que se tienen de las ventas y en el 2021 se tuvo una cantidad menor de ventas de obras.

Encargado del área de tesorería y cobranzas: Se elabora un análisis antes de realizar las construcciones, es decir, la forma en que nosotros vendemos nuestros inmuebles, tenemos dos formas de venta de estos, la primera es que construimos justamente para la venta porque el BIESS y las instituciones financieras ahora están dando facilidades para que todas las personas que se sientan interesadas en adquirir una vivienda lo hagan, entonces ese sería el primer análisis, porque se tendría que tener ciertas villas construidas para la venta inmediata, la otra forma es mediante una proyección en base a mi venta a largo plazo, en la que se le da a las personas como opción de cancelar el 25% de la entrada del inmueble en dos años, entonces ya nosotros nos proyectamos es únicamente cuáles son las villas o las construcciones emergentes y cuáles no, justamente para no sobrecargarnos ni de gastos ni de costos y peor de inventarios.

Encargado de adquisiciones y control de inventarios: esta se basa en los ingresos obtenidos por las ventas efectuadas, lo que garantiza que el dinero que se recibe a tiempo y de manera correcta y al gasto que se realizan.

Pregunta 5: ¿Cuál es el proceso que realiza la empresa para calificar a sus clientes al momento de otorgar créditos?

Respuestas.

Jefe financiero: Para poder calificar a los clientes al otorgar créditos se toma en cuenta la recopilación total de documentación personal, también solicitamos autorización del cliente para la revisión del historial crediticio, la capacidad de pago y proveniencia de los fondos

Contador general: Para calificación de nuestros clientes se utiliza las políticas y procedimientos como las señales de alerta relacionadas con el comportamiento del cliente, también que se mantenga renovada la relación comercial o contractual, en la base de datos deben existir cambios en la información del cliente, y por último se debe establecer el perfil financiero del cliente sobre la base de la información obtenida en relación a la actividad económica y del análisis efectuado por la Compañía.

Encargado del área de tesorería y cobranzas: El principal es el Buró de crédito definitivamente, nosotros manejamos este tema dentro de un programa llamado Equifax, el que nos da a nosotros el resumen de cómo esta persona ha venido manejando sus créditos, si ha sido responsable en cancelar de pronto sus préstamos en este caso como le decía el crédito, incluso hasta le sale ahí el manejo de las tarjetas de crédito, todo el historial, también es muy importante analizar la situación actual del interesado o en este caso de la persona que quiere aplicar el crédito en cuanto a su situación laboral, justamente por como realmente está su economía porque en base a eso es que se pueden proyectar o se puede calificar a una persona si está apto o no apto para adquirir un nuevo crédito, porque por lo general todas las personas en el mundo entero siempre hacen inversión, entonces en base a esto no sería la única inversión que tiene y por ende es importante saber si puede cubrir o no responsablemente todos los créditos adquiridos.

Encargado de adquisiciones y control de inventarios: bueno aquí lo que hacemos es revisar el Buró de crédito, la capacitación de pago y certificado de dónde provienen los fondos

Pregunta 6: ¿De qué manera se lleva el control de inventarios dentro de la compañía?

Respuestas.

Jefe financiero: En la empresa el control de inventarios se lleva mediante el registro sistemático de ingresos y salidas de los materiales de acuerdo a su utilización según el presupuesto de cada inmueble.

Contador general: En la empresa se lleva el control de inventarios por medio de un sistema llamado panacea, este permite tener el manejo de las existencias de acuerdo a la rotación y la solicitud de los suministros y los materiales que se necesiten para las construcciones a realizar.

Encargado del área de tesorería y cobranzas: Nosotros tenemos varios sistemas de control, justamente hemos llevado un sistema llamado Andrea y ahora un sistema panacea el cual, pues se maneja desde una orden de compra que es supervisada por el jefe de bodega y luego pues el ingreso correspondiente, aparte de aquello, los egresos van siendo manejados en base al uso, o en este caso al centro de costo que para nosotros es cada uno de los inmuebles.

Encargado de adquisiciones y control de inventarios: se lleva un registro en un sistema contable y en físico también, pero también se realiza la toma física cada año o cuando lo solicite la gerencia administrativa.

Pregunta 7: ¿Qué análisis se elabora sobre el periodo de cobro de créditos versus el periodo del financiamiento a corto plazo?

Respuestas.

Jefe financiero: Se procede comparando las cuentas por cobrar y por pagar, que estas sean relativamente equitativas para poder así cumplir con las obligaciones adquiridas.

Contador general: Lo más importante para la empresa es poder realizar los cobros de los créditos, de esa manera se recupera cartera y al mismo tiempo se lleva el análisis del financiamiento que nos hayan otorgado, para cumplir con los que estén más próximos a cumplirse el plazo establecido.

Encargado del área de tesorería y cobranzas: El análisis de los créditos se hace en base al poder adquisitivo de los promitentes compradores o clientes, es decir,

hay casos que se tiene la cancelación del 25% de la entrada y se puede tener esos créditos cubiertos lo más pronto posible, en otros casos no se tiene la cancelación de ese valor, por lo que se propone cubrir dentro de dos años dicha entrada, y como consecuencia el 75% con financiamiento. Ahora si se indica sobre el análisis del financiamiento, una vez que se recupere cartera se evalúa las deudas que se tiene con los proveedores de materiales para poder cubrir.

Encargado de adquisiciones y control de inventarios: Se efectúa un análisis de ingresos y gastos, esto es por las ventas, es decir por la operacionalización de la empresa que puede ser por las villas o las diferentes construcciones, de acuerdo a la gestión de cobranzas se puede cubrir el financiamiento.

Pregunta 8: ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento que mantiene la compañía en la actualidad?

Respuestas.

Jefe financiero: Se adquiere financiamiento con varios proveedores, pero se hace una evaluación de acuerdo a los ingresos por venta de inmuebles y solicitando los créditos que pueden ser de 30, 60, o 90 días plazo.

Contador general: En Cm construcciones, las principales fuentes de financiamiento que tenemos son con efectivo y capital propio de la empresa, los créditos bancarios, los anticipos de los clientes, los préstamos de terceros y el crédito que nos otorgan los diferentes proveedores.

Encargado del área de tesorería y cobranzas: Nuestras fuentes de financiamiento son varias, primero los ingresos, pueden ser las cuotas mensuales que cada uno de los promitentes compradores están cancelando dentro de un crédito a largo plazo, o en este caso los cobros o créditos de las villas que tenemos que entregar que son las los inmuebles de venta inmediata, adicional, nuestra constructora aparte de la venta de inmuebles, tiene plantas procesadoras de agregados, de plantas de hormigón, los cuales pues sustentan la construcción para nosotros poder realizar las construcciones sin ningún inconveniente financiero.

Encargado de adquisiciones y control de inventarios: Las fuentes de financiamiento corresponden a los proveedores, instituciones financieras y el capital propio de la empresa.

Pregunta 9: ¿Cuál es el proceso que mantiene la compañía para responder con el financiamiento a corto plazo?

Respuestas.

Jefe financiero: En la empresa se lleva un proceso de seguimiento continuo, sin embargo, no siempre se puede cumplir con los plazos establecidos por los proveedores, puesto que la empresa al pertenecer al sector de la construcción se torna un poco complejo la rotación de nuestros activos corrientes, esto se da por muchas situaciones entre ellas y la más importante a consideración propia, es el deficiente proceso de recuperación de cartera que representan rubros significativos por las ventas de villas o las diversas construcciones.

Contador general: En la empresa se lleva dicho compromiso, por medio del análisis de los ingresos, recuperación de cartera, solicitud de descuentos, esto lleva al cumplimiento del financiamiento a corto plazo que se ha recibido y que se ha establecido en plazos de acuerdo a la suma o monto del financiamiento, eso que menciono es lo que se ha establecido en la parte administrativa, pero muchas veces se tiene retraso en los pagos tanto de los clientes por los créditos que les hemos otorgado, y esto hace que se paralicen las obras y a su vez que en ciertas no se pueda cumplir al 100% con los plazos que nos han indicado los proveedores al facilitarnos de materiales.

Encargado del área de tesorería y cobranzas: Nuestra empresa tiene como financiamiento con proveedores varios sistemas, la primera corresponde a aquellos créditos que nos otorgan de 30, 60, 90 o hasta 120 días en base al monto que nosotros solicitamos, otra forma también es que existen proveedores que se sienten interesados en nuestro proyecto, y lo que nosotros también manejamos son los canjes entre viviendas, ellos nos proveen todo lo que son materiales o productos y elaboran un contrato para que nosotros a su vez le cancelemos por medio de inmuebles.

Encargado de adquisiciones y control de inventarios: La empresa lleva un seguimiento de cobranzas por los créditos y de acuerdo a ello puede solventar el financiamiento de 30 a 60 a 90 días según el proveedor y el valor a pagar.

Análisis de entrevista

Una vez que se ha efectuado la aplicación de la guía de entrevista a la población establecida en el apartado metodológico, se manifiesta que, de acuerdo a las nueve preguntas correspondientes a la variable de estudio de capital de trabajo, sus dimensiones como administración del efectivo, de crédito, de inventario y de pasivos a corto plazo, y cada uno de sus indicadores, se puede relacionar las respuestas de dicha entrevista, dando a conocer lo siguiente:

Los argumentos de los entrevistados sostienen que la importancia de la gestión financiera en la compañía radica en establecer los procesos de planificación y control de las operaciones, pues esto aporta a la optimización de los recursos de la entidad generando mayor rentabilidad.

De acuerdo a la base de datos e información con que la compañía elabora sus análisis de capital de trabajo, los entrevistados mencionaron que efectúan la obtención de información de los estados financieros, se evalúa la diferencia de activos y pasivos corrientes de acuerdo a los indicadores, se procura que sean rubros positivos que muestren que la entidad tiene la capacidad de cubrir sus costos y gastos.

Los entrevistados declaran con respecto al análisis de administración de efectivo, crédito, inventario y los pasivos a corto plazo, pues ellos efectúan dicho estudio a partir de los procesos establecidos tanto por relación entre el ciclo del efectivo que resulta de las ventas de obras, el período en que se recuperan rubros del crédito, con ello las políticas establecidas, el manejo y rotación de las existencias, y la capacidad de sustentar el financiamiento a corto plazo.

Mencionan la importancia de la eficiente administración del efectivo, pues de acuerdo a la liquidez, representa menor riesgo para las operaciones de la entidad, sin embargo, se manifestó la necesidad de contar con un mayor número de ventas, pues la gran parte de rubro de los activos se destaca en exigibles e inventario.

Así mismo se definen las proyecciones correspondientes al efectivo que realiza la compañía, se ha argumentado que el análisis de los ingresos por construcción de acuerdo a la negociación que se haya establecido, es la base para efectuar las

proyecciones, con ello se realiza el flujo de efectivo que muestra la variación entre sus ingresos y salidas con el objetivo de tomar decisiones oportunas.

En lo referente al proceso de concesión de créditos, se manifiesta que es importante la recopilación de información de los clientes, el estudio de la capacidad de pagos de acuerdo a su actividad, a su vez en la entidad manejan un sistema llamado Equifax donde se presenta la información resumida para evaluar y poder definir los créditos.

Así mismo se expresan los entrevistados acerca del manejo de los inventarios, de los cuales se lleva un registro sistemático donde se evidencian los ingresos por adquisición de inventario y las salidas, sean para la construcción de las villas o el inventario de las construcciones terminadas para la venta.

A su vez los involucrados en la entrevista mencionan que es de suma importancia el control del inventario, y enfatizan en que se debería reestructurar el proceso puesto que en ocasiones se suelen presentar inconsistencias con respecto a la solicitud de materiales por estimación.

Por otro lado, los resultados obtenidos de la entrevista muestran que existen ciertas deficiencias, que son más evidentes en cuanto al indicador del financiamiento a corto plazo, pues los entrevistados manifestaron que no se puede cumplir con el 100% de sus obligaciones en cuanto a los plazos establecidos, por problema en recuperación de cartera para poder sustentar los créditos que le han otorgado por compra de materiales.

Análisis documental

Con respecto al análisis documental, se considera la aplicación de los indicadores que permitirán conocer el desempeño financiero relacionado al capital de trabajo de los cuales se menciona el ciclo de conversión del efectivo, la rotación de inventarios, el análisis del periodo promedio tanto de cobro como de pago a proveedores.

Dentro de este apartado se destaca el estudio y análisis de la estructura financiera relacionada al capital de trabajo de la compañía Ing. Carlos Morocho Duque CM construcciones con el fin de evidenciar el rubro perteneciente a dicha variable y

su proporción respecto de los activos corrientes que se presentan en el estado de situación financiera.

Capital de trabajo

Tabla 6

Capital de trabajo neto.

DETALLE	RUBRO 2021
ACTIVOS CORRIENTES	
Bancos	\$ 1.546.801,07
Exigibles	\$ 1.109.994,37
Otras cuentas por cobrar	\$ 858.306,42
Anticipos y préstamos	\$ 504.762,67
Inventarios	\$ 104.267,92
Otros activos corrientes	\$ 561.630,18
Obras en proceso	\$ 1.304.058,38
ACTIVOS CORRIENTES	\$ 5.989.821,01
PASIVOS CORRIENTES	
Obligaciones a corto plazo	\$ 900.255,53
Acreedores comerciales y otros	\$ 665.801,17
Obligaciones sociales	\$ 73.384,97
Anticipos a obras - clientes	\$ 528.816,03
Impuestos y contribuciones por pagar	\$ 11.375,70
PASIVOS CORRIENTES	\$ 2.179.633,40
CAPITAL DE TRABAJO NETO	\$ 3.810.187,61
PROPORCIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO	64%
LIQUIDEZ	2,75

Nota: Información obtenida del estado de situación financiera de la compañía Ing. Carlos Morocho Duque S.A. Cm construcciones.

Se analiza la tabla 6 que presenta información concisa y resumida del estado de situación financiera, donde se evidencian los componentes del capital de trabajo para el contraste de activos y pasivos corrientes, donde los datos obtenidos presentan el rubro total de los activos corrientes, el cual asciende a un monto de \$5989.821,01, por otra parte, los pasivos corrientes por un rubro de \$2179.633,40, los montos presentados, revelan el capital de trabajo neto de \$3810.187,61, por consiguiente, se define la proporción del mismo con un 64% respecto a sus activos corrientes, lo cual representa un valor positivo para la entidad, de esta manera se determina que existe excedente de acuerdo a los activos.

Administración del efectivo

Indicador 1: Ciclo de conversión del efectivo

Tabla 7

Ciclo de conversión del efectivo.

Indicador	Componentes	Días (estimación)
Ciclo de conversión del efectivo	(+) Periodo promedio de cobro	139,75
	(+) Periodo promedio de inventario	18,82
	(-) Periodo promedio de pago	120,21
	(=) Ciclo de conversión del efectivo	38,37

Nota: Aplicación de fórmula del ciclo de conversión del efectivo, información obtenida del análisis de indicadores afines de la compañía Ing. Carlos Morocho Duque S.A. Cm construcciones.

En la tabla 7 se muestra la aplicación de la fórmula del ciclo de conversión del efectivo, donde se destaca que la compañía en el año 2021, presenta aproximadamente 38 días en que la se convierte tanto sus inventarios como sus cuentas por cobrar en efectivo, es decir, el tiempo en que la empresa recupera el efectivo invertido para su operacionalización.

Administración del crédito

Tabla 8

Rotación y periodo promedio de cobro.

Indicador	Componentes	Rubro 2021	Resultado
Rotación de cartera	$= \frac{\text{Ventas netas}}{\text{CXC promedio}}$	$= \frac{\$2.899.157,12}{\$1.109.994,37} =$	2,61
Periodo promedio de cobro	$= \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de cartera}}$	$= \frac{365}{2,61} =$	139,75

Nota: Aplicación de fórmula de rotación y período promedio de cobro, información obtenida de los estados financieros de la compañía Ing. Carlos Morocho Duque S.A. CM construcciones.

La aplicación de fórmula por indicadores de rotación de cartera y el período promedio de cobro que se muestra en la tabla 8, se reveló que en el año 2021 se pudo recuperar cartera con una rotación de 3 veces en el año, dado que el periodo promedio es de 140 días aproximadamente, es decir que las cuentas por cobrar de la empresa tardan aproximadamente 4 meses y 6 días en hacerse efectivas.

Administración del inventario

Tabla 9

Rotación y periodo de inventario.

Indicador	Componentes	Rubro 2021	Resultado
Rotación de inventario	$= \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inv. Promedio}}$	$= \frac{\$2.021.680,00}{\$ 104.267,92} =$	19,39
Periodo de inventario	$= \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de inventarios}}$	$= \frac{365}{19,39} =$	18,82

Nota: Aplicación de fórmula de rotación y período de inventario, información obtenida de los estados financieros de la compañía Ing. Carlos Morocho Duque S.A. CM construcciones.

La tabla 9 muestra la aplicación de fórmula de la rotación de cartera y el período promedio de inventarios de la compañía, lo que resuelve aproximadamente 19 veces en el que el inventario tiene rotación, por lo consiguiente la edad promedio del inventario es de 19 días en el año.

Administración de los pasivos a corto plazo

Tabla 10

Periodo promedio de pago.

Indicador	Componentes	Rubro 2021	Resultado
Periodo promedio de pago	$\frac{\text{CXP promedio} * 365}{\text{Costo de ventas}}$	$\frac{\$243.017.427,05}{\$ 2.021.680,00}$	= 120,21

Nota: Aplicación de fórmula del período promedio de pago con datos obtenidos de los estados financieros de la compañía Ing. Carlos Morocho Duque S.A. CM construcciones.

En la tabla 10, se muestra la aplicación del periodo promedio de pago, es decir lo que representa sus pasivos corrientes, evidenciando que la compañía dispone de 120 días aproximadamente para cubrir el rubro de cuentas por pagar o pasivos a corto plazo.

Discusión

Para efecto del análisis de entrevista, se manifestó que de acuerdo a los indicadores establecidos, la empresa sostiene una buena administración del efectivo, en cuanto a inventarios la información de la entrevista indica que se debe llevar un mejor manejo de los mismos, no obstante, en cuanto a la administración del crédito como de pasivos a corto plazo, los entrevistados afirmaron que las cuentas por cobrar no destacan en su rotación por el incumplimiento a los plazos establecidos, a su vez, con respecto a los pasivos a corto plazo afirmaron que existe deficiente administración por incumplimiento de pagos en fechas establecidas, lo que no permite que los proveedores consideren nuevos créditos para la empresa, situación que se pudo evidenciar dentro del análisis documental que registra los rubros reales concernientes a los indicadores.

Como parte de la discusión de resultados se considera citar el trabajo investigativo de Luna y Lozano , (2020), el autor se ha planteado objetivos que engloban el conocimiento de la administración del capital de trabajo, es decir de cada uno de sus componentes como el efectivo, cuentas por cobrar, los inventarios y las cuentas por pagar, de acuerdo a ello, concluye con que el 58% de las actividades resultantes de activos y pasivos corrientes, no se cumplen de manera eficiente por los colaboradores designados en los cargos, lo cual incide en una deficiente gestión empresarial. De acuerdo al hallazgo mencionado, el autor ha recomendado mayor supervisión por parte de los directivos de la compañía en cuanto a la administración y la definición de políticas que permitan erradicar las falencias que repercuten en los resultados de la empresa.

A través de un procedimiento asociado a resultados obtenidos de diversas fuentes se contrasta con la investigación de Jimenez et al., (2019), el cual lleva por título “ La administración del capital de trabajo en una empresa de materiales de la construcción”, como objetivo planteado se destaca la aplicación de técnicas financieras para la óptima administración del capital de trabajo, de acuerdo a ello, los autores concluyen mencionando que las técnicas que se aplicaban para el análisis son insuficientes, puesto que aquello incide en afectaciones de las partidas tanto de activos como de pasivos corrientes, a su vez, no se han definido las políticas de cobro óptimas para la rotación de cuentas por cobrar, y por lo consiguiente no es posible responder a los plazos establecidos del financiamiento a corto plazo, situando a la entidad en deficiente situación financiera.

Se considera importante asociar los resultados obtenidos de la investigación bajo un contexto comparativo, es así pues, que con base en el estudio realizado por Duque et al., (2019), el cual se titula “Influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad empresarial”, los autores sustentan la investigación en determinar la eficiencia de la administración del capital de trabajo relacionando al mismo con la rentabilidad. De acuerdo a ello, los autores resuelven que la gestión tiene gran relación con el nivel de actividad que sostiene la empresa, es decir si existiera un incremento en activos corrientes no representa el mismo efecto en las grandes como en las pequeñas empresas, por lo que se sugiere reconstituir la estructura organizacional de acuerdo a un factor relevante para la mejor administración del capital de trabajo.

Conclusiones

Para concluir el trabajo de investigación propuesto en la compañía Ing. Carlos Morocho Duque S.A. Cm construcciones, se pudo obtener la identificación de los componentes del capital de trabajo, a partir de los datos e información hallada en los estados financieros, como se mencionan los rubros por los activos corrientes que engloba al efectivo y sus equivalentes, cuentas por cobrar, anticipos, préstamos, inventarios y otros activos corrientes, por otra parte, los pasivos a corto plazo, que enmarca la información de las obligaciones con proveedores, acreedores comerciales, anticipos a obras, contribuciones e impuestos a pagar.

De acuerdo a la identificación de los elementos del capital de trabajo, en la información obtenida del departamento contable de la empresa, se evidenció que los activos corrientes ascienden a un rubro de 5989.821,01, por otra parte, los pasivos corrientes suman 2179.633,40, lo que muestra una diferencia de 3810.187,61 que representa el capital de trabajo neto, o fondo de maniobra, lo cual destaca un 64% respecto a sus activos corrientes.

Por otra parte, se identificó la razón de liquidez en un 2,75, que, en su interpretación, se menciona que la empresa puede sustentar sus pasivos a corto plazo, inclusive existe un exceso de liquidez, lo que puede interpretarse como un excedente por causa de bienes sin invertir, dicha mención se puede contrastar con la información obtenida de las entrevistas, pues se manifestó que el proceso de ventas no forma parte de una gestión eficiente por la carencia de estrategias de ventas a inmuebles.

Con respecto al cálculo de los indicadores del capital de trabajo, en base a la información obtenida tanto del estado de situación financiera, como del estado de resultados integral, se puede concluir con que la aplicación de fórmulas, han mostrado resultado de veces y días en los que se recupera el efectivo por la operacionalización de la empresa.

De acuerdo al indicador del ciclo de conversión del efectivo se tuvo una estimación de 38 días que tarda en convertirse en efectivo aquellos rubros por inventarios, cuentas por cobrar exceptuando los pagos por el financiamiento a corto plazo, lo cual para efectos de cálculo fue necesaria la aplicación de la rotación y

período promedio de inventarios, rotación y período promedio de cobro y el período promedio de pago.

La rotación de inventarios se presenta con 19 veces en el año, así mismo el período promedio de inventarios se evidenció con un resultado de 19 días aproximados en que se adquieren nuevas existencias. Si se analiza el número de veces y días que registra este indicador, se puede concluir que no representa una rotación significativa, no obstante, puede determinarse que, de acuerdo a su actividad económica, la cual se desarrolla en el sector de la construcción, surge la necesidad de solicitud de nuevo inventario al momento de percibir una promesa de compra venta de inmuebles u obras terminadas.

La rotación de cartera resultó en el año 2021 en aproximadamente 3 veces en que se ha podido recuperar los valores de cuentas por cobrar, y como período promedio de cobro se evidenció un estimado de 140 días. En este indicador se puede analizar que existe deficiencia en la administración del crédito, pues al tener una rotación de 3 veces al año y período de cobro 140 días, resulta inconsistente la gestión para la recuperación de los valores por créditos otorgados.

El período promedio de pago por su parte, reveló un resultado de 120 días aproximados lo cual representa el tiempo en que se cubren las obligaciones por créditos que han sido otorgados a la compañía. De acuerdo a la evaluación conjunta entre la entrevista y el análisis documental se determina que este indicador, tiene gran relación en cuanto al período promedio de cobro, que, como resultado, también muestra con un valor alto referente al total de días.

Es importante mencionar que, de acuerdo a la entrevista realizada a la población definida, se ha podido entender a profundidad el fenómeno, pues se muestra necesaria para la explicación de ciertas inconsistencias que se evidencia en los resultados de indicadores.

Por último, se concluye en que se ha podido analizar el capital de trabajo mediante la aplicación de las técnicas de recolección de datos, pues el estudio que enmarca este trabajo de investigación ha permitido conocer el desempeño financiero de la compañía.

Recomendaciones

Según el resultado del trabajo de investigación, se determina como propuesta a la compañía Ing. Carlos Morocho Duque S.A. Cm construcciones, las siguientes recomendaciones:

Es importante considerar la administración del capital de trabajo como fuente de una eficiente gestión financiera para la compañía, se debe identificar cada uno de los componentes del capital de trabajo como el efectivo, el crédito, el inventario y los pasivos a corto plazo, la definición de estos rubros dentro del estado de situación financiera permitirá revelar el monto por el capital de trabajo neto, y el ratio de liquidez.

Considerando los indicadores planteados, se sugiere que se efectúe el análisis de cada indicador relacionado al capital de trabajo por medio de la aplicación de fórmulas para determinar el ciclo de efectivo, rotación y período promedio tanto de inventario como de crédito, y el período de pago, con ello se podrá evidenciar las inconsistencias de ciertos componentes,

Con respecto al efectivo se sugiere que la empresa efectúe proyecciones en cuanto a la realidad de sus valores y los factores externos que repercuten en dicha estimación para su administración, esto aportará a la verificación del ciclo de conversión de efectivo donde se espera que se evidencien mejoras en cuanto a efectivizar los valores tanto de inventarios como de créditos una vez se haya cumplido con las obligaciones por financiamiento.

Por otra parte, se sugiere que la empresa considere fortalecer su departamento de venta de inmuebles, definiendo estrategias que permitan un mayor flujo de efectivo, la rotación del inventario de construcción, la significativa recuperación de cartera y el cumplimiento con el financiamiento de la compañía.

Por último, se menciona tomar en consideración las sugerencias y recomendaciones que se han desarrollado a partir del análisis del trabajo investigativo, del que se ha planteado una matriz de recomendaciones que es remitida al gerente general, jefe financiero, contador general, encargado de tesorería y cobranzas y

encargado de la adquisición y control de inventarios de la compañía Ing. Carlos Morocho Duque S.A. CM construcciones.

Referencias

- Aguilar , E., Meléndez , M., & Chávez , E. (2021). *Control del efectivo y equivalente del efectivo y su influencia en la liquidez de la empresa textil sargatex S.A.* . Lima - Perú : Universidad peruana de las Américas .
- Araújo , N. (2020). Repercusión económica mundial de la pandemia del covid - 19. Análisis de sectores más afectados. . *Quipukamayoc - Universidad Nacional Mayor de San Marcos* , 85 - 93.
- Armendariz, S. (2021). *Influencia de las inversiones a largo plazo y de capital de trabajo en el desempeño financiero de las empresas industriales manufactureras de la provincia Tungurahua.* Ambato - Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.
- Arreiza , E., & Gavidia , J. (2019). Gestión del capital de trabajo como estrategia financiera para el desarrollo empresarial. . *Revista valor contable* , 65 - 77.
- Artega , G., & Mendoza , M. (2017). *Estructura del capital de trabajo y su incidencia en la liquidez.* Guayaquil - Ecuador : Universidad laica Vicente Rocafuerte .
- Berrezueta , M. (2018). *La gestión del capital de trabajo y su impacto en la rentabilidad en las empresas de la ciudad de Cuenca del sector productivo de elaboración de productos alimenticios.* Cuenca - Ecuador: Universidad Politecnica Salesiana.
- Campos , S. (2018). *Rotación de inventario y liquidez en la empresa Perno Centro San Martín E. I. R. L., distrito de Tarapoto. 2014-2018.* Tarapoto Perú: Universidad César Vallejo .
- Cevallos , V., & Montaguano , E. (2018). *Administración del capital de trabajo de la empresa Rengifo transporte pesado S.A.* Quito - Ecuador : Universidad central del Ecuador .
- Cotrina , B., Vicente , W., & Magno , A. (2020). Administración del capital de trabajo y la rentabilidad de activos de empresas agrarias azucareras del Perú. *Revista Espacios* , 28.

- Cruz , A. (2017). Gestión de inventarios. En A. Cruz Fernandez , *Gestión de inventarios* (pág. 24). Málaga: IC Editorial.
- Cuenca , M., Rojas , D., Cueva , D., & Armas , R. (2018). La Gestión del Capital de Trabajo y su efecto en la Rentabilidad de las Empresas Constructoras del Ecuador. *Xpedientes económicos* , 28-45.
- Duque , G., Espinoza , O., González , K., & Sigüencia , A. (2019). Influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad empresarial. *Innova Research Journal*, 17.
- Feidman , G. (2019). El capital de trabajo en las Pymes como restricción a su operatoria. . *Revista Argentina de investigación en Negocios Vol. 4 N° 2*, 33-44.
- Gamez , A., Morales, M., & Ramirez , C. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras de las pymes en Bogotá, Colombia y América Latina. . *Económicas CUC*, 77 - 94.
- García , J., & Sánchez , M. (2020). *Examen especial a la cuenta efectivo y equivalente del efectivo de la empresa servicios y mantenimientos pesqueros CIA. LTDA. sermanpes, durante el periodo comprendido del 01 de enero al 31 de diciembre del 2018*. Portoviejo - Ecuador: Universidad san Gregorio de Portoviejo .
- Guevara, G., Verdesoto , A., & Castro , N. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación - acción). *Revista científica mundo de la investigación y el conocimiento.* , 163-173.
- Iler, D. (2021). *Capital de trabajo y su relación con las NIIF para PYMES en las empresas comercializadoras de plásticos.* . Guayaquil - Ecuador : Universidad laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil .
- Jimenez , F., Ramírez , C., & Leyva , L. (2019). La administración del capital de trabajo en una empresa de materiales de la construcción. *Tlatemoani*, 147 - 169.

- Lopez , M., & Navarro , O. (2018). Perspectivas de la administración financiera del capital de trabajo como instrumento necesario en la evolución de las Mipymes. *Revista Espacios* , 14.
- Losada , E. (2019). *Que importancia tiene la toma de decisiones para el desarrollo empresarial.* . Bogotá : Universidad Militar Nueva Granada .
- Luna , J., & Lozano , L. (2020). *Activo y pasivo circulante y su incidencia en la liquidez de la comercializadora de aceitunas y especerías Eduardo S.A.C., Tarapoto, 2018.* Tarapoto - Perú: Universidad César Vallejo .
- Mendoza , M., & Artega , G. (2017). *Estructura del capital de trabajo y su incidencia en la liquidez.* Guayaquil - Ecuador: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.
- Mesias , D., & Muñoz , M. (2021). *El capital de trabajo y su incidencia en el flujo de caja de la empresa Ausa Aduanas S.A. Lima - periodo 2020.* Lima - Perú : Universidad Autónoma del Perú .
- Morales , A. (2019). *La administración del capital de trabajo y el desempeño organizacional en el grupo llanero de la sierra en la provincia Tungurahua de Ecuador.* Ambato - Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.
- Morales , J., & Villavicencio , E. (2018). Cuentas por cobrar y su relevancia en la liquidez . *Observatorio de la economía latinoamericana* .
- Navarro , O., Crespo , M., & López , M. (2018). Perspectivas de la administración financiera del capital de trabajo como instrumento necesario en la evolución de las Mipymes. . *Revista Espacios* , 14.
- NIIF 15 . (2018). *Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.* . Normas internacionales de información financiera .
- NIIF 9. (2014). *Instrumentos financieros NIIF 9.* Norma internacional de información financiera.
- Rizo , E., Alejandro, G., & Rizo , E. (2010). La teoría del capital de trabajo y sus técnicas. *Contribuciones a la economía.*

Rosario , J. (2017). *Gestión financiera* . Almería : Universidad de Almería .

Saucedo, H. (2020). *Capital de trabajo*. Ciudad de México: Instituto Mexicano de contadores públicos.

Turincio , G. (2020). *Ensayo NIF boletín C5, C6 Y C8* . Mexicali - Baja California: Universidad autónoma de Baja California .

Apéndice A. Matriz de consistencia.

Título	Problema	Objetivos	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
<p>Análisis del capital de trabajo de la Compañía Ing. Carlos Morocho Duque CM construcciones, cantón Salinas, año 2021.</p>	<p>Formulación del problema ¿Cómo se caracteriza el capital de trabajo en relación a la administración financiera de la compañía Ing. Carlos Morocho Duque S.A. CM Construcciones, cantón Salinas, año 2021?</p> <p>Sistematización del problema *¿Cuál es el estado de los elementos del capital de trabajo en la compañía Carlos Morocho Duque S.A. CM Construcciones? *¿Cómo se calculan los indicadores de capital de trabajo de la compañía Carlos Morocho Duque S.A. CM Construcciones? *¿Qué recomendaciones se definen para el óptimo desarrollo de la administración del capital de trabajo de la compañía Carlos Morocho Duque S.A. CM Construcciones?</p>	<p>Objetivo general Analizar el capital de trabajo aplicando los instrumentos de recolección de datos e información que permitan conocer el desempeño financiero en la compañía Ing. Carlos Morocho Duque S.A. CM Construcciones, cantón Salinas, año 2021.</p> <p>Objetivos específicos *Identificar el estado de los elementos que conforman el capital de trabajo de la compañía Ing. Carlos Morocho Duque CM Construcciones *Calcular los indicadores de capital de trabajo que permita la evaluación del desempeño financiero de la compañía Ing. Carlos Morocho Duque CM Construcciones. *Definir recomendaciones generales para el óptimo desarrollo de la administración del capital de trabajo a partir del análisis realizado en la compañía Ing. Carlos Morocho Duque CM Construcciones.</p>	<p>Capital de trabajo</p>	<p>*Administración del efectivo</p> <p>*Administración del crédito.</p> <p>*Administración de inventarios</p> <p>*Administración de los pasivos a corto plazo.</p>	<p>*Ciclo de conversión del efectivo.</p> <p>*Políticas de crédito y cobranzas. *Evaluación de los clientes para otorgar créditos. *Rotación y periodo promedio de cobro.</p> <p>*Rotación de inventarios. *Período promedio de inventario.</p> <p>*Financiamiento a corto plazo. *Periodo promedio de pago.</p>	<p>Enfoque cualitativo y cuantitativo.</p> <p>Alcance descriptivo.</p> <p>Método analítico.</p> <p>Población, se considera al talento humano que forma parte de las funciones departamentales que ostentan los involucrados de acuerdo con actividades de procesos financieros, como son el jefe financiero, el contador general, encargado de tesorería y cobranzas, y encargado de adquisiciones y control de inventario.</p>

Apéndice B. Cronograma de tutorías.



UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
CRONOGRAMA DE TUTORÍAS DE TITULACIÓN

MODALIDAD DE TITULACIÓN: TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

		2022								2023				
		NOV				DIC				ENE				
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
No.	Actividades planificadas	07-11	14-18	21-25	28NOV-02DIC	05-09	12-16	19-23	26-30	02-06	09-13	16-20	23-27	FECHA
1	Introducción	X	X											
2	Capítulo I Marco Referencial		X	X	X	X								
3	Capítulo II Metodología						X	X	X					
4	Capítulo III Resultados y Discusión									X	X	X		
5	Conclusiones y Recomendaciones												X	
6	Resumen												X	
7	Certificado Antiplagio-Tutor												X	
8	Entrega de informe de culminación de tutorías, por parte de los tutores, a Dirección y al profesor Guía (con documentos de soporte)													Hasta el viernes 03 de febrero del 2023

FIRMA DEL TUTOR
 Cañizares Cedeño Edgar, PhD.



FIRMA DEL ESTUDIANTE
 Parrales Muñoz Tania Cristina

Apéndice C. Ficha de control de tutorías.



UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
FICHA PARA EL CONTROL DE TUTORÍAS DE TRABAJOS DE TITULACIÓN

Facultad:		Ciencias Administrativas					
Carrera:		Contabilidad y Auditoría					
Modalidad de Titulación:		Trabajo de Integración Curricular					
Docente tutor:		Cañizares Cedeño Edgar, PhD.					
FECHA	HORA		NOMBRE DEL ESTUDIANTE	NIVEL Y PARALELO	DESCRIPCIÓN DE TEMAS DESARROLLADOS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE DEL CONTENIDO	TIPO DE TUTORÍA
	INICIO	FIN					
10/11/2022	15h00	15h30	Parrales Muñoz Tania	8/1	Aprobación de tema TIC	Se socializó el tema para su aprobación y solicitud.	TITULACIÓN
23/11/2022	10h00	11h00	Parrales Muñoz Tania	8/2	Matriz de consistencia, definición de dimensiones e indicadores.	Definición de dimensiones e indicadores a partir de la variable de investigación.	
14/12/2022	11h30	12h00	Parrales Muñoz Tania	8/3	Revisión de introducción, objetivos generales y específicos.	Corrección de redacción de planteamiento de objetivos.	
28/12/2022	15h30	16h00	Parrales Muñoz Tania	8/4	Revisión de planteamiento del problema.	Mejorar redacción.	
10/01/2023	15h00	15h30	Parrales Muñoz Tania	8/5	Revisión de marco referencial.	Se agregaron dos indicadores que sirvan al análisis.	
18/01/2023	15h00	15h30	Parrales Muñoz Tania	8/6	Revisión de marco metodológico.	Evitar redundancias en redacción.	
20/01/2023	16h00	16h30	Parrales Muñoz Tania	8/7	Revisión de instrumentos de aplicación.	Aprobación del instrumento para la aplicación.	
27/01/2023	16h00	16h30	Parrales Muñoz Tania	8/8	Revisión de resultados y discusión.	Correcciones en redacción, concluir con conclusiones y recomendaciones.	
OBSERVACIONES DEL DOCENTE:							

FIRMA DEL TUTOR
 Cañizares Cedeño Edgar, PhD.



FIRMA DEL ESTUDIANTE
 Parrales Muñoz Tania Cristina

Apéndice D. Carta Aval emitida por la dirección de carrera.



Facultad de Ciencias Administrativas Contabilidad y Auditoría

Oficio CYA-RAA-505
La Libertad, 13 de octubre del 2022

Ing.
Carlos Marcelo Morocho Duque.
**GERENTE GENERAL DE LA COMPAÑÍA ING. CARLOS MOROCHO DUQUE
S.A. CM CONSTRUCCIONES**
En su despacho. -

Referencia: Solicitud de Carta Aval

Reciba un cordial saludo de parte de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, esperando que sus actividades se desarrollen con el éxito de siempre.

A petición escrita presentada por la Srta. Parrales Muñoz Tania Cristina, con cédula de ciudadanía N° 0927662734, estudiante de la carrera y que pertenece a la cohorte 2019-I, la misma que se encuentra en proceso de titulación y para lo cual desarrollará el Trabajo de Integración Curricular denominado: "ANÁLISIS DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LA COMPAÑÍA ING. CARLOS MOROCHO DUQUE S.A. CM CONSTRUCCIONES, CANTÓN SALINAS, AÑO 2022"

Bajo este antecedente, solicito comedidamente a Ud. se realice la emisión de una **CARTA AVAL** que ratifique la aceptación por parte de vuestra institución en donde se autorice que el resultado de dicho trabajo de investigación sea publicado en el repositorio del portal web de la UPSE.

Agradezco de antemano las facilidades y la predisposición que ha tenido su institución recibiendo a nuestra estudiante para que pueda efectuar su trabajo de titulación, reiterándole mis altos sentimientos de consideración y estima.

Particular que comunico a usted para los fines pertinentes.

Atentamente,



ROXANA
ÁLVAREZ

Econ. Roxana Álvarez Acosta, Mgtr.
Directora de Carrera
RAA/ass

Apéndice E. Carta Aval emitida por la empresa.

Km. 3 1/2 Vía Pta. Carnero Teléfonos: 4529070 - 0990884144
Salinas – Ecuador

Punta Carnero, 2 de diciembre del 2022
OFICIO # UCPC-057-2022

Econ.

Roxana Álvarez Acosta, Mgtr.

DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
UNIVERSIDAD ESTATAL PENINSULAR DE SANTA ELENA
Ciudad.-

De mi consideración:

En consideración al petitorio de la Srta. **PARRALES MUÑOZ TANIA CRISTINA**, con cedula de ciudadanía N.º **0927662734**, estudiante de la carrera de **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA** de la Universidad Estatal Península de Santa Elena, y una vez analizada la propuesta para desarrollar el trabajo de integración Curricular Denominado “**ANÁLISIS DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LA COMPAÑÍA ING. CARLOS MOROCHO DUQUE S.A. CM CONSTRUCCIONES, CANTÓN SALINAS, AÑO 2022**”. Se procede a la aprobación de la solicitud comprometiéndonos a brindar la apertura, el apoyo y la información necesaria para el desarrollo del respectivo trabajo de titulación; autorizando al centro de estudios la publicación del trabajo al repositorio del portal web de la institución.

Particular que comunico a usted para los fines pertinentes.

Atentamente.

Ing. Carlos Morocho D.

CM CONSTRUCCIONES S.A
URBANIZACION CIUDAD PUNTA CARNERO
Teléf.: 4529070

✉ MAIL: tmunoz@cmconstrucciones.com

c.c.: archivo

Apéndice F. Guía de entrevista.

	Universidad Estatal Península de Santa Elena Facultad de Ciencias Administrativas Carrera de Contabilidad y Auditoría
Trabajo de titulación: "ANÁLISIS DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LA COMPAÑÍA ING. CARLOS MOROCHO DUQUE CM CONSTRUCCIONES, CANTÓN SALINAS, AÑO 2021"	
GUÍA DE ENTREVISTA DIRIGIDA A LA POBLACIÓN DEFINIDA DEL PRESENTE TRABAJO DE INVESTIGACIÓN.	
Objetivo de la entrevista: Analizar la perspectiva de los entrevistados respecto el capital de trabajo de la compañía Ing. Carlos Morocho Duque S.A. CM Construcciones, cantón Salinas, año 2021.	
Agradeciendo su participación; el presente instrumento será utilizado con fines académicos, en la que se le solicita, aportar con información veráz, para el éxito de esta investigación.	
Lugar: Fecha y hora: Nombres del entrevistado: Cargo:	
Variable: Capital de trabajo	
Preguntas / Items	
<ol style="list-style-type: none"> 1 ¿Por qué cree usted que es importante la gestión financiera dentro de la empresa? 2 ¿Con que base de datos e información la compañía realiza el análisis del capital de trabajo? 3 Dentro de la compañía, ¿de qué manera se efectúa el análisis de administración del efectivo, crédito, inventario, y de los pasivos a corto plazo? 4 ¿De que manera la compañía efectúa las proyecciones relacionadas a la administración del efectivo? 5 ¿Cuál es el proceso que realiza la empresa para calificar a sus clientes al momento de otorgar créditos? 6 ¿De que manera se lleva el control de inventarios dentro de la compañía? 7 ¿Qué análisis se elabora sobre el periodo de cobro de créditos versus el periodo del financiamiento a corto plazo? 8 ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento de corto plazo que mantiene la compañía en la actualidad? 9 ¿Cuál es el proceso que mantiene la compañía para responder con el financiamiento a corto plazo? 	
<p>Nota: la información recopilada es de uso exclusivo para la realización de la investigación académica de la Srta. Tania Cristina PARRALES MUÑOZ, previo a obtener su título como Licenciada en Contabilidad y auditoría, título gestionado en la Facultad de Ciencias Administrativas de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.</p>	
<p><i>¡Gracias por su colaboración!</i></p>	

Apéndice G. Formato de análisis documental.

 <p>Universidad Estatal Península de Santa Elena Facultad de Ciencias Administrativas Carrera de Contabilidad y auditoría</p>	
<p>Trabajo de titulación: "ANÁLISIS DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LA COMPAÑÍA ING. CARLOS MOROCHO DUQUE, CM CONSTRUCCIONES, CANTÓN SALINAS, AÑO 2021"</p>	
<p>INDICADORES DEL CAPITAL DE TRABAJO - ANÁLISIS DOCUMENTAL</p>	
<p>Objetivo: Identificar la información financiera del capital de trabajo por medio de la información y datos otorgados por el contador general, para la implementación y cálculo de los indicadores financieros que permitan conocer los rubros reales a nivel financiero de la compañía. Agradeciendo su participación; este presente instrumento será utilizado con fines académicos, en la que se le solicita aportar con datos e información veraz, para el éxito de esta investigación.</p>	
<p>Variable: Capital de trabajo</p>	
<p>Dimensión 1 - Administración del efectivo</p>	<p>Indicador para el análisis por medio de datos - Ciclo de conversión del efectivo</p>
<p>Ciclo de conversión del efectivo</p>	
<p>Es esencial el análisis de este indicador, puesto que, permite evidenciar el periodo de tiempo en que la compañía recibe flujos como entradas de efectivo.</p>	
<p>CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO = PERIODO DE CONVERSIÓN DE INVENTARIO + PERIODO PROMEDIO DE COBRO - PERIODO PROMEDIO DE PAGO</p>	
<p>Para la aplicación del indicador del ciclo de conversión del efectivo, se deberá conocer cuál es el periodo de inventarios, periodo de cobranzas y el periodo de pago, lo cual se podrá determinar a partir de las fórmulas posteriores.</p>	
<p>Dimensión 2 - Administración del crédito</p>	<p>Indicador para el análisis por medio de datos - Periodo promedio de cobro</p>
<p>Periodo promedio de cobro</p>	
<p>Es esencial el análisis de este indicador, puesto que, permite evidenciar el período, en número de días en que la compañía recupera los rubros por créditos otorgados, y esto a su vez indica si las políticas de cobranzas se encuentran en sus niveles óptimos por recuperación.</p>	
$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{CXC promedio}}$	
$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de cartera}}$	
<p>Dimensión 3 - Administración de inventarios</p>	<p>Indicador para el análisis por medio de datos - Manejo y rotación de inventarios</p>
<p>Manejo y rotación de inventarios</p>	
<p>Es esencial el análisis de este indicador, puesto que, permite medir la facilidad de convertir el inventario en efectivo de la compañía. El indicador muestra el número de veces en que se da la reposición del stock en un periodo determinado.</p>	
$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inv. Promedio}}$	
$\text{Periodo de inventario} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de inventarios}}$	
<p>Dimensión 4 - Administración de los pasivos a corto plazo</p>	<p>Indicador para el análisis por medio de datos - Financiamiento a corto plazo</p>
<p>Financiamiento a corto plazo - Periodo medio de pago a proveedores (corto plazo)</p>	
<p>Es esencial el análisis de este indicador, puesto que, permite evidenciar el período, en número de días en que la compañía paga los créditos u obligaciones que se le han concedido por parte de los proveedores.</p>	
$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{CXP promedio} * 365}{\text{Costo de ventas}}$	
<p>Nota: la información recopilada es de uso exclusivo para la realización de la investigación académica de la Sra. Tania Cristina Pinales Muñoz, previo a obtener su título como Licenciada en Contabilidad y auditoría, título gestionado en la Facultad de Ciencias Administrativas de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.</p>	
<p><i>¡Gracias por su colaboración!</i></p>	

Apéndice H. Evidencias de entrevistas.



Apéndice I. Estado de Situación Financiera.



RUC: 0992234903001

ESTADO SITUACION FINANCIERA AL 31 DICIEMBRE DE 2021

Cuenta		Acumulado
1	ACTIVO	8,510,323.19
1.1	ACTIVO CORRIENTE	5,989,821.01
1.1.02	BANCOS	1,546,801.07
1.1.02.01	BANCOS LOCALES	706,801.07
1.1.02.02	BANCOS LOCALES	840,000.00
1.1.03	EXIGIBLES	1,109,994.37
1.1.03.01	CLIENTES - OBRAS PTA.CARNERO	138,755.73
1.1.03.02	OBRAS CONTRATADAS	977,868.99
1.1.03.04	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DE	-6,630.35
1.1.04	OTRAS CUENTAS PORCOBRAR	858,306.42
1.1.04.01	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	858,306.42
1.1.05	ANTICIPOS Y PRETAMOS	504,762.67
1.1.05.01	ANTICIPOS A PROVEEDORES	479,630.21
1.1.05.02	PERSONAL ADMINIST.-TECNICO	24,478.91
1.1.05.03	PERSONAL DE CAMPO	653.55
1.1.07	INVENTARIOS	104,267.92
1.1.07.01	BODEGA GENERAL	104,267.92
1.1.07.01.01	BODEGA GENERAL	17,712.93
1.1.07.01.02	BODEGA URBANIZACION PTA. CARNERO	86,554.99
1.1.09	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	561,630.18
1.1.09.01	IMPUEST. FISCALES ANTICIPADOS	561,630.18
1.1.09.01.01	IMPUESTOS FISCALES RETENCIÓN IVA.	561,630.18
1.1.10	OBRAS EN PROCESO	1,304,058.38
1.1.10.05	INSUMOS Y MATERIALES	752,317.42
1.1.10.06	GASTOS GENERALES DE OPERACIÓN	551,740.96
1.2	ACTIVO FIJO	882,086.33
1.2.01	DEPRECIABLES	3,077,576.47
1.2.01.01	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	1,674,658.83
1.2.01.02	VEHÍCULOS	852,562.48
1.2.01.03	MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA	60,543.50
1.2.01.04	EDIFICIOS E INSTALACIONES	489,811.66
1.2.02	DEPRECIACION ACUMALADA	-2,195,490.14
1.2.02.01	DEP.ACUM.MAQ.Y EQUIPOS COSTO	-1,090,741.91
1.2.02.02	DEP.ACUM.VEHICULOS-COSTO	-835,478.39
1.2.02.03	DEPREC.ACUM.MUEBLES/EQ. OFICINA-COSTO	-59,916.54
1.2.02.04	DEP. ACUM. EDIF. E INST.	-209,353.30
1.3	ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES	1,638,415.85
1.3.01	TERRENOS	1,638,415.85
1.3.01.01	TERRENOS SAN RAYMUNDO	1,433,792.86
1.3.01.02	OFICINA 715 - 716 PISO #7. TORRE "B" WORLD	19,480.69
1.3.01.03	PARQUEO 17-K-1 (11.40 m ²) DEL EDIF. WORLD TR	1,801.45
1.3.01.04	PARQUEO 17-K-2 (11.40 m ²) DEL EDIF. WORLD TR	1,801.45
1.3.01.05	LOCAL 20 NIVEL 3 PLTA. BAJA. GALERIA MILLEN	4,862.32
1.3.01.06	BODEGA # 20 -N-1, TORRE "A" (30.64 M ²) SOTA	4,841.80
1.3.01.07	OFICINA 608 PISO #06 . TORRE "B" (152.30M ²);	32,151.08
1.3.01.09	OFICINA 717 TORRE B WORLD TRADE CENTER, 21	27,000.00
1.3.01.11	TERRENO SL 10 MZ. D-1 SOL Y MAR	7,684.20
1.3.01.12	TERRENO SECTOR LA DIABLICA SOLAR 1 Y 2	105,000.00
2	PASIVO	3,583,645.42
2.1	PASIVO CORRIENTE	2,179,633.40
2.1.01	OBLIGACIONES A CORTO PLAZO	900,255.53
2.1.01.01	OBLIGACIONES FINANCIER.C/P	900,255.53
2.1.02	ACREEDORES COMERCIALES Y OTROS	665,801.17
2.1.02.01	ACREEDORES COMERCIALES	349,373.52
2.1.02.02	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	316,427.65



RUC: 0992234903001

**ESTADO SITUACION FINANCIERA
AL 31 DICIEMBRE DE 2021**

<u>Cuenta</u>		<u>Acumulado</u>
2.1.04	OBLIGACIONES SOCIALES	73,384.97
2.1.04.01	APORTE AL I.E.S.S	10,881.30
2.1.04.02	PROVISION SUELDOS Y BENEFICIOS	62,503.67
2.1.05	ANTICIPOS A OBRAS - CLIENTES	528,816.03
2.1.05.01	ANTICIPOS POR OBRAS	411,091.95
2.1.05.03	ALICUOTAS ADM.URB.PTA.CARNER	117,724.08
2.2	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES POR PAGAR	11,375.70
2.2.01	OBLIGACIONES FISCALES SRI	11,375.70
2.2.01.01	IMPUESTO A LA RENTA	11,375.70
2.3	PASIVOS A LARGO PLAZO	1,404,012.02
2.3.01	OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	1,404,012.02
2.3.03.01	OBLIGAC. FINANC. LARGO PLAZO	705,989.64
2.3.01.02	ANTICIPO CLIENTES LARGO PLAZO	698,022.38
3	PATRIMONIO	4,926,677.77
3.1	CAPITAL SOCIAL	562,000.00
3.1.01	APORTACIONES Y ASIGNACIONES	562,000.00
3.1.01.01	APORTACIONES ACCIONISTAS	562,000.00
3.1.01.01.01	ACCIONISTAS	562,000.00
3.2	RESERVAS DE PATRIMONIO	357,940.93
3.2.01	RESERVAS	357,940.93
3.2.01.02	OTRAS RESERVAS	357,940.93
3.4	RESULTADOS	3,866,396.74
3.4.01	RESULTADOS AÑOS ANTERIORES	3,866,396.74
3.4.01.01	RESULTADOS AÑOS ANTERIORES	396,036.77
3.4.01.02	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES	3,470,359.97
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	140,340.10
3.5.01	RESULTADOS DEL PRESENTE EJERCICIO	140,340.10
3.5.01.01	UTILIDAD DEL EJERCICIO	140,340.10
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		8,510,323.19

Apéndice J. Estado de Resultados Integral.

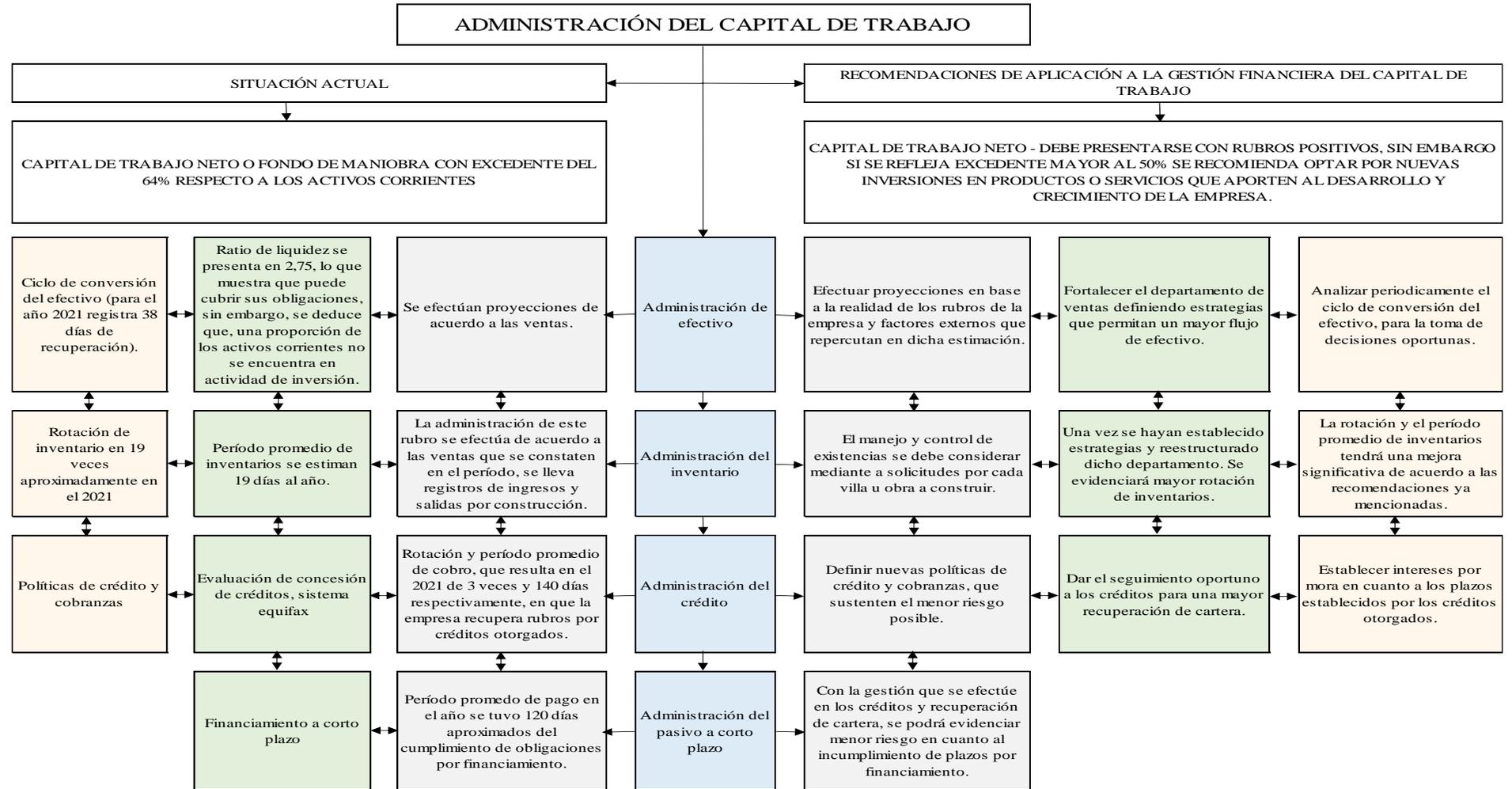


RUC: 0992234903001

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL AL 31 DICIEMBRE DE 2021

Cuenta		Acumulado
4	INGRESOS-COSTOS	2,899,157.12
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	2,899,157.12
4.1.01	VENTAS DE SERVICIOS Y MATERIALES	1,592,681.08
4.1.01.01	VENTAS DE SERVICIOS	102,551.44
4.1.01.02	VENTAS POR EJECUCION DE OBRA	1,490,129.64
4.1.02	VENTAS DE BIENES INMUEBLES	1,306,476.04
4.1.02.03	VENTAS DE BIENES INMUEBLES	486,696.28
4.1.02.05	URB.PTA. CARNERO IV ETAPA FLORENCIA	819,779.76
4.2	INGRESOS NO OPERACIONALES	0.00
4.2.01	INGRESOS NO OPERACIONALES	0.00
4.2.01.01	INGRESOS NO OPERACIONALES	-
5	EGRESOS	2,679,015.79
5.1	GASTOS OPERACIONALES	2,004,369.42
5.1.01	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	2,004,369.42
5.1.01.02	SUMINISTROS Y REPARACIONES	38,025.79
5.1.01.04	DEPRECIACIONES	96,024.32
5.1.01.06	GASTOS GENERALES DE OPERACIÓN	1,026,425.75
5.1.01.07	INSUMOS Y MATERIALES	843,893.56
5.2	GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTA	508,292.26
5.2.01	GASTOS DE PERSONAL	161,820.38
5.2.01.02	PERSONAL ADMINISTRATIVO	161,820.38
5.2.02	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	4,015.51
5.2.02.01	MANTEN.INSTAL Y REPARACIONES	4,015.51
5.2.03	GASTOS GENERALES ADMINISTRATIVOS	268,788.19
5.2.03.01	GASTOS GENERALES	268,788.19
5.2.04	DEPRECIACIONES	46,975.94
5.2.04.01	DEPRECIACIONES	46,975.94
5.2.05	GASTOS DE VENTAS	26,692.24
5.2.05.03	GASTOS GENERALES EN VENTAS	26,692.24
5.3	GASTOS FINANCIEROS	152,189.84
5.3.01	GASTOS FINANCIEROS	152,189.84
5.3.01.01	GASTOS FINANCIEROS ADMINISTRATIVOS	152,189.84
5.4	OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES	14,164.27
5.4.01	OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES	14,164.27
5.4.01.01	OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES	14,164.27
	UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES =====>	220,141.33
	(-) ÚTILIDAD DE TRABAJADORES	33,021.20
	(-) LIQUIDACIÓN IMPUESTO A RENTA Y ANTICIPO	46,780.03
	UTILIDAD DEL EJERCICIO NETO =====>	140,340.10

Apéndice K. Flujograma de recomendaciones



Nota: Flujograma de recomendaciones para la administración del capital de trabajo, base de información obtenida de la compañía Ing. Carlos Morocho Duque CM construcciones, elaborado por la autora Parrales Muñoz Tania Cristina.

